

Raport dzienny

15 maja 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 557	↑ 0,40%	4,2%	31,8%	1388/352
WIG30	3 210	↑ 0,52%	5,5%	34,2%	1584/402
mWIG40	6 606	↑ 0,47%	5,1%	41,5%	260/66
sWIG80	24 730	↑ 0,06%	1,5%	16,1%	43/11
WIG	87 797	↑ 0,47%	5,6%	37,8%	1706/433
WIGBANKI	13 179	↓ -0,40%	-1,1%	91,7%	383/97

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 247	↑ 0,48%	3,65%	4,31%	26,85%
NASDAQ	16 511	↑ 0,75%	3,94%	3,80%	33,53%
DAX	18 716	↓ -0,14%	3,83%	9,80%	17,59%
NIKKEI 225	38 347	↓ -0,02%	-2,26%	0,49%	29,43%
HANG SENG	19 074	↓ -0,22%	14,90%	19,62%	-4,49%
BOVESPA	128 515	↑ 0,28%	2,54%	0,56%	17,87%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	10 114,0	↓ -0,70%	6,9%	23,4%	22,5%
Ropa (USD/bbl)	83,0	↑ 0,73%	-7,0%	2,4%	15,4%
Srebro (USD/OZ)	28,6	↑ 0,46%	-0,2%	25,1%	18,6%
Złoto (USD/OZ)	2 359,3	↑ 0,21%	0,1%	17,7%	16,8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9409	↓ -0,13%	-2,6%	-2,4%	-4,8%
EUR/PLN	4,2672	↓ -0,03%	-0,8%	-1,8%	-5,3%
EUR/USD	1,0827	↑ 0,09%	1,8%	0,6%	-0,5%
USD/JPY	156,28	↓ -0,13%	1,3%	4,1%	14,8%

Informacje ze spółek

JSW Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Trakcja Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Ryvu Therapeutics Wyniki za 1Q'24

Atende Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Kino Polska Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

PGE Szacunkowe wybrane skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Mostostal Zabrze Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Orlen Zmiany w zarządzie

Onde Decyzja o wypłacie dywidendy 0,31 PLN na akcję

Mex Polska Decyzja o wypłacie dywidendy 0,27 PLN na akcję

Fabrity Holding Rekomendacja wypłaty dywidendy 3,25 PLN na akcję

PKO BP Rekomendacja wypłaty dywidendy 2,59 PLN na akcję

JSW Rekomendacja przeznaczenia zysku na pokrycie strat i kapitał zapasowy

Mirbud Umowa z GDDKiA w konsorcjum z Kobylarnią

Unibep Umowa z GDDKiA

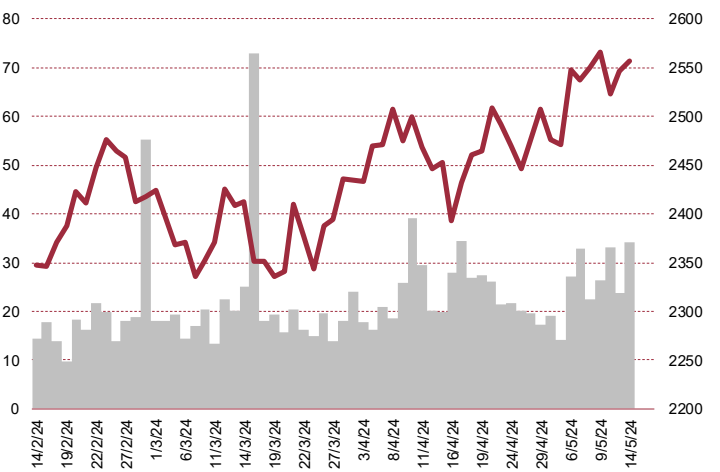
Polenergia Umowy rezerwacyjne na prace dot. morskich farm wiatrowych

