

Raport dzienny

29 maja 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 506	↓ -0,95%	-0,1%	26,5%	1048/267
WIG30	3 150	↓ -0,97%	1,5%	29,5%	1129/287
mWIG40	6 616	↓ -0,82%	5,1%	41,6%	139/35
sWIG80	24 939	↓ -0,02%	2,9%	16,4%	45/11
WIG	86 996	↓ -0,75%	1,9%	34,5%	1249/318
WIGBANKI	13 053	↓ -0,52%	-5,5%	77,9%	254/64

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 306	↑ 0,02%	3,71%	4,12%	26,17%
NASDAQ	17 020	↑ 0,59%	6,49%	5,77%	31,17%
DAX	18 678	↓ -0,52%	3,09%	5,65%	17,08%
NIKKEI 225	38 557	↓ -0,77%	1,64%	-1,56%	23,45%
HANG SENG	18 448	↓ -1,98%	3,95%	11,73%	-0,56%
BOVESPA	123 780	↓ -0,58%	-2,81%	-4,06%	12,19%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	10 501,5	↑ 1,72%	5,4%	24,3%	29,1%
Ropa (USD/bbl)	84,4	↑ 0,24%	-3,2%	4,8%	14,4%
Srebro (USD/OZ)	32,1	↓ -0,05%	18,2%	41,5%	38,4%
Złoto (USD/OZ)	2 353,1	↓ -0,35%	0,7%	15,1%	21,1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9207	↑ 0,07%	-2,6%	-1,8%	-7,1%
EUR/PLN	4,2551	↑ 0,03%	-1,4%	-1,4%	-5,8%
EUR/USD	1,0852	↓ -0,05%	1,2%	0,4%	1,3%
USD/JPY	157,08	↓ -0,06%	0,5%	4,7%	11,8%

Informacje ze spółek

Grupa Azoty Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Selena FM Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

ATM Grupa Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Ferrum Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

NTT System Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Cavatina Holding Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Vigo Photonics Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Sonel Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Muza Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

CD Projekt Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

CI Games Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Huuuge Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

ZE PAK Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

OT Logistics Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

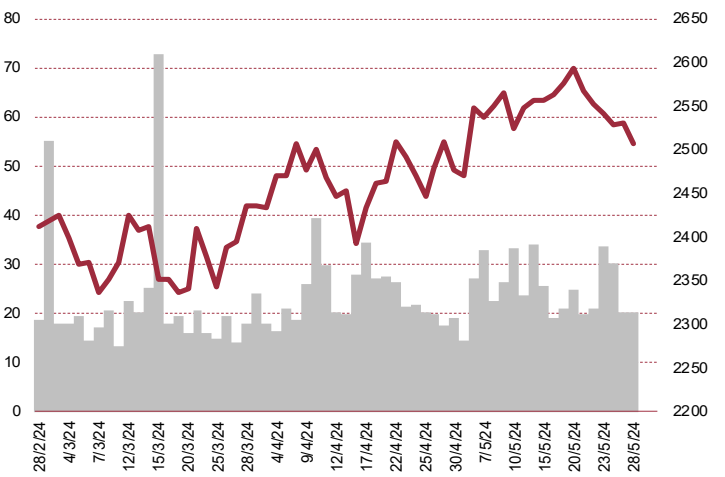
Unimot Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

KGL Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Wielton Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Votum Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	5,08%	5,34%	5,69%	5,81%
Niemcy	3,58%	3,42%	3,06%	2,64%	2,59%
USA	5,40%	5,21%	4,98%	4,59%	4,55%
Japonia	0,12%	0,18%	0,35%	0,60%	1,03%

Wygrani/Przegran

		1D			1D
JSW	29,41	↑ 0,38%	BUDIMEX	738,50	↓ -7,22%
LPP	#####	↑ 0,12%	PGE	7,15	↓ -4,46%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
ALLEGRO	39,84	↓ -0,35%	16,2%	9,7%	101/25
PKNORLEN	64,93	↓ -1,25%	-4,7%	9,0%	93/23
PKOBP	57,94	↓ -0,62%	-5,8%	6,7%	70/17
KGHM	157,25	↓ -0,98%	9,4%	5,8%	60/15

