

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Wzrosty na GPW. WIG20 na poziomie sprzed pandemii

Nowy tydzień rozpoczął się na GPW pozytywnym akcentem. WIG20 wzrósł 1,7%, WIG 1,4%, mWIG40 0,9%, a sWIG80 0,5%. Wśród blue-chipów wzrostom przewodziły Allegro (6,1%), CD Projekt (4,2%), Pekao (4,2%) oraz PGNiG (3,7%). Spadki zanotowały głównie LPP (-1,6%) oraz Mercator (-1,0%). WIG20 przekroczył tym samym 2,128 pkt. i w cenach zamknięcia osiągnął poziom najwyższy od końca stycznia 2020 r. (poprzedzający pandemiczny krach na rynkach). Na szerokim rynku uwagę zwracały rosnące kursy akcji niektórych deweloperów (Marvipol 10,0%, Atal 7,4%), a jednocześnie spadające przy dużych obrotach Mabion (-7,1%), czy ML System (-6,9%). GPW w Warszawie była jednocześnie wyraźnie lepsza od innych giełd europejskich. DAX spadł -0,1%, CAC -0,3%, a FTSE -0,2%. Również w USA indeksy zanotowały nieznaczne spadki (S&P -0,3%, Nasdaq -0,4%). Dzisiaj z rana NIKKEI rośnie 2,1%, a kontrakty terminowe na S&P są na 0,2% plusie.

Michał Fidelus

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **WP:** Spółka w 1Q'21 wypracowała 26,5 mln PLN zysku netto n.j.d., powyżej konsensusu [tabela BDM];
- **Apator:** Spółka w 1Q'21 miała 40,4 mln PLN zysku netto, 56,4 mln PLN zysku EBIT [tabela BDM];
- **Auto Partner, Krynica Vitamin, ZM Ropczyce:** Wyniki za 1Q'21;
- **Alumetal:** Spółka w 1Q'21 miała 50,7 mln PLN zysku netto, 65,0 mln PLN EBITDA [tabela BDM];
- **Master Pharm:** Spółka miała 1,3 mln PLN zysku netto, 7,8 mln PLN zysku EBITDA w 1Q'21;
- **DataWalk:** Spółka zwiększyła stratę netto w 1Q'21 do 4,6 mln PLN;
- **Creepy Jar:** Spółka miała wstępnie 4,6 mln PLN zysku EBIT w 1Q'21 [tabela BDM];
- **Global Cosmed:** EBITDA w 1Q'21 +23% r/r (pozytywna zmiana stanu produktów +4,6 mln PLN: produkcja>sprzedaży)- lekko negatywne [tabela BDM];
- **CCC:** Grupa jest zadowolona ze sprzedaży w obu kanałach po otwarciu galerii w Polsce;
- **CCC:** Spółka liczy na dwucyfrowy wzrost sprzedaży w '21/22 i na wysokie wzrosty e-commerce;
- **PlayWay:** Grupa chce wypłacić 12,7 PLN dywidendy na akcję;
- **Selvita:** Akcjonariusze spółki przyjęli program motywacyjny na lata 2021-2024;
- **Captor Therapeutics:** Spółka rozmawia z kilkoma potencjalnymi partnerami, chce rozwijać równoległe 4-7 projektów;
- **J.W. Construction:** Spółka wprowadziła do oferty 110 lokali na Os. Kościuszki w Chorzowie;
- **Quercus TFI:** Mariusz Zaród zastępcą dyrektora inwestycyjnego w spółce;
- **Mo-Bruk:** Spółka poza przejęciami rozważa budowę zakładów, 1Q'21 dobrym prognozą na cały '21;
- **Erbud:** Spółka zaprasza do sprzedaży do 160 tys. akcji własnych po 125 PLN za sztukę;
- **Dębica:** Spółka otrzymała wynik kontroli MUCS, według urzędu ma 15,5 mln PLN zaległości podatkowej plus odsetki;
- **ZA Police:** Spółka zawiadamia o zamiarze połączenia ze spółką "Supra" Agrochemia;
- **Atrem:** Portfel zamówień spółki miał wartość 160 mln PLN na koniec marca.

