

Raport dzienny

19 marca 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 799	↑ 0,77%	6,2%	19,8%	1832/477
WIG30	3 547	↑ 0,75%	6,0%	21,9%	1981/516
mWIG40	7 195	↑ 0,73%	4,2%	17,5%	272/71
sWIG80	26 735	↑ 0,78%	5,8%	13,0%	80/20
WIG	98 770	↑ 0,77%	5,7%	23,9%	2206/575
WIGBANKI	16 671	↑ 1,23%	9,9%	31,6%	817/213

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 615	↓ -1,07%	-8,62%	-4,30%	8,42%
NASDAQ	17 504	↓ -1,71%	-12,72%	-9,65%	8,27%
DAX	23 381	↑ 0,98%	4,22%	17,08%	29,98%
NIKKEI 225	37 752	↓ -0,25%	-3,61%	-2,74%	-5,63%
HANG SENG	24 764	↑ 0,10%	7,93%	25,37%	49,82%
BOVESPA	131 475	↑ 0,49%	3,27%	8,49%	3,09%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 904,5	↑ 0,44%	4,6%	9,7%	9,0%
Ropa (USD/bbl)	70,1	↓ -0,71%	-7,4%	-2,4%	-11,9%
Srebro (USD/OZ)	33,9	↓ -0,16%	4,0%	17,3%	36,1%
Złoto (USD/OZ)	3 040,8	↑ 0,27%	4,0%	17,3%	41,0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,8349	↑ 0,46%	-4,5%	-6,7%	-3,5%
EUR/PLN	4,1874	↑ 0,18%	0,1%	-1,6%	-3,0%
EUR/USD	1,0919	↓ -0,28%	4,9%	5,4%	0,5%
USD/JPY	149,46	↑ 0,14%	-1,5%	-5,2%	-1,0%

Informacje ze spółek

Dadelo Wyniki za 4Q'24

Dekpol Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Wawel Wyniki za 4Q'24

MLP Group Skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Wawel Propozycja dywidendy w wysokości 10 PLN na akcję

Dom Development Rekomendacja wypłaty łącznie 13 PLN dywidendy na akcję

Archicom Wprowadzenie do sprzedaży blisko 400 lokali w Krakowie

CCC Ustalenie ceny emisyjnej serii N

Orange Nowa strategia

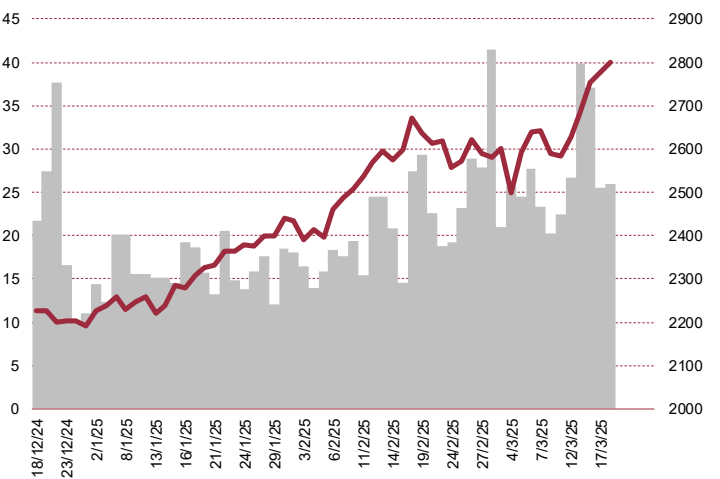
Energia Odpisy na łączną kwotę 0,43 mld PLN

Rainbow Tours Przedsprzedaż oferty „Lato 2025”

Muza Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej

PCF Group Wznowienie prac nad projektem Victoria

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	5,11%	5,48%	5,52%	5,88%
Niemcy	2,18%	2,09%	2,19%	2,47%	2,82%
USA	4,28%	4,11%	4,04%	4,07%	4,28%
Japonia	0,33%	0,60%	0,82%	1,11%	1,51%

Wygrani/Przegrani

		1D			1D
MBANK	830,00	↑ 2,57%	JSW	27,70	↓ -1,56%
SANTANDER	584,80	↑ 1,74%	BUDIMEX	629,50	↓ -1,33%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	80,04	↑ 1,16%	10,9%	8,2%	151/39
PEKAO	186,30	↑ 0,78%	4,4%	6,5%	119/31
PKNORLEN	68,40	↑ 1,09%	12,5%	5,6%	102/26
KGHM	139,00	↑ 0,14%	1,3%	5,3%	97/25