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
MONNARI	Zwyczajne walne zgromadzenie
KETY	Zwyczajne walne zgromadzenie
ARCTIC	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Inflacja CPI (r/r)	PL	2,8% 2,4%
14:00	Inflacja CPI (r/r)	GER	2,4% 2,2%

Informacje ze spółek

Grupa Azoty

Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	3 398,8	3 895,5	-12,8%
EBITDA	-51,0	-401,2	-
EBIT	-259,6	-596,0	-
Zysk netto	-295,0	-521,7	-
Marże			
Marża EBITDA	-1,5%	-10,3%	
Marża EBIT	-7,6%	-15,3%	
Marża netto	-8,7%	-13,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Selena FM

Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	400,3	412,2	-2,9%
EBITDA	38,1	9,9	283,0%
EBIT	27,5	0,4	6512,0%
Zysk netto	19,1	-5,1	-
Marże			
Marża EBITDA	9,5%	2,4%	
Marża EBIT	6,9%	0,1%	
Marża netto	4,8%	-1,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

ATM Grupa

Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	60,5	49,7	21,6%
EBITDA	12,4	9,5	30,2%
EBIT	7,8	4,9	58,3%
Zysk netto	6,8	5,4	26,4%
Marże			
Marża EBITDA	20,6%	19,2%	
Marża EBIT	12,9%	9,9%	
Marża netto	11,2%	10,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Ferrum
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	196,8	166,6	18,2%
EBITDA	6,3	10,2	-37,7%
EBIT	2,3	6,4	-63,6%
Zysk netto	-1,4	2,4	-
Marże			
Marża EBITDA	3,2%	6,1%	
Marża EBIT	1,2%	3,8%	
Marża netto	-0,7%	1,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

NTT System
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	302,0	322,3	-6,3%
EBITDA	9,2	10,1	-8,5%
EBIT	9,0	9,9	-9,3%
Zysk netto	5,7	6,4	-12,2%
Marże			
Marża EBITDA	3,0%	3,1%	
Marża EBIT	3,0%	3,1%	
Marża netto	1,9%	2,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Cavatina Holding
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	28,9	18,3	58,3%
EBITDA	16,2	51,3	-68,5%
EBIT	14,6	49,8	-70,7%
Zysk netto	2,8	30,6	-90,8%
Marże			
Marża EBITDA	55,9%	281,0%	
Marża EBIT	50,4%	272,7%	
Marża netto	9,7%	167,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Vigo Photonics
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	15,8	18,7	-15,5%
EBITDA	3,9	6,5	-40,7%
EBIT	-0,6	3,7	-
Zysk netto	-0,9	2,5	-
Marże			
Marża EBITDA	24,5%	34,9%	
Marża EBIT	-4,1%	19,8%	
Marża netto	-5,4%	13,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Sonel
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	50,3	54,4	-7,6%
EBITDA	8,6	7,8	10,1%
EBIT	5,8	5,1	12,8%
Zysk netto	4,4	3,8	15,6%
Marże			
Marża EBITDA	17,1%	14,3%	
Marża EBIT	11,5%	9,5%	
Marża netto	8,8%	7,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Muza
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	11,0	16,4	-32,9%
EBITDA	2,6	4,2	-38,3%
EBIT	1,4	3,1	-54,9%
Zysk netto	1,1	2,5	-54,7%
Marże			
Marża EBITDA	23,4%	25,4%	
Marża EBIT	12,9%	19,1%	
Marża netto	10,2%	15,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

CD Projekt
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	226,8	174,8	29,8%
EBITDA	111,2	96,1	15,8%
EBIT	81,3	71,0	14,5%
Zysk netto	100,1	69,4	44,2%
Marże			
Marża EBITDA	49,1%	55,0%	
Marża EBIT	35,8%	40,6%	
Marża netto	44,1%	39,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