Izostal Najkorzystniejsze oferty w przetargu dla Gaz-Systemu

Oponeo.pl Rekomendacja wypłaty 1,8 PLN dywidendy na akcję

Dębica Rekomendacja wypłaty 10,30 PLN dywidendy na akcję

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	5,17%	5,37%	5,52%	5,66%
Niemcy	3,64%	3,37%	2,96%	2,54%	2,51%
USA	5,38%	5,16%	4,81%	4,45%	4,44%
Japonia	0,06%	0,15%	0,34%	0,56%	0,95%

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
PGE	7,58	↑ 6,76%	KRUK	469,40 ↓ -1,47%
CYFRPLSAT	13,10	↑ 3,56%	ALIOR	95,86 ↓ -0,66%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	38,06	↔ 0,00%	22,8%	7,9%	109/27
PKOBP	57,68	↓ -0,65%	-0,9%	7,6%	105/26
CDPROJEKT	143,05	↑ 1,56%	23,9%	6,7%	93/23
DINOPL	387,80	↓ -0,56%	6,0%	6,3%	87/22

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
OTLOG	Zwyczajne walne zgromadzenie
ODLEWNIE	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	PKB (r/r)	PL	1,8% 1,0%
10:00	Inflacja CPI (r/r)	PL	2,4% 2,0%
11:00	PKB (r/r)	EU	0,4% 0,1%
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US	3,4% 3,5%
14:30	Sprzedaż detaliczna (m/m)	US	0,4% 0,7%

Informacje ze spółek

JSW

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	3 414,8	4 458,4	-23,4%
EBITDA	532,1	1 956,0	-72,8%
EBIT		1574,5	-
Zysk netto	-9,7	1268,3	-
Marże			
Marża EBITDA	15,6%	43,9%	
Marża EBIT		35,3%	
Marża netto	-0,3%	28,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Trakcja

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	308,9	280,8	10,0%
EBITDA	-0,9	-14,1	-
EBIT		-23,2	-
Zysk netto		-28,2	-
Marże			
Marża EBITDA	-0,3%	-5,0%	
Marża EBIT		-8,3%	
Marża netto		-10,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Ryvu Therapeutics

Wyniki za 1Q'24

	zmiana r/r	I kwartał 2024	IV kwartał 2023	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody	98,3%	25,5	11,2	12,0	10,8	12,9
EBITDA	-	-19,7	-21,7	-22,6	-27,6	-14,5
EBIT	-	-22,5	-24,3	-25,3	-30,4	-17,3
Zysk netto	-	-19,4	-27,8	-18,3	-28,5	-17,6
Marże						
Marża EBITDA		-77,3%	-193,7%	-187,4%	-256,7%	-113,0%
Marża EBIT		-88,2%	-217,2%	-210,4%	-282,6%	-134,7%
Marża netto		-76,1%	-247,9%	-151,5%	-265,0%	-136,8%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Atende
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	zmiana r/r	I kwartał 2024	IV kwartał 2023	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody	-14,0%	62,2	103,3	78,9	73,5	72,3
EBITDA	-70,8%	2,1	1,6	6,9	6,6	7,3
EBIT	-	-0,8	-1,0	4,4	4,0	4,5
Zysk netto	-	-1,0	2,1	2,1	2,3	3,1
Marże						
Marża EBITDA		3,4%	1,5%	8,8%	9,0%	10,1%
Marża EBIT		-1,2%	-1,0%	5,6%	5,4%	6,2%
Marża netto		-1,6%	2,0%	2,7%	3,2%	4,3%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Kino Polska
Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	zmiana r/r	I kwartał 2024	IV kwartał 2023	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody	6,7%	75,5	79,5	69,9	74,1	70,7
EBITDA	14,9%	37,0	37,7	26,6	27,6	32,2
EBIT	33,9%	23,0	23,7	12,3	13,4	17,1
Zysk netto	39,1%	18,7	19,4	8,7	10,3	13,5
Marże						
Marża EBITDA		48,9%	47,5%	38,0%	37,3%	45,4%
Marża EBIT		30,4%	29,8%	17,6%	18,1%	24,2%
Marża netto		24,8%	24,4%	12,5%	13,9%	19,0%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