Wydarzenia w spółkach

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

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP fin. (r/r)	EU 2,4%	2,5%
15:30	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk)	US 0,9 mln	1,45 mln
19:00	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	US 4,3-4,5%	4,3-4,5%

Informacje ze spółek

Dadelo

Wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana	2024	2023	zmiana
Przychody	41,1	32,1	28,2%	280,6	189,1	48,4%
EBITDA	-3,5	-2,1	-	20,1	3,6	457,1%
EBIT	-4,9	-2,7	-	15,1	0,3	4663,4%
Zysk netto	-4,1	-2,4	-	11,5	0,1	13961,0%
Marże						
Marża EBITDA	-8,5%	-6,5%		7,2%	1,9%	
Marża EBIT	-11,9%	-8,4%		5,4%	0,2%	
Marża netto	-9,9%	-7,4%		4,1%	0,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Dekpol

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana	2024	2023	zmiana
Przychody	424,6	503,2	-15,6%	1 400,0	1 180,4	18,6%
EBITDA	46,4	42,3	9,8%	134,0	112,0	19,6%
EBIT	42,9	38,6	11,1%	118,8	95,8	23,9%
Zysk netto	31,9	31,6	0,8%	92,0	70,8	29,9%
Marże						
Marża EBITDA	10,9%	8,4%		9,6%	9,5%	
Marża EBIT	10,1%	7,7%		8,5%	8,1%	
Marża netto	7,5%	6,3%		6,6%	6,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Wawel

Wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana r/r	2024	2023	zmiana
Przychody	234,6	218,3	7,5%	689,3	663,4	3,9%
EBITDA	42,8	39,1	9,4%	105,7	106,0	-0,3%
EBIT	35,7	32,0	11,7%	77,6	77,5	0,1%
Zysk netto	31,8	28,8	10,3%	73,7	72,1	2,3%
Marże						
Marża EBITDA	18,2%	17,9%		15,3%	16,0%	
Marża EBIT	15,2%	14,7%		11,3%	11,7%	
Marża zysku netto	13,6%	13,2%		10,7%	10,9%	

Wg MSSF; mln PLN

MLP Group

Skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana r/r	1-4Q'24	1-4Q'23	zmiana
Przychody	94,1	92,4	1,9%	372,4	360,8	3,2%
EBITDA	169,0	-150,9	-	544,9	-79,0	-
EBIT	167,8	-151,1	-	543,0	-79,7	-
Zysk netto	107,1	-78,3	-	372,2	-52,1	-
Marże						
Marża EBITDA	179,6%	-163,4%		146,3%	-21,9%	
Marża EBIT	178,3%	-163,6%		145,8%	-22,1%	
Marża netto	113,8%	-84,8%		99,9%	-14,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

MLP Group w 2025 r. planuje oddać do użytku ok. 250-300 tys. mkw. powierzchni.

Wawel

Propozycja dywidendy w wysokości 10 PLN na akcję

Rada Nadzorcza Wawel, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu oraz rekomendacją Komitetu Audytu, podjęła uchwałę w sprawie przedłożenia do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie przeznaczenia zysku netto za rok 2024 w wysokości 73,7 mln PLN na dywidendę kwoty 12,9 mln PLN tj. 10,00 PLN na akcję.

Dom Development

Rekomendacja wypłaty łącznie 13 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Dom Development rekomenduje, by na dywidendę za 2024 roku trafiło łącznie 335,4 mln PLN, czyli 13 PLN na akcję. Przy uwzględnieniu wypłaconej zaliczki w wysokości 154,8 mln PLN, czyli 6 PLN na akcję, do wypłaty zostałyby 180,6 mln PLN, czyli 7 PLN na akcję. Zysk netto Dom Development za rok 2024 wyniósł ok. 419 mln PLN. Pozostała część zysku, w wysokości 83,6 mln PLN, miałaby zostać przeznaczona na powiększenie kapitału zapasowego. Jako dzień dywidendy zarząd spółki proponuje ustalić 25 czerwca 2025 roku, a proponowany dzień wypłaty dywidendy to 3 lipca 2025 roku.