CI Games
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	21,8	9,8	121,8%
EBITDA	11,1	1,2	818,1%
EBIT	-0,3	-0,6	-
Zysk netto	0,0	-0,7	-
Marże			
Marża EBITDA	51,1%	12,3%	
Marża EBIT	-1,2%	-6,0%	
Marża netto	-0,2%	-7,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Huuuge
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	67,0	71,7	-6,6%
EBITDA	21,9	27,6	-20,5%
EBIT	18,1	24,5	-26,0%
Zysk netto	16,5	22,4	-26,1%
Marże			
Marża EBITDA	32,8%	38,5%	
Marża EBIT	27,1%	34,2%	
Marża netto	24,7%	31,2%	

Wg MSR/MSSF; mln USD

ZE PAK
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	1Q'24	1Q'23	zmiana (r/r)
Przychody	519,6	711,4	-27,0%
EBITDA	26,7	-378,0	-
EBIT	23,2	-420,9	-
Zysk netto a.j.d.	-4,6	-375,8	-
Marże			
Marża EBITDA	3,8%	-72,7%	
Marża EBIT	3,3%	-81,0%	
Marża netto	-0,7%	-72,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

OT Logistics
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	1Q'24	1Q'23	zmiana (r/r)
Przychody	79,4	195,1	-59,3%
EBITDA	13,2	68,0	-80,6%
EBIT	1,1	57,8	-98,1%
Zysk netto	-1,7	90,1	-
Marże			
Marża EBITDA	16,6%	34,9%	
Marża EBIT	1,3%	29,6%	
Marża netto	-2,2%	46,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Unimot
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	1Q'24	1Q'23	zmiana (r/r)
Przychody	3 009,4	3 272,2	-8,0%
EBITDA	73,5	114,6	-35,8%
EBIT	40,9	109,0	-62,5%
Zysk netto a.j.d.	17,2	81,8	-79,0%
Marże			
Marża EBITDA	2,2%	3,8%	
Marża EBIT	1,2%	3,6%	
Marża netto	0,5%	2,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

KGL
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	1Q'24	1Q'23	zmiana (r/r)
Przychody	97,3	107,4	-9,4%
EBITDA	14,2	16,9	-16,0%
EBIT	7,2	10,0	-27,7%
Zysk netto	3,4	4,4	-22,3%
Marże			
Marża EBITDA	13,2%	17,4%	
Marża EBIT	6,7%	10,2%	
Marża netto	3,2%	4,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Wielton
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	zmiana r/r	I kwartał 2024	IV kwartał 2023	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody	-35,4%	548,3	782,6	741,5	852,4	848,8
EBITDA	-76,8%	10,6	25,1	73,0	62,8	45,8
EBIT	-	-11,1	4,5	55,3	43,7	26,4
Zysk netto	-	-16,2	20,8	30,9	40,5	13,7
Marże						
Marża EBITDA		1,9%	3,2%	9,8%	7,4%	5,4%
Marża EBIT		-2,0%	0,6%	7,5%	5,1%	3,1%
Marża netto		-3,0%	2,7%	4,2%	4,8%	1,6%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Votum
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	zmiana r/r	I kwartał 2024	IV kwartał 2023	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody	-3,6%	77,4	136,5	82,3	88,1	80,3
EBITDA	-40,2%	21,6	56,7	32,8	36,6	36,1
EBIT	-42,0%	20,5	55,8	31,9	35,8	35,3
Zysk netto	-38,1%	20,2	45,9	26,2	27,2	32,6
Marże						
Marża EBITDA		27,9%	41,6%	39,9%	41,5%	44,9%
Marża EBIT		26,4%	40,9%	38,8%	40,6%	43,9%
Marża netto		26,0%	33,7%	31,9%	30,9%	40,6%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Grenevia (Famur)
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	zmiana r/r	I kwartał 2024	IV kwartał 2023	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody	28,1%	474,0	495,0	368,0	411,0	370,0
EBITDA	31,7%	137,0	40,0	145,0	125,0	104,0
EBIT	12,9%	70,0	-23,0	96,0	81,0	62,0
Zysk netto	-8,3%	55,0	16,0	73,0	63,0	60,0
Marże						
Marża EBITDA		28,9%	8,1%	39,4%	30,4%	28,1%
Marża EBIT		14,8%	-4,6%	26,1%	19,7%	16,8%
Marża netto		11,6%	3,2%	19,8%	15,3%	16,2%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Trakcja
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	zmiana r/r	I kwartał 2024	IV kwartał 2023	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody	10,0%	308,9	692,0	601,7	491,1	280,8
EBITDA	-	-0,8	71,5	41,6	31,8	-14,1
EBIT	-	-9,2	62,8	33,3	22,7	-23,2
Zysk netto	-	-12,9	46,1	27,2	10,7	-28,2
Marże						
Marża EBITDA		-0,3%	10,3%	6,9%	6,5%	-5,0%
Marża EBIT		-3,0%	9,1%	5,5%	4,6%	-8,3%
Marża netto		-4,2%	6,7%	4,5%	2,2%	-10,0%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Mostostal Warszawa
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	zmiana r/r	I kwartał 2024	IV kwartał 2023	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody	-8,6%	289,7	451,7	448,3	458,4	317,0
EBITDA	73,3%	15,7	31,3	21,9	9,5	9,0
EBIT	-	-4,8	9,2	13,7	0,4	1,5
Zysk netto	-	-3,8	16,6	2,0	4,1	0,7
Marże						
Marża EBITDA		5,4%	6,9%	4,9%	2,1%	2,8%
Marża EBIT		-1,6%	2,0%	3,0%	0,1%	0,5%
Marża netto		-1,3%	3,7%	0,5%	0,9%	0,2%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Dekpol
Rekomendacja wypłaty dywidendy 2,39 PLN na akcję

