

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz / Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Pierwsza majowa sesja pod znakiem spadków

Powrotu inwestorów na GPW po długim weekendzie nie można uznać za udany. Wszystkie główne indeksy znalazły się pod kreską – WIG spadł -1,4%, WIG20 -1,7%, mWIG40 -1,1%, a sWIG80 -0,7%. Wśród blue-chipów największe spadki zanotowały Allegro (-7,0%), JSW (-4,3%), Mercator (-3,5%) oraz PKO BP (-3,5%). Podobne nastroje panowały na innych rynkach europejskich (DAX spadł -2,5%, CAC -0,9%, a FTSE -0,7%) oraz w USA (S&P wzrósł 0,1%, ale Nasdaq stracił -1,9%). Nie było jednocześnie na rynkach żadnego istotnego wydarzenia, które mogłoby jednoznacznie tłumaczyć pogorszenie nastrojów. Z drugiej strony biorąc pod uwagę kwietniowe wzrosty na większości rynków (WIG20 5,1%, S&P 5,2%, DAX 0,9%), realizacja zysków nie powinna dziwić. Dzisiaj w Polsce RPP podejmie decyzję dot. stóp procentowych, jednak rynek nie spodziewa się żadnych zmian. Poznamy także dane dot. PMI w strefie Euro oraz w USA. Ważnym wydarzeniem, które może wpłynąć na sektor bankowy, a tym samym na nastroje na warszawskiej GPW wydaje się także planowane na piątek posiedzenie sędziów Sądu Najwyższego dot. kredytów CHF. Dzisiaj z rana kontrakty terminowe na S&P 0,3% plusie.

Michał Fidelus

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **LPP:** Szacunkowe wyniki za 1Q'21/'22 znacząco lepsze r/r i powyżej oczekiwań (zysk operacyjny vs oczek. strata) [komentarz BDM];
- **CCC:** Szacunkowe wyniki za 1Q'21/'22 znacząco lepsze r/r (dodatnia EBITDA vs strata w konsensusie) [komentarz BDM];
- **Asseco Poland:** Grupa szacuje zysk netto j.d. w 1Q'21 na 101,9 mln PLN, konsensus 89,5 mln PLN;
- **Krynicky Recykling:** Spółka szacuje, że EBITDA grupy w 1Q'21 wzrosła do 14,6 mln PLN;
- **Lotos:** W 04.21 marża rafineryjna wyniosła 4,3 USD/bbl vs 3,4 USD/bbl po marcu (+138% m/m, -68% r/r). [wykresy BDM];
- **GPW:** Obroty na rynku głównym GPW spadły o 4,9% r/r do 22,5 mld PLN w kwietniu;
- **Allegro:** Spółka wśród inwestorów zainteresowanych czeskimi e-sklepami Grupa Mall;
- **Biomed Lublin:** Spółka zaoferuje na rzecz Ipopemy Securities 1,73 mln akcji nowej emisji;
- **Sunex:** Spółka chce przeprowadzić emisję akcji, by pozyskać środki na przyspieszenie rozwoju;
- **PlayWay:** Podsumowanie czatu wynikowego za 2020 rok;
- **CCC:** Eobuwie.pl rozpoczęło sprzedaż na Słowenii, otwiera drugi sklep we Wrocławiu;
- **PGE:** PGE EO ogłosiło przetarg na realizację czterech farm PV o mocy 1MW każda;
- **PKN Orlen:** Spółka wybuduje stację tankowania wodoru w Poznaniu i Katowicach;
- **Boryszew:** Zmarł Piotr Lisiecki, prezes spółki;
- **Esotiq & Henderson:** Spółka stawia na rozwój e-commerce; chce utrzymać marżę;
- **Bowim:** Akcjonariusze spółki zdecydują 31 maja o wypłacie 0,12 PLN dywidendy na akcję;
- **Aplisens:** Spółka chce wypłacić 0,4 PLN dywidendy na akcję za '20;
- **Erbud:** Umowa Erbudu i Ondę na budowę farmy wiatrowej, warta 27,4 mln PLN, weszła w życie;
- **Polenergia:** Spółki Polenergii i Equinora otrzymały wsparcie dla dwóch projektów offshore;
- **Aparator:** Konsorcjum Aparatora i Phoenix Systems ma umowę z Energa na dostawę 7 tys. ZKB

WYKRES DNIA

Po mocnym 1Q'21 (>20% wzrostu) akcje spółek motoryzacyjnych w połowie kwietnia straciły impet z poziomów najwyższych od 3 lat. Globalny niedobór chipów powodujący zatrzymanie fabryk samochodów u wielu producentów zmienia perspektywy branży na 2H'21.

