

Raport dzienny

29 listopada 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 187	↑ 0,02%	-4,3%	-1,6%	727/178
WIG30	2 801	↓ -0,20%	-3,3%	1,4%	823/202
mWIG40	6 008	↓ -0,02%	-0,2%	7,8%	120/29
sWIG80	23 175	↓ -0,98%	-3,2%	7,9%	20/5
WIG	79 072	↓ -0,07%	-3,3%	6,1%	883/216
WIGBANKI	11 936	↑ 1,23%	-5,2%	12,6%	433/106

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 999 ↓ -0,38%	3,01%	7,27%	31,70%
NASDAQ	19 060 ↓ -0,60%	2,66%	8,57%	33,46%
DAX	19 426 ↑ 0,85%	-0,27%	2,71%	20,16%
NIKKEI 225	38 175 ↓ -0,45%	-1,87%	-0,49%	14,57%
HANG SENG	19 424 ↑ 0,29%	-6,17%	9,21%	14,30%
BOVESPA	124 610 ↓ -2,40%	-4,68%	-8,40%	-1,23%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 002,0 ↓ -0,20%	-5,7%	-2,8%	6,2%
Ropa (USD/bbl)	73,3 ↓ -0,03%	3,6%	-5,3%	-7,6%
Srebro (USD/OZ)	30,7 ↑ 1,44%	-10,6%	4,1%	22,4%
Złoto (USD/OZ)	2 665,5 ↑ 0,93%	-3,8%	5,5%	30,3%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0757 ↓ -0,15%	1,5%	5,4%	3,0%
EUR/PLN	4,3071 ↓ -0,01%	-0,8%	0,5%	-0,8%
EUR/USD	1,0568 ↑ 0,14%	-2,2%	-4,6%	-3,7%
USD/JPY	150,16 ↓ -0,88%	-2,1%	3,6%	2,0%

Informacje ze spółek

Tauron Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

PKP Cargo Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Enter Air Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Action Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Voxel Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

PlayWay Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

CI Games Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Bloober Team Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Esotiq&Henderson Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

ML System Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Sunex Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Delko Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Muza Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

ATM Grupa Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

CFI Holding Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

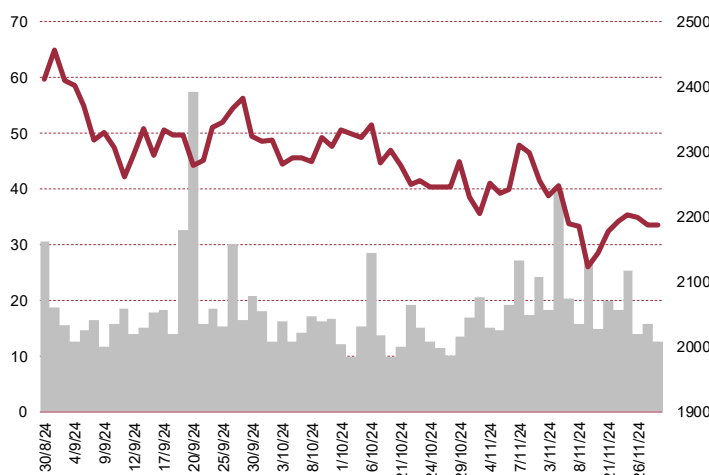
Studenac Group Odwołanie oferty publicznej

CD Projekt Przyjęcie warunku wynikowego programu motywacyjnego

Enea Szacunkowe nakłady inwestycyjne na lata 2024-2035

Orange Dofinansowanie w ramach Priorytetu Wsparcie dla przedsiębiorców

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,68%	4,93%	5,27%	5,64%
Niemcy	2,65%	2,30%	2,04%	2,01%	2,16%
USA	4,49%	4,37%	4,23%	4,14%	4,26%
Japonia	0,16%	0,45%	0,58%	0,72%	1,06%

