



mWIG40				Surowce					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	1R
11 bit st.	533,00	1 259	1,3%	12,4%	GTC	7,05	3 423	1,7%	-2,1%
Allior	24,11	3 148	-0,2%	42,1%	Handlowy	43,00	5 618	0,4%	22,3%
Amica	147,00	1 143	0,1%	0,1%	ING BSK	173,00	22 507	-0,3%	1,2%
Amrest	32,40	7 114	-3,3%	17,0%	Inter Cars	315,00	4 463	1,6%	33,5%
Asseco SEE	41,80	2 169	0,5%	-2,8%	Kernel	51,70	4 344	-1,0%	4,9%
Azoty	35,20	3 492	-0,1%	28,2%	Kęty	591,00	5 691	1,9%	20,2%
Benefit Sys.	790,00	2 286	0,0%	-5,3%	Kruk	177,00	3 365	-0,1%	24,6%
Biomed-L.	11,30	704	-1,7%	26,1%	Livechat	125,00	3 219	-0,6%	19,0%
Budimex	299,00	7 633	1,4%	-2,8%	mBank	212,00	8 982	1,5%	18,3%
Celon Pharm	50,50	2 273	-0,4%	24,5%	Millennium	3,77	4 576	0,3%	15,4%
Ciech	39,15	2 063	4,5%	21,6%	Neuca	705,00	3 140	0,7%	8,3%
Comarch	232,00	1 887	1,3%	19,3%	OncoArendi	52,00	724	-2,8%	2,8%
Datawalk	189,00	923	0,2%	-1,6%	Polenergia	83,30	3 785	0,8%	53,7%
Develia	2,84	1 271	-1,0%	44,2%	PKP Cargo	18,20	815	0,0%	32,8%
Dom Dev.	142,00	3 607	0,9%	24,6%	PlayWay	491,60	3 245	-4,4%	-22,3%
Echo	4,30	1 773	0,1%	6,3%	Selvita	78,00	1 432	1,8%	58,2%
Enea	7,70	3 397	0,5%	17,8%	Stalprodukt	330,00	1 841	-0,6%	9,8%
Eurocash	15,07	2 097	-0,5%	7,3%	TEN	460,00	3 343	0,0%	-16,5%
Famur	2,36	1 356	0,0%	4,9%	WP.PL	97,90	2 858	0,4%	5,3%
GPW	46,44	1 949	-0,6%	1,6%	XTB	16,26	1 909	-1,5%	-9,2%
Ropa Brent [USD/bbl]	65,9	0,7%	-1,3%	3,7%	27,2%	207,2%			
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	21,7	0,0%	3,1%	12,9%	13,1%	259,3%			
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	20,6	-3,2%	-0,5%	7,6%	7,7%	242,5%			
CO2 [EUR/t]	46,9	-0,3%	5,7%	10,4%	43,8%	123,6%			
Węgiel ARA [USD/t]	71,5	-0,2%	-0,3%	2,0%	3,2%	59,1%			
Miedź LME [USD/t]	9 581,5	1,7%	3,8%	9,0%	23,6%	86,6%			
Aluminium LME [USD/t]	2 359,8	-0,2%	2,5%	7,9%	19,6%	59,9%			
Cynk LME [USD/t]	2 838,5	1,2%	0,1%	1,2%	4,0%	52,5%			
Ołów LME [USD/t]	2 036,5	0,4%	0,5%	4,3%	3,1%	25,2%			
Stal HRC [USD/t]	1 363,0	0,0%	0,3%	1,1%	35,6%	163,1%			
Ruda żelaza [USD/t]	179,5	0,8%	3,1%	7,5%	15,2%	114,5%			
Węgiel koksujący [USD/t]	113,0	0,2%	-4,8%	-3,7%	4,9%	-3,6%			
Złoto [USD/oz]	1 780,5	-0,2%	0,2%	4,3%	-6,2%	3,9%			
Srebro [USD/oz]	26,0	-0,5%	0,2%	6,6%	-1,5%	71,1%			
Platyna [USD/oz]	1 234,6	2,3%	2,4%	4,0%	15,2%	61,2%			
Pallad [USD/oz]	2 869,0	0,9%	3,4%	9,5%	16,9%	44,5%			
Bitcoin USD	52 417,8	1,6%	-15,5%	-11,1%	80,8%	580,0%			
Pszenica [USD/bu]	726,3	2,3%	11,3%	17,5%	13,4%	37,9%			
Kukurydza [USD/bu]	667,0	2,5%	13,9%	18,2%	37,8%	111,2%			
Cukier ICE [USD/lb]	16,9	0,0%	1,9%	14,3%	19,0%	51,3%			

### WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

### S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

XTB

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 1Q21.