Eurostoxx Auto&Parts Index- daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 4 maja 2021

| | Wartość | Zmiana | |
|----------------|-----------|--------|--------|
| | | 1D | YTD |
| WIG20 | 2 004,0 | -1,6% | 1,0% |
| WIG30 | 2 380,4 | -1,7% | 2,9% |
| mWIG40 | 4 458,8 | -1,1% | 12,1% |
| sWIG80 | 19 637,5 | -0,7% | 22,0% |
| WIG | 59 960,1 | -1,4% | 5,1% |
| NC Index | 494,1 | -1,2% | -0,2% |
| WIG Banki | 5 750,2 | -2,0% | 20,7% |
| WIG Bud | 4 046,9 | -1,6% | 10,5% |
| WIG Chemia | 9 805,6 | 0,2% | 27,4% |
| WIG Dew | 2 828,9 | -1,0% | 18,6% |
| WIG Energia | 2 849,7 | 0,3% | 39,6% |
| WIG Games | 22 072,8 | -4,2% | -23,6% |
| WIG IT | 4 068,6 | -1,5% | 5,3% |
| WIG Media | 6 628,3 | -1,2% | 9,7% |
| WIG Paliwa | 5 775,8 | 0,3% | 16,6% |
| WIG Spoż | 4 161,9 | 2,9% | 14,3% |
| WIG Surowce | 6 092,5 | 1,2% | 8,3% |
| WIG Telco | 954,2 | -2,4% | -2,3% |
| DAX | 14 856,5 | -2,5% | 8,3% |
| FTSE100 | 6 923,2 | -0,7% | 7,2% |
| CAC40 | 6 251,8 | -0,8% | 12,6% |
| BUX | 44 036,2 | 2,2% | 4,7% |
| S&P500 | 4 164,7 | -0,7% | 10,9% |
| DJIA | 34 133,0 | 0,1% | 11,5% |
| Nasdaq Comp | 13 633,5 | -1,9% | 5,8% |
| Bovespa | 117 712,0 | -1,3% | -1,1% |
| Nikkei225 | 29 054,0 | 0,2% | 5,9% |
| Shanghai Comp. | 3 474,9 | 0,5% | 0,1% |
| S&P/ASX 200 | 7 067,9 | 0,6% | 7,3% |
| EUR/PLN | 4,56 | 0,3% | -0,1% |
| USD/PLN | 3,79 | 0,7% | 1,6% |
| CHF/PLN | 4,15 | 0,4% | -1,6% |
| EUR/USD | 1,20 | -0,4% | -1,7% |
| USD/JPY | 109,33 | 0,2% | 5,9% |

FW20

| | Wartość | Zmiana | |
|-----------------|---------|--------|--------|
| Kurs otwarcia | 2 036 | -10 | -0,49% |
| Kurs zamknięcia | 1 998 | -37 | -1,82% |
| Kurs min. | 1 992 | -40 | -1,97% |
| Kurs max. | 2 039 | -20 | -0,97% |
| Wolumen obrotu | 27 461 | 11 752 | 74,81% |
| Otwarte pozycje | 31 437 | -150 | -0,47% |

Indeksy GPW

| Indeks | Open | Low | High | Close | 1D | Obrót |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-------|
| WIG20 | 2 046,24 | 1 999,81 | 2 046,24 | 2 004,04 | -1,7% | 864 |
| WIG30 | 2 428,31 | 2 375,40 | 2 428,31 | 2 380,39 | -1,7% | 941 |
| MWIG40 | 4 522,85 | 19 607,95 | 19 884,94 | 4 458,81 | -1,1% | 184 |
| SWIG80 | 19 804,80 | 4 449,70 | 4 525,40 | 19 637,46 | -0,7% | 89 |
| WIG-PL | 61 819,20 | 61 139,58 | 61 819,20 | 61 139,58 | -1,5% | 1 155 |
| WIG | 60 977,56 | 59 868,05 | 60 994,24 | 59 960,14 | -1,4% | 1 188 |

