

Raport dzienny

4 marca 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 602	↑ 0,86%	7,7%	8,5%	1450/365
WIG30	3 305	↑ 0,71%	7,5%	10,7%	1544/389
mWIG40	6 813	↓ -0,12%	3,6%	10,7%	221/55
sWIG80	25 839	↑ 0,34%	5,1%	8,2%	56/14
WIG	92 527	↑ 0,58%	6,6%	13,9%	1755/442
WIGBANKI	14 854	↑ 0,99%	8,1%	16,0%	519/130

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 850	↓ -1,76%	-3,12%	-3,89%	14,01%
NASDAQ	18 350	↓ -2,64%	-6,63%	-7,02%	13,22%
DAX	23 147	↑ 2,64%	7,63%	14,41%	30,65%
NIKKEI 225	37 311	↓ -1,26%	-3,83%	-5,00%	-6,98%
HANG SENG	22 922	↓ -0,37%	10,25%	16,10%	38,12%
BOVESPA	122 799	↓ -1,60%	-2,18%	-3,96%	-4,14%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 419,0	↑ 0,65%	3,5%	3,4%	10,8%
Ropa (USD/bbl)	71,1	↓ -0,74%	-5,9%	-0,5%	-7,0%
Srebro (USD/OZ)	31,7	↓ -0,15%	-2,0%	1,0%	33,2%
Złoto (USD/OZ)	2 887,7	↓ -0,11%	1,5%	8,9%	36,4%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9679	↓ -0,01%	-2,2%	-2,3%	-0,3%
EUR/PLN	4,1614	↓ -0,02%	-1,1%	-2,7%	-3,7%
EUR/USD	1,0487	↓ -0,04%	1,1%	-0,5%	-3,4%
USD/JPY	149,42	↓ -0,51%	-3,1%	-0,5%	-0,7%

Informacje ze spółek

Enea Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Ailleron Przejęcie 100% udziałów w Virtual M i The Big Three 912

Ailleron Zbycie 100% udziałów w Virtual Mind

Sunex Odpisu aktualizujący wartość zapasów pomp ciepła

Atrem Umowa na modernizację stacji przekształtnikowej DC Słupsk

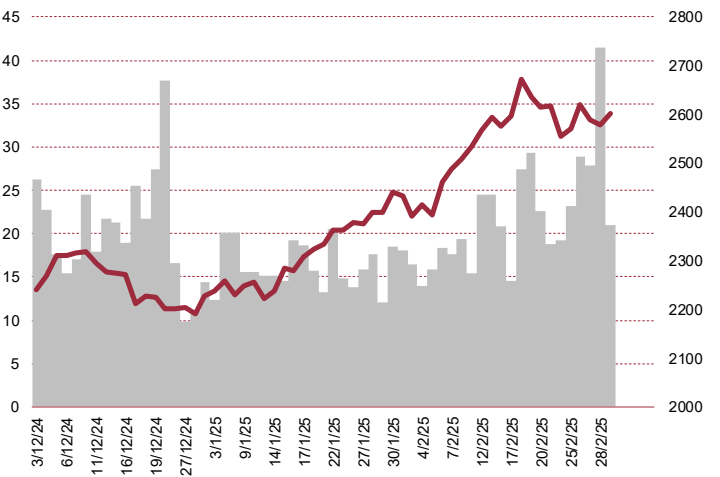
Asseco BS Rekomendacja wypłaty dywidendy 3,30 PLN na akcję

Boryszew Odpis aktualizujący w kwocie 256,5 mln PLN

Astarta Holding Inwestycja o wartości 76 mln USD

All In! Games Zatwierdzenie układu przez sąd

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,06%	5,27%	5,49%	5,76%
Niemcy	2,30%	2,02%	2,03%	2,15%	2,41%
USA	4,29%	4,08%	3,95%	3,96%	4,16%
Japonia	0,35%	0,62%	0,83%	1,05%	1,41%

