

Raport dzienny

14 lutego 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 595	↑ 1,02%	15,9%	10,5%	1752/439
WIG30	3 299	↑ 0,92%	15,3%	13,2%	1940/486
mWIG40	6 854	↓ -0,46%	8,3%	14,5%	251/63
sWIG80	25 481	↑ 0,24%	6,7%	10,0%	50/12
WIG	92 342	↑ 0,61%	13,4%	16,3%	2073/519
WIGBANKI	14 955	↑ 0,56%	17,1%	26,1%	882/221

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 115	↑ 1,04%	4,66%	2,79%	22,29%
NASDAQ	19 946	↑ 1,50%	4,73%	4,39%	25,77%
DAX	22 612	↑ 2,09%	11,55%	17,38%	33,44%
NIKKEI 225	39 149	↓ -0,79%	1,75%	1,59%	3,83%
HANG SENG	22 271	↑ 2,09%	15,88%	14,59%	40,25%
BOVESPA	124 850	↑ 0,38%	4,65%	-2,30%	-1,71%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 485,0	↑ 0,32%	4,3%	4,8%	14,8%
Ropa (USD/bbl)	75,2	↑ 0,21%	-4,7%	4,7%	-1,6%
Srebro (USD/OZ)	32,9	↑ 2,33%	10,4%	7,8%	46,9%
Złoto (USD/OZ)	2 932,9	↑ 0,48%	9,9%	14,0%	47,1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9892	↓ -0,44%	-3,8%	-2,6%	-1,4%
EUR/PLN	4,1718	↓ -0,14%	-2,2%	-3,5%	-3,9%
EUR/USD	1,0457	↑ 0,31%	1,6%	-1,0%	-2,6%
USD/JPY	152,56	↓ -0,40%	-3,5%	-2,0%	1,4%

Informacje ze spółek

Grodno Skonsolidowane wyniki za 3Q'24/25

Creepy Jar Szacunkowe wyniki za 4Q'24

Creepy Jar Rekomendacja wypłaty ok. 50% zysku za '24 na dywidendę

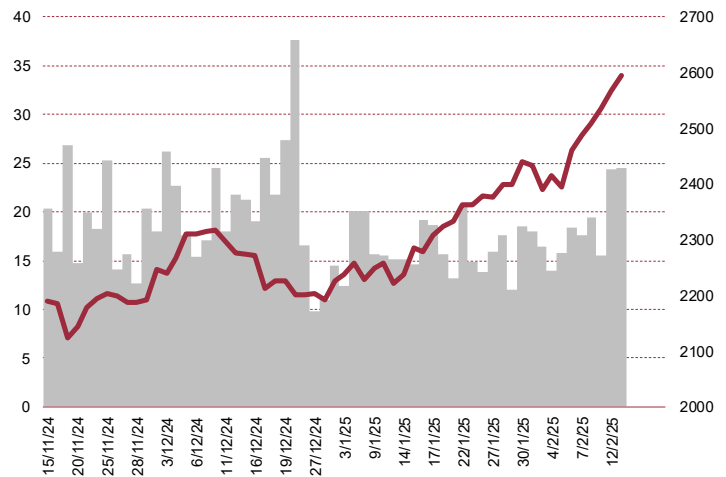
Erbud Podpisanie umowy o wartości 66.9 mln PLN

Polimex Mostostal Informacja o wezwaniu do zapłaty kar umownych

Genomtec Zamiar akcjonariusza rozpoczęcia oferty publicznej akcji spółki

Serinus Energy Wygrana sprawy sądowej o zwrot podatku VAT w Rumunii

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,77%	5,30%	5,23%	5,70%	5,98%
Niemcy	2,40%	2,10%	2,14%	2,27%	2,48%
USA	4,32%	4,30%	4,31%	4,39%	4,53%
Japonia	0,33%	0,59%	0,80%	1,00%	1,35%

