

## Raport dzienny

30 sierpnia 2024

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 403	↑ 0,81%	0,8%	17,2%	984/254
WIG30	3 027	↑ 0,89%	1,3%	19,3%	1104/285
mWIG40	6 292	↑ 1,28%	1,6%	21,0%	157/40
sWIG80	24 344	↑ 0,18%	0,1%	15,7%	24/6
WIG	84 462	↑ 0,83%	1,5%	22,4%	1184/306
WIGBANKI	13 236	↑ 1,16%	1,1%	59,2%	351/90

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 592	↓ 0,00%	2,86%	6,81%	23,86%
NASDAQ	17 516	↓ -0,23%	2,15%	4,66%	24,95%
DAX	18 913	↑ 0,69%	2,72%	2,25%	19,01%
NIKKEI 225	38 492	↑ 0,34%	-0,09%	1,15%	19,05%
HANG SENG	18 190	↑ 2,27%	6,98%	-0,22%	-1,58%
BOVESPA	136 041	↓ -0,95%	7,85%	10,87%	15,75%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 244,0	↓ -0,18%	2,4%	-11,6%	9,4%
Ropa (USD/bbl)	80,3	↑ 0,50%	2,9%	-1,0%	-0,2%
Srebro (USD/OZ)	29,5	↑ 0,36%	4,0%	-5,3%	19,9%
Złoto (USD/OZ)	2 514,9	↓ -0,26%	4,3%	7,3%	29,5%

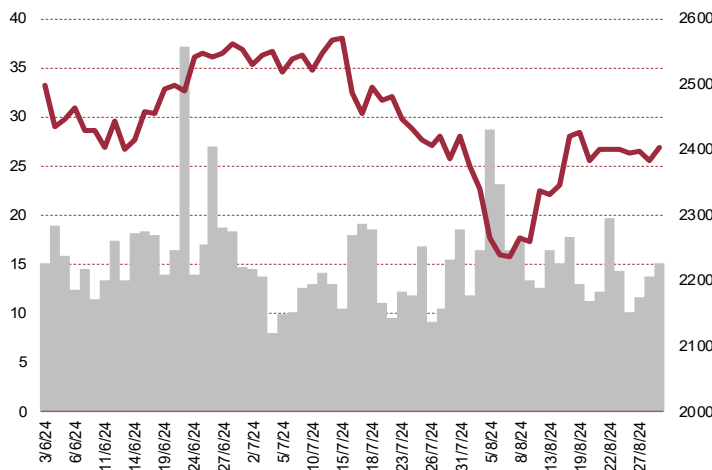
## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,8666	↓ -0,02%	-2,6%	-2,2%	-5,5%
EUR/PLN	4,2834	↓ -0,02%	-0,2%	0,1%	-4,1%
EUR/USD	1,1077	↔ 0,00%	2,4%	2,3%	1,4%
USD/JPY	144,90	↓ -0,06%	-5,2%	-7,6%	-0,9%

## Informacje ze spółek

**Bank Handlowy** Skonsolidowane wyniki za 2Q'24**Text** Skonsolidowane wyniki za 2Q'24**Apator** Skonsolidowane wyniki za 2Q'24**Sanok Rubber Company** Skonsolidowane wyniki za 2Q'24**Decora** Skonsolidowane wyniki za 2Q'24**Mostostal Zabrze** Umowa na roboty budowlane za 24,3 mln PLN netto**Ryvu Therapeutics** Otrzymanie ok. 25,76 mln PLN od EBI**Mercor** Zamiar wypłaty 0,77 PLN dywidendy na akcję**Movie Games** Umowa z Ultimate Games na port gry Drug Dealer Simulator

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,13%	4,95%	5,24%	5,50%
Niemcy	3,23%	2,82%	2,39%	2,17%	2,26%
USA	5,12%	4,36%	3,89%	3,67%	3,86%
Japonia	0,13%	0,26%	0,37%	0,51%	0,90%

## Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PEPCO	18,09 ↑ 4,54%	PZU 47,33 ↓ -2,87%
KRUK	445,00 ↑ 3,49%	JSW 25,68 ↓ -0,73%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PZU	47,33 ↓ -2,87%	-1,1%	9,0%	88/22
PKOBP	57,70 ↑ 2,02%	-1,2%	7,8%	76/19
PKNORLEN	63,93 ↑ 1,24%	1,1%	7,5%	73/19
CDPROJEKT	181,10 ↑ 0,61%	16,4%	6,7%	65/16

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
MOSTALPLC	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
ABPL	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
GTC	Dzień dywidendy w wysokości 0,22 PLN na akcję