WIG20

| | Close | MC | 1D | YTD |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| Allegro | 54,08 | 55 338 | -7,0% | -36,2% |
| Asseco Poland | 69,30 | 5 752 | -1,6% | 1,8% |
| CCC | 101,35 | 5 561 | -1,3% | 15,8% |
| CD Projekt | 168,92 | 17 017 | -3,0% | -38,5% |
| Cyfrowy P. | 28,58 | 18 278 | -3,2% | -5,6% |
| Dino | 244,90 | 24 010 | -0,5% | -15,4% |
| JSW | 29,00 | 3 405 | -4,3% | 11,8% |
| KGHM | 197,60 | 39 520 | 1,5% | 8,0% |
| Lotos | 48,42 | 8 952 | 1,3% | 16,8% |
| LPP | 9 485,00 | 17 570 | -3,2% | 14,5% |
| Mercator | 234,60 | 2 488 | -3,5% | -44,4% |
| Orange | 6,74 | 8 839 | -1,2% | 2,2% |
| Pekao | 79,86 | 20 961 | -0,2% | 30,7% |
| PGE | 10,22 | 19 109 | 1,2% | 57,2% |
| PGNIG | 6,53 | 37 732 | -0,8% | 17,8% |
| PKN Orlen | 67,12 | 28 708 | 0,6% | 16,3% |
| PKO BP | 34,02 | 42 525 | -3,5% | 18,5% |
| PZU | 32,10 | 27 719 | -1,7% | -0,8% |
| Santander Polska | 219,10 | 22 390 | -2,4% | 18,0% |
| Tauron | 3,35 | 5 869 | -0,9% | 23,0% |

| mWIG40 | | | | | Surowce | | | | |
|--------------|--------|-------|-------|-------|-------------|--------|--------|-------|--------|
| | Close | MC | 1D | YTD | Close | MC | 1D | YTD | |
| 11 bit st. | 527,00 | 1 245 | -4,4% | 11,2% | GTC | 6,81 | 3 307 | -2,4% | -5,4% |
| Allior | 28,47 | 3 717 | 1,3% | 67,8% | Handlowy | 41,05 | 5 364 | 1,1% | 16,8% |
| Amica | 154,60 | 1 202 | 2,2% | 5,3% | ING BSK | 172,00 | 22 377 | -0,8% | 0,6% |
| Amrest | 30,96 | 6 797 | -2,0% | 11,8% | Inter Cars | 304,00 | 4 307 | -2,6% | 28,8% |
| Asseco SEE | 40,00 | 2 076 | -1,0% | -7,0% | Kernel | 53,20 | 4 470 | 4,3% | 7,9% |
| Azoty | 36,82 | 3 652 | -1,1% | 34,1% | Kęty | 612,00 | 5 893 | -0,5% | 24,5% |
| Benefit Sys. | 885,00 | 2 561 | -0,3% | 6,1% | Kruk | 183,50 | 3 489 | 0,8% | 29,2% |
| Biomed-L. | 11,06 | 689 | 10,6% | 23,4% | Livechat | 123,00 | 3 167 | -1,6% | 17,1% |
| Budimex | 285,50 | 7 289 | -3,9% | -7,2% | mBank | 233,60 | 9 897 | -0,6% | 30,4% |
| Celon Pharm | 46,25 | 2 081 | -2,6% | 14,1% | Millennium | 4,02 | 4 877 | -2,9% | 22,9% |
| Ciech | 40,35 | 2 126 | 3,5% | 25,3% | Neuca | 684,00 | 3 047 | -3,4% | 5,1% |
| Comarch | 228,00 | 1 854 | -1,7% | 17,2% | OncoArendi | 50,20 | 699 | 0,4% | -0,8% |
| Datawalk | 181,20 | 885 | -3,5% | -5,6% | Polenergia | 82,50 | 3 749 | -1,6% | 52,2% |
| Develia | 3,03 | 1 354 | -0,8% | 53,6% | PKP Cargo | 19,20 | 860 | -1,2% | 40,1% |
| Dom Dev. | 147,20 | 3 739 | -2,4% | 29,1% | PlayWay | 457,00 | 3 016 | -3,2% | -27,8% |
| Echo | 4,29 | 1 770 | 1,4% | 6,2% | Selvita | 72,20 | 1 325 | -3,2% | 46,5% |
| Enea | 8,43 | 3 719 | 0,0% | 28,9% | Stalprodukt | 338,00 | 1 886 | -3,3% | 12,5% |
| Eurocash | 14,27 | 1 986 | -2,6% | 1,6% | TEN | 417,00 | 3 030 | -5,9% | -24,3% |
| Famur | 2,40 | 1 377 | -2,2% | 6,4% | WP.PL | 98,40 | 2 872 | -1,8% | 5,8% |
| GPW | 47,64 | 2 000 | 2,2% | 4,2% | XTB | 17,50 | 2 054 | -3,4% | -2,2% |

