

Raport dzienny

22 kwietnia 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 644	↑ 1,06%	-3,0%	5,4%	1243/331
WIG30	3 395	↑ 1,11%	-2,3%	9,5%	1321/352
mWIG40	7 263	↑ 1,26%	1,3%	17,2%	164/43
sWIG80	27 051	↑ 0,47%	1,6%	12,0%	68/18
WIG	95 165	↑ 1,09%	-1,8%	12,7%	1492/397
WIGBANKI	15 672	↑ 1,52%	-1,9%	14,5%	409/109

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 283	↑ 0,13%	-6,79%	-12,67%	6,35%
NASDAQ	16 286	↓ -0,13%	-8,42%	-17,57%	6,57%
DAX	21 206	↓ -0,49%	-7,36%	-0,23%	18,73%
NIKKEI 225	34 730	↑ 1,03%	-7,82%	-11,01%	-6,31%
HANG SENG	21 395	↑ 1,61%	-9,69%	8,17%	29,58%
BOVESPA	129 650	↑ 1,04%	-2,04%	5,43%	3,25%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 188,5	↓ -0,16%	-6,8%	0,0%	-4,1%
Ropa (USD/bbl)	68,0	↑ 3,20%	-3,7%	-12,3%	-15,2%
Srebro (USD/OZ)	32,6	↑ 0,20%	-4,3%	6,8%	14,6%
Złoto (USD/OZ)	3 326,9	↑ 0,32%	9,7%	23,1%	39,3%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,7516	↓ -0,60%	-1,7%	-8,4%	-7,8%
EUR/PLN	4,2701	↓ -0,32%	2,2%	0,4%	-1,5%
EUR/USD	1,1382	↑ 0,27%	3,9%	9,6%	6,8%
USD/JPY	142,33	↓ -0,09%	-4,6%	-8,7%	-7,9%

Informacje ze spółek

Newag Skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Boryszew Skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Muza Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Grupa Azoty Wpływ rozwiązania odpisu na wynik za 2024 rok

Dekpol Uzgodnienie warunków kontraktu na budowę parku logistycznego

Trakcja Wpływ przeglądu kontraktów na wynik za 1Q'25

Polimex-Mostostal Umowa na budowę drogi krajowej z GDDKiA

Pekabex Unieważnienie wyboru oferty

Instal Kraków Umowa na realizację etapu B1 inwestycji w Krakowie

Cyber_folks Zmiana rekomendacji dotyczącej skupu akcji i kapitału docelowego

ZUE Rekomendacja przeznaczenia zysku za 2024 rok na kapitał zapasowy

Instal Kraków Wstępne wyniki finansowe za 1Q'25

Orange Polska Decyzja o wypłacie 0,53 PLN dywidendy na akcję za '24

JSW Zgoda zarządu i RN na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ

Mabion Umowa z WPD Pharmaceuticals

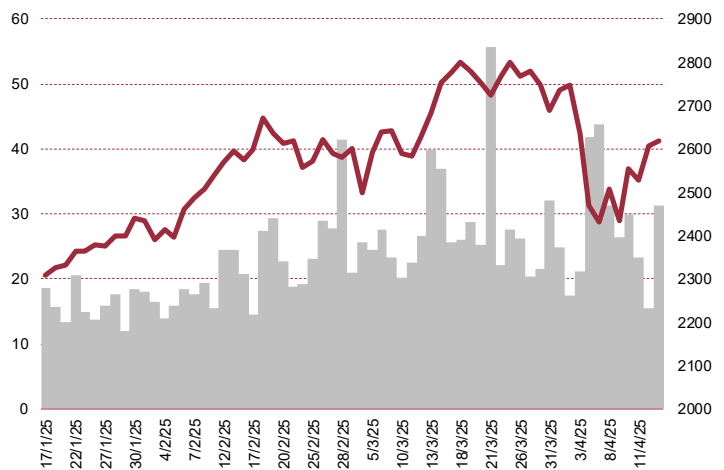
PoITREG Umowa z Kubera dot. pozyskania finansowania w USA

Captor Therapeutics Zakończenie współpracy z Ono Pharmaceutical

GPW Zgoda KNF na dokonanie zmian w składzie zarządu

Zremb-Chojnice Zamówienie na wykonanie kontenerów wojskowych

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,44%	4,29%	4,42%	4,73%	5,26%
Niemcy	1,91%	1,82%	1,75%	2,06%	2,51%
USA	4,31%	3,96%	3,80%	3,94%	4,32%
Japonia	0,36%	0,53%	0,66%	0,87%	1,32%