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	r/r	kw/kw
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>306,7</b>	<b>211,5</b>	<b>139,6</b>	<b>140,0</b>	<b>186,7</b>	<b>-39%</b>	<b>33%</b>
- CFD na towary	156,5	53,5	32,3	21,6	101,5	-35%	369%
- CFD na indeksy	110,7	142,1	73,2	99,9	75,1	-32%	-25%
- CFD na waluty	34,0	10,7	28,3	5,0	5,0	-85%	0%
- CFD na akcje	2,5	1,9	4,1	4,4	6,6	166%	52%
- CFD na obligacje	0,2	-0,0	0,1	0,0	0,1	-52%	1200%
CFD razem	303,9	208,2	137,9	131,0	188,4	-38%	44%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>-72,5</b>	<b>-65,7</b>	<b>-60,1</b>	<b>-83,6</b>	<b>-86,9</b>	<b>20%</b>	<b>4%</b>
- Koszty osobowe	-38,8	-26,9	-25,4	-28,1	-30,9	-20%	10%
- Marketing	-16,7	-22,3	-17,9	-30,9	-33,1	97%	7%
- Pozostałe	-17,0	-16,6	-16,9	-24,7	-23,0	35%	-7%
<b>EBIT</b>	<b>234,1</b>	<b>145,8</b>	<b>79,5</b>	<b>56,3</b>	<b>99,8</b>	<b>-57%</b>	<b>77%</b>
Przychody finansowe	1,0	2,0	0,8	2,0	8,3	694%	306%
Koszty finansowe	-12,9	-7,9	-0,8	-1,3	-0,1	-99%	-91%
Zysk brutto	222,3	139,9	79,4	57,1	108,0	-51%	89%
<b>Zysk netto</b>	<b>176,0</b>	<b>117,5</b>	<b>68,4</b>	<b>40,2</b>	<b>89,1</b>	<b>-49%</b>	<b>121%</b>

**Komentarz BDM:** Wyniki XTB za 1Q21 oceniamy pozytywnie. Zysk netto wyniósł PLN 89m (-49% r/r, 121% kw/kw). W ujęciu kwartalnym przychody wzrosły o 33%, a koszty o 4%. Na wyższe przychody kluczowy wpływ miał rosnący obrót instrumentami CFD (39% kw/kw), który był odzwierciedleniem wzrostu liczby nowych klientów (67 tys. vs. 38 tys. w 4Q20 oraz 22 tys. w 1Q20) oraz rosnącej liczby aktywnych klientów (średnio 103 tys. vs. 72 tys. w 4Q20 oraz 46 tys. w 1Q20). Po stronie kosztów w ujęciu kwartalnym zwiększyły się zarówno koszty osobowe jak i koszty marketingu. Wynik netto był „wspomagany” przez relatywnie wysokie przychody finansowe (PLN 8,2m vs. PLN 0,7m w 4Q20 oraz PLN -0,1m w 3Q20). Wyniki XTB za 1Q21 pozostawiają dobre wrażenie. O ile rok 2020 obfitował w bardzo istotne zdarzenia nadzwyczajne na rynkach finansowych, konsekwentnie rosnąca liczba klientów połączona z niskimi stopami procentowymi wspiera obroty i wpływa na wzrost „znormalizowanych” przychodów. Przy obecnej kapitalizacji (PLN 1,909m) założenie powtarzalnego wyniku netto w kolejnych latach na poziomie PLN 200/250m implikowałoby wycenę spółki na poziomie 9,5/7,6x P/E. Więcej w [Komentarzu Analityka](#)

Wawel

Spółka w 1Q'21 miała 132,6 mln PLN przychodów, 16,5 mln PLN EBIT oraz 13,3 mln PLN zysku netto.

Miraculum

Spółka w 2020 roku miała 24,4 mln PLN przychodów, -3,0 mln PLN EBIT oraz 4,6 mln PLN straty netto.

Elzab

Spółka w 2020 roku miała 119,7 mln PLN przychodów, 7,3 mln PLN EBIT oraz 0,9 mln PLN zysku netto.

Krynica Vitamin

Spółka w 2020 roku miała 445,9 mln PLN przychodów, 74,4 mln PLN EBIT oraz 56,9 mln PLN zysku netto.

Sonel

Spółka w 2020 roku miała 116,1 mln PLN przychodów, 14,8 mln PLN EBIT oraz 13,4 mln PLN zysku netto.

Ferrum

Spółka w 2020 roku miała 551,4 mln PLN przychodów, 5,0 mln PLN EBIT oraz 8,9 mln PLN straty netto – wstępne dane.

KGHM

Produkcja miedzi płatnej w grupie wyniosła 65,8 tys. ton w marcu 2021 r. wobec 60,4 tys. ton rok wcześniej. Sprzedaż miedzi płatnej grupy wyniosła 66,6 tys. ton w marcu 2021 r. i była wyższa o 16% niż rok wcześniej.

KGHM Polska Miedź zajął pierwsze miejsce w zestawieniu "największych kopalń srebra na świecie" w rankingu World Silver Survey 2021. Z kolei w kategorii "największych producentów srebra" grupa znalazła się na drugiej pozycji. Grupa KGHM wyprodukowała 1 352 ton srebra w 2020 r.