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Inflacja CPI wst. (r/r)	PL	4,2% 4,2%
11:00	Inflacja HICP wst. (r/r)	EU	2,2% 2,6%
14:30	PCE (r/r)	US	2,6% 2,5%

## Informacje ze spółek

### Bank Handlowy

#### Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana
Wynik odsetkowy	805	832	-3,3%
Wynik z prowizji	148	142	4,2%
Koszty działania	-355	-340	4,4%
Saldo rezerw	-9	-6	50,0%
Zysk netto	394	612	-35,6%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### Text

#### Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana r/r	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	86,8	83,5	4,0%	170,1	168,0	1,3%
EBITDA	52,6	52,9	-0,5%	98,4	105,4	-6,6%
EBIT	46,9	48,4	-3,0%	87,8	96,9	-9,4%
Zysk netto	43,7	45,2	-3,2%	81,8	90,3	-9,4%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	60,6%	63,4%		57,8%	62,7%	
Marża EBIT	54,0%	58,0%		51,6%	57,7%	
Marża netto	50,4%	54,1%		48,1%	53,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Apator

#### Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana r/r	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	338,1	275,6	22,7%	634,4	564,1	12,5%
EBITDA	44,7	27,4	62,8%	76,6	59,0	29,8%
EBIT	30,3	13,4	126,7%	49,0	31,1	57,6%
Zysk netto	26,4	3,9	579,7%	38,3	12,4	208,5%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	13,2%	10,0%		12,1%	10,5%	
Marża EBIT	9,0%	4,9%		7,7%	5,5%	
Marża netto	7,8%	1,4%		6,0%	2,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

**Sanok Rubber**
**Skonsolidowane wyniki za 2Q'24**

	2Q'24	2Q'23	zmiana r/r	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	393,7	372,1	5,8%	737,5	758,2	-2,7%
EBITDA	40,4	49,0	-17,6%	71,1	83,8	-15,2%
EBIT	22,4	33,0	-32,3%	37,6	52,0	-27,8%
Zysk netto	15,0	30,2	-50,4%	28,7	46,3	-38,0%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	10,3%	13,2%		9,6%	11,1%	
Marża EBIT	5,7%	8,9%		5,1%	6,9%	
Marża netto	3,8%	8,1%		3,9%	6,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

**Decora**
**Skonsolidowane wyniki za 2Q'24**

	2Q'24	2Q'23	zmiana r/r	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	149,0	142,5	4,5%	294,7	294,7	0,0%
EBITDA	33,2	22,5	47,6%	66,1	47,1	40,5%
EBIT	27,5	18,0	52,6%	55,0	38,8	42,0%
Zysk netto	22,1	16,8	31,3%	44,6	33,4	33,4%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	22,3%	15,8%		22,4%	16,0%	
Marża EBIT	18,5%	12,7%		18,7%	13,2%	
Marża netto	14,8%	11,8%		15,1%	11,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

**Mostostal Zabrze**
**Umowa na roboty budowlane za 24,3 mln PLN netto**

Spółka zależna Mostostalu Zabrze - Mostostal Zabrze Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego - ma umowę na wykonanie robót budowlanych związanych z rozbudową zakładu zleceniodawcy, międzynarodowego producenta z branży spożywczej w województwie mazowieckim za 24,3 mln PLN netto. Zakończenie prac ma nastąpić w III kwartale 2025 roku.

**Ryvu Therapeutics**
**Otrzymanie ok. 25,76 mln PLN od EBI**

Ryvu Therapeutics spełnia wszystkie warunki wypłaty trzeciej transzy finansowania w ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, spółka spodziewa się wpływu ok. 25,76 mln PLN w dniu 5 września. Spółka jest zobowiązana do spłaty transzy C w terminie do dnia 5 września 2029 r.

**Mercor Zamiar**
**wypłaty 0,77 PLN dywidendy na akcję**

Akcjonariusze Mercora zdecydują w sprawie wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 marca 2024 r. w wysokości 0,77 PLN na akcję. Proponowany dzień dywidendy to 7 października 2024 r., a jej wypłaty 11 października 2024 r. W 2023 roku walne zgromadzenie Mercora zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 1,51 zł na akcję.

