

Raport dzienny

27 maja 2024

Główne indeksy

| Indeks   |        | Zmiana<br>1D | Zmiana<br>1M | Zmiana<br>1Y | obroty<br>PLN/USDm |
|----------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| WIG20    | 2 529  | ↓ -0,49%     | 2,0%         | 27,5%        | 1305/333           |
| WIG30    | 3 183  | ↓ -0,36%     | 3,8%         | 30,7%        | 1380/352           |
| mWIG40   | 6 684  | ↓ -0,24%     | 7,4%         | 42,7%        | 118/30             |
| sWIG80   | 24 994 | ↓ -0,97%     | 3,5%         | 17,0%        | 42/10              |
| WIG      | 87 690 | ↓ -0,45%     | 3,8%         | 35,3%        | 1482/378           |
| WIGBANKI | 12 982 | ↓ -1,11%     | -5,8%        | 76,7%        | 206/52             |

Główne indeksy światowe

|            |         | 1D       | 1M     | 3M     | 1Y     |
|------------|---------|----------|--------|--------|--------|
| S&P500     | 5 305   | ↑ 0,70%  | 4,01%  | 4,46%  | 26,14% |
| NASDAQ     | 16 921  | ↑ 1,10%  | 6,23%  | 5,52%  | 30,40% |
| DAX        | 18 693  | ↑ 0,01%  | 2,93%  | 6,48%  | 16,95% |
| NIKKEI 225 | 38 823  | ↑ 0,46%  | 2,34%  | -1,06% | 25,57% |
| HANG SENG  | 18 742  | ↑ 0,71%  | 6,18%  | 11,62% | -0,03% |
| BOVESPA    | 124 306 | ↓ -0,34% | -1,76% | -5,61% | 12,08% |

Surowce

|                 |          | 1D       | 1M    | 3M    | 1Y    |
|-----------------|----------|----------|-------|-------|-------|
| Miedź (USD/t)   | 10 324,0 | ↓ -0,90% | 5,6%  | 20,5% | 30,7% |
| Ropa (USD/bbl)  | 82,3     | ↑ 0,24%  | -6,7% | 1,1%  | 11,9% |
| Srebro (USD/OZ) | 30,8     | ↑ 1,72%  | 13,4% | 37,0% | 32,8% |
| Złoto (USD/OZ)  | 2 343,5  | ↑ 0,41%  | 0,2%  | 15,4% | 20,4% |

Waluty

|         |        | 1D       | 1M    | 3M    | 1Y    |
|---------|--------|----------|-------|-------|-------|
| USD/PLN | 3,9208 | ↓ -0,01% | -2,6% | -1,2% | -7,1% |
| EUR/PLN | 4,2530 | ↓ -0,01% | -1,4% | -1,2% | -5,9% |
| EUR/USD | 1,0847 | ↔ 0,00%  | 1,2%  | 0,0%  | 1,3%  |
| USD/JPY | 156,77 | ↓ -0,14% | 0,3%  | 4,2%  | 11,6% |

Informacje ze spółek

Amica Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Rainbow Tours Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Monnari Trade Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Inpro Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Comarch Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Torpol Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Spyrosoft Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Unibep Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Budimex Umowa na budowę odcinka drogi S10

Mostostal Zabrze List intencyjny zamiaru objęcia akcji Polwaxu

Mostostal Zabrze Znacząca mowa przez spółkę zależną Emitenta

Mirbud Umowa konsorcjalna na część drogi S10

Trakcja Zamiar emisji skierowanej do PKP PLK

Trakcja Odwołanie prezesa zarządu

Mirbud Rekomendacja wypłaty dywidendy 0,21 PLN na akcję

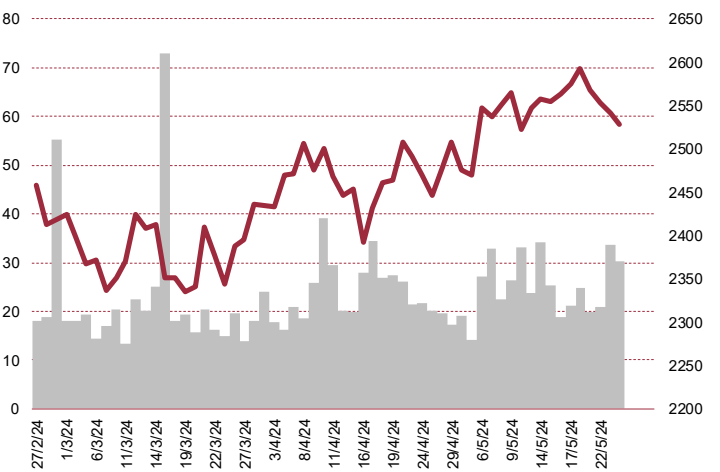
Torpol Rekomendacja wypłaty dywidendy 2,11 PLN na akcję