Archicom

Wprowadzenie do sprzedaży blisko 400 lokali w Krakowie

Archicom wprowadził do przedsprzedaży blisko 400 lokali mieszkalnych i inwestycyjnych w Krakowie. Inwestycja 29L to budynek o powierzchni użytkowej mieszkań wynoszącej ponad 4 tys. m kw. oraz powierzchni usługowej rzędu 10 tys. m kw.

CCC

Ustalenie ceny emisyjnej serii N

Zarząd CCC, po zakończeniu w dniu 18 marca 2025 r. procesu przyspieszonego budowania księgi popytu na akcje zwykłe na okaziciela serii N Spółki, ustalił, że złoży inwestorom oferty objęcia obejmujące łącznie 8,157 tys. akcji nowej emisji po cenie emisyjnej w wysokości 190,00 PLN za 1 akcję.

Orange

Nowa strategia

Orange Polska ogłosiła nową strategię na lata 2025-2028, nazwaną "Lead the Future", która ma na celu dalszy rentowny wzrost i umocnienie pozycji rynkowej. Nowy plan opiera się na czterech filarach: rentownym wzroście, nowoczesnej sieci, transformacji i innowacjach oraz silnym zespole. Orange Polska planuje intensyfikację działań, aby przyciągnąć nowych klientów, odpowiadając na rosnące zapotrzebowanie na rozwiązania cyfrowe. Wzmocnienie infrastruktury sieciowej ma sprzyjać wzrostowi komercyjnemu i efektywności monetyzacji. Przez transformację operacyjną firma chce poprawić doświadczenia klientów oraz zwiększyć efektywność. Plany obejmują również rozwój zespołów oraz podnoszenie kompetencji, a także wprowadzenie długoterminowych programów motywacyjnych dla zarządu i kadry kierowniczej. Prognozy finansowe przewidują niski do średniego jednocyfrowego wzrostu

EBITDAaL oraz organiczne przepływy pieniężne w wysokości co najmniej 1,2 mld zł w 2028 roku. Orange Polska uznaje dywidendę na poziomie 0,53 zł na akcję jako poziom bazowy na lata 2025-2028.

Energa

Odpisy na łączną kwotę 0,43 mld PLN

W wyniku przeprowadzenia testów na utratę wartości Energa zidentyfikowała konieczność dokonania odpisów aktualizujących na łączną kwotę ok. 0,43 mld PLN. Z tej kwoty ok. 0,36 mld PLN przypada na aktywa OZE w obszarze wytwarzania energii elektrycznej, co do których Grupa podjęła wiążące decyzje transakcyjne w 2023 roku. Pozostała część odpisów dotyczy głównie aktywów węglowych i ciepłowniczych. Powyższe zdarzenia mają charakter niegotówkowy. Obniżą one wynik brutto Grupy Energa za 2024 rok o ok. 0,43 mld PLN, ale nie będą miały wpływu na wynik EBITDA.

Rainbow Tours

Przedsprzedaż oferty „Lato 2025”

Wielkość zrealizowanej przez Rainbow Tours przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu "Lato 2025" od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 15 marca 2025 roku wyniosła 262,6 tys. osób, co oznacza wzrost poziomu przedsprzedaży o około 11,3% w porównaniu do tego samego okresu roku 2024 (analogicznie dla przedsprzedaży oferty „Lato 2024”).

Muza

Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej

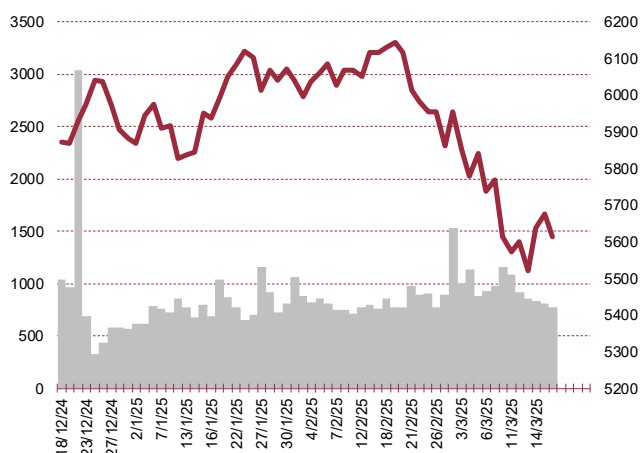
Spółka poinformowała, że podjęła decyzję o zmianie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej, która obejmuje działkę z budynkiem hotelowym w Spale. Rzeczoznawca określił jej wartość na 18,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 roku. Muza posiada w tej nieruchomości udział na poziomie 69,74%, co spowodowało wzrost jej bilansowej wartości w księgach spółki o 285,2 tys. PLN, do 13,2 mln PLN. Zmiana ta wpłynie na wynik brutto za 2024 rok. Wartość godziwa nieruchomości została ustalona na podstawie podejścia dochodowego, a także określono wartość odtworzeniową działki i budynku.