PKO BP

NWZ PKO BP zdecydowało w piątek o utworzeniu funduszu o wartości 6,7 mld PLN na pokrycie strat związanych z umowami w sprawie kredytów walutowych. Akcjonariusze PKO BP zdecydowali, że anku nie będą głosowali punktu dotyczącego skupu akcji własnych banku.

PKO BP ujmie w wynikach za 2020 rok zdarzenia jednorazowe, m.in. związane z zamiarem zawierania umów frankowych. Bank ocenia wstępnie, że zdarzenia te wraz z ich następstwami spowodują rozpoznanie w wynikach grupy straty netto w wysokości około 2,5-2,6 mld PLN.

PKO BP, którego akcjonariusze zgodzili się w piątek na zawieranie umów z kredytobiorcami walutowymi ocenia, że prace nad warunkami tych umów są na ukończeniu.

PKO BP na przełomie maja i czerwca może wystartować z ofertą umów dla frankowiczów. Pozostałe czołowe banki mające tego typu kredyty, jeśli do programu przystąpią, to znacznie później. - Parkiet

**Forte**

Podsumowanie konferencji po szacunkach 1Q'21

- lockdown w Niemczech do 09.05.2021 (działa tylko 20% rynku czyli online);
- spółka przygotowana na wzrost sprzedaży (ma pełne magazyny), co już widać jak otwierają się sklepy;
- Tanne produkuje na pełnych zdolnościach produkcyjnych;
- na koniec grudnia 0,8 mln paczek zapasów, a na koniec marca 1,2 mln paczek (0,2 mln paczek w zewnętrznych magazynach). Spółka nie chce robić większych zapasów;
- Q&A:
  - ceny drewna ? drewno drożeje, koszty wytworzenia płyty się zmieniają, ale rosną również ceny płyty, co będzie miało istotny wpływ na sytuację rynkową;
  - płyta drożeje, konkurencja musi podnosić ceny;
  - rentowność Tanne >20% na sprzedaży płyty;
  - na rynku niedobór pianki (nie dotyczy Forte w dużym stopniu);
  - decyzja o budowie fabryki płyt ? spółka dokonuje wzrostu wydajności w bieżących fabrykach (20% z bieżących poziomów);
  - Tanne EBITDA w 1Q'21 2x większa (rok temu 20 mln, obecnie 32 mln PLN), 75% sprzedaży do Forte;
  - różnica w rentowności w 1Q'21 q/q ? wynika z niewykorzystania mocy produkcyjnych (80 mln PLN mniej sprzedaży to 3 tyg. pracy);
  - ceny rynkowe w 2021 ? Ceny płyty wzrosły o 50%. Utrzymają się na wysokim poziomie;
  - Tanne utrzymuje ok. 2 miesięczny zapas drewna (obecnie 11 tygodni);
  - podwyżki cen mebli ? będą rosły z roku na rok;
  - drewno o kilkanaście procent w 2021 roku wzrosło, kleje wzrosły o ok. 20% (ceny mocznika); rosną ceny stali (okucia), wynagrodzenia (+8%), energia +12%, większe koszty remontów (+10/15%)
  - żeby mieć 400 mln EUR sprzedaży trzeba nowej fabryki;
  - spółka już nie realizuje zamówień w wydłużonym terminie;
  - zarząd nie podjął decyzji co do dywidendy za 2020 rok;
  - 7,5 mln paczek sprzedali w 2020 roku, mogą w obecnych fabrykach o 20% więcej;
  - do końca maja wszystkie rynki powinny się otworzyć;
  - efekt EUR/PLN w 1Q'21 (+20 gr. r/r, to 5-6 mln PLN w 1Q'21);
  - wolumen sprzedaży mebli w paczkach w 1Q'21 ? spółka sprzedała 1,7 mln, a wyprodukowała 2,1 mln (0,4 mln na magazyn);
  - skala problemów konkurentów ? cena płyty rośnie o 50-60% a udział płyty 25-30% w TKW mebli więc cena wyrobów powinna wzrosnąć o 15-18%. Takich podwyżek jeszcze nigdy nie było;