| | Cena | 1D | 1W | MTD | YTD | 1R |
|--------------------------|----------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Ropa Brent [USD/bbl] | 69,4 | 3,2% | 4,4% | 3,2% | 33,9% | 124,0% |
| Gaz TTF DA [EUR/MWh] | 23,9 | 1,3% | 9,9% | 1,3% | 24,8% | 336,5% |
| Gaz TTF 1M [EUR/MWh] | 23,1 | -1,1% | 6,6% | -1,1% | 20,8% | 299,5% |
| CO2 [EUR/t] | 48,5 | -0,5% | 2,8% | -0,5% | 48,9% | 151,5% |
| Węgiel ARA [USD/t] | 78,6 | 9,5% | 9,5% | 9,5% | 13,4% | 101,4% |
| Miedź LME [USD/t] | 9 966,8 | 1,4% | 1,1% | 1,4% | 28,6% | 95,6% |
| Aluminium LME [USD/t] | 2 430,7 | 1,0% | 1,7% | 1,0% | 23,2% | 68,5% |
| Cynk LME [USD/t] | 2 951,8 | 1,3% | 1,5% | 1,3% | 8,1% | 56,2% |
| Ołów LME [USD/t] | 2 183,8 | 2,2% | 5,7% | 2,2% | 10,5% | 36,0% |
| Stal HRC [USD/t] | 1 504,0 | -0,1% | 10,6% | -0,1% | 49,7% | 211,4% |
| Ruda żelaza [USD/t] | 190,3 | 5,9% | 5,6% | 5,9% | 22,1% | 129,5% |
| Węgiel koksujący [USD/t] | 112,3 | -0,3% | -0,4% | -0,3% | 4,3% | 3,8% |
| Złoto [USD/oz] | 1 781,5 | 0,7% | 0,3% | 0,7% | -6,2% | 4,4% |
| Srebro [USD/oz] | 26,5 | 2,4% | 1,0% | 2,4% | 0,5% | 77,4% |
| Platyna [USD/oz] | 1 240,8 | 3,1% | 0,8% | 3,1% | 15,7% | 61,3% |
| Pallad [USD/oz] | 2 998,0 | 1,5% | 1,5% | 1,5% | 22,2% | 70,7% |
| Bitcoin USD | 55 219,4 | -2,8% | 0,0% | -2,8% | 90,4% | 516,9% |
| Pszenica [USD/bu] | 737,5 | -0,7% | 0,5% | -0,7% | 15,1% | 40,3% |
| Kukurydza [USD/bu] | 748,0 | 1,1% | 7,5% | 1,1% | 54,5% | 139,0% |
| Cukier ICE [USD/lb] | 17,1 | 0,8% | -3,5% | 0,8% | 20,6% | 51,5% |

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

LPP

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 1Q'21/'22.

LPP – szacunki 1Q'21/'22 [mln PLN]

| | 1Q'20/'21 | 1Q'21/'22S | zmiana r/r | 1Q'21/'22P BDM | odchylenie |
|-----------------------------------|-----------|------------|------------|----------------|------------|
| Przychody | 1 179 | 2 300 | 95,1% | 2 035 | 13,0% |
| Sklepy | 795 | 1 400 | 76,1% | - | - |
| e-commerce | 384 | 900 | 134,4% | - | - |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 568 | 1 280 | 125,4% | 1 077 | 18,8% |
| Koszty operacyjne | -816 | -1 190 | 45,8% | - | - |
| Saldo PPO/PKO | -13 | -20 | - | - | - |
| EBIT | -261 | 70 | - | -27 | - |
| EBITDA | 18 | - | - | 275 | - |
| marża brutto ze sprzedaży | 48,2% | 55,7% | | 52,9% | |
| marża EBIT | - | 3,0% | | - | |
| powierzchnia handlowa [tys. mkw.] | 1 231,0 | 1 525,0 | 23,9% | - | - |

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- Informację odbieramy pozytywnie, bowiem spółka znacząco przebiła nasze oczekiwania na każdym poziomie (przychody +13%, wynik brutto ze sprzedaży +19%, dodatni EBIT).
- LPP zwiększyło sprzedaż r/r o 95% do 2,3 mld PLN.
- Część stacjonarna osiągnęła 1,4 mld PLN przychodów (+76% r/r), a e-commerce ok. 0,9 mld PLN (+134% r/r).
- E-commerce odpowiadał za 39% sprzedaży grupy (+6 p.p. r/r).
- Marża brutto zwiększyła się do 55,7% (+7,5 p.p. r/r), co w naszej ocenie jest efektem lepszego zarządzania zapasem oraz mniejszą liczbą prowadzonych promocji.
- Koszty SG&A zwiększyły się o 46% r/r do 1,19 mld PLN (w przeliczeniu na mkw. +18% r/r; zakładamy, że za dużą część wzrostu odpowiadał wzrost skali kanału internetowego).
- EBIT oszacowano na 70 mln PLN (przed rokiem strata 261 mln PLN; oczekiwaliśmy -27 mln PLN).
- Powierzchnia handlowa zwiększyła się r/r o 24% do ponad 1,5 mln mkw.

