

Raport dzienny

18 lutego 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 597	↑ 0,82%	12,5%	9,5%	992/249
WIG30	3 305	↑ 0,80%	12,1%	12,3%	1201/301
mWIG40	6 855	↑ 0,50%	6,1%	13,8%	300/75
sWIG80	25 657	↑ 0,70%	6,5%	10,0%	49/12
WIG	92 461	↑ 0,73%	10,5%	15,4%	1359/341
WIGBANKI	14 772	↑ 0,48%	14,7%	23,0%	389/97

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 115	↓ -0,01%	1,97%	3,75%	22,16%
NASDAQ	20 027	↑ 0,41%	2,02%	6,57%	26,95%
DAX	22 798	↑ 1,26%	9,06%	18,81%	33,19%
NIKKEI 225	39 336	↑ 0,41%	2,30%	2,92%	2,21%
HANG SENG	22 801	↑ 0,82%	16,42%	16,47%	39,54%
BOVESPA	128 552	↑ 0,26%	5,07%	0,61%	-0,13%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 395,5	↓ -0,86%	2,2%	4,4%	10,7%
Ropa (USD/bbl)	75,4	↑ 0,17%	-5,3%	3,8%	-2,5%
Srebro (USD/OZ)	32,4	↑ 0,19%	6,3%	4,0%	41,0%
Złoto (USD/OZ)	2 914,2	↑ 0,54%	7,8%	11,6%	44,7%

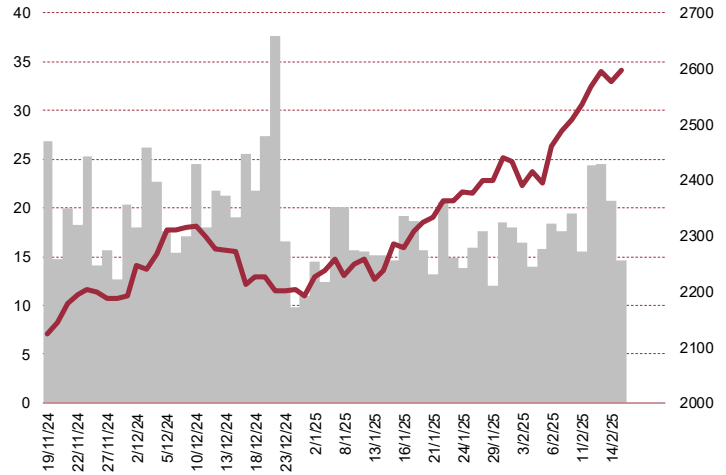
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9810	↑ 0,38%	-2,8%	-2,3%	-0,9%
EUR/PLN	4,1630	↑ 0,14%	-2,1%	-3,5%	-3,8%
EUR/USD	1,0457	↓ -0,25%	0,7%	-1,3%	-3,0%
USD/JPY	152,01	↑ 0,41%	-2,5%	-1,7%	1,2%

Informacje ze spółek

- Asseco SEE** Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24
- Auto Partner** Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24
- Digital Network** Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24
- Arctic Paper** Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24
- Arctic Paper** Rekomendacja wypłaty dywidendy w wys. 0,7 PLN na akcję
- Develia** Emisja obligacji
- Ailleron** Rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych Software Mind
- Captor Therapeutics** Rekomendowanie projektu CT-03 do dofinansowania

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,77%	5,27%	5,23%	5,52%	5,75%
Niemcy	2,39%	2,10%	2,11%	2,23%	2,43%
USA	4,31%	4,27%	4,26%	4,33%	4,48%
Japonia	0,33%	0,57%	0,81%	1,06%	1,40%

Wygrani/Przegran

	1D	1D
JSW	26,10 ↑ 7,41%	ORANGEPL 8,34 ↓ -0,88%
PEPCO	17,67 ↑ 2,73%	PKOBP 70,22 ↓ -0,06%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	70,22 ↓ -0,06%	15,5%	7,4%	73/18
PKNORLEN	58,24 ↑ 1,13%	10,9%	7,3%	72/18
PEKAO	173,00 ↑ 0,38%	18,6%	6,8%	67/16
DINOPL	476,00 ↑ 0,66%	9,2%	6,4%	63/15