KGHM Wyniki produkcyjne i sprzedażowe w kwietniu

ATM Grupa Decyzja wypłaty dodatkowo 0,18 PLN dywidendy na akcję

Kompap Decyzja wypłaty 1,05 PLN dywidendy na akcję

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

|         | 3M    | 1Y    | 2Y    | 5Y    | 10Y   |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Polska  | 5,75% | 5,21% | 5,40% | 5,60% | 5,74% |
| Niemcy  | 3,60% | 3,42% | 3,08% | 2,66% | 2,60% |
| USA     | 5,40% | 5,20% | 4,94% | 4,53% | 4,48% |
| Japonia | 0,11% | 0,18% | 0,34% | 0,59% | 1,01% |

Wygrani/Przegran

|       |          | 1D       |           | 1D             |
|-------|----------|----------|-----------|----------------|
| PEPCO | 25,50    | ↑ 16,12% | JSW       | 30,90 ↓ -4,45% |
| LPP   | 17400,00 | ↑ 1,64%  | CYFRPLSAT | 13,14 ↓ -3,81% |

Najbardziej aktywne akcje

|          |       | 1D       | 1M    | % obrotów | obroty (PLN/USD) |
|----------|-------|----------|-------|-----------|------------------|
| PEPCO    | 25,50 | ↑ 16,12% | 32,2% | 8,1%      | 105/26           |
| PKNORLEN | 65,19 | ↓ -2,60% | -3,2% | 6,9%      | 90/23            |
| ALLEGRO  | 40,00 | ↑ 0,20%  | 20,2% | 5,2%      | 67/17            |
| PKOBP    | 58,02 | ↓ -0,55% | -6,0% | 5,0%      | 64/16            |

Wydarzenia w spółkach

| Spółka    | Wydarzenie                                                 |
|-----------|------------------------------------------------------------|
| INTROL    | Zwyczajne walne zgromadzenie                               |
| CYBERFLKS | Zwyczajne walne zgromadzenie                               |
| DGA       | Zwyczajne walne zgromadzenie                               |
| HMINWEST  | Zakończenie zapisów na akcje w wezwaniu po cenie 48,50 PLN |

Prognozy makro

| Godz. | Wydarzenie           | Będzie   | Ostatnio |
|-------|----------------------|----------|----------|
| 10:00 | Indeks instytutu Ifo | GER 90,4 | 89,4     |

# Informacje ze spółek

## Amica

### Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

|              | I kwartał 2024 | I kwartał 2023 | zmiana (r/r) |
|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Przychody    | 617,1          | 705,2          | -12,5%       |
| EBITDA       | 22,6           | 31,3           | -27,8%       |
| EBIT         | 8,1            | 18,3           | -55,7%       |
| Zysk netto   | 3,1            | -0,9           | -            |
| <b>Marże</b> |                |                |              |
| Marża EBITDA | 3,7%           | 4,4%           |              |
| Marża EBIT   | 1,3%           | 2,6%           |              |
| Marża netto  | 0,5%           | -0,1%          |              |

Wg MSR/MSSF; mln PLN

## Rainbow Tours

### Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

|              | I kwartał 2024 | I kwartał 2023 | zmiana (r/r) |
|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Przychody    | 721,6          | 556,0          | 29,8%        |
| EBITDA       | 51,1           | 30,6           | 67,2%        |
| EBIT         | 46,0           | 24,3           | 89,5%        |
| Zysk netto   | 38,2           | 18,8           | 103,4%       |
| <b>Marże</b> |                |                |              |
| Marża EBITDA | 9,2%           | 4,2%           |              |
| Marża EBIT   | 8,3%           | 3,4%           |              |
| Marża netto  | 6,9%           | 2,6%           |              |