WYKRES DNIA

Indeks spółek deweloperskich zyskuje ponad 3% i jest najwyższy od 2010 roku. Bezpośrednim katalizatorem okazała się publikacja Polskiego Ładu przez PiS w sobotę. Wg wielu założeń Państwo miałoby gwarantować do 100 tys. PLN wkładu własnego dla chcących wziąć kredyt (kwoty w zależności od liczby dzieci). "Łącznie z programu „Mieszkanie bez wkładu własnego” będzie mogło skorzystać około 80 tys. rodzin rocznie"- program.

WIG-Deweloperzy (daily)



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 128,5	1,7%	7,3%
WIG30	2 525,4	1,7%	9,2%
mWIG40	4 618,0	0,9%	16,1%
sWIG80	20 253,2	0,5%	25,8%
WIG	63 095,1	1,4%	10,6%
NC Index	488,5	-0,9%	-1,3%
WIG Banki	6 129,4	2,4%	28,6%
WIG Bud	4 156,6	-0,1%	13,5%
WIG Chemia	9 673,7	1,1%	25,7%
WIG Dew	2 904,4	3,6%	21,7%
WIG Energia	2 762,0	0,5%	35,3%
WIG Games	21 619,6	0,7%	-25,1%
WIG IT	4 021,3	-0,5%	4,1%
WIG Media	7 597,1	2,8%	25,7%
WIG Paliwa	6 258,6	1,1%	26,3%
WIG Spoż	4 238,4	0,2%	16,4%
WIG Surowce	6 597,3	1,0%	17,3%
WIG Telco	961,7	0,0%	-1,6%
DAX	15 396,6	-0,1%	12,2%
FTSE100	7 032,9	-0,2%	8,9%
CAC40	6 367,4	-0,2%	14,7%
BUX	45 862,0	1,0%	9,1%
S&P500	4 163,3	-0,3%	10,8%
DJIA	34 327,8	-0,2%	12,2%
Nasdaq Comp	13 379,1	-0,4%	3,8%
Bovespa	122 937,9	0,9%	3,3%
Nikkei225	27 824,8	-0,9%	1,4%
Shanghai Comp.	3 517,6	0,8%	1,3%
S&P/ASX 200	7 023,6	0,1%	6,6%
EUR/PLN	4,53	0,0%	-0,6%
USD/PLN	3,73	-0,1%	-0,1%
CHF/PLN	4,12	-0,4%	-2,3%
EUR/USD	1,22	0,1%	-0,5%
USD/JPY	109,21	-0,1%	5,8%

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
Kurs otwarcia	2 086	-15	-0,71%
Kurs zamknięcia	2 126	46	2,21%
Kurs min.	2 082	27	1,31%
Kurs max.	2 126	24	1,14%
Wolumen obrotu	28 368	3 853	15,72%
Otwarte pozycje	32 994	-1 595	-4,61%

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG30	2 501,3	2 501,3	2 526,2	2 525,4	1,7%	1 047
mWIG40	4 608,9	20 222,2	20 337,6	4 618,0	0,9%	107
sWIG80	20 294,0	4 600,6	4 620,1	20 253,2	0,5%	50
WIG-PL	64 342,0	64 309,2	64 354,3	64 354,3	1,4%	1 164
WIG	62 646,7	62 646,7	63 112,9	63 095,1	1,4%	1 186

WIG20	Close	MC	1D	YTD
Asseco Poland	70,60	5 860	0,1%	3,7%
CCC	123,80	6 793	-0,2%	41,5%
CD Projekt	171,72	17 299	4,1%	-37,5%
Cyfrowy P.	28,82	18 432	-0,6%	-4,8%
Dino	272,00	26 667	0,2%	-6,0%
JSW	31,45	3 693	1,8%	21,2%
KGHM	214,10	42 820	1,0%	17,0%
Lotos	51,10	9 447	0,4%	23,3%
LPP	10 300,00	19 080	-1,6%	24,3%
Mercator	244,40	2 592	-1,0%	-42,1%
Orange	6,79	8 904	1,0%	3,0%
Pekao	88,80	23 307	4,2%	45,3%
PGE	9,71	18 152	1,0%	49,4%
PGNiG	6,50	37 559	3,7%	17,3%
PKN Orlen	76,46	32 703	0,0%	32,5%
PKOBP	35,33	44 163	2,6%	23,0%
PZU	34,75	30 007	1,0%	7,4%
Santander Polska	232,60	23 769	1,5%	25,3%
Tauron	3,27	5 731	0,3%	20,1%