Wygrani/Przegrani

		1D			1D
JSW	25,70	↑ 2,59%	KRUK	394,00	↓ -3,71%
ORANGEPL	8,42	↑ 2,31%	BUDIMEX	529,50	↓ -2,58%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	69,92	↑ 1,19%	7,2%	11,4%	165/41
PKNORLEN	64,12	↑ 2,26%	18,3%	6,2%	90/22
DINOPL	500,00	↑ 0,89%	11,1%	6,2%	89/22
PEKAO	170,85	↑ 0,50%	7,9%	5,8%	84/21

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
INSTALKRK	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
-------	------------	--------	----------

Informacje ze spółek

Enea

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana r/r	2024	2023	zmiana
Przychody	8 813,0	11 140,0	-20,9%	32 975,0	44 021,0	-25,1%
EBITDA	1 473,0	2 858,0	-48,5%	6 806,0	6 297,8	8,1%
EBIT		-470,6			955,7	
Zysk netto a.j.d.	-1 903,0	-1 262,7	-	1 348,0	-704,3	-
Marże						
Marża EBITDA	16,7%	25,7%		20,6%	14,3%	
Marża EBIT		-4,2%			2,2%	
Marża zysku netto	-21,6%	-11,3%		4,1%	-1,6%	

Wg MSSF; mln PLN

Ailleron

Przejęcie 100% udziałów w Virtual M i The Big Three 912

Spółka pośrednio zależna Software Mind Inc. zawarła umowę nabycia pozostałych 30% udziałów w Virtual M Inc. i The Big Three 912 Inc. w USA. Cena sprzedaży zostanie zapłacona w dwóch transzach do 31 marca i 31 grudnia 2025 r. Po zapłacie pierwszej transzy Software Mind Inc. stanie się właścicielem 100% udziałów w obu spółkach. Wartość transakcji przekracza 10% kapitałów własnych Ailleron S.A.

Ailleron

Zbycie 100% udziałów w Virtual Mind

Spółki zależne Ailleron, Software Mind oraz Software Mind Outsourcing Services, sprzedały 100% udziałów w kapitale zakładowym Virtual Mind SRL w Argentynie na rzecz dotychczasowego dyrektora tej spółki. Transakcja została sfinalizowana 28 lutego 2025 roku, a cena sprzedaży odpowiadała wartości rynkowej udziałów. Zbycie jest elementem strategii de-inwestycji Grupy Kapitałowej Software Mind na rynku argentyńskim. Wartość transakcji nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Ailleron.

Sunex

Odpisu aktualizujący wartość zapasów pomp ciepła

Zarząd spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość zapasów pomp ciepła na dzień 31 grudnia 2024 r. w wysokości 3,66 mln PLN, co stanowi 5,08% wartości ogółu zapasów. Odpis obciąża wynik za 2024 r. i wynika z nadpodaży oraz spadku cen pomp ciepła na rynku europejskim. Jest to jednorazowe zdarzenie księgowe, a zarząd nie planuje kolejnych odpisów.

Atrem

Umowa na modernizację stacji przekształtnikowej DC Słupsk

Spółka zawarła umowę z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi na modernizację stacji przekształtnikowej 400 kV AC / 450 kV DC Słupsk. Zakres prac obejmuje modernizację SOT, budowę ogrodzenia oraz drogi dojazdowej do bramy. Wartość kontraktu wynosi 14,24 mln PLN brutto, a termin realizacji to 22 miesiące od daty zawarcia umowy.

Asseco BS

Rekomendacja wypłaty dywidendy 3,30 PLN na akcję

Zarząd i Rada Nadzorcza spółki zarekomendowały Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości 3,30 PLN na akcję. Na dywidendę ma zostać przeznaczona 110,3 mln PLN z zysku netto za 2024 r., pomniejszone o kwotę przypadającą na akcje własne. Pozostała część zysku w wysokości 4,7 mln PLN ma trafić na kapitał zapasowy. Ostateczną decyzję podejmie Walne Zgromadzenie.