**Ciech**

Podsumowanie konferencji po wynikach 4Q'20

- spółka przedstawi nową strategię ESG 11.05.2021
- wolumen sprzedaży sody w 2020 roku spadł o tylko 6% r/r (konkurencja miała dwucyfrowe spadki);
- kontrakcja na 2021 rok „bardzo udana”, powyżej średniej;
- krzemiany to jedna „z gwiazd w portfelu”;
- nowe finansowanie w marcu'21 >2 mld PLN (atrakcyjne warunki, kowenanty bez zmian <4,0x EBITDA);
- uruchomienie nowego pieca krzemianowego w 4Q'21 za 80 mln PLN CAPEX (docelowa sprzedaż +60 mln PLN). Wzrost zdolności ze 180 do 240 tys. ton, mniejszą emisją CO2, wysoka efektywność (kontrybucja do wyników w 2022 roku);
- spółka planuje zaktualizować strategię kiedy uspokoi się zmienność;
- obecnie prognozowany wynik na 2021 nie pozwala zrealizować programu motywacyjnego;
- w 2021 roku spółka nie będzie ekspozowana na ryzyko zmian cen gazu (stała cena);
- w 2Q'21 faza rozruchu soli warzonej, w 3Q'21/4Q'21 pełne zdolności produkcyjne, zatrudnienie ok. 100 os., niskie zużycie pary. Docelowa kontrybucja zakładu 25 mln EUR EBITDA;
- w segmencie sodowym szereg produktów R&D (kilkanaście projektów), które powinny przynosić nawet 15 mln PLN EBITDA docelowo;
- flagowy produkt Chwastox (Agro) ma już 17% udziału rynkowego
- pianki miały znakomity kwartał, ale spółka „nie powiedziała jeszcze ostatniego słowa”;
- spółka zmniejszy emisję CO2 o 1/3 do 2026 roku (źródła gazowe i odnawialne, usprawnienia w procesach produkcyjnych, efektywność energetyczna). Emisje CO2 w 2020 spadły o 9% do 2582 tys. ton (efekt niższych wolumenów). Nowe benchmarki korzystne, bez większych zmian do ETS III (1,47 mln darmowych praw);
- Q&A:
  - CCS ? na razie pilotaż;
  - Całość rezerwy rozwiązana na PM, 35 mln PLN w 4Q'20. Wszystko uwzględnione w wynikach;
  - wolumeny powrót do 2019 roku ? Jak wyglądały w 1Q'21 ? Jest na to szansa;
  - jaki wkład soli warzonej i soli oczyszczonej w prognozę >700 mln PLN ? trudno powiedzieć, w prognozie 0+ (koszty uruchomienia będą). Mniej skomplikowany proces niż sodu oczyszczonej, szybsze dojście do sprzedaży;
  - prognoza celowo podana w przedziale
  - wydzielenie aktywów Solvay wpływ na rynek ? trudno powiedzieć
  - strategia zabezpieczania cen CO2 w 2021 roku ? jest presja na ceny, spółka chce obniżyć emisje;
  - rezerwa na CO2 ? spółka jest w pełni zabezpieczona na 2021 (95%), spółka tworzy rezerwę ale tylko na część niezabezpieczoną, więc nie jest to ryzyko;
  - produkcja soli nie emituje CO2 (fabryka soli warzonej nie zwiększy deficytu), produkcja pary technologicznej tak, a w Niemczech jest CCGT więc mniejsza emisja;
  - deficyt uprawnień w 2021 ? ok. 1 mln ton;

**Selena FM**

Podsumowanie konferencji po wynikach 4Q'20

- poprawa wskaźników zadłużenia do poziomu ok. 20 mln PLN;
- 1Q'21 spółkę niemiłe zaskakuje rynek surowców (gwałtowne wzrosty);
- perspektywy 2021 ? spółka nie zmienia strategii, ma apetyt na wzrosty (organiczny +M&A), największe wyzwania to surowce;
- Q&A:
- zamknięcie sklepów od 29.03 czy wpłynęło na sprzedaż ? negatywnie, aczkolwiek bez znaczącego wpływu na wyniki 2Q'21;
- szansa przebicia EBITDA z 1Q'20 przy drogich surowców ? w 1Q'21 popyt wyglądał dobrze, surowce będą bardziej widoczne w 2Q'21 bo spółka miała zapasy;
- pożyczka do spółki powiązanej ? spółka „uciekała” z nadwyżek finansowych;
- dywidenda ? dyskusja przed zarządem (tydzień-dwa będzie rekomendacja). Sytuacja spółki jest bardzo dobra, wiele możliwości pod uwagę biorą;
- nie ma planów zdjęcia spółki z GPW ?
- procesy M&A ? jest specjalny departament, w strategii są M&A, ale nie ma konkretnych;
- dlaczego zarząd pesymistycznie nastawiony do koniunktury na rynku budowlanym? Zarząd nie jest pesymistyczny, zarząd ma nadzieję na lepszy rok 2021;
- wzrost przychodów w 2021 roku ? Od strony popytowej 2021 rok lepszy;
- jakiego poziomu marży brutto oczekuje spółka w 2021 ? strategia to podnoszenie marży, cel to 35%. W 2021 roku sytuacja makroekonomiczna nie pomaga tak jak w 2020. Ciężko będzie;
- odwrócenie wysokich kosztów finansowych w 2021 roku ? nie spodziewają się rozstrzygnięcia sporów w 2021 roku;
- ceny produktów w 2021 roku ? średnio kilka-kilkanaście procent;
- braki polioli/MDI ? do tej pory nie, ale sytuacja dynamiczna;
- strategiczna decyzja zakupu na magazyn ? Nie będzie to miało istotnego wpływu na 2021 (zakupy
- udział Polski 28% vs 35% w latach poprzednich ? tak wyglądają dynamiki, biznes bardziej zdywersyfikowany, bezpieczniejszy;
- dynamiki sprzedaży na wschodnich rynkach ? Rosja, Kazachstan to wyższe wyniki, w Hiszpanii dynamika ujemna przez 2Q'21;
- spółki w Rumunii i Chinach ? nie publikują danych;
- gł. cele operacyjne na 2021 rok ? wzrost sprzedaży i koncentracja na marży brutto cel 35% i marża EBIT 10%;
- ceny kontenerów nawet 4x wyższe r/r, były braki surowców w USA;
- przekładanie cen surowców na produkty ? max kilka tygodni;
- sytuacja w Chinach nie jest w tej chwili zła;
- gdzie największe rezerwy na poprawę wyników, w jakich spółkach ? są jeszcze rezerwy w poprawie efektywności;