Wydarzenia w spółkach

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

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Indeks instytutu ZEW	GER 15,5	10,3

Informacje ze spółek

Asseco SEE

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana	2024	2023	zmiana
Przychody	498,5	488,6	2,0%	1 708,0	1 642,5	4,0%
EBITDA	97,3	83,0	17,3%	324,8	314,4	3,3%
EBIT	72,3	61,7	17,1%	227,0	226,0	0,4%
Zysk netto	57,9	45,8	26,4%	199,0	200,4	-0,7%
Marże						
Marża EBITDA	19,5%	17,0%		19,0%	19,1%	
Marża EBIT	14,5%	12,6%		13,3%	13,8%	
Marża netto	11,6%	9,4%		11,7%	12,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Auto Partner

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana	2024	2023	zmiana
Przychody	995,9	921,9	8,0%	4 113,6	3 653,4	12,6%
EBITDA	104,6	77,6	34,8%	351,2	346,2	1,4%
EBIT	79,6	65,7	21,2%	285,4	302,7	-5,7%
Zysk netto	57,2	50,8	12,6%	204,6	223,6	-8,5%
Marże						
Marża EBITDA	10,5%	8,4%		8,5%	9,5%	
Marża EBIT	8,0%	7,1%		6,9%	8,3%	
Marża netto	5,7%	5,5%		5,0%	6,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Digital Network

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana r/r	1-4Q'24	1-4Q'23	zmiana
Przychody	27,3	22,7	20,0%	74,7	64,3	16,2%
EBITDA	16,7	9,9	68,3%	43,7	33,3	31,1%
EBIT	13,7	7,1	91,3%	31,7	22,7	39,4%
Zysk netto	13,4	5,1	163,1%	28,2	21,3	32,1%
Marże						
Marża EBITDA	61,3%	43,7%		58,6%	51,9%	
Marża EBIT	50,1%	31,4%		42,5%	35,4%	
Marża netto	49,0%	22,4%		37,8%	33,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Arctic Paper
Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana r/r	1-4Q'24	1-4Q'23	zmiana
Przychody	810,8	825,9	-1,8%	3 434,7	3 549,2	-3,2%
EBITDA	38,8	96,3	-59,7%	298,6	475,3	-37,2%
EBIT	11,3	67,1	-83,2%	184,3	357,1	-48,4%
Zysk netto	23,3	48,0	-51,5%	154,5	247,1	-37,5%
Marże						
Marża EBITDA	4,8%	11,7%		8,7%	13,4%	
Marża EBIT	1,4%	8,1%		5,4%	10,1%	
Marża netto	2,9%	5,8%		4,5%	7,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Arctic Paper
Rekomendacja wypłaty dywidendy w wys. 0,7 PLN na akcję

Arctic Paper będzie rekomendowało walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości 0,7 PLN brutto na akcję. Za 2023 rok spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 1 PLN na akcję.

Develia
Emisja obligacji

Develia przeprowadziła emisję 160 000 sztuk niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1000 PLN każda i maksymalnej łącznej wartości nominalnej wynoszącej 160 mln PLN. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o marżę w wysokości 2,4% w skali roku. Z kolei dzień wykupu obligacji będzie przypadał na dzień 16 lutego 2029 roku. Obligacje były emitowane ramach programu emisji do łącznej kwoty wyemitowanych i niewykupionych obligacji wynoszącej 800 mln PLN.