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	476,00	1 125	-2,3%	0,4%	GTC	6,90	3 350	0,7%	-4,2%
Alior	29,00	3 786	1,8%	70,9%	Handlowy	42,35	5 533	2,0%	20,5%
Amica	155,60	1 210	1,8%	6,0%	ING BSK	179,00	23 288	0,8%	4,7%
Amrest	32,00	7 026	2,4%	15,5%	Inter Cars	319,00	4 520	0,3%	35,2%
Asseco	39,00	2 024	-1,0%	-9,3%	Kernel	53,90	4 529	0,2%	9,3%
Azoty	35,72	3 543	2,9%	30,1%	Kęty	646,00	6 234	-0,6%	31,4%
Benefit	904,00	2 616	0,6%	8,4%	Kruk	191,90	3 116	4,6%	35,1%
Biomed-L.	9,87	615	-3,2%	10,2%	Livechat	121,00	3 168	0,2%	15,2%
Budimex	299,50	7 646	-0,5%	-2,6%	mBank	277,00	11 736	0,4%	54,6%
Celon	49,15	2 212	-0,8%	21,2%	Millennium	4,50	5 459	0,0%	37,6%
Ciech	40,70	2 145	-1,0%	26,4%	Neuca	802,00	3 572	5,8%	23,2%
Comarch	217,00	1 765	-3,1%	11,6%	OncoArendi	48,25	671	2,3%	-4,6%
Datawalk	159,00	777	0,0%	-17,2%	Polenergia	79,40	3 608	-2,0%	46,5%
Develia	2,99	1 338	5,7%	51,8%	PKP Cargo	19,42	870	-0,2%	41,8%
Dom Dev.	147,00	3 734	2,8%	28,9%	PlayWay	435,20	2 872	-1,4%	-31,2%
Echo	4,65	1 917	5,9%	15,0%	Selvita	71,00	1 303	1,4%	44,0%
Enea	8,35	3 686	2,1%	27,8%	Stalprodukt	420,50	2 347	0,8%	39,9%
Eurocash	14,10	1 962	0,7%	0,4%	TEN	415,00	3 016	-0,7%	-24,7%
Famur	2,36	1 354	0,6%	4,7%	WP.PL	118,00	3 444	3,1%	26,9%
GPW	47,90	2 010	-0,2%	4,8%	XTB	17,20	2 019	1,3%	-3,9%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	69,7	1,5%	2,0%	3,7%	34,6%	100,3%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	26,9	-1,2%	6,4%	14,0%	40,5%	454,6%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	26,1	-2,6%	4,2%	11,8%	36,6%	396,4%
CO2 [EUR/t]	56,2	-0,6%	7,8%	15,2%	72,4%	193,9%
Węgiel ARA [USD/t]	84,8	-0,8%	1,1%	18,1%	22,4%	117,3%
Miedź LME [USD/t]	10 344,8	1,3%	-0,3%	5,2%	33,5%	100,6%
Aluminium LME [USD/t]	2 470,5	1,3%	-1,9%	2,6%	25,2%	72,9%
Cynk LME [USD/t]	2 994,0	2,5%	0,6%	2,8%	9,7%	52,3%
Ołów LME [USD/t]	2 189,3	2,4%	-0,2%	2,4%	10,8%	38,6%
Stal HRC [USD/t]	1 490,0	-1,0%	-1,9%	-1,0%	48,3%	214,3%
Ruda żelaza [USD/t]	216,8	3,9%	-1,8%	20,7%	39,1%	135,9%
Węgiel koksujący [USD/t]	134,2	1,5%	11,2%	19,1%	24,5%	9,6%
Złoto [USD/oz]	1 868,7	1,4%	1,8%	5,6%	-1,6%	7,9%
Srebro [USD/oz]	28,5	3,9%	4,4%	10,0%	7,9%	68,0%
Platyna [USD/oz]	1 242,0	1,0%	-0,7%	3,2%	15,8%	51,7%
Pallad [USD/oz]	2 906,5	0,4%	-2,1%	-1,6%	18,4%	43,4%
Bitcoin USD	45 353,3	-7,8%	-18,0%	-20,2%	56,4%	368,6%
Pszenica [USD/bu]	708,0	-2,6%	-4,6%	-4,6%	10,5%	42,5%
Kukurydza [USD/bu]	663,0	-3,2%	-11,4%	-10,4%	37,0%	106,7%
Cukier ICE [USD/lb]	17,0	0,2%	-2,9%	0,1%	19,7%	52,8%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Auto Partner Spółka w 1Q'21 miała 475,7 mln PLN przychodów, 48,6 mln PLN EBIT oraz 37,8 mln PLN zysku netto.