**BoomBit**

Podsumowanie konferencji za 2020 rok (23.04.2021r.):

- BoomBit na najbliższym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy proponuje zmianę w statucie spółki, aby umożliwić wypłatę w 2H'21 dywidendy zaliczkowej z tegorocznych zysków.
- W tym roku spółka liczy na znacznie lepsze wyniki niż w 2020 r.
- BBT podał, że gra „Shore Race”, która zadebiutowała w połowie marca, radzi sobie dobrze, a jej wkład w marcowe przychody spółki był jeszcze niewielki i wynosił kilka punktów procentowych. Spółka inwestuje ponadto w zwiększanie liczby graczy w drugiej nowej grze, „Hunt Royale”.
- Jeszcze w kwietniu spółka planuje debiut dwóch gier: "Idle Inventor" (własna produkcja BoomBit) i "Make it fly" (gra stworzona przez joint venture TapNice).
- Firma nie obawia się zmian w polityce prywatności Apple, które mają niedługo wejść w życie. Przedstawiciele zarządu argumentowali podczas konferencji, że gry spółki są kierowane do wszystkich graczy i nie wymagają precyzyjnie celowanych kampanii reklamowych, więc BoomBit nie ucierpi na mniejszym dostępie do danych.
- BBT nie prowadzi obecnie rozmów w sprawie przejęcia. BoomBit może w przyszłości sam przejmować inne firmy, ale na razie spółka skupia się na współpracy z zewnętrznymi producentami w formie spółek joint venture.

**PCF Group**

People Can Fly Chicago, spółka zależna PCF Group, przejęła zespół deweloperski amerykańskiej firmy Phosphor Games. PCF Chicago pozyskała zespół liczący osiemnaście osób, w tym trzech założycieli studia PH Games.

**CD Projekt**

Podsumowanie chatu inwestorskiego (23.04.2021) – dostępne pod linkiem: <https://tinyurl.com/r762fmt6> (stockwatch.pl)

**All In! Games**

Premiera gry "Chernobylite" na PC oraz PlayStation 4 i Xbox One nastąpi w lipcu 2021 r.

**Bank Millennium**

Bank Millennium ma zapłacić BFG 48,6 mln PLN składki rocznej na fundusz przemysłowej restrukturyzacji banków należnej za 2021 rok.