Wygrani/Przegranani

	1D		1D
PEPCO	16,30 ↑ 10,14%	CCC	229,40 ↓ -0,69%
DINOPL	508,20 ↑ 3,19%	PKNORLEN	63,70 ↓ -0,25%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
DINOPL	508,20 ↑ 3,19%	3,5%	9,0%	112/29
PKOBP	70,68 ↑ 1,09%	-11,7%	8,4%	104/27
PEKAO	176,60 ↑ 0,91%	-5,2%	8,2%	101/27
ALLEGRO	31,10 ↑ 0,71%	-1,2%	5,3%	66/17

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
APSENERGY	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL	3,6% -2%
10:00	Produkcja budowlano-montażowa s.a. (r/r)	PL	5,6% 0,0%
10:00	Wynagrodzenie (r/r)	PL	7,7% 7,9%
10:00	Zatrudnienie (r/r)	PL	-0,9% -0,9%

Informacje ze spółek

Newag

Skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana	2024	2023	zmiana
Przychody	449,1	543,3	-17,3%	1 589,4	1 231,1	29,1%
EBITDA		79,9	-		186,1	-
EBIT		68,6	-		141,8	-
Zysk netto	31,2	53,9	-42,1%	122,7	95,2	28,9%
Marże						
Marża EBITDA	-	14,7%		-	15,1%	
Marża EBIT	-	12,6%		-	11,5%	
Marża netto	6,9%	9,9%		7,7%	7,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Boryszew

Skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana r/r	1-4Q'24	1-4Q'23	zmiana
Przychody	1 243,4	1 205,1	3,2%	5 116,0	5 689,0	-10,1%
EBITDA	118,8	49,9	138,0%	337,2	336,0	0,4%
EBIT	78,5	10,3	660,4%	178,5	177,1	0,8%
Zysk netto	87,5	-4,8	-	110,5	122,1	-9,5%
Marże						
Marża EBITDA	9,6%	4,1%		6,6%	5,9%	
Marża EBIT	6,3%	0,9%		3,5%	3,1%	
Marża netto	7,0%	-0,4%		2,2%	2,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Muza

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana r/r	1-4Q'24	1-4Q'23	zmiana
Przychody	13,1	15,1	-13,1%	46,1	68,4	-32,7%
EBITDA		4,8	-		20,5	-
EBIT		3,7	-		16,2	-
Zysk netto	1,4	3,1	-54,8%	4,3	13,0	-66,7%
Marże						
Marża EBITDA		31,7%			30,0%	
Marża EBIT		24,4%			23,7%	
Marża netto	10,6%	20,4%		9,4%	19,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Grupa Azoty**Wpływ rozwiązania odpisu na wynik za 2024 rok**

Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość majątku Grupy Azoty Police w wysokości 97,1 mln zł spowoduje wzrost skonsolidowanego wyniku operacyjnego Grupy Azoty za 2024 rok o ok. 94,7 mln zł oraz wyniku netto o ok. 77 mln zł. Zdarzenie ma charakter niepieniężny i nie wpływa na wynik EBITDA ani sytuację płynnościową Grupy. Kwoty są szacunkowe i mogą ulec zmianie po weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Dekpol**Uzgodnienie warunków kontraktu na budowę parku logistycznego**

Spółka zależna Dekpol – Dekpol Budownictwo – uzgodniła z przedstawicielem grupy EQT Real Estate kluczowe warunki kontraktu na realizację parku logistycznego w woj. śląskim. Inwestycja obejmuje budowę czterech hal z infrastrukturą, drogą dojazdową oraz przyłączami mediów w formule „zaprojektuj i wybuduj”. Projekt podzielony będzie na cztery etapy, z których pierwszy zakończy się w ciągu 7 lub 8 miesięcy od przekazania terenu. Realizacja kolejnych etapów jest opcjonalna. Wartość I etapu odpowiada ok. 5–7,5% szacunkowych przychodów grupy za 2024 rok, a trzech kolejnych – łącznie ok. 8%.