PCF Group

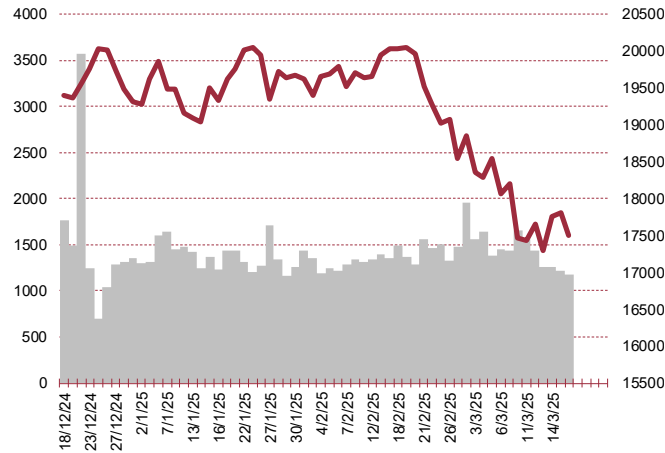
Wznowienie prac nad projektem Victoria

PCF Group podjęło decyzję o wznowieniu prac nad projektem Victoria i planuje wydać grę w formule wczesnego dostępu jeszcze w 2025 roku. Jak podano, decyzja została podjęta w wyniku szczegółowej analizy wniosku skierowanego do zarządu spółki o podjęcie zawieszonych prac nad projektem Victoria, zawierającego propozycję zmienionego planu dalszych prac rozwojowych nad grą, przygotowanego przez grupę osób stanowiących uprzednio kluczowy personel zespołu deweloperskiego tego projektu. Na decyzję wpłynęły także wewnętrzne analizy, opracowane w oparciu o plan prac rozwojowych, plan sprzedaży i plan marketingowy, skonkludowanych w otrzymanej przez spółkę rekomendacji z 18 marca 2025 r. w sprawie podjęcia zawieszonych prac nad projektem. Plan prac rozwojowych przewiduje m.in., zrewidowany zakres gry i zmieniony plan jej wydania, zakładający przyspieszenie premiery gry w formule tzw. wczesnego dostępu (early access) i jej dalszy rozwój oparty na informacji zwrotnej uzyskiwanej od społeczności zbudowanej wokół gry. Prace nad projektem będą prowadzone przez PCF jako wydawcę, ze środków własnych, z zamiarem wydania gry w formule early access w 2025 r. Kontynuowanie prac nad projektem Victoria zostało powierzone zespołowi deweloperskiemu liczącemu ponad 10 osób, zlokalizowanemu przede wszystkim w Kanadzie. Dodano, że spółka podtrzymuje stanowisko, zgodnie z którym w jej ocenie rozpoznano potencjalną utratę wartości kapitalizowanych nakładów poniesionych na projekt, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 "Utrata wartości aktywów".