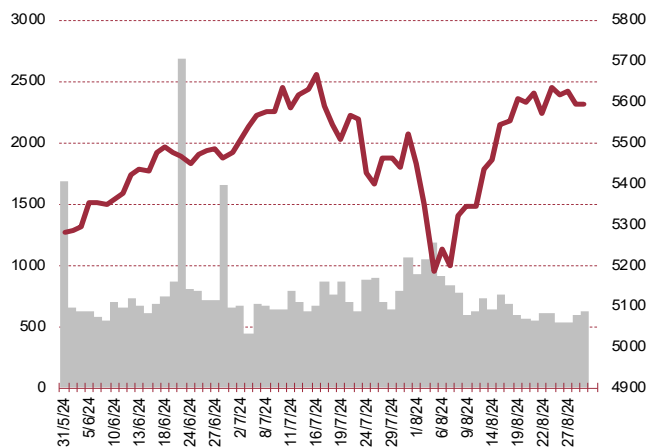
---

**Movie Games****Umowa z Ultimate Games na port gry Drug Dealer Simulator**

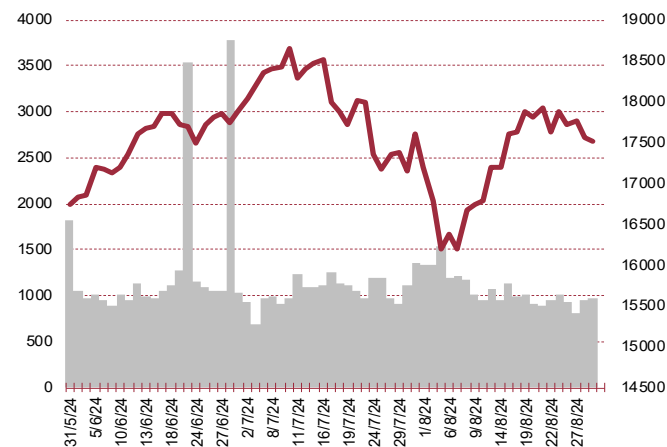
Movie Games ma umowę na wykonanie portu gry Drug Dealer Simulator na platformy Xbox Series X i Xbox Series S oraz Xbox One, który wykona Ultimate Games. Movie Games udzieliło licencji do gry, na podstawie której Ultimate Games zobowiązało się do bezpłatnego dostosowania gry na platformę Xbox, w tym do prowadzenia procesu certyfikacji i submisji, poniesienia kosztów QA, działalności marketingowej oraz promocyjnej na koszt własny. Movie Games przysługiwać będzie 50 proc. udział w dochodach pomniejszonych o należne podatki oraz prowizje osiągniętych ze sprzedaży gry na każdej z platform od chwili rozpoczęcia sprzedaży bez wcześniejszej spłaty jakichkolwiek kosztów poniesionych przez Ultimate Games.