Zarząd Dekpolu rekomenduje wypłatę dywidendy w kwocie 19,99 mln zł, czyli 2,39 zł na akcję. Na rekomendowaną kwotę dywidendy składa się zysk netto spółki za rok 2023 w kwocie 12,38 mln zł oraz 7,6 mln zł przeniesione z kapitału zapasowego, który został utworzony z zysków z lat poprzednich. Jako dzień dywidendy zarekomendowano 1 sierpnia 2024 r, a jako dzień wypłaty dywidendy 31 października 2024 r.

Eurocash
Propozycja dywidendy w wysokości 0,72 PLN na akcję

Zarząd Eurocash postanowił przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu propozycję, aby z zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 121,8 mln PLN, na wypłatę dywidendy przeznaczyć 100,2 mln PLN, czyli 0,72 zł na jedną akcję.

Murapol
Emisja obligacji o wartości nominalnej 150 mln PLN

Murapol w ramach ustanowionego programu emisji przeprowadził emisję obligacji o łącznej wartości nominalnej 150 mln PLN. Cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o marżę w wysokości 4% w skali roku. Dzień wykupu obligacji będzie przypadał na 28 maja 2027 r.

Apator
Rekomendacja wypłaty dodatkowo 0,2 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Apatora rekomenduje walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy w łącznej wysokości 0,4 PLN na akcję z zysku za 2023 rok, z czego wypłacona w grudniu zaliczka wyniosła 0,2 PLN. Apator proponuje ustalenie 4 lipca dniem dywidendy oraz wypłatę pozostałej części dywidendy w kwocie 0,20 PLN na akcję w dniu 11 lipca 2024 r. Z zysku za 2022 r. Apator wypłacił dywidendę w wysokości 0,3 PLN na akcję.

Cyfrowy Polsat
Potwierdzenie ratingu przez agencję Fitch

Agencja Fitch potwierdziła długoterminowy rating IDR Cyfrowego Polsatu na poziomie "BB". Perspektywa ratingu jest stabilna.

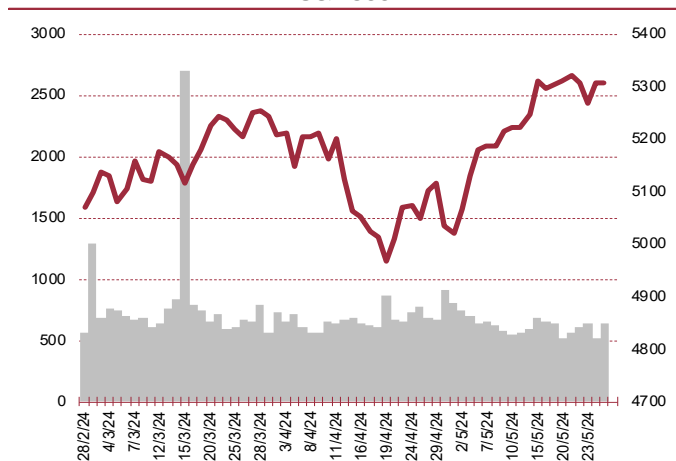
CI Games
Decyzja o dalszym zawieszeniu wykonania uchwały emisyjnej akcji s. M