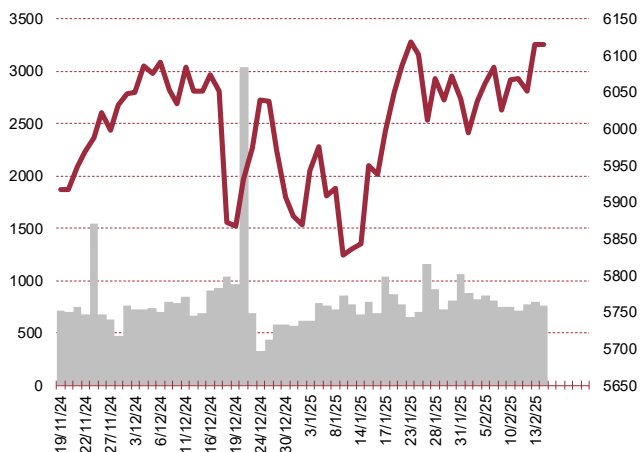
Ailleron
Rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych Software Mind

Zarząd Ailleron podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących posiadanego pakietu udziałów w Software Mind. Decyzja wynika z uchwały Rady Nadzorczej Software Mind oraz wniosku współnika Polish Enterprise Funds SCA o uruchomienie procesu sprzedaży wszystkich lub większości udziałów w transakcji prywatnej. Przegląd obejmie ocenę wariantów sprzedaży oraz rozmowy z potencjalnymi nabywcami. Na ten moment nie zapadły wiążące decyzje dotyczące zbycia udziałów ani jego warunków.

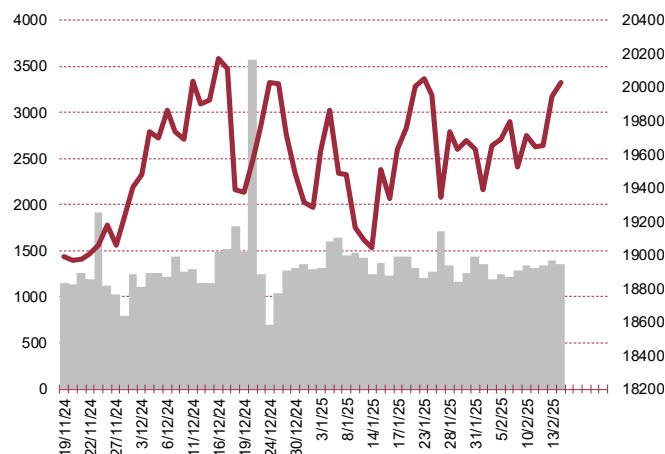
Captor Therapeutics
Rekomendowanie projektu CT-03 do dofinansowania

Captor Therapeutics został zakwalifikowany do etapu przygotowania umowy o dofinansowanie na projekt CT-03: "Pierwszy w klasie degrader MCL-1 indukujący apoptozę w odpornych na terapię płynnych i litych guzów" w konkursie EIC Accelerator w ramach programu Horyzont Europa. W ramach projektu planowane jest wykazanie bezpieczeństwa i braku kardiotoxyczności u ludzi w badaniu klinicznym fazy Ia/Ib na pacjentach z ostrą białaczką mieloblastyczną (AML, Acute myeloid leukemia). Wnioskowana całkowita wartość dofinansowania projektu to 7,8 mln euro. Dofinansowanie obejmuje grant w wysokości 2,5 mln EUR oraz możliwy udział Europejskiego Banku Inwestycyjnego w ewentualnej emisji akcji w wysokości 5,3 mln EUR.