PGE
Szacunkowe wybrane skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	zmiana r/r	I kwartał 2024	IV kwartał 2023	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody			24 889,0	21 515,0	22 352,0	27 208,0
EBITDA	-26,2%	2 530,0	1 694,0	2 458,0	2 445,0	3 427,0
EBIT			-8 186,0	1 206,0	1 206,0	2 343,0
Zysk netto	-48,4%	890,0	-8 041,0	953,0	352,0	1 724,0
Marże						
Marża EBITDA			6,8%	11,4%	10,9%	12,6%
Marża EBIT			-32,9%	5,6%	5,4%	8,6%
Marża netto			-32,3%	4,4%	1,6%	6,3%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Mostostal Zabrze
Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	231,9	347,6	-33,3%
EBITDA		19,8	-
EBIT	14,7	16,4	-10,3%
Zysk netto	12,5	11,2	11,5%
Marże			
Marża EBITDA		5,7%	
Marża EBIT	6,3%	4,7%	
Marża netto	5,4%	3,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Aktualna wartość backlogu Grupy wynosi 577,7 mln PLN, natomiast szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosi 364,7 mln PLN, co łącznie stanowi 942,5 mln PLN.

Orlen
Zmiany w zarządzie

Witold Literacki został nowym wiceprezesem Orlenu ds. korporacyjnych, a Ireneusz Sitarski wiceprezesem Orlenu ds. sprzedaży detalicznej. Zarówno Witold Literacki, jak i Ireneusz Sitarski złożyli jednocześnie rezygnację z funkcji członków rady nadzorczej Orlenu.

Onde
Decyzja o wypłacie dywidendy 0,31 PLN na akcję

Walne zgromadzenie Onde zdecydowało o przeznaczeniu 16,9 mln zł z zysku za 2023 rok na wypłatę dywidendy, co oznacza 0,31 zł dywidendy na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 20 maja, a termin jej wypłaty na 28 maja 2024 r.

Mex Polska
Decyzja o wypłacie dywidendy 0,27 PLN na akcję

Walne zgromadzenie Mex Polska zdecydowało o przeznaczeniu z zysku osiągniętego w 2023 roku 2,1 mln zł dywidendy, co da 0,27 zł na akcję.

Fabrity Holding
Rekomendacja wypłaty dywidendy 3,25 PLN na akcję

Fabrity Holding planuje przeznaczyć 7,36 mln zł zysku w 2023 roku na wypłatę dywidendy, czyli 3,25 zł na akcję. Pozostała część zysku tj. kwota 822 tys. zł miałyby trafić na kapitał zapasowy spółki. Proponowany dzień dywidendy to 25 czerwca, a terminu jej wypłaty to 28 czerwca 2024 roku.

PKO BP
Rekomendacja wypłaty dywidendy 2,59 PLN na akcję

Zarząd PKO BP rekomenduje wypłatę 2,59 zł dywidendy na akcję za 2023 r. Zysk netto banku w 2023 roku wyniósł 4,868 mld zł, z którego kwota prawie 3,24 mld zł miałyby trafić na dywidendę. Proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy to 8 sierpnia, a termin jej wypłaty 22 sierpnia 2024 r. Pozostałą część zysku netto osiągniętego w 2023 r. w kwocie 1,63 mld zł rekomenduje się przeznaczyć na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej. Dodatkowo zarząd banku rekomenduje, aby niepodzielony zysk z lat poprzednich w kwocie prawie 9,44 mld zł pozostał nadal zyskiem niepodzielonym.