Wygrani/Przegran

	1D	1D
ALIOR	91,94 ↑ 2,25%	JSW 25,53 ↓ -1,81%
PKOBP	55,44 ↑ 1,91%	PEPCO 15,86 ↓ -1,77%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	55,44 ↑ 1,91%	-3,6%	5,8%	42/10
PEKAO	140,55 ↑ 1,08%	-5,2%	5,6%	40/9
PKNORLEN	51,22 ↓ -0,14%	-3,3%	5,4%	39/9
PZU	42,84 ↓ -0,83%	4,0%	5,2%	38/9

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Inflacja CPI (r/r)	PL	4,6% 5,0%
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU	2,3% 2,0%

Informacje ze spółek

Tauron

Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	8 126,0	11 063,0	-26,5%	25 526,0	38 624,0	-33,9%
EBITDA	1 525,0	1 196,0	27,5%	3 087,0	5 467,0	-43,5%
EBIT	946,0	640,0	47,8%	1 305,0	3 825,0	-65,9%
Zysk netto	635,0	385,0	64,9%	-210,0	2 258,0	-
Marże						
Marża EBITDA	18,8%	10,8%		12,1%	14,2%	
Marża EBIT	11,6%	5,8%		5,1%	9,9%	
Marża netto	7,8%	3,5%		-	5,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PKP Cargo

Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	1 071,1	1 268,7	-15,6%	3 371,6	4 168,2	-19,1%
EBITDA	-118,4	242,2	-	118,6	853,4	-86,1%
EBIT	-329,0	37,5	-	-792,2	259,0	-
Zysk netto	-342,6	-7,8	-	-795,7	101,9	-
Marże						
Marża EBITDA	-	19,1%		3,5%	20,5%	
Marża EBIT	-	3,0%		-	6,2%	
Marża netto	-	-		-	2,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Enter Air

Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	1 188,2	1 070,6	11,0%	2 353,6	2 082,0	13,0%
EBITDA	257,4	192,8	33,5%	444,5	367,9	20,8%
EBIT	180,9	128,6	40,7%	242,6	191,0	27,0%
Zysk netto	185,6	56,9	226,1%	161,5	130,4	23,8%
Marże						
Marża EBITDA	21,7%	18,0%		18,9%	17,7%	
Marża EBIT	15,2%	12,0%		10,3%	9,2%	
Marża netto	15,6%	5,3%		6,9%	6,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Action
Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	627,5	641,0	-2,1%	1 773,4	1 787,2	-0,8%
EBITDA	10,1	12,2	-17,7%	38,2	34,2	11,5%
EBIT	7,3	10,0	-26,3%	31,5	27,4	14,8%
Zysk netto	6,2	8,1	-24,2%	27,0	22,6	19,5%
Marże						
Marża EBITDA	1,6%	1,9%		2,2%	1,9%	
Marża EBIT	1,2%	1,6%		1,8%	1,5%	
Marża netto	1,0%	1,3%		1,5%	1,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Voxel
Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	134,5	127,9	5,1%	367,1	325,6	12,7%
EBITDA	46,1	43,1	7,1%	125,7	105,9	18,7%
EBIT	34,2	33,4	2,6%	90,8	76,9	18,0%
Zysk netto	25,4	23,1	9,8%	67,2	51,8	29,7%
Marże						
Marża EBITDA	34,3%	33,7%		34,3%	32,5%	
Marża EBIT	25,5%	26,1%		24,7%	23,6%	
Marża netto	18,9%	18,1%		18,3%	15,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PlayWay
Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	50,3	71,8	-29,9%	222,7	224,8	-1,0%
EBITDA	47,7	30,5	56,2%	146,3	121,4	20,5%
EBIT	47,4	30,1	57,1%	145,1	120,1	20,8%
Zysk netto	45,7	27,4	67,0%	132,0	90,9	45,2%
Marże						
Marża EBITDA	94,8%	42,5%		65,7%	54,0%	
Marża EBIT	94,2%	42,0%		65,2%	53,4%	
Marża netto	90,9%	38,1%		59,3%	40,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