Wg MSR/MSSF; mln PLN

## Monnari Trade

### Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

|              | I kwartał 2024 | I kwartał 2023 | zmiana (r/r) |
|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Przychody    | 74,0           | 67,5           | 9,6%         |
| EBITDA       | 3,5            | 2,0            | 68,7%        |
| EBIT         | 1,0            | -0,2           | -            |
| Zysk netto   | 1,4            | 0,3            | 404,5%       |
| <b>Marże</b> |                |                |              |
| Marża EBITDA | 5,1%           | 2,8%           |              |
| Marża EBIT   | 1,4%           | -0,3%          |              |
| Marża netto  | 2,1%           | 0,4%           |              |

Wg MSR/MSSF; mln PLN

**Inpro**
**Skonsolidowane wyniki za 1Q'24**

|              | I kwartał 2024 | I kwartał 2023 | zmiana (r/r) |
|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Przychody    | 88,4           | 51,8           | 70,7%        |
| EBITDA       | 16,4           | 10,2           | 61,1%        |
| EBIT         | 14,4           | 8,3            | 73,8%        |
| Zysk netto   | 9,4            | 4,8            | 97,9%        |
| <b>Marże</b> |                |                |              |
| Marża EBITDA | 18,5%          | 19,6%          |              |
| Marża EBIT   | 16,3%          | 16,0%          |              |
| Marża netto  | 10,7%          | 9,2%           |              |

Wg MSR/MSSF; mln PLN

**Comarch**
**Skonsolidowane wyniki za 1Q'24**

|              | zmiana r/r | I kwartał 2024 | IV kwartał 2023 | III kwartał 2023 | II kwartał 2023 | I kwartał 2023 |
|--------------|------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|
| Przychody    | 1,7%       | 434,7          | 540,5           | 453,4            | 394,9           | 427,6          |
| EBITDA       | 23,8%      | 52,2           | 47,0            | 81,8             | 27,3            | 42,2           |
| EBIT         | 42,7%      | 27,5           | 22,2            | 56,5             | 4,5             | 19,3           |
| Zysk netto   | -4,6%      | 22,0           | 22,6            | 32,4             | 26,7            | 23,1           |
| <b>Marże</b> |            |                |                 |                  |                 |                |
| Marża EBITDA |            | 12,0%          | 8,7%            | 18,0%            | 6,9%            | 9,9%           |
| Marża EBIT   |            | 6,3%           | 4,1%            | 12,5%            | 1,1%            | 4,5%           |
| Marża netto  |            | 5,1%           | 4,2%            | 7,2%             | 6,8%            | 5,4%           |

Wg MSR/MSSF; mln PLN

**Torpol**
**Skonsolidowane wyniki za 1Q'24**

|              | zmiana r/r | I kwartał 2024 | IV kwartał 2023 | III kwartał 2023 | II kwartał 2023 | I kwartał 2023 |
|--------------|------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|
| Przychody    | 22,6%      | 260,5          | 419,1           | 246,3            | 214,3           | 212,5          |
| EBITDA       | -27,8%     | 13,6           | 54,8            | 31,6             | 33,4            | 18,8           |
| EBIT         | -39,3%     | 7,5            | 48,9            | 25,6             | 27,1            | 12,3           |
| Zysk netto   | -25,8%     | 10,7           | 40,9            | 23,0             | 23,7            | 14,4           |
| <b>Marże</b> |            |                |                 |                  |                 |                |
| Marża EBITDA |            | 5,2%           | 13,1%           | 12,8%            | 15,6%           | 8,8%           |
| Marża EBIT   |            | 2,9%           | 11,7%           | 10,4%            | 12,6%           | 5,8%           |
| Marża netto  |            | 4,1%           | 9,7%            | 9,3%             | 11,0%           | 6,8%           |