JSW
Rekomendacja przeznaczenia zysku na pokrycie strat i kapitał zapasowy

Jastrzębska Spółka Węglowa rekomenduje walnemu zgromadzeniu przeznaczenie zysku netto za 2023 rok w kwocie 1,4 mld PLN na pokrycie straty powstałej w "Innych całkowitych dochodach" w wysokości 63,4 mln PLN oraz przeznaczeniu pozostałej części zysku w wysokości 1,3 mld PLN na kapitał

zapasowy.

Mirbud

Umowa z GDDKiA w konsorcjum z Kobylarnią

Konsorcjum Mirbudu i Kobylarni zawarło z GDDKiA umowę o wartości 314,7 mln PLN brutto na zaprojektowanie i budowę drogi ekspresowej drogi S16, odcinek Knyszyn - Krynice. Termin realizacji zadania to 39 miesięcy od dnia zawarcia umowy (do okresu realizacji robót budowlanych nie wlicza się okresów zimowych, tj. od 16 grudnia do 15 marca).

Unibep

Umowa z GDDKiA

Unibep zawarł z GDDKiA umowę o wartości ok. 320 mln PLN brutto na projekt i budowę drogi ekspresowej S19 na odcinku: węzeł Białystok Północ (bez węzła) - węzeł Dobrzyniewo (z węzłem). Termin realizacji inwestycji wynosi 39 miesięcy od dnia podpisania umowy, z wyłączeniem okresów zimowych dla robót budowlanych (od 15 grudnia do 15 marca).

Polenergia

Umowy rezerwacyjne na prace dot. morskich farm wiatrowych

Spółki projektowe MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III podpisały z Iemants umowy rezerwacyjne oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie zaprojektowania i budowy morskich stacji transformatorowych. Jak podano, przedmiotem umów rezerwacyjnych jest rezerwacja zasobów wykonawcy i kluczowych podwykonawców w zakładanym harmonogramie oraz zobowiązanie stron do kontynuowania negocjacji ostatecznych umów EPC, tj. na zaprojektowanie i budowę w formule "pod klucz" morskich stacji transformatorowych. Umowy rezerwacyjne przewidują także rozpoczęcie przez wykonawcę niezbędnych prac wstępnych i zamówień materiałów z długim terminem dostaw. Umowy rezerwacyjne mogą zostać rozwiązane bez przyczyny za zapłatą wynagrodzenia za wykonane prace wstępne oraz opłat za rezygnację na rzecz podwykonawców. Jak podano, opłaty za rezygnację mogą wynieść do ok. 65,5 mln EUR łącznie na oba projekty. Analogiczne koszty spółki mogą ponieść w przypadku, gdy z winy spółek, do 1 sierpnia 2024 roku nie dojdzie do podpisania umów finalnych.

Izostal

Najkorzystniejsze oferty w przetargu dla Gaz-Systemu

Oferty Izostalu o łącznej wartości 218,6 mln PLN brutto okazały się najkorzystniejsze w postępowaniu dla Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System na dostawę izolowanych rur stalowych na potrzeby Gazociągi Kolnik-Gdańsk. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje dostawę izolowanych rur stalowych o średnicach od DN1000 do DN1400 o łącznej długości około 36 km w terminie od 1 stycznia 2025 roku do 31 sierpnia 2025 roku.

Oponeo.pl

Rekomendacja wypłaty 1,8 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Oponeo.pl rekomenduje, aby spółka z zysku za 2023 rok wypłaciła w formie dywidendy 20,2 mln PLN, czyli 1,8 PLN na akcję. Pozostała część zysku spółki za 2023 rok, w wysokości 38,5 mln PLN, miałaby trafić na kapitał zapasowy. Proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy to 19 czerwca, a dzień jej wypłaty 24 czerwca 2024 roku. W 2023 roku spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2022 rok 27,5 mln PLN, czyli 2 PLN na akcję.