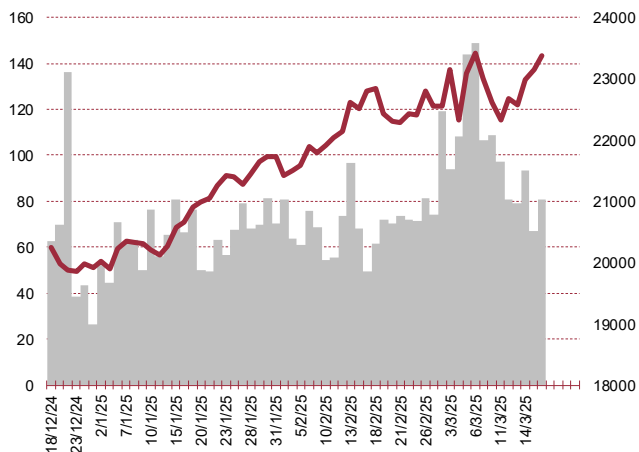
S&P500



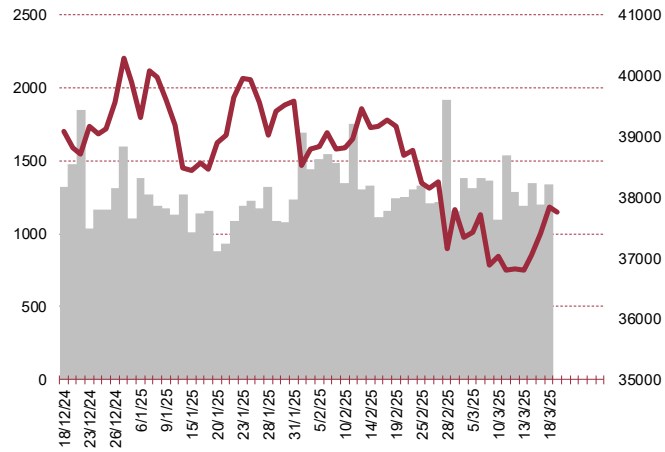
NASDAQ



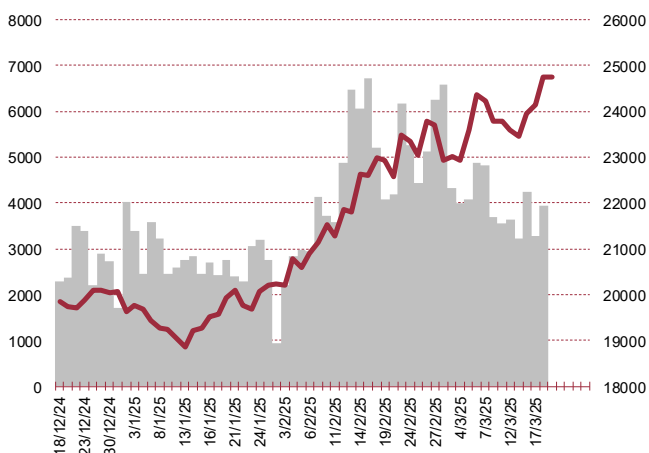
DAX



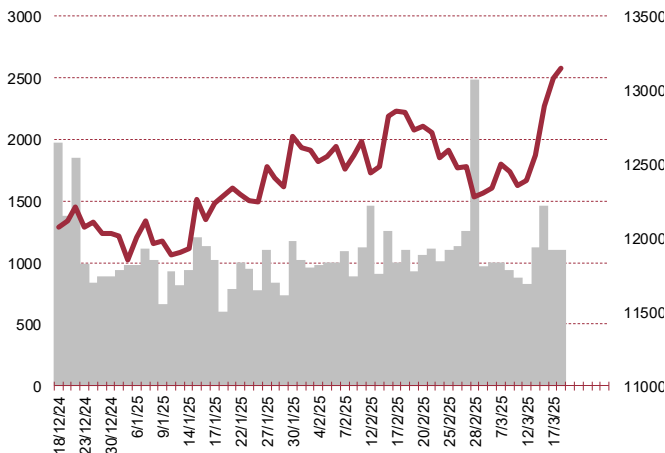
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 17 marca '25	Wtorek 18 marca '25	Środa 19 marca '25	Czwartek 20 marca '25	Piątek 21 marca '25
Dane makro	Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN)(US), Bilans płatniczy (PL), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Indeks instytutu ZEW (GER), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Produkcja przemysłowa (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (JP)(US), Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja HICP (EU), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Inflacja producencka (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL)	Decyzja Moody's ws. ratingu (US), Inflacja CPI (JP)
Wyniki spółek		WAWEL, CYBERFOLKS, DOMDEV, MLPGROUP		ATAL	IFIRMA, SANOK, TORPOL, LOKUM, XTB, MARVIPOL
Dzień dywidendy		PEPCO			
Inne					

	Poniedziałek 24 marca '25	Wtorek 25 marca '25	Środa 26 marca '25	Czwartek 27 marca '25	Piątek 28 marca '25
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Sprzedaż detaliczna (PL)	Indeks instytutu Ifo (GER), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	ZABKA, TSGAMES, ARTEM	WIRTUALNA, GPW, CDPROJEKT	PCCROKITA, ATENDE, PCCEXOL, ARTIFEX, ONDE, AGORA, ERBUD, KGHM	ZUE, MEDINICE, SELVITA, GRUPRACUJ, APLISENS, ASSECO, BOS, DELKO, ECHO, KETY, KRUK, NEUCA, PZU	I ZOSTAL, LENTEX
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 nie trafne. 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. 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 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.