Wg MSR/MSSF; mln PLN

**Spyrosoft**
**Skonsolidowane wyniki za 1Q'24**

|              | zmiana r/r | I kwartał<br>2024 | IV kwartał<br>2023 | III kwartał<br>2023 | II kwartał<br>2023 | I kwartał<br>2023 |
|--------------|------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Przychody    | 3,8%       | 108,4             | 105,4              | 105,7               | 100,6              | 104,4             |
| EBITDA       | -7,4%      | 11,8              | 10,2               | 11,4                | 7,8                | 12,7              |
| EBIT         | -14,7%     | 8,7               | 7,3                | 8,3                 | 5,1                | 10,2              |
| Zysk netto   | -41,3%     | 3,4               | 8,4                | 3,7                 | 1,9                | 5,8               |
| <b>Marże</b> |            |                   |                    |                     |                    |                   |
| Marża EBITDA |            | 10,9%             | 9,6%               | 10,7%               | 7,7%               | 12,2%             |
| Marża EBIT   |            | 8,0%              | 7,0%               | 7,9%                | 5,1%               | 9,8%              |
| Marża netto  |            | 3,1%              | 7,9%               | 3,5%                | 1,9%               | 5,5%              |

Wg MSR/MSSF; mln PLN

**Unibep**
**Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24**

|              | zmiana r/r | I kwartał<br>2024 | IV kwartał<br>2023 | III kwartał<br>2023 | II kwartał<br>2023 | I kwartał<br>2023 |
|--------------|------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Przychody    | -13,0%     | 455,9             | 596,5              | 597,7               | 711,9              | 523,7             |
| EBITDA       |            |                   | -129,4             | -21,6               | 21,9               | 19,7              |
| EBIT         | x7,7       | 99,0              | -136,7             | -28,8               | 14,8               | 12,9              |
| Zysk netto   | x17,9      | 76,3              | -135,4             | -26,8               | -8,0               | 4,3               |
| <b>Marże</b> |            |                   |                    |                     |                    |                   |
| Marża EBITDA |            |                   | -21,7%             | -3,6%               | 3,1%               | 3,8%              |
| Marża EBIT   |            | 21,7%             | -22,9%             | -4,8%               | 2,1%               | 2,5%              |
| Marża netto  |            | 16,7%             | -22,7%             | -4,5%               | -1,1%              | 0,8%              |

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Zarząd Unidevelopment (spółka zależna) podjął decyzję o zaprzestaniu prac przygotowujących wybrane nieruchomości gruntowe do realizacji projektów mieszkaniowych oraz utrzymaniu tych gruntów w celu uzyskania korzyści z tytułu wzrostu ich wartości. Decyzja ta wiązała się z dokonaniem przekwalifikowania tych nieruchomości gruntowych z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych oraz ich wyceny do wartości godziwej. Dodatni wpływ wskazanej wyceny na prezentowane wstępne wyniki kwartalne jest następujący: 1) zysk z działalności operacyjnej +100,3 mln PLN, 2) zysk netto +81,2 mln PLN

**Budimex**
**Umowa na budowę odcinka drogi S10**

Budimex podpisał umowę z GDDKiA na budowę odcinka drogi S10 Szczecin - Piła. Wartość umowy to 448,9 mln PLN netto. Umowa dotyczy drogi S10 Szczecin - Piła na odcinku koniec obwodnicy Stargardu - początek obwodnicy Piły (z węzłem "Koszyce") z wyłączeniem obwodnicy miejscowości Wałcz, odcinek 7, węzeł "Piecnik" (z węzłem) - węzeł "Wałcz Zachód" (bez węzła). Termin zakończenia robót to 39 miesięcy od daty zawarcia umowy.

**Mostostal Zabrze**
**List intencyjny zamiaru objęcia akcji Polwaxu**

Pomiędzy Mostostalem Zabrze, a Polwaxem został podpisany list intencyjny, którego przedmiotem jest zainteresowanie MZ udziałem w finansowaniu Polwax, poprzez objęcie akcji nowej emisji na następujących warunkach. List intencyjny zakłada zwołanie przez Polwax walnego zgromadzenia, które powinno odbyć się w terminie do 30 czerwca 2024 r. i w którego porządku obrad znajdzie się zasadniczo: podwyższenie kapitału zakładowego o 30,8 mln akcji nowej emisji, stanowiących 49,92% podwyższonego kapitału zakładowego. Planowana oferta Akcji ma zostać skierowana wyłącznie do MZ w trybie subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Objęcie Akcji przez MZ nastąpi za łączną cenę równą 30,8 mln PLN i zostanie dokonane w zamian za wkład pieniężny. Umowa objęcia akcji powinna zostać zawarta w terminie 60 dni od dnia uchwały walnego

zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. MZ do dnia WZ Polwax przeprowadzi badanie prawne, finansowe i techniczne oraz uzyska niezbędne zgody korporacyjne na objęcie akcji, a także Prezes UOKiK wyrazi zgodę na koncentrację.