WP Spółka opublikowała wyniki za 1Q'21

Wyniki za 1Q'2021 [mln PLN]

	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q
Przychody	178,9	170,2	5,1%	19,4%	-18,1%
EBITDA	56,8	54,3	4,7%	44,5%	-24,5%
EBIT	37,4	33,7	10,8%	103,8%	-31,7%
zysk netto j.d.	26,5	22,1	19,9%	285,7%	-32,7%
marża EBITDA	31,7%	31,9%	-0,17	5,52	-2,70
marża EBIT	20,9%	19,9%	1,05	8,66	-4,16
marża netto	14,8%	13,0%	1,79	10,23	-3,22

Źródło: BDM, spółka

Więcej w [Komentarzu Analityka](#)

Apator Spółka opublikowała wyniki za 1Q'21

Wyniki za 1Q'2021 [mln PLN]

	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD 2021
Przychody	224,5	222,9	0,7%	0,0%	-1,7%	224,5
EBITDA	70,0	64,6	8,3%	110,8%	124,6%	70,0
EBIT	56,4	51,1	10,3%	176,5%	210,9%	56,4
zysk netto j.d.	40,4	39,7	1,8%	139,1%	216,1%	40,4
marża EBITDA	31,2%	29,0%	2,20	16,38	17,53	31,2%
marża EBIT	25,1%	22,9%	2,21	16,04	17,18	25,1%
marża netto	18,0%	17,7%	0,31	10,47	12,40	18,0%

Źródło: BDM, spółka

Alumetal Spółka opublikowała wyniki za 1Q'21

Wyniki za 1Q'2021 [mln PLN]

	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q
Przychody	514,0	533,6	-3,7%	59,6%	55,7%
EBITDA	65,0	61,0	6,6%	149,2%	81,4%
EBIT	56,5	52,9	6,8%	212,7%	102,3%
zysk netto j.d.	50,7	42,8	18,3%	331,5%	116,1%
marża EBITDA	12,6%	11,4%	1,21	4,55	1,79
marża EBIT	11,0%	9,9%	1,07	5,38	2,53
marża netto	9,9%	8,0%	1,83	6,22	2,76

Źródło: BDM, spółka

Master Pharm Spółka w 1Q'21 miała 22,4 mln PLN przychodów, 6,8 mln PLN EBIT oraz 1,3 mln PLN zysku netto.

ZM Ropczyce Spółka w 1Q'21 miała 79,5 mln PLN przychodów, 8,2 mln PLN EBIT oraz 6,8 mln PLN zysku netto.

Krynica Vitamin Spółka w 1Q'21 miała 84,8 mln PLN przychodów, 1,9 mln PLN EBIT oraz 1,5 mln PLN zysku netto.

PJP Makrum Spółka w 1Q'21 miała 57,1 mln PLN przychodów, -0,5 mln PLN EBIT oraz 0,5 mln PLN straty netto.

Pure Biologics Spółka w 1Q'21 miała -3,1 mln PLN EBIT oraz 3,1 mln PLN straty netto.

DataWalk DataWalk zwiększył skonsolidowaną stratę netto w 1Q'21 o 33%, do 4,6 mln PLN - wstępne szacunki. Przychody grupy netto wzrosły o 175% i wyniosły 3,5 mln PLN. Szacunkowe skonsolidowane koszty działalności operacyjnej wzrosły o 80%, do 8,8 mln PLN.