Dębica

Rekomendacja wypłaty 10,30 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Firmy Oponiarskiej Dębica rekomenduje przeznaczenie 142,17 mln PLN z zysku w 2023 roku na wypłatę dywidendy, co daje 10,30 PLN na akcję. Pozostałe 142,18 mln PLN miałoby trafić na kapitał rezerwowy z możliwością wypłaty w latach przyszłych. Proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy to 20 września, a dzień jej wypłaty to 18 grudnia 2024 r. W 2023 roku Dębica wypłaciła 3,95 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2022 rok.

Wikana

Rekomendacja wypłaty 0,40 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Wikany rekomenduje wypłatę 0,40 PLN dywidendy na akcję za 2023 rok. W 2023 roku walne

zgromadzenie Wikany zdecydowało o wypłacie 0,25 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2022 rok.

Mercor

Wartość pozyskanych zamówień w kwietniu

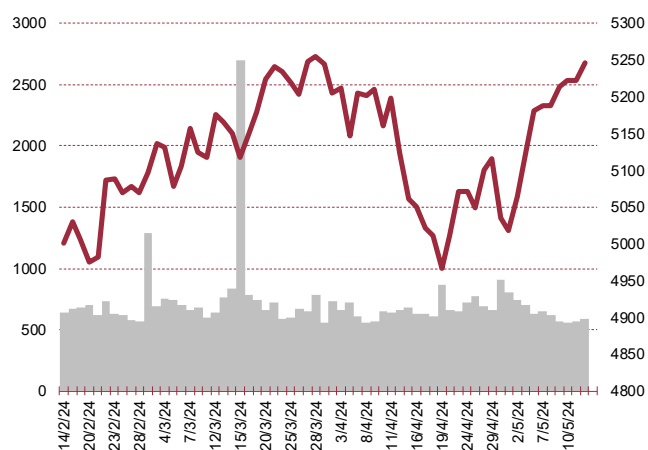
Grupa Mercor w kwietniu 2024 roku pozyskała zamówienia o wartości około 45,3 mln PLN, co oznacza wzrost o 21% rdr. W okresie od listopada 2023 do kwietnia 2024 roku grupa pozyskała zamówienia o wartości około 243,9 mln PLN wobec 293,2 mln PLN w analogicznym okresie rok wcześniej, co oznacza spadek o 17%.

Novita

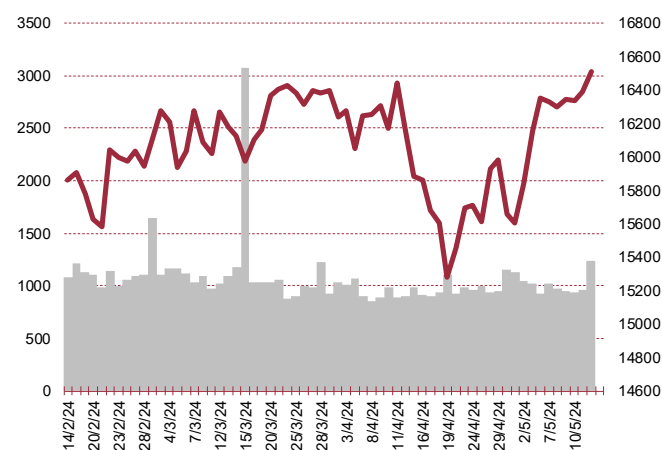
Rekomendacja wypłaty 9,20 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Novity rekomenduje, by z zysku netto za 2023 roku spółka wypłaciła 9,20 PLN dywidendy na akcję. Na dywidendę ma trafić 23 mln zł. W 2023 roku spółka miała 23,3 mln PLN zysku netto. Pozostała część zysku ma zostać przeznaczona na kapitał zapasowy. W lipcu 2023 roku spółka wypłaciła 12 PLN dywidendy na akcję oraz 4 PLN dywidendy nadzwyczajnej w grudniu ubiegłego roku.