## Mostostal Zabrze

### Znacząca mowa przez spółkę zależną Emitenta

Mostostal Zabrze Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego zawarło umowę z Miastem Rybnik na realizację zadania pn.: "Dokończenie budowy hospicjum stacjonarnego w Rybniku przy ul. Barbórki". Zakres umowy obejmuje wykonanie robót budowlanych obiektu wraz z zagospodarowaniem terenu. Wartość zawartej umowy wynosi ok. 33,6 mln PLN netto, z czego kwota 33,2 mln PLN netto ma charakter ryczałtowy. Wynagrodzenie podlega waloryzacji na zasadach opisanych w ustawie Prawo zamówień publicznych oraz w Umowie. Planowany termin zakończenia realizacji Umowy przypada na I kwartał 2026 r.

## Mirbud

### Umowa konsorcjalna na część drogi S10

Konsorcjum Mirbudu i Kobylarni zawarło z GDDKiA umowę o wartości 667,5 mln PLN brutto na zaprojektowanie i budowę drogi S10 Szczecin - Piła na odcinku koniec obwodnicy Stargardu - początek obwodnicy Piły, odc. 3. 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).

## Trakcja

### Zamiar emisji skierowanej do PKP PLK

Jak wynika z projektów uchwał na ZWZ, Trakcja planuje emisję 125 mln akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej skierowaną do PKP Polskie Linie Kolejowe. Cena emisyjna akcji serii F wyniesie 0,80 PLN za akcję.

## Trakcja

### Odwołanie prezesa zarządu

Rada nadzorcza Trakcji odwołała Arkadiusza Arciszewskiego z funkcji prezesa z powodu utraty zaufania z uwagi na toczące się postępowanie karne dotyczące przyjęcia korzyści majątkowej. We wtorek spółka informowała, że RN zawiesiła Arciszewskiego w pełnieniu funkcji prezesa, a jego obowiązki z dniem 20 maja powierzyła Andrzejowi Kozarze, który wcześniej pełnił funkcję członka zarządu.

## Mirbud

### Rekomendacja wypłaty dywidendy 0,21 PLN na akcję

Zarząd Mirbudu rekomenduje wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 19,27 mln PLN, czyli 0,21 PLN brutto na akcję. Rada nadzorcza zaopiniowała pozytywnie wniosek zarządu.

## Torpol

### Rekomendacja wypłaty dywidendy 2,11 PLN na akcję

Z projektów uchwał na ZWZ zwołanego na 24 czerwca wynika, że Torpol chce przeznaczyć na dywidendę 48,47 mln PLN, co daje 2,11 PLN na akcję. Z pozostałej części z zysku netto osiągniętego w 2023 roku spółka proponuje przeznaczyć: 47,38 mln PLN na kapitał rezerwowany oraz 800 tys. PLN na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

## KGHM

### Wyniki produkcyjne i sprzedażowe w kwietniu

Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w kwietniu 55,5 tys. ton i była niższa o 3% rdr. Produkcja miedzi płatnej KGHM wyniosła w kwietniu 58,1 tys. ton, o 2% więcej rdr. Wyższa sprzedaż miedzi została odnotowana w KGHM INTERNATIONAL LTD., niższa natomiast w Sierra Gorda S.C.M. KGHM podał, że po czterech miesiącach 2024 roku produkcja miedzi, srebra oraz metali szlachetnych (TPM) w grupie KGHM została zrealizowana powyżej założeń budżetowych. Produkcja srebra płatnego wyniosła 117,7 tony, tj. o 8,8 tony (-7%) mniej niż zrealizowano w kwietniu 2023 roku. Sprzedaż srebra wyniosła 112,2 tony i była wyższa o 6% rdr. Wyższa sprzedaż srebra została odnotowana w KGHM Polska Miedź, niższa natomiast w KGHM INTERNATIONAL LTD. Produkcja TPM wyniosła 15,2 tys. troz, i była większa od produkcji osiągniętej w kwietniu 2023 roku o 0,5 tys. troz (+3%). Sprzedaż TPM wyniosła 15,2 tys. troz