Trakcja**Wpływ przeglądu kontraktów na wynik za 1Q'25**

Zakończony przegląd kontraktów długoterminowych Trakcji za okres do 31 marca 2025 roku wykazał dodatni wpływ na wynik brutto spółki w wysokości 2,1 mln zł. Na wynik pozytywnie wpłynęły m.in. zwroty kosztów ogólnych, optymalizacja kosztów bezpośrednich oraz zwiększenie zakresu prac. Negatywnie oddziaływały natomiast wzrost kosztów pośrednich oraz ujęcie wcześniej nieuwzględnionych kosztów bezpośrednich.

Polimex-Mostostal**Umowa na budowę drogi krajowej z GDDKiA**

Konsorcjum z udziałem Polimex-Mostostal zawarło umowę z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad na realizację odcinka drogi krajowej Lubiatowo – droga wojewódzka nr 213. Wartość kontraktu wynosi 144,6 mln zł netto, z czego 126,2 mln zł netto przypadnie spółkom z Grupy Polimex-Mostostal. Prace projektowe i budowlane wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie potrwać 35 miesięcy. Wynagrodzenie ma charakter ryczałtowy z możliwością waloryzacji.

Pekabex**Unieważnienie wyboru oferty**

Uniwersytet Medyczny im. Piastów Śląskich we Wrocławiu unieważnił wybór oferty spółki Pekabex Bet na realizację budynku dydaktycznego. Decyzja została podjęta po odwołaniach wniesionych przez innych uczestników postępowania. Zamawiający uznał zasadność odwołań i postanowił powtórzyć czynności badania oraz oceny ofert. Wartość potencjalnej umowy przekraczała 5% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Pekabex.

Instal Kraków**Umowa na realizację etapu B1 inwestycji w Krakowie**

Instal Kraków zawarł umowę z Krakbau na kompleksowe wykonanie etapu B1 inwestycji mieszkaniowej przy ul. Albatrosów w Krakowie, obejmującego budynki B1, A4-A5 i A6 z garażami podziemnymi, miejscami postojowymi, dojazdami i infrastrukturą techniczną. Wartość umowy wynosi 41 mln zł netto, a zakończenie prac przewidziano na 31 października 2026 roku. Umowa nie przewiduje waloryzacji wynagrodzenia.

Cyber_folks**Zmiana rekomendacji dotyczącej skupu akcji i kapitału docelowego**

Zarząd Cyber_folks zaktualizował rekomendację dla ZWZ w zakresie skupu akcji własnych, obniżając liczbę akcji do 50 tys. (z 55 tys.) i podnosząc maksymalną cenę do 200 zł (z 180 zł). Kapitał rezerwowy na ten cel ma wynieść 10 mln zł. Zmieniono również proponowany okres upoważnienia do podwyższenia

kapitału zakładowego z 3 do 2 lat. Zmiany zostały pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą.

ZUE

Rekomendacja przeznaczenia zysku za 2024 rok na kapitał zapasowy

Zarząd ZUE zarekomendował przeznaczenie całego zysku netto za 2024 rok w wysokości 10,3 mln zł na kapitał zapasowy. Wniosek został skierowany do Rady Nadzorczej do zaopiniowania. Ostateczna decyzja należy do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Instal Kraków

Wstępne wyniki finansowe za 1Q'25

Instal Kraków odnotował w I kwartale 2025 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 57,2 mln zł, EBITDA w wysokości 14 mln zł, zysk brutto 13,6 mln zł oraz zysk netto 11 mln zł. Spółka nie podała czy są to wyniki jednostkowe, czy skonsolidowane. Publikacja raportu kwartalnego zaplanowana jest na 20 maja 2025 roku.

Orange Polska

Decyzja o wypłacie 0,53 PLN dywidendy na akcję za '24

Walne Zgromadzenie Orange Polska zdecydowało, że za 2024 rok spółka wypłaci 0,53 PLN dywidendy na akcję, czyli łącznie 695,5 mln PLN. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 25 czerwca, a dniem jej wypłaty 9 lipca 2025 r. Zysk netto Orange Polska w 2024 roku wyniósł 1,08 mld PLN. Dywidendą objętych jest 1 312 357 479 akcji Orange Polska. Z zysku netto za 2023 rok spółka wypłaciła 0,48 PLN dywidendy na akcję.