Global Cosmed

Spółka tuż przed poniedziałkową sesją opublikowała raport za 1Q'21

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	zmiana r/r	2017	2018	2019	2020	zmiana r/r
Przychody	77,5	72,7	77,6	85,0	74,5	86,3	91,1	91,2	96,2	86,2	0%	305,5	300,8	309,9	364,8	18%
Zysk ze sprzedaży	1,6	-0,3	1,8	3,9	5,1	4,2	9,2	6,5	12,2	5,2	24%	-15,2	1,0	10,5	32,1	206%
EBITDA	2,6	3,3	5,0	4,6	6,5	6,1	11,7	9,1	16,0	7,6	23%	-10,6	10,2	19,4	42,9	121%
bez PDO	4,2	2,5	4,5	6,5	7,4	6,6	11,7	9,1	15,5	7,8	17%	-5,1	11,4	21,0	43,0	105%
EBIT	0,0	0,6	2,3	1,9	3,8	3,7	9,1	6,5	12,7	5,0	36%	-20,7	-0,2	8,6	31,9	271%
Zysk netto	-3,2	-1,0	1,0	1,1	2,2	2,8	8,9	5,7	11,2	4,6	64%	-78,2	-6,6	3,3	28,6	756%
adj.	-1,6	-1,9	0,5	3,1	3,2	3,3	9,0	5,8	10,7	4,8	45%	-15,5	-5,3	4,9	28,8	488%
Marża ze sprzedaży	2,0%	-0,4%	2,3%	4,6%	6,8%	4,8%	10,1%	7,2%	12,7%	6,0%		-5,0%	0,3%	3,4%	8,8%	
Marża EBITDA	3,4%	4,6%	6,5%	5,4%	8,7%	7,1%	12,8%	9,9%	16,6%	8,8%		-3,5%	3,4%	6,3%	11,7%	
Marża EBITDA adj.	5,5%	3,4%	5,9%	7,7%	10,0%	7,7%	12,9%	10,0%	16,1%	9,0%		-1,7%	3,8%	6,8%	11,8%	
Marża netto	-4,1%	-1,4%	1,3%	1,3%	3,0%	3,3%	9,8%	6,2%	11,7%	5,3%		-25,6%	-2,2%	1,1%	7,8%	
FCF	4,6	-2,7	2,3	3,7	7,9	-2,4	4,9	4,1	10,9	0,3		-53,6	18,3	11,1	17,4	
12m/kapitalizacja	4,6%	3,9%	3,0%	2,0%	2,8%	2,9%	3,5%	3,6%	4,4%	5,1%		-13,5%	4,6%	2,8%	4,4%	
Dług netto	65,9	69,0	70,3	68,3	60,8	65,6	61,0	53,5	44,6	43,9	-33%	81,0	65,9	60,8	44,6	-27%
/EBITDA	6,5	6,3	5,2	4,4	3,1	3,0	2,1	1,6	1,0	1,0			6,5	3,1	1,0	
P/E 12m adj.					80,8	39,3	21,4	18,6	13,7	13,1				80,8	13,7	
EV/EBITDA 12m adj.	40,3	40,6	32,5	26,1	21,8	18,3	14,1	12,9	10,2	10,0				21,8	10,2	

Źródło: BDM, spółka

Creepy Jar

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 1Q'21

Szacunkowe wyniki za 1Q'2021 [mln PLN]

	1Q'20	1Q'21S	zmiana r/r
Przychody	1,2	8,2	597,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	0,7	-	-
EBITDA	0,7	-	-
EBIT	0,7	4,6	578,0%
Zysk brutto	0,9	5,2	506,5%
Zysk netto	0,8	-	-
Marża brutto na sprzedaży	57,1%	-	
Marża EBITDA	61,7%	-	
Marża EBIT	57,1%	55,5%	
Marża zysku netto	71,0%	-	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Captor Therapeutics

Captor Therapeutics prowadzi wstępne rozmowy z kilkoma potencjalnymi partnerami. Po każdej komercjalizacji projektu spółka zamierza uzupełniać portfolio tak, by stale realizować od 4 do 7 projektów w technologii TPD.

Selvita

Akcjonariusze Selvity zdecydowali o przyjęciu programu motywacyjnego, który będzie realizowany w latach 2021-2024.

W celu realizacji programu Paweł Przewięźlikowski (współzałożyciel, akcjonariusz i członek rady nadzorczej spółki) dokona nieodpłatnego zbycia na rzecz spółki łącznie 1 247 720 akcji. Paweł Przewięźlikowski posiada obecnie 27,19% udziałów w kapitale Selvity, stanowiących 37,9% udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem programu będzie łącznie 1 247 720 akcji zwykłych spółki będących własnością akcjonariusza i stanowiących łącznie 25% akcji spółki znajdujących się w jego posiadaniu.