<b>PGNiG</b>	<p>PGNiG planuje rozszerzyć działalność w obszarze usług brokerskich na rynku ubezpieczeń i reasekuracji. Za pośrednictwem wyspecjalizowanej spółki będzie świadczyć usługi na rzecz innych spółek Skarbu Państwa. To pierwsza taka inicjatywa w Polsce.</p> <p>PGE, PGNiG, Orlen, Energa, a nawet Lotos i KGHM planują istotne wydatki na instalacje działające w oparciu o gaz. - Parkiet</p>																																
<b>PGG</b>	<p>Po miesiącach negocjacji z górnikami w sprawie likwidacji kopalń, teraz przed rządem czas na trudne negocjacje z Komisją Europejską i... porządki kadrowe. Ze stanowiskiem pełnomocnika rządu ds. transformacji spółek energetycznych i górnictwa węglowego może pożegnać się wiceminister Artur Soboń. Zmiany personalne spodziewane są też w Polskiej Grupie Górniczej. - Rzeczpospolita</p>																																
<b>PKN Orlen</b>	<p>Do roku 2030 PKN Orlen planuje wydać 47 mld PLN na inwestycje energetyczne, głównie na offshore. Eksploatacja farm wiatrowych ma ruszyć w 2026 r.</p>																																
<b>P.A. Nova</b>	<p>Nova szacuje, że spadek przychodów z tytułu najmu nieruchomości w 2021 r., wynikający z pandemii, wyniesie ok. 12 mln PLN. Skonsolidowany wynik na sprzedaży ulegnie z tego tytułu pogorszeniu o ok. 10,3 mln PLN, a saldo przepływów pieniężnych spadnie o ok. 2,7 mln PLN.</p>																																
<b>Mostostal Warszawa</b>	<p>Oferta konsorcjum Mostostalu Warszawa i Acciona Construcción za 403,7 mln PLN brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu GDDKiA na budowę obwodnicy Opatowa S74 i DK 9.</p>																																
<b>Trans Polonia</b>	<p>Spółka w 2020 roku miała 100,1 mln PLN przychodów, 3,9 mln PLN EBIT oraz 14,3 mln PLN zysku netto.</p>																																
<b>Cyfrowy Polsat</b>	<p>Cyfrowy Polsat kupił w transakcjach pakietowych łącznie 11.405.739 akcji Netii, reprezentujących ok. 3,4% kapitału zakładowego.</p>																																
<b>Asseco Poland</b>	<p>Akcjonariusze Asseco Poland podczas walnego zgromadzenia zaplanowanego na 20 maja 2021 r., zdecydują o wypłacie dywidendy z części zysku netto za poprzedni rok w kwocie 3,11 PLN na jedną akcję. Proponowany dzień dywidendy to 18 czerwca.</p>																																
<b>Ovostar</b>	<p>Ovostar Union zwiększył produkcję jaj o 5% r/r do 411 mln sztuk w 1Q'21. Wolumen sprzedanych jaj w skorupkach wyniósł 276 mln sztuk wobec 241 mln sztuk rok wcześniej.</p>																																
<b>MLP Group</b>	<p>Zarząd MLP Group podjął uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji do 1 653 384 akcji zwykłych serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podało MLP. Jednocześnie spółka zawarła z Pekao Investment Banking (w roli globalnego koordynatora i współprowadzącego księgę popytu) oraz Biurem Maklerskim Pekao (w roli współprowadzącego księgę popytu i agenta rozliczeniowego) umowę o plasowanie oraz rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu w ramach oferty w trybie subskrypcji prywatnej emitowanych akcji.</p>																																
<b>PZ Cormay</b>	<p>Spółka w 2020 roku miała 65,3 mln PLN przychodów, -7,3 mln PLN EBIT oraz 12,7 mln PLN straty netto.</p>																																
<b>Medinice</b>	<p>Medidata - spółka zależna Medinice - otrzymała zawiadomienie o przyznaniu patentu przez koreański urząd patentowy (Korean Intellectual Patent Office) na wynalazek "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiologicznej z systemem aktywnego odmrażania" (CoolCryo).</p>																																
<b>Unibep</b>	<p>Unibep z optymizmem patrzy na 2021 rok i spodziewa się poprawy wyników r/r. Spółka liczy na wzrosty we wszystkich segmentach, największy potencjał dostrzega w budownictwie przemysłowym i mieszkaniówce. Sprzedaż mieszkań w tym roku powinna być wyższa r/r, a potencjał przekazać to ok. 900 lokali.</p>																																
<b>Gaming – podsumowanie tygodnia</b>	<p>Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia</p> <p><b>Gaming 19/04.2021-26/04.2021</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kraj</th> <th>Link</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Kraj</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>CD Projekt – wyniki za 2020 rok.</td> <td><a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469692">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469692</a></td> </tr> <tr> <td>BoomBit - wyniki za 2020 rok.</td> <td><a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469757">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469757</a></td> </tr> <tr> <td>Ultimate Games - wyniki za 2020 rok.</td> <td><a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469385">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469385</a></td> </tr> <tr> <td>CI Games – wyniki za 2020 rok.</td> <td><a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469365">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469365</a></td> </tr> <tr> <td>Ten Square Games – program motywacyjny.</td> <td><a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469589">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469589</a></td> </tr> <tr> <td>11 bit studios – zmiana terminu publikacji raportu okresowego.</td> <td><a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469711">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469711</a></td> </tr> <tr> <td><b>Zagranica</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nintendo Switch już szóstą najlepiej sprzedającą się konsolą w Japonii.