Boryszew

Odpis aktualizujący w kwocie 256,5 mln PLN

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

Zarząd Boryszewa zdecydował o dokonaniu w sprawozdaniu jednostkowym odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek oraz pozostałych należności z lat 2011 - 2024 w łącznej kwocie 256,5 mln PLN. Jak podano, zdarzenie ma charakter księgowy. W piątek Boryszew informował, że spółka zależna - Boryszew Kunststofftechnik Deutschland (BKD) - podjęła decyzję o złożeniu do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości. BKD posiada 100% udziałów w spółkach Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH w upadłości pod zarządem własnym, Boryszew Formenbau Deutschland GmbH w upadłości pod zarządem własnym oraz 89,11% udziałów spółce Boryszew Plastic Rus Sp. z o.o.

Astarta Holding

Inwestycja o wartości 76 mln USD

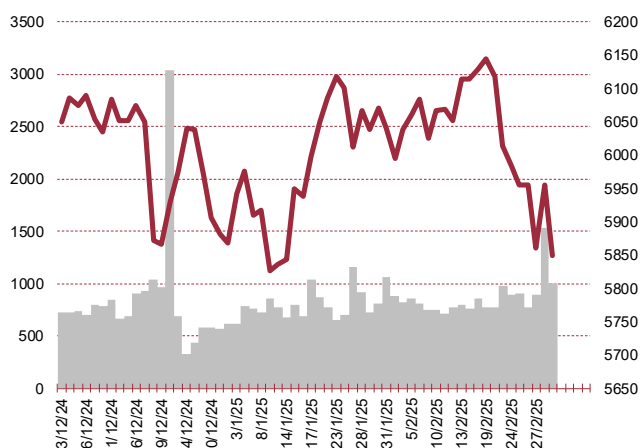
Astarta Holding uruchomiła projekt inwestycyjny mający na celu budowę młyna do przetwarzania nasion wieloziarnowych w regionie Chmielnickim na Ukrainie. Projekt ma na celu wykorzystanie istniejącej infrastruktury oraz rozwój klastra przemysłowego w zachodnim regionie działalności Astarty. Planowana zdolność przetwórcza młyna wynosi 400 tys. ton nasion oleistych rocznie. Wartość projektu szacowana jest na 76 mln USD. Planowane uruchomienie obiektu przewidziano na 2026 rok.

All In! Games

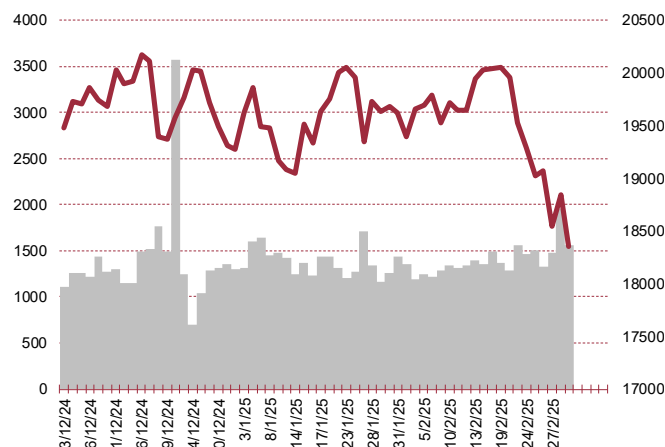
Zatwierdzenie układu przez sąd

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia zatwierdził układ All In! Games. Jak podano, wierzytelności przysługujące wierzycielom będą zaspokajane przez spółkę na podstawie układu w ramach wyodrębnionych grup. Postanowienie nie jest jeszcze prawomocne.