Akcje zostaną przekazane spółce przez akcjonariusza nieodpłatnie, zaś osoby uprawnione nabędą je po preferencyjnej cenie, nie wyższej niż 1 PLN za jedną akcję.

Do uczestnictwa w programie uprawnione będą wszystkie osoby, które łączy ze spółką lub spółką z grupy kapitałowej (Selvita Services Sp. z o.o.; Selvita Inc. oraz Selvita Ltd.) stosunek służbowy.

Selvita podała, że celem programu motywacyjnego będzie m.in. zwiększenie motywacji pracowników i osób współpracujących, jak również przyciągnięcie do spółki talentów i osób o wysokich kwalifikacjach oraz zapewnienie optymalnych warunków dla długoterminowego wzrostu wartości spółki oraz spółek z jej grupy kapitałowej.

OncoArendi

OncoArendi stawia na nowe kierunki w rozwoju. Wśród strategicznych kierunków dla spółki są małe cząsteczki celujące w mRNA oraz komercjalizacja kolejnych kandydatów na leki. - Parkiet

J.W. Construction

J.W. Construction Holding wprowadził do sprzedaży 110 mieszkań w ramach I etapu chorzowskiego Osiedla Kościuszki w Metropolii Silesia. Docelowo powstanie tu 256 mieszkań o powierzchni od 25,75 do 82,65 m².

Erbud

Erbud ogłosił zaproszenie do sprzedaży do 160 tys. akcji własnych, oferując za jeden papier 125 PLN. Oferty od akcjonariuszy zainteresowanych sprzedażą akcji przyjmowane będą od 19 maja do 7 czerwca.

Mo-Bruk

Odnotowane w 1Q'21 wyniki spółka traktuje jako dobry prognostyk dla wyników na cały rok. Do końca maja zarząd spółki spodziewa się otrzymać raport firmy doradczej dotyczący potencjalnych akwizycji i ocenia, że aby zaspokoić rosnące potrzeby rynku, poza przejęciami, konieczna będzie budowa nowych zakładów.