JSW

Zgoda zarządu i RN na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ

Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej zgodził się na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego o łącznej szacowanej kwocie 100 mln PLN. Rada nadzorcza JSW pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu i udzieliła zgody na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego serii C i G o łącznej szacowanej kwocie 100 mln PLN. Jak podano, zarząd wyraził zgodę na umorzenie w 2025 roku Certyfikatów Inwestycyjnych FIZ o łącznej szacowanej wartości 2,25 mld PLN. Po dokonaniu umorzenia FIZ wartość inwestycji w portfel aktywów FIZ wg wyceny z dnia 31 marca 2025 r. po dniu umorzenia szacuje się na kwotę około 1,69 mld PLN.

Mabion

Umowa z WPD Pharmaceuticals

Mabion podpisał ze spółką WPD Pharmaceuticals umowę na świadczenie usługi polegającej na rozwoju metod analitycznych. Całkowita wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy wynosi ok. 2 mln PLN netto. W ramach umowy, Mabion zrealizuje projekt, którego celem jest rozwój panelu analitycznego niezbędnego do scharakteryzowania określonych cząsteczek białka i koniugatu białko rekombinowane - substancja cytotoksyczna. Zdefiniowany w umowie szeroki panel analityczny będzie obejmował metody do oceny struktury, parametrów fizykochemicznych oraz aktywności biologicznej cząsteczek. Dodano, że umowa będzie realizowana etapami, w ramach których wykonywane będą prace w zakresie określonych pakietów metod. Termin zakończenia realizacji umowy określono na I kwartał 2026 r.

PoITREG

Umowa z Kubera dot. pozyskania finansowania w USA

PoITREG ma umowę z amerykańskim doradcą finansowym Kubera, której celem jest pozyskanie finansowania przez spółkę w USA. Finansowanie może być realizowane m.in. poprzez prywatną rundę finansowania, fuzję, przejęcie lub ofertę publiczną na NASDAQ. Wynagrodzenie za realizację umowy obejmuje część stałą, rozłożoną na 12 miesięcy oraz część zmienną tzw. success fee, uzależnione od rezultatu, tj. wartości pozyskanych przez PoITREG środków. Jak podano, decyzja zarządu została podjęta w oparciu o ocenę doświadczenia Kubera oraz sieci kontaktów na rynku finansowym w USA. Zawarta umowa z Kubera jest działaniem równoległym i synergistycznym do umowy zawartej z Noble Capital Markets, z dnia 27 marca 2025 r.

Captor Therapeutics**Zakończenie współpracy z Ono Pharmaceutical**

Captor Therapeutics uzyskał od Ono Pharmaceutical decyzję o zakończeniu umowy o współpracę. Umowa ulegnie rozwiązaniu z upływem 60 dni. Jak podano, w ramach współpracy opracowano cząsteczki, do których prawa zgodnie z umową będą należały do Captor Therapeutics. Spółka nie wyklucza, iż w odpowiednim czasie może rozważyć ich dalsze rozwijanie. Jednocześnie spółka podtrzymuje przedstawioną w raporcie rocznym za 2024 rok informację, iż dysponuje obecnie zabezpieczonymi środkami finansowymi na prowadzenie działalności do końca II kwartału 2026 roku.

GPW**Zgoda KNF na dokonanie zmian w składzie zarządu**

GPW otrzymała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dokonanie zmian w składzie zarządu. Jak poinformowano, zmiany polegają na odwołaniu Moniki Gorgoń, członka zarządu GPW, ze składu zarządu oraz powołaniu do składu Dominiki Niewiadomskiej-Sinieckiej i powierzeniu jej funkcji członka zarządu odpowiedzialnego za obszar prawny i regulacyjny.

Zremb-Chojnice**Zamówienie na wykonanie kontenerów wojskowych**

Spółka poinformowała, że w okresie od 4 grudnia 2024 r. do 17 kwietnia 2025 r. otrzymała od podmiotu działającego na rynku niemieckim kolejne zamówienia na wykonanie kontenerów wojskowych o łącznej wartości 4,5 mln PLN. Ostateczny termin wykonania zamówienia i dostawy wszystkich kontenerów przypada na 17 sierpnia 2025 roku. Spółka sukcesywnie przekazuje przygotowane kontenery zgodnie z ustalonym harmonogramem. Realizacja zamówień przewiduje możliwość dochodzenia kar umownych w wysokości 1% za każdy dzień opóźnienia w dostawie, jednak nie więcej niż 10%.