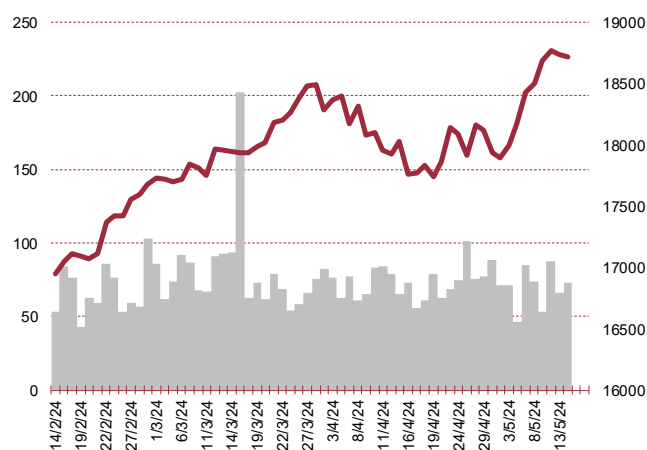
S&P500



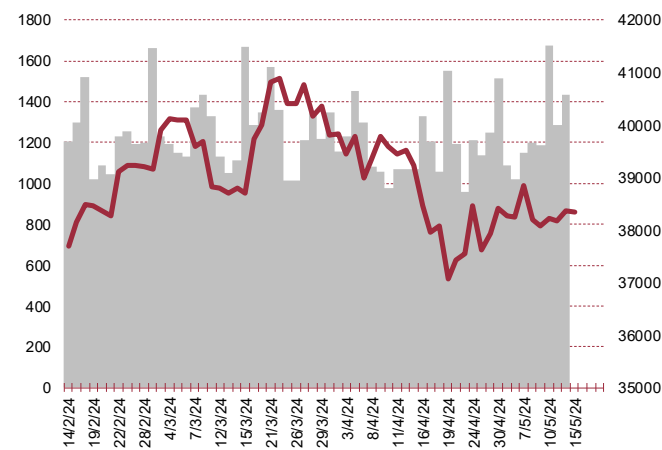
NASDAQ



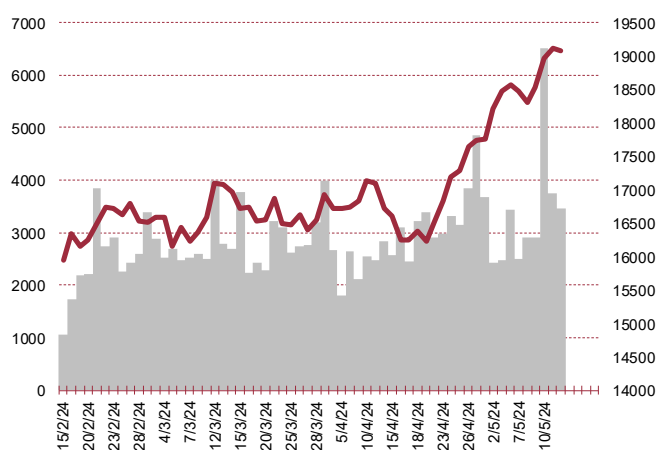
DAX



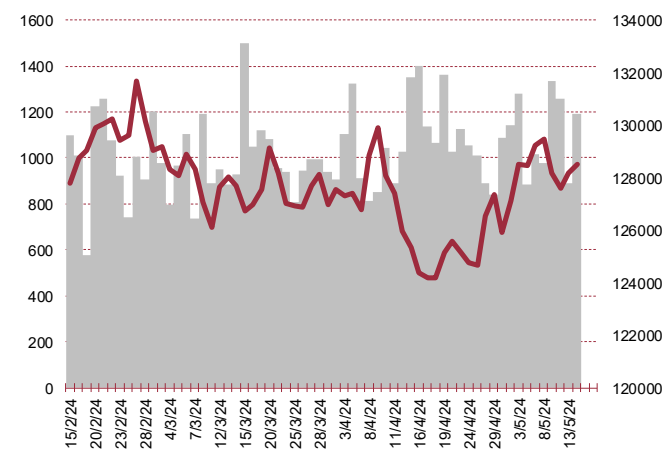
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