CCC

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 1Q'21/'22.

CCC – szacunki 1Q'21/'22 [mln PLN]

| | 1Q'20/'21 | 1Q'21/'22S | zmiana r/r |
|---------------------------|-----------|------------|------------|
| Przychody | 772 | 1 429 | 85% |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 332 | 621 | 87% |
| SG&A + saldo PPO/PKO | -620 | -716 | - |
| EBITDA | -142 | 59 | - |
| EBIT | -288 | -95 | - |
| marża brutto ze sprzedaży | 43,0% | 43,5% | |
| marża EBITDA | - | 4,1% | |
| marża EBIT | - | - | |

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- Grupa wskazała, że w 1Q'21/'22 obserwowaliśmy cały czas mocne wzrosty w segmencie on-line, który odpowiadał za 62% przychodów CCC (+płasko r/r). Obszar zwiększył sprzedaż o prawie 86% r/r. Część detaliczna znacząco poprawiła odczyty obrotów i sprzedaży porównywalnej.
- Przychody wzrosły o 85% r/r do 1,43 mld PLN.
- Marża brutto podniosła się do 43,5% (+0,5 p.p. r/r), co było efektem poprawy miksu sprzedażowego oraz wyższej rentowności w e-commerce.
- Koszty SG&A uległy zwiększeniu o 15% r/r do 716 mln PLN, co spółka tłumaczy przede wszystkim rozwojem e-commerce (z drugiej strony wskazano na nieznaczne obniżenie kosztów sklepów).
- EBITDA wyniosła 59 mln PLN (przed rokiem 142 mln PLN straty), z kolei strata EBIT wyniosła 95 mln PLN.
- W podziale na formaty część detaliczna osiągnęła 469 mln PLN (+78% r/r). E-commerce wykazał wzrost sprzedaży o 86% r/r do 893 mln PLN, a część hurtowa zwiększyła obroty do 67 mln PLN (+148% r/r).
- Sprzedaż porównywalna sieci własnej wzrosła o 79% r/r (vs -69% w 1Q'20/'21; sklepy, które mogły w pełni funkcjonować zanotowały Ifl = 161%).

Więcej w [Komentarzu Analityka](#)