Libet**Umowa dotycząca nabycia nowej linii technologicznej**

Spółka poinformowała, że zawarła z OMAG Maschinenbau GmbH umowę na sprzedaż, transport, montaż i uruchomienie linii technologicznej OMAG do wyrobu elementów betonowych dla zakładu w Kawęczynie. Uruchomienie nowej linii technologicznej planowane jest na lipiec 2025. Całkowita wartość umowy wynosi 822,0 tys. EUR. Nabycie nowej linii produkcyjnej zostanie sfinansowane w ramach umowy leasingu. Zakup nowej linii technologicznej pozwoli na osiągnięcie wyższej efektywności przez zakład produkcyjny w Kawęczynie.

Bioceltix**Informacja o pozytywnej ocenie projektu przez PARP**

Spółka poinformowała, że Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) pozytywnie oceniła projekt pt. "Budowa i uruchomienie wytwórni farmaceutycznej innowacyjnych weterynaryjnych produktów leczniczych terapii zaawansowanej". Projekt został zgłoszony do dofinansowania w konkursie "Ścieżka SMART" w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki. Celem projektu jest budowa i uruchomienie nowej wytwórni farmaceutycznej dla opracowywanych przez spółkę weterynaryjnych produktów leczniczych. Całkowita wartość wydatków kwalifikowanych netto wynosi 49,6 mln PLN, z czego wartość wnioskowanego dofinansowania to 17,4 mln PLN. Zarząd spółki podkreśla, że pozytywna ocena projektu nie jest równoznaczna z zawarciem umowy i udzieleniem dofinansowania. Zawarcie umowy będzie możliwe po potwierdzeniu spełnienia określonych przesłanek, takich jak status MŚP, kwestie powiązań osobowych i kapitałowych, przesłanki wykluczenia z możliwości otrzymania finansowania, kwestie karalności i zaległości w należnościach publicznoprawnych, przesłanki wykluczenia w związku z sankcjami dotyczącymi wojny w Ukrainie, sytuacja finansowa oraz objęcie obowiązkiem zwrotu pomocy publicznej. Ostatecznie dofinansowanie mogą otrzymać wyłącznie projekty, które zostały pozytywnie ocenione przez ekspertów i spełniają przesłanki zawarcia umowy o dofinansowanie.

Bioceltix**Aktualizacja terminów realizacji projektów dot. kandydatów na produkty lecznicze**

Spółka poinformowała, że podjęła decyzję o aktualizacji terminów realizacji projektów dotyczących kandydatów na produkty lecznicze BCX-CM-J, BCX-CM-AD oraz BCX-EM. W przypadku BCX-CM-J termin złożenia odpowiedzi do Europejskiej Agencji Leków (EMA) został wydłużony z powodu nałożenia się zadań związanych z odpowiedziami do EMA oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia

4 grudnia 2024 roku. Spółka przewiduje, że odpowiedź do EMA zostanie złożona w drugiej połowie 2025 roku. Dla BCX-CM-AD wyniki badania klinicznego dla pierwszorzędownego punktu końcowego będą dostępne w kwietniu 2025 roku, a dla drugorzędowych punktów końcowych do końca maja 2025 roku. Produkt BCX-CM-AD zostanie zgłoszony do rejestracji jako rozszerzenie stosowania produktu BCX-CM-J o nowe wskazanie terapeutyczne, co powinno przyspieszyć proces rejestracji. W przypadku BCX-EM spółka planuje złożenie dossier rejestracyjnego do końca kwietnia 2025 roku.

Zabka Group, Dekpol Zawarcie umowy dotyczącej realizacji centrum logistycznego k. Łodzi

Zabka Group ze spółką Dekpol Budownictwo sp. z o.o. (spółką zależną Dekpol S.A.) umowę generalnego wykonawstwa w formule "zaprojektuj i wybuduj" dotyczącą realizacji obiektu magazynowo - produkcyjnego (centrum logistycznego) z przestrzeniami mroźni, chłodni, strefy suchej oraz przestrzeniami socjalno-biuroowymi, o powierzchni około 42 tys. m² wraz z powiązaną infrastrukturą wewnętrzną i zewnętrzną. Przedmiot umowy GW, będzie realizowany na niezabudowanych nieruchomościach, których właścicielem jest Zabka, zlokalizowanych w centralnej części Polski, koło Łodzi. Zakończenie realizacji Inwestycji w zakresie zleconym GW ma nastąpić w drugiej połowie 2026 r. Wynagrodzenie za wykonanie umowy GW wynosi około 35 milionów EUR netto. Spółka ma prawo do wyłączenia z realizacji części robót, jak również do powierzenia GW wykonania robót dodatkowych, zamiennych lub opcjonalnych. Planowane centrum logistyczne będzie dziewiątym obiektem sieci logistycznej Żabka Polska i umożliwi obsługę sklepów z regionu centralnej Polski.