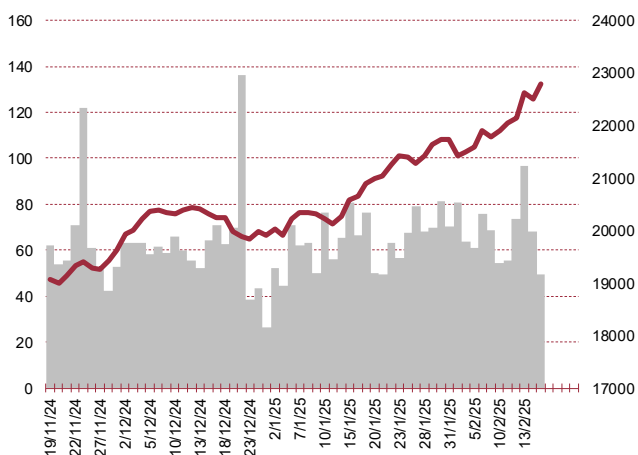
S&P500



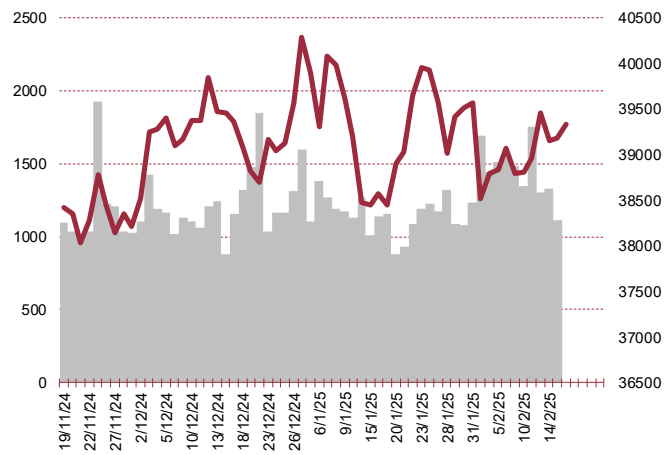
NASDAQ



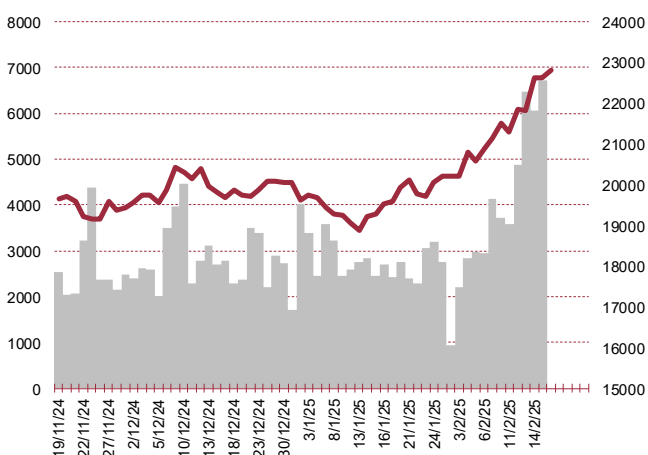
DAX



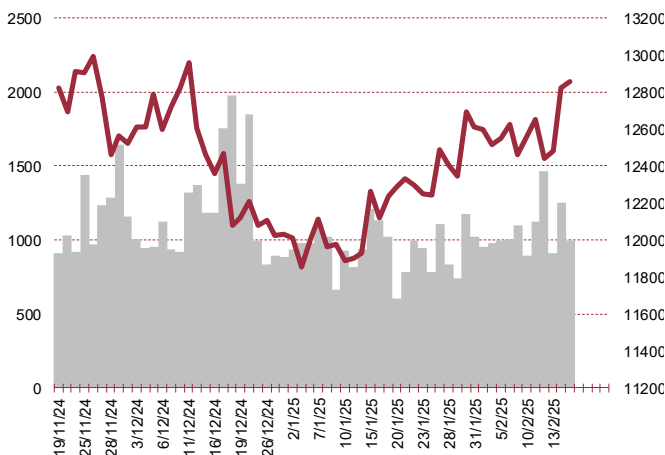
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

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

	Poniedziałek 24 luty '25	Wtorek 25 luty '25	Środa 26 luty '25	Czwartek 27 luty '25	Piątek 28 luty '25
Dane makro	Sprzedaż detaliczna (PL), Indeks instytutu Ifo (GER), Inflacja HICP (EU)	PKB (GER), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Sprzedaż nowych domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (PL)(US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Sprzedaż detaliczna (JP), Inflacja CPI (GER)
Wyniki spółek	FORTE	SANTANDER	AILLERON, AB, ASSECOSEE, KREDYTIN	TEXT, APATOR, PEKAO, KRUK	WASKO, MBANK, COMARCH, KERNEL, STALPRODUKT
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

Analitik
przemysł, technologie, media

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

Analitik
fundusze inwestycyjne

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

Analitik
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

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

Analitik
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 Biura Maklerskiego 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.