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

| | |
|---------------------------|---|
| CCC, LPP | Odzieżowe i obuwnicze sieci mają też dobre wieści. Sklepy LPP i CCC zaczęły odrabiać straty z 2020 r. Jednak nie wszyscy przedstawiciele sektora je ponosili. - Rzeczpospolita |
| Asseco Poland | Spółka szacuje zysk netto jednostki dominującej w 1Q'21 na 101,9 mln PLN. Konsensus zakładał zysk netto w wysokości 89,5 mln PLN. Asseco Poland planuje publikację raportu za 1Q'21 26 maja. |
| Krynicky Recykling | Spółka szacuje, że skonsolidowana EBITDA w 1Q'21 wyniosła 14,6 mln PLN, co oznacza wzrost r/r o 151,7 %. Przewidywane skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży wyniosły 30,3 mln PLN, w porównaniu do 24 mln PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku. |
| Lotos | <p>W 04.21 marża rafineryjna wyniosła 4,3 USD/bbl vs 3,4 USD/bbl po marcu (+138% m/m, -68% r/r).</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="width: 45%;"> <p>Marża rafineryjna [USD/bbl]</p> </div> <div style="width: 45%;"> <p>Marża rafineryjna [PLN/bbl]</p> </div> </div> <p><i>Źródło: BDM, spółka. * od października'19 zmiana metodologii w związku z EFRA</i></p> |
| Allegro | Czescy właściciele e-sklepów Grupa Mall rozważają debiut giełdowy lub sprzedaż spółki wybranemu inwestorowi. Jednym z wymienianych, potencjalnych nabywców jest Allegro. |
| GPW | Łączna wartość obrotu akcjami na głównym rynku GPW wyniosła 22,5 mld PLN w kwietniu, co oznacza spadek o 4,9% w skali roku. |
| PGE | PGE Energia Odnawialna - spółka z Grupy PGE - uruchomiła postępowanie zakupowe związane z budową czterech jednogigawatowych farm fotowoltaicznych: PV Opczno, PV Kusin 1, PV Bedlno Radzyńskie 2 oraz PV Pierzyska-Baranowo 2. |
| Polenergia | Prezes Urzędu Regulacji Energetyki przyznał morskim projektom MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, spółkom będącym wspólnym przedsięwzięciem Polenergii i grupy Equinor, prawo do pokrycia ujemnego salda dla energii elektrycznej wytworzonej i wprowadzonej do sieci. |
| PKN Orlen | PKN Orlen rozpoczął proces wyboru wykonawcy stacji tankowania paliwa wodorowego obsługujących autobusy i auta osobowe w Poznaniu i Katowicach. Jeszcze w tym roku koncern rozpocznie budowę hubu wodorowego we Włocławku. |
| Biomed Lublin | Biomed Lublin zdecydował, że podzieli proces pozyskania kapitału na dwie części i planuje zaoferować na rzecz Ipopemy Securities 1.734.798 akcji nowej emisji. W kwietniu, spółka zawarła z Ipopemą umowę, na podstawie której Ipopema miała pożyczyć i sprzedać 3 mln akcji od innych akcjonariuszy, a następnie objąć akcje nowej emisji i zwrócić je akcjonariuszom. |
| Sunex | <p>Sunex chce przeprowadzić emisję akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru, w drodze oferty publicznej, na podstawie memorandum informacyjnego. Maksymalna wartość oferty może wynieść 2,5 mln EUR, a środki miałyby być przeznaczone na rozwój działalności, rozbudowę mocy produkcyjnych i wdrożenie innowacyjnych technologii.</p> <p>Notowany na rynku głównym GPW Sunex zamierza przeprowadzić emisję akcji. Maksymalna wartość oferty może wynieść 2,5 mln euro. Spółka ma dużą liczbę zamówień. - Parkiet</p> |

PlayWay

Podsumowanie czatu wynikowego za 2020 rok (strefainwestorow.pl – link: <https://tinyurl.com/ck63evt8>):

- Spółka wysoko ocenia współpracę z Forever Entertainment, port Thief Simulator Switch to jedna z lepiej zarabiających gier grupy. W PLW panują zasady rynkowe, i kilka spółek walczy o kontrakty na porty nowych gier.
- Bum Simulator premiera - zespół chciałby żeby nastąpiła szybko, ale testerzy wciąż mają uwagi do gry, która przez to, że zawiera otwarty świat skomplikowała produkcję.
- Główna pozycja zobowiązań i rezerwy na zobowiązania to rezerwa na odroczony podatek w związku z przeszacowaniami udziałów i akcji przy utracie kontroli (podatek ten pomniejszył wynik na utracie kontroli) w kwocie 36,5 mln. Zobowiązania handlowe (bieżące i nieprzefermentowane) to 3,4 mln. Przychody przeszłych okresów (które też składają się na te 43 mln) to 835 tys PLN (głównie przedsprzedaż gier i kickstaretr oraz rezerwy na koszty). Reszta to pozostałe zobowiązania - z tytułu podatków, wynagrodzeń oraz inne tytuły.
- Przyjęcie drugiego prologu do Junkyard Simulator jest znacznie lepsze niż pierwszego, ale cały czas co najwyżej dobre. Mimo to najwyższy czas wydać grę, i PLW ma nadzieje że w tym roku będzie premiera gry w formule EA.
- Wskaźniki mobilnego HF – spółka jest zadowolona, bo widać że wejście na rynek mobilny nie jest zamknięte. Ponad 20 mln pobrań w kilka miesięcy cieszy. Mimo to cały czas przed nią problem ograniczonego kontentu, wynikający z małego zespołu developerskiego. Boli też że mimo zysków netto, zespół nie ma bodźca do znacznego przyspieszenia prac i naboru większej ilości pracowników.
- Big Cheese wypłacił dywidendę w 1Q'21 a na Frozen czekają.
- Biuro na Powiślu - prace są na półmetku. Dobrze by w 3 miesiące oddać pokoje dla developerów. Nie planują jednak hucznego otwarcia, raczej spokojne otwarcie i dynamiczne rozpoczęcie prac. Nie uznają, że to będzie kamień milowy, ale dzięki wznowieniu nauczania, cyklicznym GameJam, oraz obecności developerów może zaowocować nowymi zespołami i pomysłami.
- Produkcje multiplayer – PLW planuje delikatne wejście w temat kilkoma zespołami.
- Tegoroczne premiery bardziej bronią się jakością od lat poprzednich. Przedłużanie produkcji, mocniejsze testy zrobiły swoje. Dodatkowych trudności spółka obecnie nie dostrzega. CrossPromocja bannerowa na wielu stronach gier grupy PLW znacząco podniosła Farm Manager 21 i wprowadziła na top100 global WL. Działanie całej grupy znacząco wpływa na algorytmy Steam. Oceny graczy mogą być dość wysokie w mocno "haypowanych" premierach. CMS21 demo obroniło się, mimo, że spółka bała się zarzutów o ewolucje vs rewolucje.
- Rośnie liczba spółek w grupie podejmujących się portingu na konsole, aby przyspieszyć jeszcze działania.
- Wzrost pozostałych kosztów – koszty UA na HF mobile i wzmożonej reklamy wyprzedzą gry na Steam PC. Poniżej 2 mln PLN było kosztem HF mobilny. Po odliczeniu kosztów reklamy, spółka Imaginalis zrobiła blisko 1 mln PLN w 4Q'20. Od tego trzeba jednak odliczyć koszty tworzenia gry przez ponad 2 lata, co i tak daje zysk netto. Od 2021 spółka zarabia na poziomie netto, ale PLW życzyłaby sobie dynamiczniejszego postępu prac. PLW posiada 60% udziałów w Imaginalis sp zoo.
- Thief 2 ma przed sobą czas na demo, i to ono często daje sygnał do dopisana na WL. CMS21 nie jest szeroko reklamowany, a celem dema bardziej było zbadanie reakcji niż budowanie WL z kwartale gdzie jeszcze PLW chce nacisk położyć na sprzedaż CMS18.
- Gra I am your president - ilość linii tekstowych w grze, lokalizacje na inne języki spowodowały znaczne opóźnienia.
- "Chernobyl Liquidators Simulator" - w playtestach wzięła duża liczba graczy. Liczne streamy z gry, pokazywały że gra znajduje zainteresowanie. Ale co do obecnej jakości oraz daty premiery spółka nie chce się wypowiadać.
- W tym roku grupa przyhamuje z rozrostem, skupiając się na efektywnym wydatkowaniu środków pozyskanych w 2020 roku. Liczne zespoły przejdą przez pierwsze dema i prologi, a rynek oceni czy zapowiedzi sprostają oczekiwaniom graczy.