Synektik

Umowa na dostawę materiałów zużywalnych

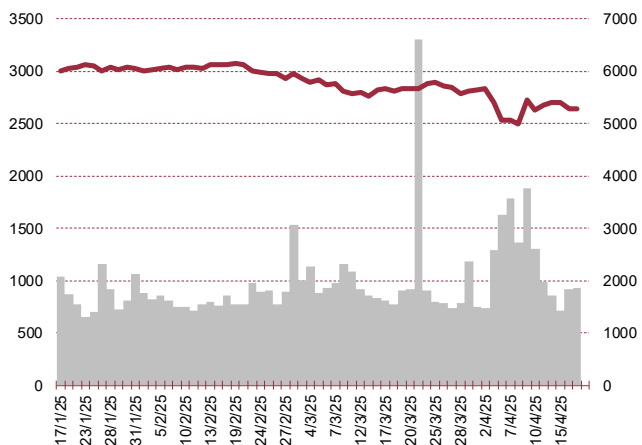
Synektik zawarł umowy z Instytutem Onkologii im. Masaryka w Brnie. Umowa dotyczy bieżących dostaw materiałów zużywalnych do systemu robotycznego (da Vinci) w okresie 10 lat. Umowa została zawarta w wyniku przeprowadzonego postępowania zgodnie z czeskim prawem zamówień publicznych, a jej maksymalna wartość netto wynosi 158,8 mln CZK.

Asbis

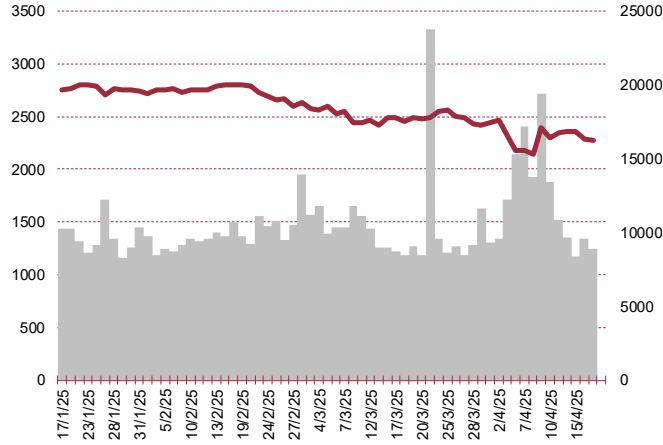
Informacja o szacunkowych za przychodach za marzec 2025 r.

Szacunkowe skonsolidowane przychody Asbisu za marzec 2025 r. wyniosły ok. 276 mln USD i były o ok. 9 % wyższe od przychodów wypracowanych w marcu 2024 r. (252 mln USD).