CI Games zdecydowało o przedłużeniu zawieszenia wykonania uchwały emisyjnej akcji serii M, bez wskazywania terminu zakończenia tego okresu. Pod koniec kwietnia CI Games zdecydowało o zawieszeniu wykonania uchwały emisyjnej do 3 czerwca. W marcu walne zgromadzenie spółki CI Games przyjęło uchwałę upoważniającą zarząd do emisji ok. 36 mln akcji zwykłych na okaziciela serii M z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

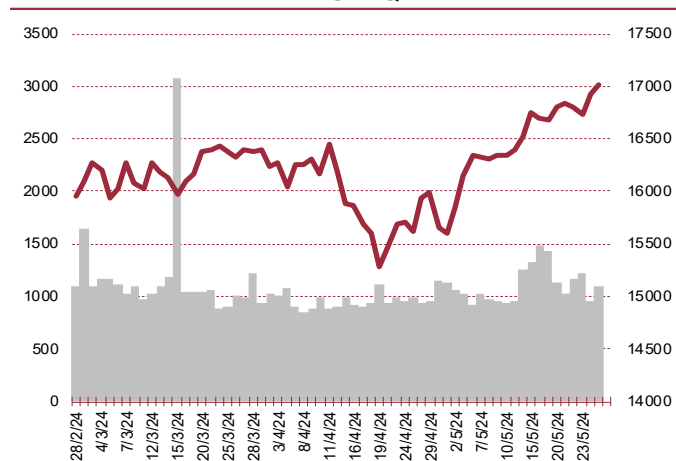
One More Level
Rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych

One More Level rozpoczyna przegląd opcji strategicznych, który ma na celu określenie optymalnej ścieżki rozwoju w ramach branży gamedev, w tym realizacji i komercjalizacji strategicznego projektu - Cyber Slash. Spółka zastrzegła, że dotychczas nie zostały podjęte żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej. Jak podano, decyzja o rozpoczęciu przeglądu została podjęta w następstwie otrzymania 29 maja 2024 r. informacji od Take-Two Interactive Software o skorzystaniu z klauzuli w umowie produkcyjnej i wydawniczej dla projektu Cyber Slash umożliwiającej Take-Two Interactive wypowiedzenie umowy bez podania przyczyn tej decyzji. Spółka oraz Take-Two Interactive mają niezwłocznie przystąpić do rozmów mających na celu ustalenie finansowych warunków zakończenia współpracy, w tym szczegółów finalnych rozliczeń z tytułu realizacji umowy. Zarząd One More Level poinformował, że realizacja projektu będzie kontynuowana w oparciu o środki własne.