Esotiq & Henderson

Esotiq & Henderson, producent bielizny damskiej, stawia na dalszy rozwój e-commerce w Polsce i Europie. Chce utrzymać poziom marży brutto na sprzedaży.

Esotiq & Henderson planuje otwarcie 11 nowych salonów w Polsce i 7 placówek na rynkach wschodnich, głównie oparte o franczyzę. Spółka w tym roku chce skupić się także na rozwoju e-commerce.

CDRL, Monnari, Esotiq & Henderson

Rok strat w odzieży i obuwiu. Z wyjątkami. Spośród średnich i małych firm z sektora najgłębsze straty zanotowały w ub.r. CDRL i Monnari. Wynik obroniła grupa Esotiq&Henderson. Co planuje? - Parkiet

Bowim

Akcjonariusze Bowim zdecydują na walnym zgromadzeniu zwołanym na 31 maja o przeznaczeniu 2,06 mln PLN z zysku za 2020 r. na dywidendę (0,12 PLN na akcję), wynika z projektów uchwał. Pozostała część zysku, tj. 12,63 mln PLN ma zostać przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego.

Satis Group

Satis Group nabyła 2,38% akcji notowanej na Nasdaq spółki INVO BioScience Inc., zajmującej się innowacyjnymi metodami leczenia niepłodności. Spółki negocjują warunki strategicznej współpracy, mającej na celu rozwój działalności INVO BioScience na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej.