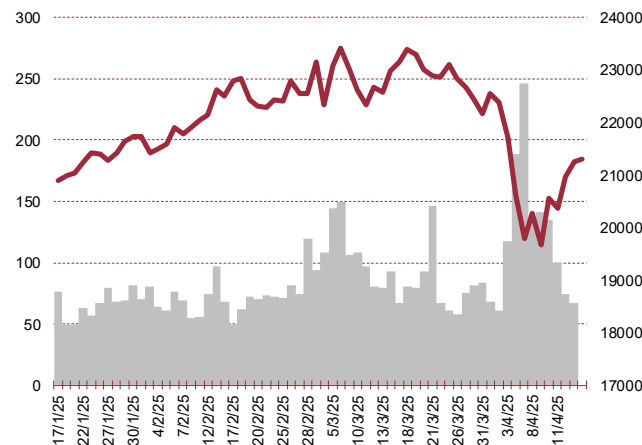
S&P500



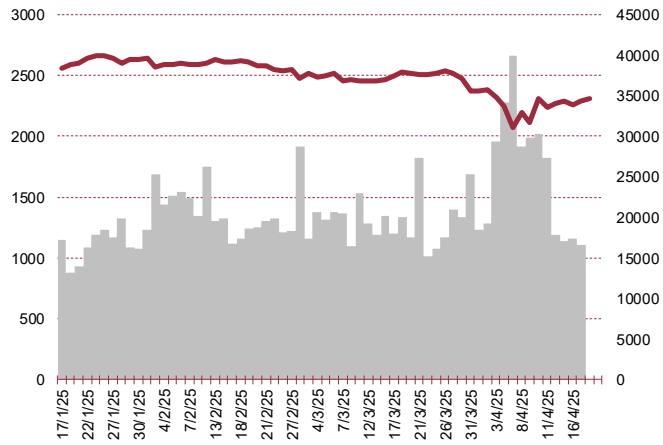
NASDAQ



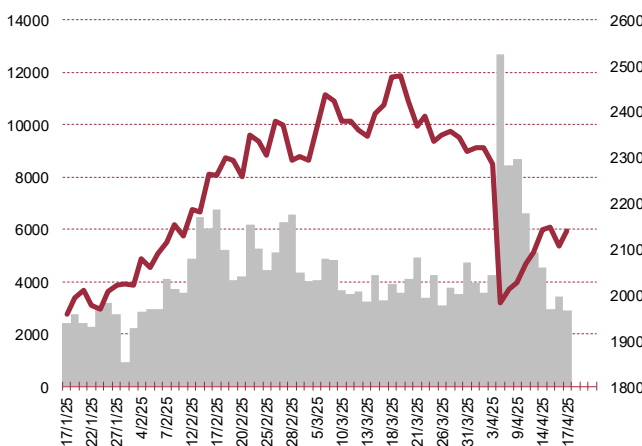
DAX



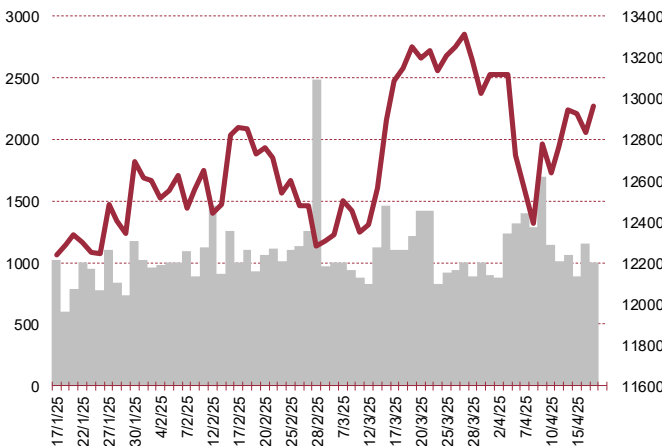
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 21 kwietnia '25	Wtorek 22 kwietnia '25	Środa 23 kwietnia '25	Czwartek 24 kwietnia '25	Piątek 25 kwietnia '25
Dane makro	Decyzja ws. stóp procentowych (CN)	Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Sprzedaż detaliczna (PL), Sprzedaż nowych domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek		KETY	VIVID, PCFGROUP, SYGNITY, ORANGEPL	MANGATA, COLOMBUS, APSENERGIA, VIGO, ASSECOSEE, AZOTY, CIGAMES, ESOTIQ&HENDERSON, MABION, MIRBUD, POLICE, PULAWY	ROPCZYCE, ZREMB, AILLERON, IZOBLOK, AIGAMES, ALIOR, NEWAG, DEKPOL, PLAYWAY, MLSYSTEM, BOOMBIT, BIGCHEESE, APATOR, DEBICA, INPRO, INTERCARS, RAWLPLUG, LENA, PROCHEM, RELPOL, STALPROFIL
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 28 kwietnia '25	Wtorek 29 kwietnia '25	Środa 30 kwietnia '25	Czwartek 1 maja '25	Piątek 2 maja '25
Dane makro	Indeks Dallas Fed dla przemysłu (US)	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Indeks NBS PMI dla przemysłu (CN), Indeks NBS PMI dla usług (CN), Inflacja CPI wst. (PL), Inflacja CPI (GER), Raport nt. wydatków (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Indeks PMI dla przemysłu fin. (US), Raport ISM dla przemysłu (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (PL)(GER)(EU), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US)
Wyniki spółek	KRUK, PKPCARGO	CCC, ASSECOBS, ENTER, LUBAWA	PEKAO, SANPL, COGNOR, DIGITANET, IMS, KGL, INSTALKRK, WAWEL		
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

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.