i była wyższa o 35%. Produkcja molibdenu wyniosła 0,1 mln funtów, tj. spadła o 0,3 mln funtów (-75%) w porównaniu do kwietnia 2023 roku. Sprzedaż molibdenu wyniosła 0,4 mln funtów i była wyższa o 0,3 mln funtów od sprzedaży zrealizowanej w kwietniu 2023 roku.

## ATM Grupa

### Decyzja wypłaty dodatkowo 0,18 PLN dywidendy na akcję

Walne zgromadzenie ATM Grupa zdecydowało o wypłacie dodatkowo dywidendy w wysokości 0,18 PLN na jedną akcję. W grudniu grupa wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy za 2023 r., w wysokości 0,08 PLN na akcję. Łącznie dywidenda za 2023 r. wynosi 0,26 PLN na jedną akcję. Łączna kwota dywidendy wynosi 21,9 mln PLN. Kwota 6,7 mln została zapłacona tytułem zaliczki. Dzień ustalenia prawa do dywidendy ustalono na 31 maja 2024, natomiast dzień wypłaty dywidendy na 7 czerwca 2024 roku.

## Kompap

### Decyzja wypłaty 1,05 PLN dywidendy na akcję

Akcjonariusze Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego Kompap zdecydowali o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy 4,9 mln PLN, czyli 1,05 PLN na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 31 maja, natomiast dzień wypłaty dywidendy na 20 czerwca 2024 r. W 2023 roku spółka przeznaczyła na dywidendę 4,68 mln PLN, co daje 1 PLN dywidendy na akcję.

## Synekitk

### Umowa dzierżawy systemu da Vinci

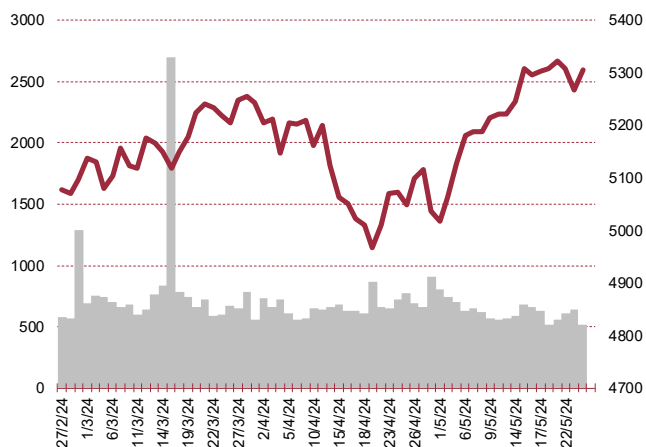
Synekitk zawarł umowy z Uniwersyteckim Centrum Klinicznym w Gdańsku, dotyczące dzierżawy systemu chirurgii robotycznej (da Vinci) wraz z wyposażeniem, dostawą, montażem, instalacją i uruchomieniem systemu dla szpitala, a także dostaw instrumentów i akcesoriów, przeszkolenia personelu oraz opieki serwisowej w ramach 24-miesięcznej dzierżawy. Umowy zostały zawarte w wyniku przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na łączną, maksymalną wartość 8,7 mln PLN netto.

## OT Logistics

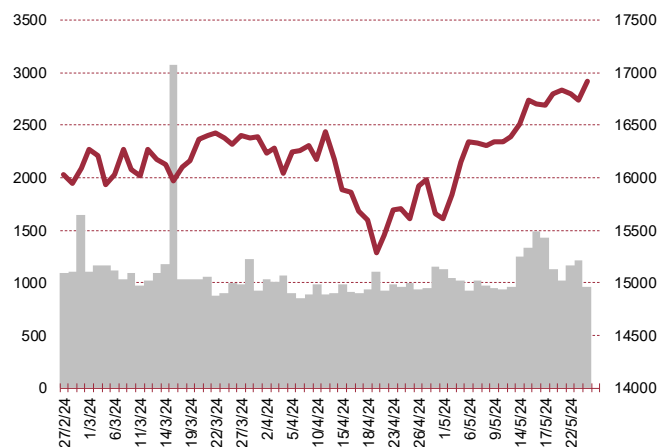
### Zawarcie znaczącej umowy dot. przeładunku i składowania ładunków