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
ORANGEPL	8,43	↑ 4,13%	CDPROJEKT	226,90 ↓ -1,05%
BUDIMEX	549,00	↑ 3,58%	ALIOR	96,14 ↓ -0,58%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	71,52	↑ 1,85%	19,0%	8,6%	150/37
LPP	17890,00	↑ 1,65%	19,1%	6,7%	116/29
PEKAO	175,50	↑ 0,34%	20,2%	4,9%	85/21
PKNORLEN	57,39	↑ 0,60%	13,8%	4,8%	84/21

Wydarzenia w spółkach

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

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Inflacja CPI (r/r)	PL 5,0%	4,7%
11:00	PKB (r/r)	EU 0,9%	0,9%

Informacje ze spółek

Grodno

Skonsolidowane wyniki za 3Q'24/25

	3Q'24/25	3Q'23/24	zmiana r/r	1-3Q'24/25	1-3Q'23/24	zmiana
Przychody	296,5	302,2	-1,9%	906,5	899,3	0,8%
EBITDA	9,4	11,3	-16,4%	-2,7	26,5	-
EBIT	6,8	8,8	-23,4%	-10,5	19,2	-
Zysk netto	2,9	5,2	-44,8%	-15,6	10,0	-
Marże						
Marża EBITDA	3,2%	3,7%		-0,3%	2,9%	
Marża EBIT	2,3%	2,9%		-1,2%	2,1%	
Marża netto	1,0%	1,7%		-1,7%	1,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Creepy Jar

Szacunkowe wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana r/r	1-4Q'24	1-4Q'23	zmiana
Przychody	8,2	8,4	-2,8%	31,0	37,5	-17,3%
EBITDA		-0,6	-		17,1	-
EBIT	5,5	-0,9	-	13,9	15,8	-11,8%
Zysk netto	6,2	-0,8	-	15,9	18,3	-13,2%
Marże						
Marża EBITDA		-6,7%			45,5%	
Marża EBIT	66,9%	-10,7%		44,8%	42,0%	
Marża netto	75,8%	-9,3%		51,3%	48,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Creepy Jar

Rekomendacja wypłaty ok. 50% zysku za '24 na dywidendę

Creepy Jar rekomenduje walnemu zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie wypłaty ok. 50% zysku za 2024 r. na dywidendę. Według szacunkowych danych zysk netto Creepy Jar w 2024 roku wyniósł 15,9 mln PLN.

Erbud

Podpisanie umowy o wartości 66.9 mln PLN

Erbud podpisał umowę o wartości 66,9 mln PLN netto na generalną realizację Bazy Serwisowej w Łebie. Inwestorem jest Equinor Polska. Prace rozpoczną się z dniem podpisania umowy, a zakończenie zaplanowano na 18.11.2026 r.

Polimex Mostostal

Informacja o wezwaniu do zapłaty kar umownych

Konsorcjum, w skład którego wchodzi Grupa Polimex Mostostal oraz SBB ENERGY otrzymało wezwanie do zapłaty kar umownych od Grupy Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" na kwotę 239,3 mln PLN z tytułu odstąpienia przez zamawiającego od kontraktu na budowę kompletnego bloku energetycznego ciepłowniczo-kondensacyjnego w oparciu o paliwo węglowe. Termin płatności ustalono na 7 dni od otrzymania wezwania. Spółka uważa, że umowa przestała istnieć 12 grudnia 2024 r., co nie daje podstaw do naliczenia kary, oraz zwróciła notę obciążeniową bez księgowania.

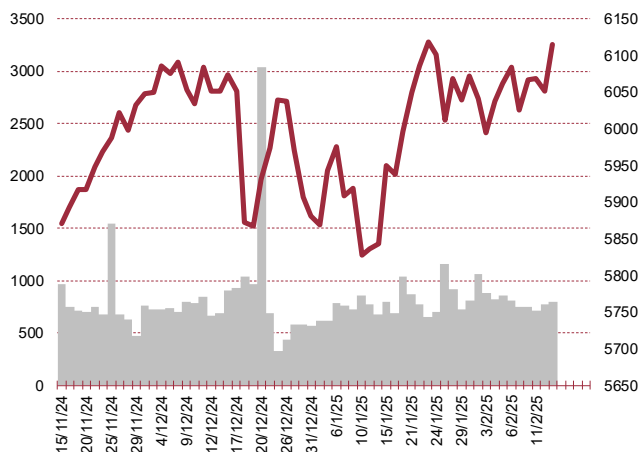
Genomtec**Zamiar akcjonariusza rozpoczęcia oferty publicznej akcji spółki**