CI Games
Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	10,6	36,9	-71,3%	68,9	59,1	16,6%
EBITDA	2,1	9,6	-78,4%	40,4	9,8	311,1%
EBIT	-1,2	2,3	-	1,9	-1,7	-
Zysk netto	-2,1	-1,6	-	0,4	-5,1	-
Marże						
Marża EBITDA	19,7%	26,1%		58,6%	16,6%	
Marża EBIT	-	6,3%		2,8%	-	
Marża netto	-	-		0,6%	-	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Bloober Team
Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	17,3	26,6	-34,9%	66,3	77,2	-14,2%
EBITDA	6,7	8,2	-19,0%	31,0	23,8	29,8%
EBIT	1,8	3,7	-50,8%	16,6	13,1	26,3%
Zysk netto	1,4	4,0	-64,0%	15,6	11,6	34,1%
Marże						
Marża EBITDA	38,4%	30,9%		46,7%	30,9%	
Marża EBIT	10,5%	13,9%		25,1%	17,0%	
Marża netto	8,3%	15,0%		23,5%	15,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Esotiq&Henderson
Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	81,2	82,1	-1,2%	216,8	204,4	6,1%
EBITDA	7,6	10,0	-23,9%	25,0	22,9	9,0%
EBIT	3,0	6,3	-52,5%	11,3	11,5	-1,7%
Zysk netto	1,4	3,8	-64,0%	7,5	5,0	48,8%
Marże						
Marża EBITDA	9,4%	12,2%		11,5%	11,2%	
Marża EBIT	3,7%	7,6%		5,2%	5,6%	
Marża netto	1,7%	4,6%		3,5%	2,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

ML System
Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	42,3	39,7	6,5%	113,7	134,2	-15,3%
EBITDA	-11,1	6,4	-	3,5	13,6	-74,6%
EBIT	-18,2	1,8	-	-17,5	-4,5	-
Zysk netto	-21,7	-0,1	-	-24,6	-10,8	-
Marże						
Marża EBITDA	-26,3%	16,1%		3,0%	10,1%	
Marża EBIT	-43,1%	4,6%		-15,4%	-3,3%	
Marża netto	-51,2%	-0,3%		-21,6%	-8,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Sunex
Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	66,2	81,4	-18,7%	155,2	270,1	-42,5%
EBITDA	2,9	8,5	-65,6%	-5,4	35,5	-
EBIT	-0,6	6,5	-	-14,1	30,6	-
Zysk netto	-2,1	2,2	-	-15,8	21,7	-
Marże						
Marża EBITDA	4,4%	10,4%		-3,5%	13,1%	
Marża EBIT	-0,8%	8,0%		-9,1%	11,3%	
Marża netto	-3,1%	2,7%		-10,2%	8,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Delko
Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	213,0	231,8	-8,1%	647,3	1 135,4	-43,0%
EBITDA	7,2	11,2	-35,8%	24,3	57,9	-58,0%
EBIT	2,9	7,2	-60,1%	11,2	39,9	-71,8%
Zysk netto	1,2	5,7	-78,6%	7,1	31,7	-77,7%
Marże						
Marża EBITDA	3,4%	4,8%		3,8%	5,1%	
Marża EBIT	1,3%	3,1%		1,7%	3,5%	
Marża netto	0,6%	2,5%		1,1%	2,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Muza
Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	9,4	13,7	-31,7%	32,9	53,3	-38,2%
EBITDA	1,6	3,8	-58,2%	7,4	15,7	-53,2%
EBIT	0,3	2,7	-87,7%	3,7	12,5	-70,2%
Zysk netto	0,3	2,2	-88,1%	2,9	9,9	-70,4%
Marże						
Marża EBITDA	17,0%	27,8%		22,3%	29,5%	
Marża EBIT	3,6%	19,9%		11,3%	23,5%	
Marża netto	2,8%	15,8%		8,9%	18,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

ATM Grupa
Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	78,9	75,0	5,2%	190,6	172,3	10,7%
EBITDA	27,5	26,7	3,0%	49,8	45,2	10,1%
EBIT	20,0	18,9	6,0%	31,6	26,7	18,5%
Zysk netto	13,6	14,2	-4,0%	23,5	20,7	13,7%
Marże						
Marża EBITDA	34,8%	35,6%		26,1%	26,2%	
Marża EBIT	25,3%	25,2%		16,6%	15,5%	
Marża netto	17,3%	18,9%		12,3%	12,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