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/jesnf4k6">https://tinyurl.com/jesnf4k6</a></td> </tr> <tr> <td>Call of Duty 2021 nie zostanie zaprezentowane w terminie.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/47pcjyvv">https://tinyurl.com/47pcjyvv</a></td> </tr> <tr> <td>PlayStation szykuje pokaz kolejnych gier z PS5 i PS4.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/ddnnanfm">https://tinyurl.com/ddnnanfm</a></td> </tr> <tr> <td>Fortnite było najpopularniejszą grą na PlayStation i Xboxie w marcu.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/rryhmrfr">https://tinyurl.com/rryhmrfr</a></td> </tr> <tr> <td>Hades zdominował DICE Awards 2020.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/25zrxp7w">https://tinyurl.com/25zrxp7w</a></td> </tr> <tr> <td>Battlefield Mobile zapowiedziany.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/jc8b98je">https://tinyurl.com/jc8b98je</a></td> </tr> <tr> <td>PS4 sprzedaje się minimalnie gorzej od Xbox Series X S w Europie.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/jzu6xfu2">https://tinyurl.com/jzu6xfu2</a></td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl, Planetagraca.pl, stoaq.pl</i></p>	Kraj	Link	<b>Kraj</b>		CD Projekt – wyniki za 2020 rok.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469692">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469692</a>	BoomBit - wyniki za 2020 rok.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469757">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469757</a>	Ultimate Games - wyniki za 2020 rok.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469385">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469385</a>	CI Games – wyniki za 2020 rok.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469365">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469365</a>	Ten Square Games – program motywacyjny.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469589">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469589</a>	11 bit studios – zmiana terminu publikacji raportu okresowego.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469711">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469711</a>	<b>Zagranica</b>		Nintendo Switch już szóstą najlepiej sprzedającą się konsolą w Japonii.	<a href="https://tinyurl.com/jesnf4k6">https://tinyurl.com/jesnf4k6</a>	Call of Duty 2021 nie zostanie zaprezentowane w terminie.	<a href="https://tinyurl.com/47pcjyvv">https://tinyurl.com/47pcjyvv</a>	PlayStation szykuje pokaz kolejnych gier z PS5 i PS4.	<a href="https://tinyurl.com/ddnnanfm">https://tinyurl.com/ddnnanfm</a>	Fortnite było najpopularniejszą grą na PlayStation i Xboxie w marcu.	<a href="https://tinyurl.com/rryhmrfr">https://tinyurl.com/rryhmrfr</a>	Hades zdominował DICE Awards 2020.	<a href="https://tinyurl.com/25zrxp7w">https://tinyurl.com/25zrxp7w</a>	Battlefield Mobile zapowiedziany.	<a href="https://tinyurl.com/jc8b98je">https://tinyurl.com/jc8b98je</a>	PS4 sprzedaje się minimalnie gorzej od Xbox Series X S w Europie.	<a href="https://tinyurl.com/jzu6xfu2">https://tinyurl.com/jzu6xfu2</a>
Kraj	Link																																
<b>Kraj</b>																																	
CD Projekt – wyniki za 2020 rok.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469692">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469692</a>																																
BoomBit - wyniki za 2020 rok.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469757">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469757</a>																																
Ultimate Games - wyniki za 2020 rok.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469385">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469385</a>																																
CI Games – wyniki za 2020 rok.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469365">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469365</a>																																
Ten Square Games – program motywacyjny.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469589">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469589</a>																																
11 bit studios – zmiana terminu publikacji raportu okresowego.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469711">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,469711</a>																																
<b>Zagranica</b>																																	
Nintendo Switch już szóstą najlepiej sprzedającą się konsolą w Japonii.	<a href="https://tinyurl.com/jesnf4k6">https://tinyurl.com/jesnf4k6</a>																																
Call of Duty 2021 nie zostanie zaprezentowane w terminie.	<a href="https://tinyurl.com/47pcjyvv">https://tinyurl.com/47pcjyvv</a>																																
PlayStation szykuje pokaz kolejnych gier z PS5 i PS4.	<a href="https://tinyurl.com/ddnnanfm">https://tinyurl.com/ddnnanfm</a>																																
Fortnite było najpopularniejszą grą na PlayStation i Xboxie w marcu.	<a href="https://tinyurl.com/rryhmrfr">https://tinyurl.com/rryhmrfr</a>																																
Hades zdominował DICE Awards 2020.	<a href="https://tinyurl.com/25zrxp7w">https://tinyurl.com/25zrxp7w</a>																																
Battlefield Mobile zapowiedziany.	<a href="https://tinyurl.com/jc8b98je">https://tinyurl.com/jc8b98je</a>																																
PS4 sprzedaje się minimalnie gorzej od Xbox Series X S w Europie.	<a href="https://tinyurl.com/jzu6xfu2">https://tinyurl.com/jzu6xfu2</a>																																