Akcjonariusz Genomtec, 5HT Fundacja Rodzinna, w związku ze spełnieniem się określonych w umowie inwestycyjnej warunków zawieszających, zamierza rozpocząć ofertę publiczną nie więcej niż 1 342 556 posiadanych przez siebie akcji spółki. Oferta zostanie przeprowadzona w trybie przyspieszonego budowania księgi popytu. Cena sprzedaży akcji zostanie ustalona w oparciu o wyniki ABB, na podstawie porozumienia zawartego pomiędzy akcjonariuszem i spółką. ABB zostanie przeprowadzone do dnia 24 lutego 2025 r., natomiast sprzedaż akcji sprzedawanych nastąpi do dnia 26 lutego 2025 r., przy czym akcjonariusz zastrzega sobie możliwość zmiany terminów prowadzenia ABB oraz sprzedaży akcji sprzedawanych według własnego uznania. W komunikacie podano, że akcjonariusz może także, w uzgodnieniu ze spółką, zrezygnować z zamiaru przeprowadzenia oferty.

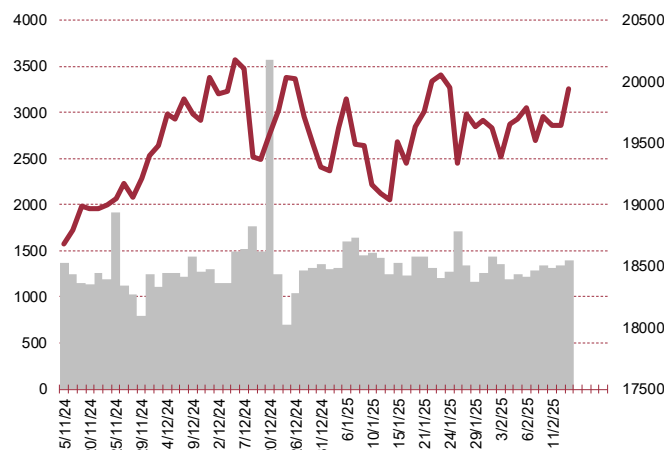
Serinus Energy**Wygrana sprawy sądowej o zwrot podatku VAT w Rumunii**

Wysoki Trybunał Kasacyjny i Sprawiedliwości Rumunii orzekł na korzyść Serinus Energy Romania w sprawie dotyczącej zwrotu spornej kwoty podatku VAT. W latach 2018 i 2019 ANAF - rumuńska Krajowa Agencja Administracji Skarbowej - odmówiła Serinus zwrotu naliczonego podatku VAT w łącznej kwocie 8,32 mln RON (ok. 1,73 mln USD), wykazanego w comiesięcznie składanych w tych latach deklaracjach VAT. Oprócz przyznania zwrotu podatku VAT, spółce przyznano również odsetki za opóźnienie w kwocie 3,61 mln RON (ok. 0,75 mln USD). ANAF została zobligowana do dokonania zwrotu podatku VAT wraz z naliczonymi odsetkami w ciągu 45 dni od otrzymania oficjalnego zawiadomienia o wydanym orzeczeniu.