CFI Holding
Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	64,0	77,4	-17,3%	170,9	197,3	-13,4%
EBITDA	19,9	25,1	-20,6%	51,2	58,6	-12,5%
EBIT	18,9	24,1	-21,6%	42,5	53,6	-20,7%
Zysk netto	14,7	8,8	67,7%	25,1	34,4	-27,1%
Marże						
Marża EBITDA	31,1%	32,4%		30,0%	29,7%	
Marża EBIT	29,6%	31,2%		24,8%	27,1%	
Marża netto	23,0%	11,3%		14,7%	17,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Studenac Group
Odwołanie oferty publicznej

Studenac Group, sieć sklepów spożywczych w Europie Środkowo-Wschodniej, i jej główny akcjonariusz sprzedający podjęli decyzję, by nie kontynuować pierwszej publicznej oferty akcji spółki z powodu niekorzystnych warunków rynkowych.

CD Projekt
Przyjęcie warunku wynikowego programu motywacyjnego

Walne zgromadzenie CD Projektu zdecydowało o przyjęciu uchwały ustalającej warunek wynikowy w Programie Motywacyjnym B na lata 2025-2028, który wyniesie 4 mld PLN. Warunek wynikowy to suma

skonsolidowanych wyników netto z działalności kontynuowanej za wskazany okres czterech lat obrotowych. W projekcie uchwały wskazano, że w opinii zarządu spółki zaproponowany Warunek Wynikowy na lata obrotowe 2025-2028 jest ambitny, a jego osiągnięcie będzie uzależnione od efektywnej realizacji projektów zaplanowanych w ramach strategii rozwoju Grupy CD Projekt oraz ich komercyjnego sukcesu.

Enea

Szacunkowe nakłady inwestycyjne na lata 2024-2035

Grupa Enea w ramach nowej strategii szacuje, że jej nakłady inwestycyjne wyniosą około 107,5 mld PLN w latach 2024-2035. Grupa zakłada jednocześnie, że w ramach powyższej kwoty 67,1 mld PLN zostanie zainwestowanych z wykorzystaniem bilansu grupy, a pozostałe 40,4 mld PLN będzie sfinansowane poprzez partnerstwa strategiczne w ramach Joint Venture, w modelu project finance lub z wykorzystaniem innych form pozabilansowych. Jak wskazano, grupa zakłada również w strategii wskaźnik dług netto / EBITDA na poziomie 2,5 w 2030 roku oraz 0,9 w 2035 roku. Spółka zakłada, że w wyniku realizacji strategii osiągnie łączną moc zainstalowaną na poziomie 8,2 GW w 2030 roku oraz 9,8 GW w 2035 roku. Moc zainstalowana w odnawialnych źródłach energii ma wynieść 2,1 GW w 2030 roku oraz 4,9 GW w 2035 roku, a moc zainstalowana w magazynach energii 0,59 GW w 2030 roku oraz 1,33 GW w 2035 roku. Zużycie węgla w aktywach grupy ma wynieść 4,5 mln ton w 2030 roku oraz 2,3 mln ton w 2035 roku.

Orange

Dofinansowanie w ramach Priorytetu Wsparcie dla przedsiębiorców

Orange Polska otrzyma 7,05 mln PLN dofinansowania w ramach Priorytetu Wsparcie dla przedsiębiorców. Orange otrzyma dofinansowanie na projekt "MDT - Opracowanie systemu zasilania modeli transportowych zbiorami danych z sieci komórkowej". Koszt projektu oszacowano na 9,014 mln PLN.