OT Logistics S.A. podpisał umowę z firmą VITERRA POLSKA Sp. z o.o. w wyniku której został przedłużony do 31.12.2028 r. okres dotychczasowej współpracy spółki z VITERRA w przedmiocie kompleksowej obsługi przeładunków i składowania ładunków masowych agro, głównie zbóż i sruły sojowej, w portowym terminalu morskim OT Port Gdynia. Umowa zastępuje dotychczas łączącą strony umowę z dnia 22.07.2022 r. Umowa rozszerza zakres współpracy pomiędzy stronami zarówno w kwestii poziomu wolumenów gwarantowanych jak i asortymentu świadczonych usług, a szacunkowe wynagrodzenie z jej tytułu do dnia 31.12.2028 r. wyniesie minimum 75 mln USD. Dodatkowo strony zadeklarowały chęć poszerzenia współpracy w zakresie przeładunków w OT Port Świnoujście (po zakończeniu inwestycji aktualnie realizowanych w tym porcie, których celem jest zwiększenie mocy przeładunkowych oraz uniwersalności terminala w OTPŚ) oraz świadczenia usług transportu kolejowego ładunków VITERRA. Warunki ewentualnej współpracy w tym zakresie będą ustalone przez strony na podstawie aneksów do umowy.

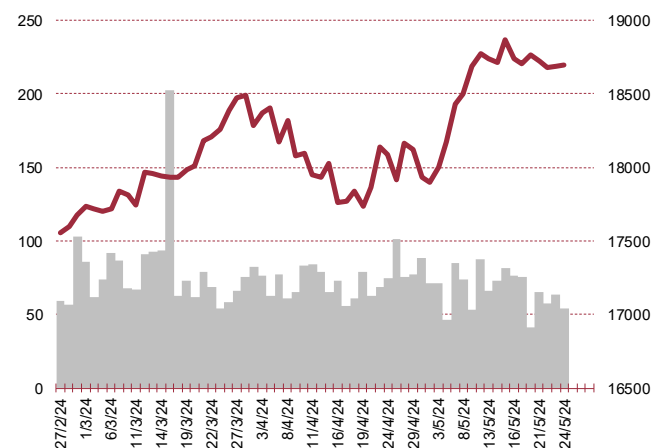
### S&P500



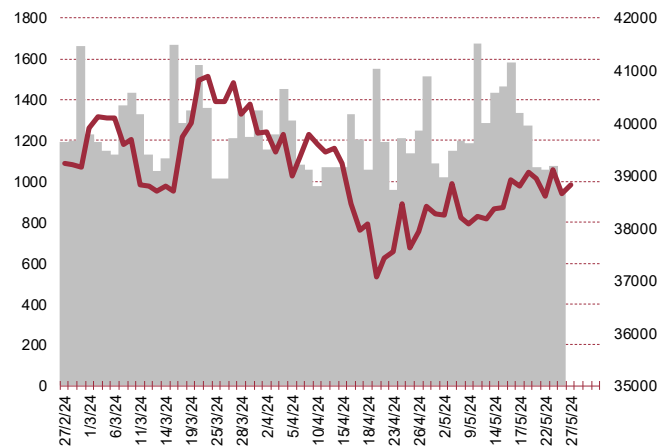
### NASDAQ



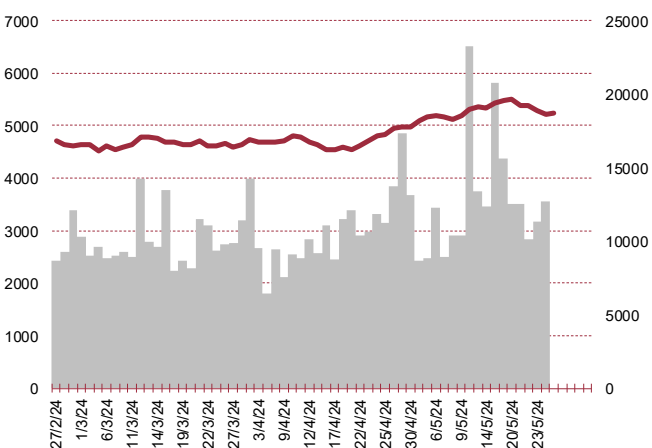
### DAX



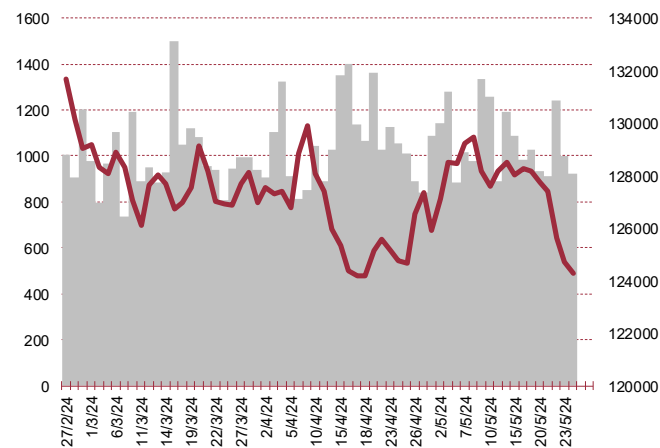
### NIKKEI 225



### HANG SENG



### BOVESPA



## Kalendarium

|                 | Poniedziałek<br>27 maja '24                                                                                                              | Wtorek<br>28 maja '24                                                                                                                 | Środa<br>29 maja '24                                                                                                                    | Czwartek<br>30 maja '24                                                                 | Piątek<br>31 maja '24                          |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Dane makro      | Indeks instytutu Ifo (GER)                                                                                                               | Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)                                                                                   | Inflacja CPI (PL)(GER)                                                                                                                  | PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US) | Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja HICP (EU) |
| Wyniki spółek   | VOTUM, TSGAMES, PKPCARGO, ARTEM, PGE, ESOTIQ, POLIMEXMS, INPRO, ZAMET, MARVIPOL, AILLERON, TRANSPOL, PCFGROUP, ASSECOPOL, VOXEL, ANSWEAR | DELKO, MOSTALWAR, FERRUM, IMS, CDPROJEKT, VIGOPHOTN, TRAKCJA, ZEPAK, ECHO, LUBAWA, HUUUGE, SUNEX, GRUPAAZOTY, POLICE, BLOOBER, UNIMOT | KGL, FEERUM, DEKPOL, CIGAMES, IMMOBILE, TIM, WIELTON, TARCZYNSKI, CAPTORTX, ACTION, ENTER, EKOEXPORT, STALPROD, UNIBEP, SONEL, CREOTECH |                                                                                         | ASBIS, CAVATINA, PLAYWAY, DRAGOENT, BIGCHEESE  |