---

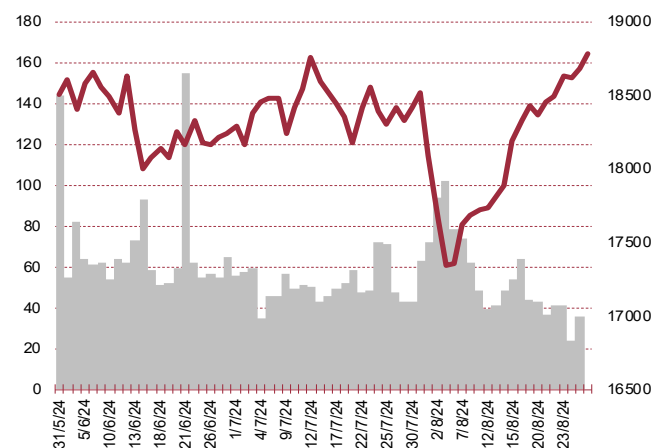
**S&P500**



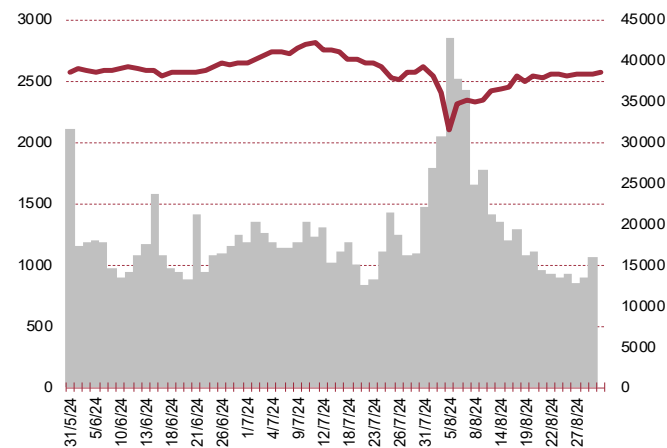
**NASDAQ**



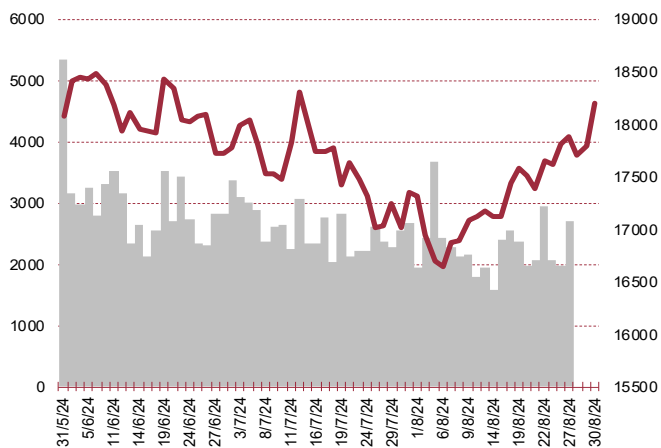
**DAX**



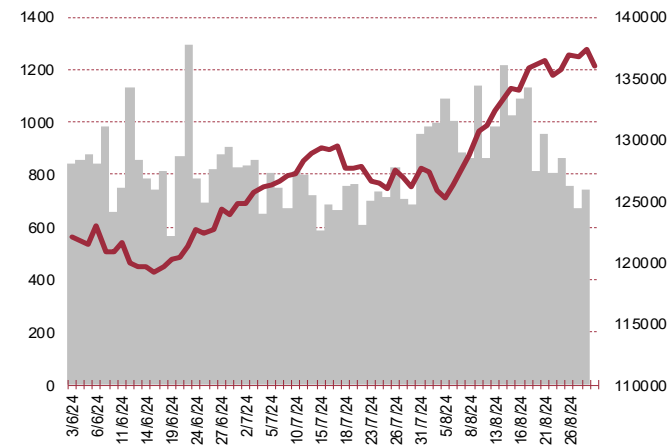
**NIKKEI 225**



**HANG SENG**



**BOVESPA**



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b> 26 sierpnia '24	<b>Wtorek</b> 27 sierpnia '24	<b>Środa</b> 28 sierpnia '24	<b>Czwartek</b> 29 sierpnia '24	<b>Piątek</b> 30 sierpnia '24
Dane makro	Indeks instytutu Ifo (GER), Stopa bezrobocia (PL), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (PL)(US), Inflacja CPI (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Inflacja HICP (EU), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	ABPL, TSGAMES, POLIMEXMS, MARVIPOL, VOXEL	KRUK, ARTEM, WIRTUALNA, ASSECOPOL, 11BIT, BIOTON	MIRBUD, DATAWALK, GRENEVIA, CDPROJEKT, PHARMENA, GRUPRACUJ, EUROCASH, KREDYTIN	SESCOM, DOMDEV, JSW, MOBRUK, NEUCA, TEXT	HANDLOWY, APATOR, COMARCH, DECORA, COMP, SANOK, INTERSPPL
Dzień dywidendy					GTC, VERBICOM
Inne					

	<b>Poniedziałek</b> 2 września '24	<b>Wtorek</b> 3 września '24	<b>Środa</b> 4 września '24	<b>Czwartek</b> 5 września '24	<b>Piątek</b> 6 września '24
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)	Indeks PMI dla przemysłu (US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla usług (GER)(EU), Bilans handlu zagranicznego (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Raport ADP (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Indeks PMI dla usług (US), Indeks ISM dla usług (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja przemysłowa (GER), PKB (EU), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US)
Wyniki spółek	STALPROFI, EFEKT	VERCOM, CYBERFLKS, UNIBEP	INTROL, PHN	SHOPER, KOMPAP, CAPTORTX, HUUUGE, RELPOL, ATAL, MOSTALZAB	IFIRMA, TORPOL
Dzień dywidendy					
Inne					

## Biuro Analiz

**Marcin Materna, CFA**  
Doradca inwestycyjny  
+48 22 598 26 82  
marcin.materna@bankmillennium.pl

**Dyrektor**  
banki, ubezpieczenia

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

**Analityk**  
przemysł, technologie, media

**Łukasz Bugaj, CFA**  
Doradca inwestycyjny  
+48 22 598 26 59  
lukasz.bugaj@bankmillennium.pl

**Analityk**  
fundusze inwestycyjne

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

**Analityk**  
fundusze inwestycyjne  
sektor gier komputerowych

**Seweryn Żołyniak, CFA**  
Doradca inwestycyjny  
+48 22 598 26 71  
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

**Analityk**  
handel, deweloperzy

## Departament Sprzedaży

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

**Dyrektor**

**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

**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 stóp 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 świadczył, 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: Selena FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamek Industry, GR media i Carlson od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Selena FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamek 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 organizacyjne 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, określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.