Shoper

Umowa przedwstępna sprzedaży akcji

Sprzedający, w tym MODHAUS, K_K Fundacja Rodzinna, R_E Fundacja Rodzinna, KFF Holding SCSp oraz V4C Poland Plus Fund S.C.A. SICAV FIAR, zawarli z cyber_Folks S.A. przedwstępną umowę sprzedaży 14.039.145 akcji Shoper S.A., stanowiących 49,9% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Transakcja została zrealizowana 29 listopada 2024 r. Szczegóły dostępne są w raporcie cyber_Folks S.A.

Cyber_Folks

Rozpoczęcie negocjacji w sprawie nabycia akcji Shoper

Zarząd cyber_Folks S.A. poinformował o podjęciu decyzji 20 listopada 2024 r. dotyczącej rozpoczęcia negocjacji z MODHAUS, K_K Fundacją Rodziną, R_E Fundacją Rodziną, KFF Holding oraz V4C Poland Plus Fund w sprawie nabycia akcji Shoper S.A. Negocjacje dotyczyły zawarcia przedwstępnej umowy sprzedaży obejmującej łącznie 14.039.145 akcji, stanowiących 49,9% kapitału zakładowego Shoper, po cenie 39 PLN za akcję. Informację opóźnioną podano do publicznej wiadomości 29 listopada 2024 r. w związku z zakończeniem negocjacji i zawarciem umowy.

PZU

Zmiany w zarządzie spółki

Rada Nadzorcza PZU SA powołała Macieja Fedynę na Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem, z dniem objęcia funkcji 16 grudnia 2024 r., pod warunkiem uzyskania zgody KNF. Kadencja obejmuje lata 2023–2025. Maciej Fedynap pełnił m.in. funkcje w PZU, i Generali oraz jako Prezes Zarządu Grupy Generali w Polsce.

JSW

Zgoda zarządu na umorzenie certyfikatów o wartości ok. 500 mln PLN

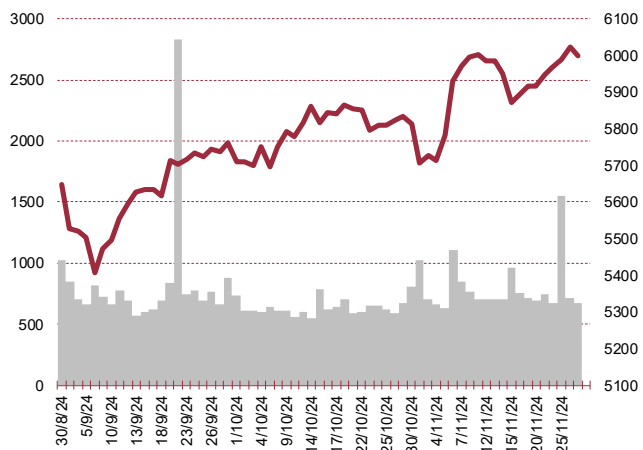
Zarząd JSW zgodził się na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego FIZ w łącznej szacowanej kwocie 500 mln PLN, których umorzenie zostanie dokonane w styczniu 2025 roku. Decyzja o umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych FIZ, zgodnie ze statutem JSW, wymaga jeszcze zgody rady nadzorczej spółki. Środki uzyskane z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych FIZ zostaną wykorzystane zarówno na cele związane z bieżącą działalnością JSW, jak i na realizację działalności

inwestycyjnej.

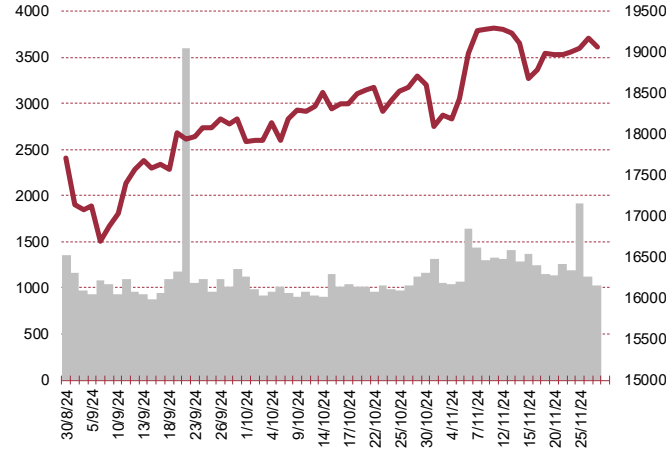
VIGO Photonics**Wpisanie na listę podmiotów do dofinansowania**