| Dzień dywidendy | ACAUTOGAZ, BORYSZEW, MOL                                                                                                                 | IMS                                                                                                                                   | VERCOM, ULMA, BUDIMEX                                                                                                                   |                                                                                         | MEXPOLSKA, ODLEWNIE                            |
| Inne            |                                                                                                                                          |                                                                                                                                       |                                                                                                                                         |                                                                                         |                                                |

|                 | Poniedziałek<br>3 czerwca '24                                                           | Wtorek<br>4 czerwca '24                                                               | Środa<br>5 czerwca '24                                                                                                                                   | Czwartek<br>6 czerwca '24                                                                                                                           | Piątek<br>7 czerwca '24                                                                                                                 |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dane makro      | Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), PKB (PL), Indeks ISM dla przemysłu (US) | Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US) | Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Raport ADP (US), Indeks ISM dla usług (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US) | Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Wystąpienie publiczne szefa NBP (PL) | Produkcja przemysłowa (GER), PKB (EU), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US) |
| Wyniki spółek   |                                                                                         |                                                                                       | ABPL                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                     |                                                                                                                                         |
| Dzień dywidendy | XTB                                                                                     |                                                                                       | EUROTEL, MOL                                                                                                                                             |                                                                                                                                                     |                                                                                                                                         |
| 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 nietrafne. 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.