| | |
|-----------------------------|---|
| Apator | Konsorcjum spółek Grupy Apator i Phoenix Systems zawarło umowę z Energią Operatorem na sprzedaż i dostawę 7 tys. sztuk zestawów koncentratorowo-bilansujących (ZKB). Urządzenia, będące fundamentem ekosystemu sieci inteligentnych (ang. Smart Grid) Energi Operatora, zostaną dostarczone do Gdańska, Kalisza, Koszalina, Olsztyna, Płocka i Torunia. |
| Aplisens | Zarząd Aplisens rekomenduje, by z zysku za 2020 r. przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 4,75 mln PLN, co daje 0,4 PLN dywidendy na akcję. |
| Erbud | Umowa konsorcjum Erbudu i Onde, warta 27,4 mln PLN netto, na budowę farmy wiatrowej Dębica Kaszubska weszła w życie w związku z wydaniem polecenia rozpoczęcia robót. |
| ASM Group | ASM Group dostrzega wzrost popytu na usługi wsparcia sprzedaży wraz z otwieraniem placówek handlowych i w nadchodzących miesiącach będzie rozwijać technologie, które mają podwyższać efektywność usług świadczonych klientom. |
| Boryszew | Zmarł Piotr Lisiecki, prezes Boryszewa. Zarząd Boryszewa wciąż pracuje nad nową strategią rozwoju na lata 2021–2023, która ma uwzględniać zmiany, jakie zaszły w strukturze grupy w ostatnim czasie oraz zmieniające się otoczenie rynkowe. - Parkiet |
| Remak-Energomontaż | Remak-Energomontaż podpisał umowę z Mitsubishi Power Europe GmbH na wykonanie montażu rurociągów w ramach przedsięwzięcia w elektrowni w Wolfsburgu. Wartość prac (nieuwzględniająca wszystkich opcji) wynosi 37,5 mln PLN, czyli 8,25 mln EUR. |
| Deweloperzy | Obligacje deweloperów znów mają wzięcie. Fundusze chętnie lokują w dobrze oprocentowane papiery branży, która nie dała się pandemii. Spółki potrzebują kapitału na coraz droższą ziemię. - Rzeczpospolita |
| Marvipol Development | Książek Holding, akcjonariusz Marvipol Development, złożył wniosek o umieszczenie w porządku obrad najbliższego WZ spółki uchwały dotyczącej przyznania dywidendy na akcję w wysokości 0,95 PLN. |
| MCI Capital | W planach dwie duże transakcje Teraz koncentrujemy się na nowych inwestycjach. Chcielibyśmy w 2021 r. zainwestować w cyfrowych czempionów w regionie Europy Środkowo-Wschodniej – zapowiada Ewa Ogryczak, wiceprezes MCI Capital. - Rzeczpospolita |
| Comarch | Ubiegły rok był dla Comarchu rekordowy pod względem wyników. Rekordowe wysokie okazało się też wynagrodzenie kadry zarządzającej, w tym prezesa i założyciela spółki – Janusza Filipiaka. – Puls Biznesu |
| Open Finance | Open Finance zrzuca ubezpieczeniowy balast. Sprzedaż Open Life'a będzie nie lada wyzwaniem. Rynek stawia pytania: na co komu spółka w odwrocie, nad którą zbierają się ciemne chmury. – Puls Biznesu |
| Unibep | Unibep odświeżył plany rozwoju. Geldowa grupa budowlana zamknęła pandemiczny rok w dobrym zdrowiu i z wieloma pomysłami. Są nowe kierunki eksportu, nowe obiekty i nowy typ klienta. – Puls Biznesu |
| Mabion | Mabion rozchwiany komunikatami. Spółka biotechnologiczna musi zwrócić część zaliczek za mocno opóźniony flagowy produkt, a ewentualna produkcja szczepionki łapie poślizg. Zarząd jednak uspokaja. – Puls Biznesu |
| PCF Group | PCF Group kusi spółki akcjami. Notowanie akcji na GPW pomogło producentowi gier w zacieśnieniu współpracy ze Square Enix i przejściu kanadyjskiego studia. Wykorzysta je też w kolejnych przejściach. – Puls Biznesu |
| Vivid Games | Gra "Eroblast" zadebiutuje na platformach iOS i Android 22 czerwca 2021 roku. |
| Movie Games (NC) | Movie Games nawiązał współpracę z Davidem Jaffe - autorem i pomysłodawcą serii "God of War" i laureatem nagrody BAFTA. Jaffe został konsultantem spółki w zakresie game developmentu i będzie kandydować do jej rady nadzorczej. |
| QubicGames (NC) | Untold Tales - spółka zależna od QubicGames - pozyskała 3,5 mln PLN z emisji akcji serii C w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. |
| Klabater (NC) | Klabater wyznaczył datę premiery gry "Crossroads Inn" na Xbox Series X oraz Xbox One na 19 maja br. Cena gry będzie wynosiła 29,99 EUR/USD. |

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
strategia, chemia, przemysł, energetyka

Michał Fidelus

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

Adrian Górniak

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

Krzysztof Tkocz

Młodszy analityk rynku akcji
tel. (+48) 516 086 705
e-mail: 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

Tomasz Ilczyszyn

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

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855
e-mail: 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 opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 05.05.2021 roku, 07:22 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 portfela 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 portfela 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.