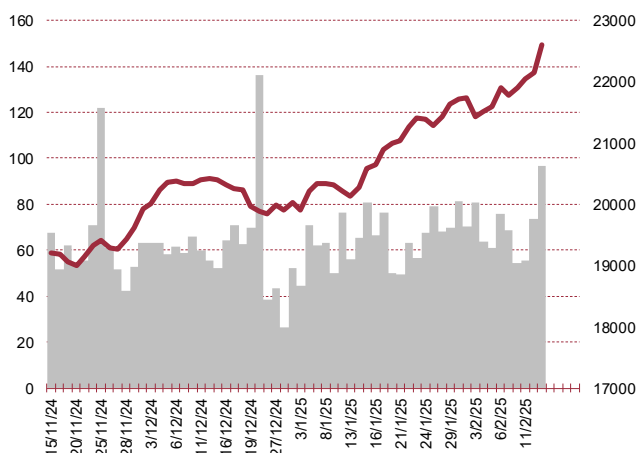
S&P500



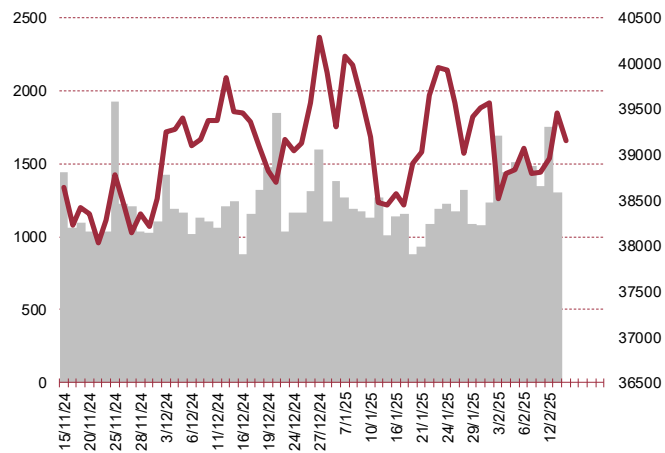
NASDAQ



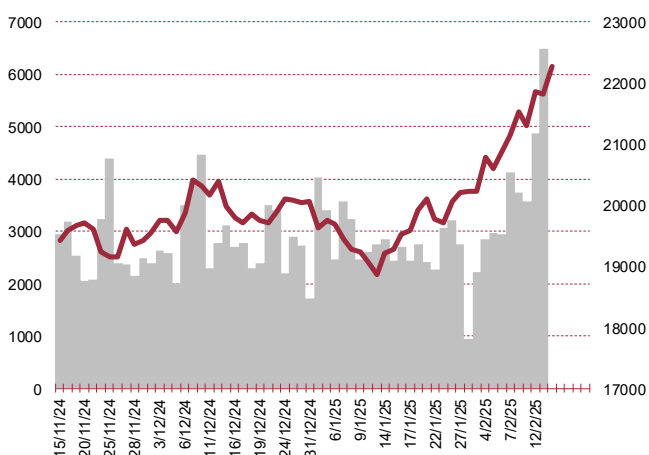
DAX



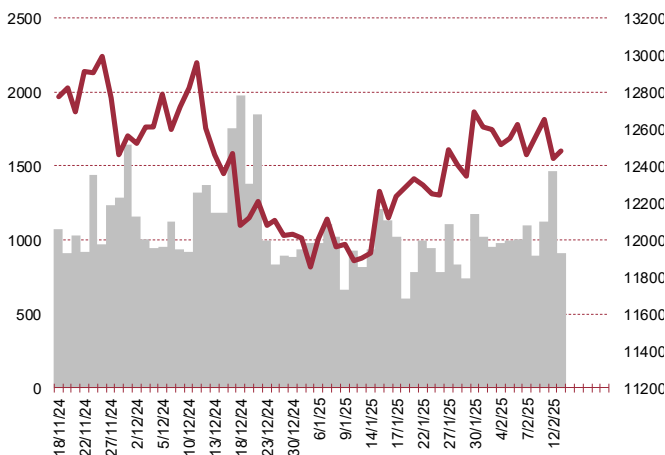
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	10 luty '25	11 luty '25	12 luty '25	13 luty '25	14 luty '25

Dane makro

Inflacja CPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)

Inflacja CPI (GER), PKB (PL), Bilans płatniczy (PL), Inflacja PPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)

Inflacja CPI (PL), PKB (EU), Produkcja przemysłowa (US)

Wyniki spółek

Dzień dywidendy

Inne

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	17 luty '25	18 luty '25	19 luty '25	20 luty '25	21 luty '25

Dane makro

PKB (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)

Indeks instytutu ZEW (GER)

Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)

Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)

Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)

Wyniki spółek

AMBRA

ORANGEPL, INTERSPORT

Dzień dywidendy

Inne

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

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, 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.