Spółka poinformowała o umieszczeniu projektu pt. "Układy fotoniki scalonej dla systemów komunikacji optycznej w wolnej przestrzeni (FSOC)." na liście projektów wybranych do dofinansowania w ramach Priorytetu Wsparcie dla przedsiębiorców Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027. Projekt realizowany będzie przez konsorcjum naukowo-przemysłowe, którego liderem jest firma VIGO Photonics. Konsorcjantami są Politechnika Warszawska (Instytut Mikroelektroniki i Optoelektroniki oraz Centrum Zaawansowanych Materiałów i Technologii CEZAMAT) oraz Instytut Mikroelektroniki i Fotoniki Sieci Badawczej Łukasiewicz. Całkowita kwota kosztów kwalifikowanych projektu wynosi 25 000 187,50 PLN, zaś wysokość dofinansowania wynosi 21 451 628,08 PLN, co stanowi 85,81% całkowitych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Koszty kwalifikowane spółki wynoszą 12 500 187,50 PLN, zaś dofinansowanie wynosi 8 951 628,08 PLN. Czas trwania projektu i dofinansowania zarazem wynosi 36 miesięcy. Realizacja projektu rozpocznie się 01.01.2025 r. Głównym celem Projektu jest opracowanie i wszechstronne zbadanie nowych jakościowo rozwiązań dla systemów komunikacji optycznej w wolnej przestrzeni (ang. free space optical communication, FSOC), bazujących na rozwiązaniach fotoniki scalonej.