Poniedziałek		Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
13 maja '24		14 maja '24	15 maja '24	16 maja '24	17 maja '24
Dane makro		Inflacja CPI (GER), Indeks instytutu ZEW (GER), Bilans płatniczy (PL), Inflacja PPI (US)	PKB (PL)(EU), Inflacja CPI (PL)(US), Sprzedaż detaliczna (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)	Produkcja przemysłowa (CN), Inflacja HICP (EU)
Wyniki spółek	EUROCASH	BNPPPL, ARCTIC, APATOR, ATENDE, MANGATA	KGHM, CAVATINA, BOS, ARTIFEX, BENEFIT, MABION, DATAWALK, RYVU, PLANTWEAR, ZUE, COGNOR, PCCROKITA, PCCEXOL, TAMEX	KRKA, DOMDEV, PHOTON, KOMPAP, GPW, IZOSTAL, DEBICA, MOBRUK, BORYSZEW, ATAL, MOSTALZAB	ULTGAMES, NEWAG, LENA, WASKO, EFEKT, SANOK, SYGNITY, BIOTON
Dzień dywidendy			SNIEZKA, MENNICA	SANPL	POLTRONIC
Inne					

Poniedziałek		Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
20 maja '24		21 maja '24	22 maja '24	23 maja '24	24 maja '24
Dane makro	Inflacja PPI (GER)		Produkcja przemysłowa (PL), Zatrudnienie (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)	Inflacja CPI (JP), PKB (GER), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	EKOEXPORT, ZREMB, VERCOM, CYBERFLKS, COMP	BUMECH, PGE, KOGENERA, VRG, WIRTUALNA, PZU, AUTOPARTN, JSW, ULMA	KINOPOL, INTERCARS, CLNPHARMA, NOVATURAS, SELVITA, XTPL, RELPOL, AILLERON, CREEPYJAR, ENEA, BOGDANKA, FERRO, GRUPAAZOTY, POLICE, PULAWY, SNIEZKA, TAURONPE, MURAPOL, CYFRPLSAT	ORLEN, OPONEO.PL, RANKPROGR, POLWAX, DEVELIA, BOWIM, MIRBUD, RAFAKO, POLTREG, DADELO, PEKABEX, ARCHICOM, INTROL, GRUPRACUJ, ROPCZYCE, BOOMBIT, WITTCHEN, APSENERGY, ENERGA, NEUCA, PHN, 11BIT	COMARCH, RAWLPLUG, APLISENS, STALPROFI, MONNARI, RAINBOW, AMICA, TORPOL, IZOBLOK, AGORA
Dzień dywidendy	SEKO				
Inne					

Biuro Analiz

Marcin Materna, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@bankmillennium.pl

Adam Zajler

+48 22 598 26 88
adam.zajler@bankmillennium.pl

Łukasz Bugaj, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
lukasz.bugaj@bankmillennium.pl

Grzegorz Gawkowski

+48 22 598 26 05
grzegorz.gawkowski@bankmillennium.pl

Seweryn Żołyniak, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 71
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
przemysł, technologie, media

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Analityk
handel, deweloperzy

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@bankmillennium.pl

Arkadiusz Szumilak

+48 22 598 26 75
arkadiusz.szumilak@bankmillennium.pl

Jarosław Oldakowski

+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@bankmillennium.pl

Leszek Iwaniec

+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@bankmillennium.pl

Marek Pszczółkowski

+48 22 598 26 60
marek.pszczolkowski@bankmillennium.pl

Dyrektor

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.
ul. Żaryna 2A, Millennium Park Ip
02-593 Warszawa Polska

Ważne informacje

Wszelkie informacje zawarte w niniejszym raporcie mają wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowią one rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia delegowanego komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, wyniku doradztwa inwestycyjnego, oferty ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumencie bądź instrumentach finansowych.