Lokum Deweloper	W 2021 r. celujemy w sprzedaż 1 tys. mieszkań. Spodziewamy się przekazać 700 mieszkań - mówi prezes Lokum Deweloper Bartosz Kuźniar. Najbliższe dwa-trzy lata to poprawa liczby sprzedawanych i przekazywanych mieszkań do poziomu 1-1,5 tys. rocznie - dodaje. - Parkiet
CCC	Grupa jest zadowolona ze sprzedaży po otwarciu galerii handlowych w Polsce zarówno w kanale stacjonarnym, jak i e-commerce. CCC podtrzymuje cel dwucyfrowego wzrostu sprzedaży w 2021/22 r. Spółka stawia m.in. na dalszy rozwój e-commerce i jest spokojna o wysokie dynamiki w tym kanale.
LPP	Nie ma powodów do przeceny LPP. Nie na długo, ale 10 tys. zł za akcję było już w latach 2014 i 2018. Niedawno padła bariera 11 tys. zł, a analitycy przekonują, że jest taniej niż wtedy. – Puls Biznesu
PZU	Przypis składki Towarzystwa TUW PZUW - spółki z grupy PZU - ma przekroczyć 1 mld PLN rocznie, a liczba ubezpieczonych - 700 do 2024 roku, wynika z nowej strategii spółki. Strategia Towarzystwa zakłada rozszerzanie oferty o nowoczesne produkty, w tym rozwijanie cyberubezpieczeń. Celem jest również wspieranie zielonej transformacji.
OFE	Potknięcie z OFE. Zwalniając z podatku emerytury do 2500 PLN, PiS wpędza się w pułapkę, bo tym samym nie może pobrać niemal 12 mld PLN opłaty za przekształcenie OFE w IKE. Jeżeli rząd chce oddać pieniądze z otwartych funduszy emerytalnych Polakom, to nie powinien ich w żaden sposób opodatkowywać – przekonują eksperci. - Rzeczpospolita
Quercus TFI	Mariusz Zaród zostanie zastępcą dyrektora inwestycyjnego (Deputy CIO) w Quercus TFI od 1 lipca.
Dębica	Firma Oponiarska Dębica otrzymała wynik kontroli z Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego. Z dokumentu wynika, że wysokość zaległości podatkowej za lata 2016-2017 wynosi 15,5 mln PLN plus 5,3 mln PLN odsetek. Dębica analizuje dalsze działania w odniesieniu do kontroli i jej wyniku.
ZA Police	Zakłady Azotowe "Police" złożyły pierwsze zawiadomienie o zamiarze połączenia ze spółką "Supra" Agrochemia. Celem fuzji jest obniżenie kosztów działalności, w szczególności kosztów zarządzania i pracy.
PKN Orlen	Fitch umieścił rating Orlenu na liście obserwacyjnej z nastawieniem pozytywnym w zw. z planowanymi przejęciami. Trzy młode sokoły wędrówne, które w kwietniu wykluły się na terenie zakładu produkcyjnego PKN Orlen w Płocku, zostały w poniedziałek zaobrączkowane. Pisklęta otrzymały imiona Nero, Petra i Lusja. Dodatkowo jedna z młodych dostała nadajnik satelitarny, który pozwoli m.in. śledzić jej wędrówki.
PGE	Doszło do awarii na stacji elektroenergetycznej Rogowiec, do której jest przyłączony Bełchatów. Awaria jest już usunięta. W jej wyniku zatrzymano 10 bloków elektrowni Bełchatów.
WP	Zarząd Wirtualnej Polski chce przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 45,3 mln PLN, pochodzącą z zysków z lat ubiegłych, co daje 1,55 PLN na akcję. Propozycję zarządu pozytywnie zaopiniowała rada nadzorcza.
PCF Group	Zamierzamy rosnąć między innymi poprzez rozwój już istniejących zespołów, pozyskanie nowych lub przejęcie podmiotów zajmujących się produkcją gier. Przede wszystkim patrzmy na Amerykę Północną oraz Wielką Brytanię - mówi prezes PCF Sebastian Wojciechowski. Niczego nie wykluczamy, ale naszym zdaniem w Polsce wyceny wielu podmiotów są po prostu abstrakcyjne, oderwane od ich rzeczywistej wartości. - Parkiet
PlayWay	Zarząd PlayWay rekomenduje, by spółka z 84,1 mln PLN zysku netto w 2020 roku przeznaczyła na wypłatę dywidendy 84,1 mln, co daje 12,7 zł na akcję.
Genomtec (NC)	Genomtec zarejestrował i wprowadził do obrotu, na terenie Unii Europejskiej, test diagnostyczny Genomtec SARS-Cov-2 EvaGreen Direct-RT-LAMP CE-IVD Kit (RT-LAMP Direct Kit), który umożliwi przeprowadzenie badania w kierunku identyfikacji zakażenia SARS-CoV-2 ze śliny pacjenta. Test będzie można wykonać w laboratorium Dolmed we Wrocławiu jeszcze w maju.
Klabater (NC)	Spółka w 1Q'21 miała 0,86 mln PLN przychodów i 15 tys. PLN straty netto.
Blobber Team (NC)	Spółka w 1Q'21 miała 13,3 mln PLN przychodów, 5,7 mln PLN EBIT oraz 6,0 mln PLN zysku netto n.j.d.
The Farm 51 (NC)	Spółka w 1Q'21 miała 3,0 mln PLN przychodów, -1,0 mln PLN EBIT oraz 1,0 mln PLN straty netto.
ECC Games (NC)	ECC Games zaplanował debiut pełnej wersji gry "Drift21" na platformie Steam na 10 czerwca 2021 r.
Cherrypick Games (NC)	Cherrypick Games liczy, że jeszcze w tym roku zadebiutuje na głównym rynku GPW.

Columbus Energy (NC)

Spółka w 1Q'21 miała 157,9 mln PLN przychodów, 20,1 mln PLN EBITDA oraz 8,6 mln PLN zysku netto.

Columbus Energy może przenieść notowania na główny rynek GPW w 3/4Q'21. Przed debiutem na rynku głównym spółka planuje zaprezentować nową strategię.

Spółka chce zbudować portfel minimum 1 GW mocy w fotowoltaice.

4Mass (NC)

4Mass przyspieszy w inwestycjach. Giełdowy producent lakierów zwiększył sprzedaż o połowę i prawie podwoił zysk EBITDA. Zbuduje kluczową fabrykę rok wcześniej, by utrzymać tempo. – Puls Biznesu

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 opisane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 18.05.2021 roku, 07:25 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 uwzględniać, 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.