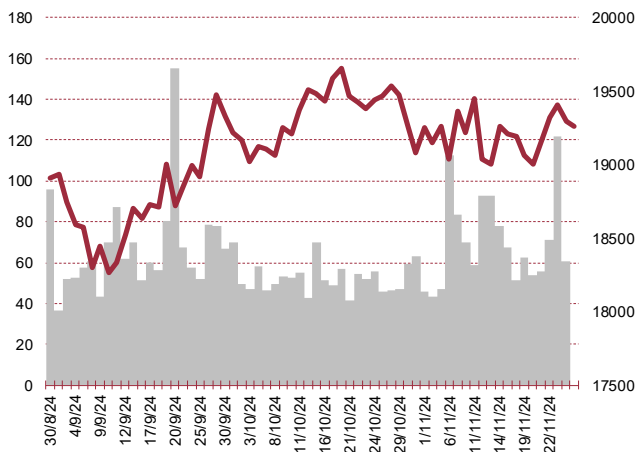
S&P500



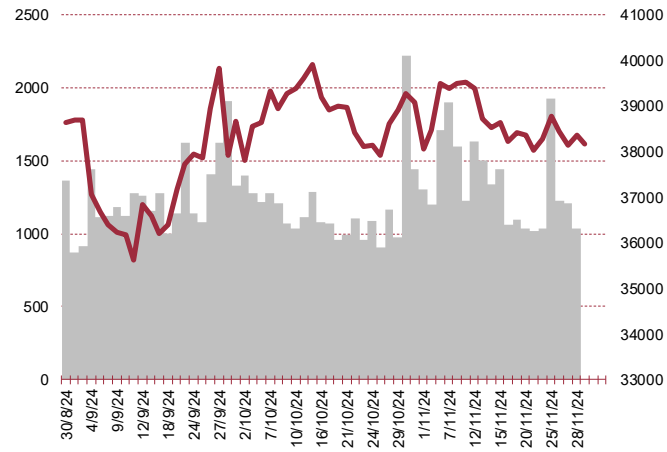
NASDAQ



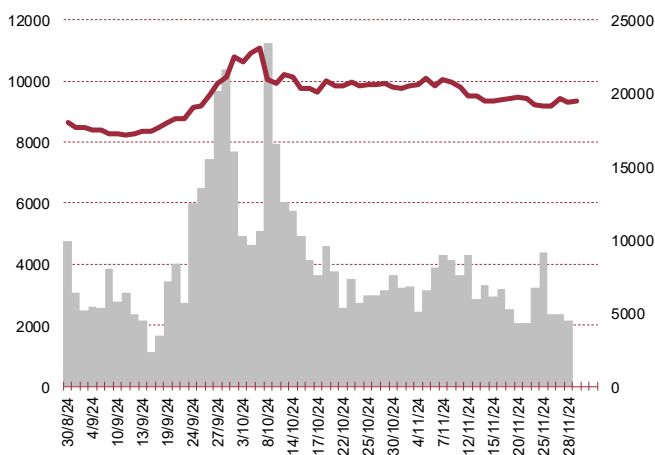
DAX



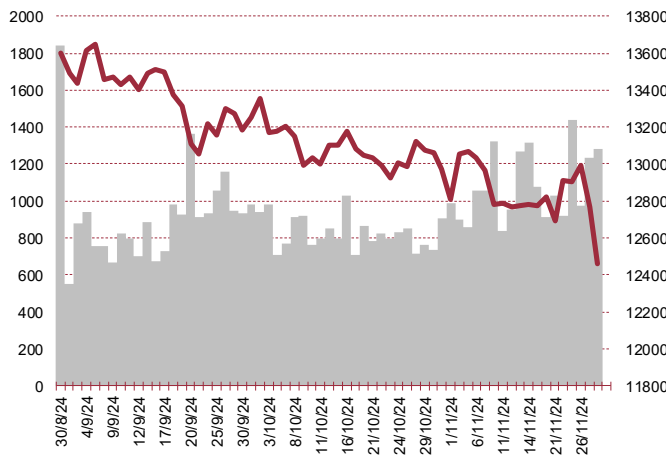
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 25 listopada '24	Wtorek 26 listopada '24	Środa 27 listopada '24	Czwartek 28 listopada '24	Piątek 29 listopada '24
Dane makro	Produkcja przemysłowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Indeks instytutu Ifo (GER)	Sprzedaż detaliczna (PL), Sprzedaż nowych domów (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	PKB (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	PKB (PL), Inflacja CPI (GER)	Produkcja przemysłowa (JP), Sprzedaż detaliczna (JP), Inflacja CPI (PL), Inflacja HICP (EU)
Wyniki spółek	COMP, STALPROFIL, TRAKCJA, VOTUM, AILLERON, DEKPOL, MARVIPOL, BOOMBIT	JSW, CDPROJEKT, IMS, ZEPAK, VIGOPHOTN, SKARBIEC, WIRTUALNA, ARCHICOM, CREEPYJAR, PCFGROUP	ASSECOPOL, MONNARI, MOSTALWAR, CCC, WIELTON, MEDICALG, VIVID, TEXT, CREOTECH	BLOOBER, ECHO, ESOTIQ, LUBAWA, MIRBUD, SONEL, TAURON, VOXEL, SUNEX, PKPCARGO, ENTER, MOVIEGAMES	ACTION, CIGAMES, DELKO, FERRUM, IMMOBILE, MOSTALPLC, WIKANA, ZAMET, OTMUCHOW, COLUMBUS, AIGAMES, TARCZYNSKI, MERCATOR, KGL, PLAYWAY, MLSYSTEM, GAMEOPS, BIGCHEESE
Dzień dywidendy	FABRITY, ASBIS	MPLVERBUM		RAINBOW, DIGITANET	
Inne					

	Poniedziałek 2 grudnia '24	Wtorek 3 grudnia '24	Środa 4 grudnia '24	Czwartek 5 grudnia '24	Piątek 6 grudnia '24
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Indeks ISM dla przemysłu (US)		Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Raport ADP (US), Indeks ISM dla usług (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US)	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), Stopa bezrobocia (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy		IMS	ATMGRUPA	IFIRMA	APATOR
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 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, 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: Selena 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 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.