Niniejszy raport został przygotowany z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Podstawą przygotowania raportu były wszelkie informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne i znane sporządzającemu do dnia jego sporządzenia. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. bez uzgodnień ze spółkami będącymi przedmiotem raportu ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nie trafne. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy sprawdzą się. Inwestowanie w akcje spółek wymienionych w niniejszej analizie wiąże się z szeregiem ryzyk związanych między innymi z sytuacją makroekonomiczną, zmianami regulacji prawnych, zmianami sytuacji na rynkach towarowych, ryzykiem stop procentowych, których wyeliminowanie jest praktycznie niemożliwe.

Treść raportu nie była udostępniona spółkom będącym przedmiotem raportu przed jego opublikowaniem. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie analitycznym.

Informacja o stanowiskach osób sporządzających niniejsza jest zawarta w górnej części ostatniej strony niniejszej publikacji. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach transakcji lub usług z zakresu bankowości inwestycyjnej, dotyczących instrumentów finansowych emitentów, których dotyczy niniejszy raport.

Niniejszy raport stanowi badanie inwestycyjne i został przygotowany przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A., nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych, może być on także dystrybuowany za pomocą środków masowego przekazu, na podstawie każdorazowej decyzji Dyrektora Departamentu Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. jest zabronione. Niniejszy dokument, ani jego kopia nie mogą zostać bezpośrednio lub pośrednio przekazane lub wydane osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Nadzór nad Biurem Maklerskim Banku Millennium S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powiązania Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. ze spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu

Jest możliwe, że Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. lub Bank Millennium S.A. w ramach prowadzonej działalności maklerskiej lub usług bankowych świadczy, będzie świadczyć, lub w przeszłości świadczył usługi na rzecz spółek i innych podmiotów wymienionych w niniejszym raporcie. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie wyklucza złożenia emitentowi papierów wartościowych, będących przedmiotem raportu oferty świadczenia usług maklerskich. Informacje o konfliktach interesów powstałym w związku ze sporządzeniem raportu (o ile występuje) znajdują się poniżej.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Selenia FM, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamet Industry, GR media i Carlson od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Selenia FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamet Industry, GR media i Carlson.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełniło funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółki: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach Pilotażowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego tworzy materiały analityczne dla spółek: Agora, Ambra, Korporacja KGL, Mostostal Zabrze. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu najbliższych 12 miesięcy otrzyma wynagrodzenie z tytułu sporządzania niniejszej rekomendacji od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., której przysługują autorskie prawa majątkowe do tego raportu.

Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A. oraz Banku Millennium S.A. Pomiedzy Bankiem Millennium S.A., a spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu nie występują żadne inne powiązania, o których mowa w Rozporządzeniu delegowanym komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszy raport.

Rozwiązania organizacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów:

Zasady zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Biura Maklerskiego, który przewiduje: (a) nadzór nad osobami, których główne funkcje obejmują prowadzenie działań w imieniu lub świadczenie usług dla Klientów, których interesy mogą być sprzeczne lub którzy w inny sposób reprezentują różne sprzeczne interesy, w tym interesy Biura Maklerskiego; (b) środki zapobiegające lub ograniczające wywieranie przez osobę trzecią niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki upoważniona osoba wykonuje czynności w ramach usług świadczonych przez Biuro Maklerskie (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Biura Maklerskiego i jej pracownikom niezależności w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania określa również Regulamin wynagradzania, który zapewnia, że nie istnieją żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników różnych jednostek organizacyjnych lub wysokością przychodów osiągniętych przez różne jednostki organizacyjne, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

Ograniczenia dotyczące przepływu informacji w celu zapobiegania konfliktom interesów, w tym informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.