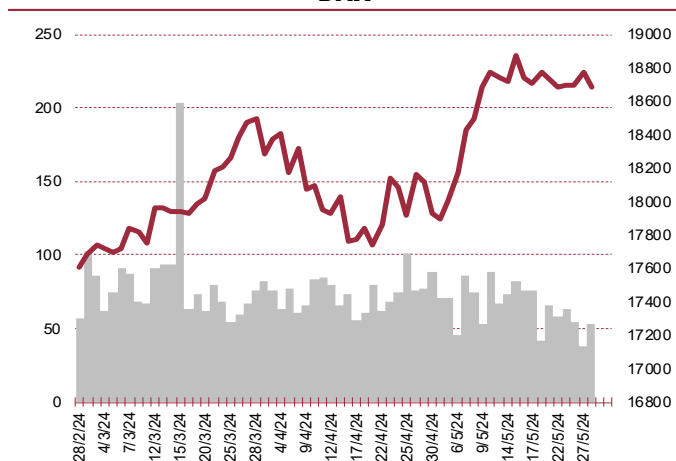
S&P500



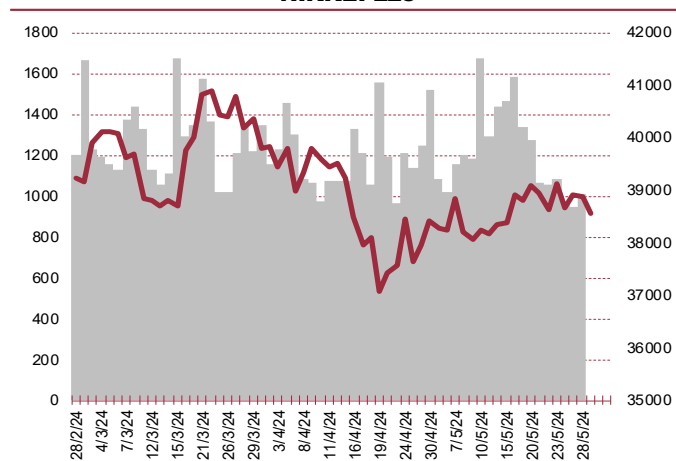
NASDAQ



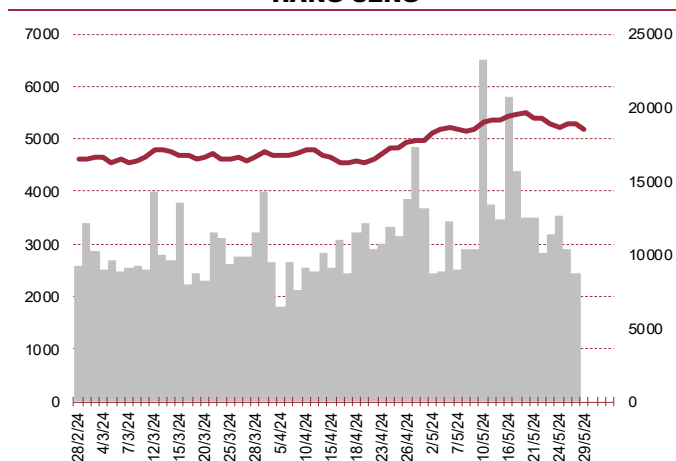
DAX



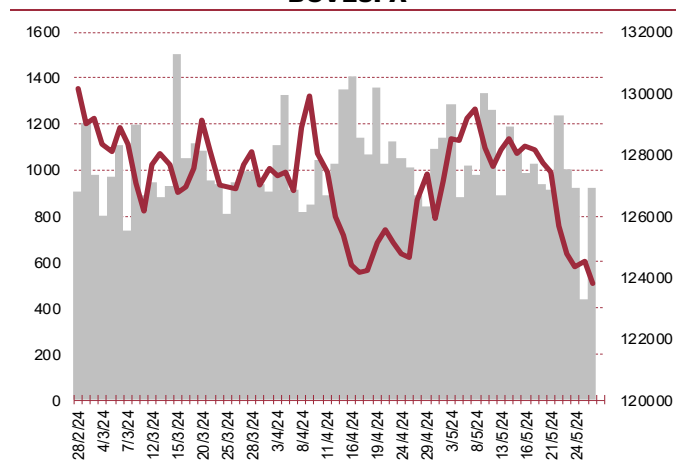
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 27 maja '24	Wtorek 28 maja '24	Środa 29 maja '24	Czwartek 30 maja '24	Piątek 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 przemysłu (JP), Inflacja HICP (EU)
Wy niki spółek	VOTUM, TSGAMES, PKPCARGO, ARTEM, PGE, ESOTIQ, POLIMEXMS, INPRO, ZAMET, MARVIPOL, AILLERON, TRANSPOL, PCFGROUP, ASSECOPL, 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 3 czerwca '24	Wtorek 4 czerwca '24	Środa 5 czerwca '24	Czwartek 6 czerwca '24	Piątek 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 przemysłu (GER), PKB (EU), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US)
Wy niki 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 konflikcie 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. Pomiędzy 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.