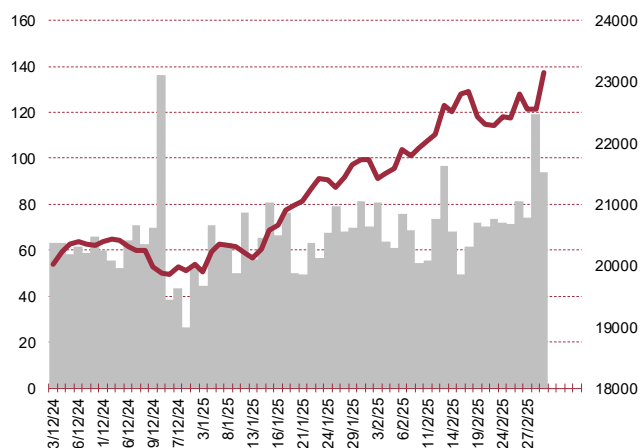
S&P500



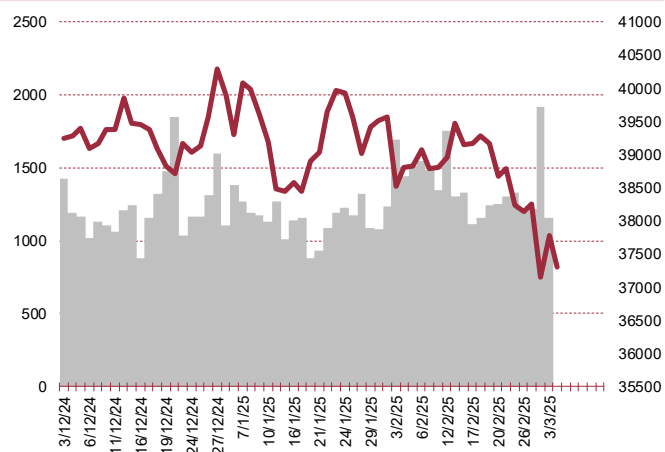
NASDAQ



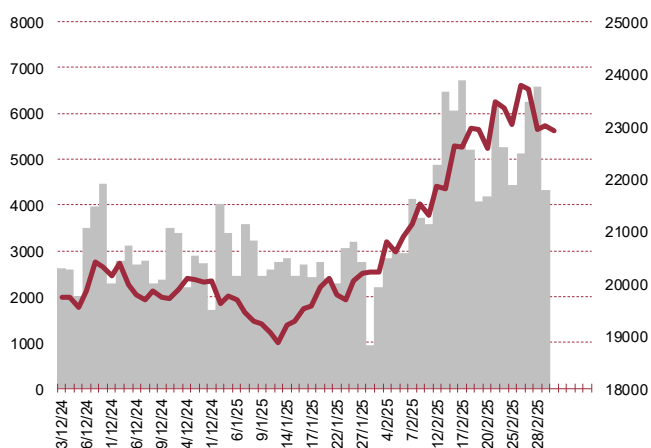
DAX



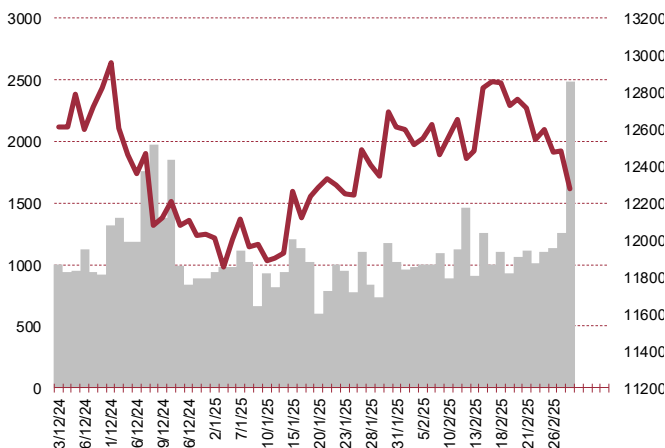
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 3 marca '25	Wtorek 4 marca '25	Środa 5 marca '25	Czwartek 6 marca '25	Piątek 7 marca '25
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Inflacja HICP (EU), Indeks ISM dla przemysłu (US)		Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Inflacja PPI (EU), Raport ADP (US), Indeks ISM dla usług (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	PKB (EU), Sytuacja na rynku pracy (US)
Wyniki spółek	ASSECBS	ALIOR			PHN, INGBSK
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 10 marca '25	Wtorek 11 marca '25	Środa 12 marca '25	Czwartek 13 marca '25	Piątek 14 marca '25
Dane makro	Produkcja przemysłowa (GER)	PKB (JP), Indeks instytutu ZEW (GER)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Inflacja CPI (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja PPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Decyzja Fitch ws. ratingu, Inflacja CPI (GER)(PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek			HANDLOWY	GAMEOPS, ALLEGRO, PKOBP, RYVU, BNPPPL, MOSTALZAB	STALEXPORT
Dzień dywidendy					
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. Pomiedzy 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.