**Orange**

Plan światłowodowego hurtownika Orange Polska budzi obawy rynku. Ruszyły negocjacje spółki Światłowod Inwestycje z operatorami. Konkurencja Orange uważa, że ten projekt to ucieczka spod regulacji i dowodzi, dlaczego powinny być silniejsze. - Parkiet

*Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP*

**WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**

**Krzysztof Tkocz**

Dyrektor Wydziału  
tel. (+48) 501 238 443  
e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto:krzysztof.tkocz@bdm.pl)  
[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

**Michał Fidelus**

Analityk rynku akcji  
tel. (+48) 666 073 972  
e-mail: [michal.fidelus@bdm.pl](mailto:michal.fidelus@bdm.pl)  
[banki, finanse](#)

**Adrian Górniak**

Analityk rynku akcji  
tel. (+48) 668 516 977  
e-mail: [adrian.gorniak@bdm.pl](mailto:adrian.gorniak@bdm.pl)  
[deweloperzy, handel, media](#)

**Krzysztof Tkocz**

Młodszy analityk rynku akcji  
tel. (+48) 516 086 705  
e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto:krzysztof.tkocz@bdm.pl)  
[gry komputerowe](#)

**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:**

**Leszek Mackiewicz**

Dyrektor Wydziału  
tel. (022) 62-20-848  
e-mail: [leszek.mackiewicz@bdm.pl](mailto:leszek.mackiewicz@bdm.pl)

**Tomasz Ilczyszyn**

tel. (022) 62-20-854  
e-mail: [tomasz.ilczyszyn@bdm.pl](mailto:tomasz.ilczyszyn@bdm.pl)

**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855  
e-mail: [maciej.fink-finowicki@bdm.pl](mailto:maciej.fink-finowicki@bdm.pl)



**Nota prawna:**

Opracowanie nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. BDM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Materiał ma charakter czysto informacyjny, a podmioty opisane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 26.04.2021 roku, 07:14 CEST.

Raport skierowany jest do wszystkich klientów, z którymi Dom Maklerski BDM S.A. (dalej: BDM) zawarł Umowę o świadczenie usług maklerskich na podstawie Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. lub Umowę o świadczenie usług maklerskich dla klientów, których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez bank depozytariusz. Niniejszy raport, przy wykorzystaniu medialnych kanałów dystrybucji, może dotrzeć również do innych podmiotów na podstawie decyzji Dyrektora Wydziału Analiz. Nie może być on jednak publikowany bądź powielany bez uprzedniej pisemnej zgody BDM, w szczególności nie może zostać przekazany lub wydany osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Opracowanie ma charakter informacyjny i nie stanowi reklamy ani nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu instrumentów finansowych.

Inwestor powinien mieć świadomość, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obciążona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien uwzględnić, że struktura portfelową inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelową inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

W opinii BDM, niniejsze opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności i obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które BDM uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane w raporcie to wszelkie dane na temat przedmiotowych instrumentów finansowych dostępne analitykowi, w tym m.in. raporty okresowe i bieżące spółki, raporty okresowe i bieżące podmiotów wykorzystanych do wyceny porównawczej, raporty branżowe, informacje prasowe, inne. BDM nie gwarantuje jednak dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku gdy informacje, na których oparto rekomendacje okazały się niedokładne, niewyczerpujące lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BDM bez uzgodnień ze spółkami ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. BDM nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy się sprawdzą.

W opinii BDM niniejszy dokument został sporządzony z zachowaniem należytej staranności i rzetelności.

Analityk (analitycy) sporządzający niniejszy dokument otrzymuje wynagrodzenie stałe a Zarząd BDM ma prawo przyznać mu wynagrodzenie dodatkowe. Dodatkowe wynagrodzenie może być pośrednio uzależnione od wyników pozostałych usług oferowanych przez BDM, w tym usługi bankowości inwestycyjnej, jednak nie jest ono bezpośrednio uzależnione od wyników finansowych pochodzących ze świadczenia innych usług, w tym bankowości inwestycyjnej, które były lub mogły być uzyskiwane przez BDM.

Inwestor powinien zakładać, że BDM świadczył, świadczy lub może złożyć ofertę świadczenia usług spółce lub innym spółkom wymienionym w niniejszym raporcie.

BDM nie ma obowiązku podejmowania jakichkolwiek działań, które miałyby spowodować, że instrumenty finansowe, będące przedmiotem wyceny zawartej w niniejszym dokumencie będą wycenione przez rynek zgodnie z ewentualną wyceną zawartą w niniejszym dokumencie.

Inwestor powinien zakładać, że pracownicy BDM lub pełnomocnicy oraz akcjonariusze, mogą posiadać długie lub krótkie pozycje w akcjach emitenta lub innych instrumentach finansowych powiązanych z akcjami emitenta, w szczególności dotyczy to sytuacji posiadania nie więcej niż 5% kapitału, i mogą dokonywać nimi transakcji również jako pełnomocnik. Każda z wyżej wymienionych osób mogła dokonać transakcji dotyczącej przedmiotowych instrumentów finansowych przed wydaniem niniejszej publikacji. Jednocześnie jednak przedmiotowe instrumenty z chwilą rozpoczęcia prac nad raportem są wpisywane na listę restrykcyjną dla pracowników Wydziału Analiz.

W opinii BDM niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jego treść. BDM posiada regulacje wewnętrzne, które mają na celu zapobieganie konfliktom interesów w przypadku rekomendacji lub innych opracowań Wydziału Analiz. Odbiorca raportu może zapoznać się z zasadami obowiązującymi w BDM poprzez stronę internetową BDM, w szczególności odnoszącymi się do:

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania zachęt- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.bdm.pl/o-nas/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.gpw.pl/animatorzy-rynk>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.