

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Małe zmiany w Europie, nieznaczne spadki w USA

Wczoraj ze względu Boże Ciało w Warszawie sesji nie było. Indeksy europejskie natomiast kontynuowały środowy marazm. DAX zyskał 0,2%, CAC stracił -0,2%, a FTSE -0,6%. Nieco bardziej wyraźne spadki miały miejsce w USA, gdzie S&P stracił -0,4%, a Nasdaq -1,0%. W Polsce po środowej sesji (WIG wzrósł 0,7%, a WIG20 0,9%) indeks szerokiego rynku jest już zaledwie 1% poniżej historycznego szczytu z 2007 r. (w cenach zamknięcia). Z kolei WIG20 jest na najwyższym poziomie od listopada 2019 r. Czekają nas więc wkrótce ciekawe rozstrzygnięcia, tym bardziej biorąc pod uwagę wyjątkowo dobre stopy zwrotu na krajowym rynku w maju (WIG 9,0%, WIG20 9,6%). Bardziej zdecydowany kierunek indeksem mogą nadać dzisiejsze dane z amerykańskiego rynku pracy, które są jednym z kluczowych elementów dla FED w kontekście powrotu do normalizacji polityki pieniężnej. Z rana NIKKEI traci -0,4%, a kontrakty terminowe na S&P są w okolicach wczorajszego zamknięcia.

Michał Fidelus

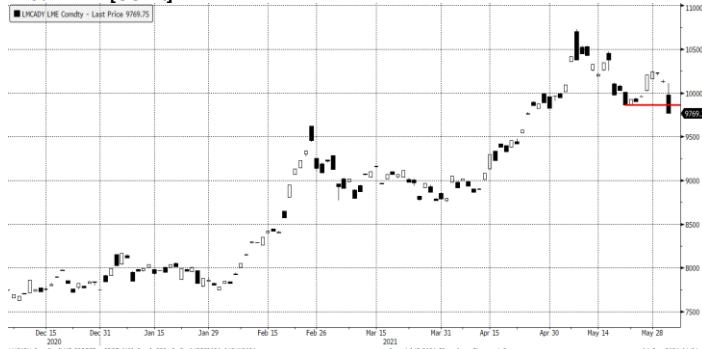
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PKN Orlen:** Akcje koncernu najdroższe od roku, to efekt inwestycji i dywidend – D. Obajtek;
- **PKN Orlen:** otoczenie w rafinerii bez poprawy w maju'21 (m. raf. 3,3 USD/bbl vs 4,5 USD/bbl w kwietniu i 1,1 USD/bbl rok temu). Wciąż rekordowa petrochemia (marża petro. 1 492 EUR/t, +77% r/r) [wykresy BDM];
- **VRG:** Wzrost sprzedaży w maju o 64% r/r, wzrost marży o 8 p.p. r/r – inf. pozytywna [komentarz BDM];
- **TIM:** Mimo mniejszej liczby dni roboczych sprzedaż w maju >100 mln PLN (+33% r/r), sprzedaż/dzień +40% r/r- pozytywne [wykresy BDM];
- **BNP Paribas BP:** Akcjonariusze banku sprzedadzą w ABB ok. 5,1% akcji;
- **GTC:** Spółka zamierza wyemitować do 97,1 mln akcji;
- **Getin Hld.:** Bank podpisał warunkową umowę sprzedaży akcji Idea Bank Rumunia;
- **CCC:** Spółka ma umowę z konsorcjum banków w wys. 886 mln PLN;
- **Banki:** Zysk netto banków w I-IV wyniósł 4,4 mld PLN – NBP;
- **Scope Fluidics (NC):** Spółka rozpoczęła testy kliniczne panelu SARS-CoV-2 w systemie PCR/ONE;
- **Quercus:** Wartość aktywów pod zarządzeniem na koniec maja wyniosła 3,5 mld PLN;
- **Advanced Graphene Project (NC):** Spółka chce wejść na NC w 3Q'21;
- **Geotrans (NC):** Spółka zaktualizowała politykę dywidendową do '26.

WYKRES DNIA

Ceny surowców, w tym miedzi, spadają w czwartek o ok. 4%, poniżej 10 000 USD/t po... świątecznych danych z amerykańskiej gospodarki. Zatrudnienie wg. ADP, będące przedsmakiem przed dzisiejszymi finalnymi danymi z amerykańskiego rynku pracy, wzrosło w maju o 978 tys. os. vs 650 tys. os. w konsensusie. Rynek obawia się szybszego wycofania wsparcia monetarnego przez Fed.

Miedź LME [USD/t]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 2 czerwca 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 252,3	0,8%	13,5%
WIG30	2 691,6	1,0%	16,4%
mWIG40	4 902,2	0,2%	23,3%
sWIG80	20 841,5	0,5%	29,5%
WIG	66 758,0	0,7%	17,1%
NC Index	489,3	0,9%	-1,2%
WIG Banki	6 849,6	-0,1%	43,7%
WIG Bud	4 271,9	-0,5%	16,7%
WIG Chemia	9 885,3	0,2%	28,4%
WIG Dew	3 063,0	0,3%	28,4%
WIG Energia	2 897,0	3,4%	42,0%
WIG Games	22 353,2	4,4%	-22,6%
WIG IT	4 191,6	1,1%	8,5%
WIG Media	7 567,1	0,2%	25,2%
WIG Paliwa	6 544,5	0,3%	32,1%
WIG Spoż	4 425,5	0,6%	21,5%
WIG Surowce	6 506,1	0,3%	15,7%
WIG Telco	1 015,1	1,8%	3,9%
DAX	15 632,7	0,2%	14,0%
FTSE100	7 064,4	-0,5%	9,3%
CAC40	6 507,9	-0,2%	17,2%
BUX	47 422,8	1,5%	12,8%
S&P500	4 192,9	-0,3%	11,6%
DJIA	34 577,0	-0,1%	13,0%
Nasdaq Comp	13 614,5	-1,0%	5,6%
Bovespa	129 601,4	1,0%	8,9%
Nikkei225	29 058,1	0,4%	5,9%
Shanghai Comp.	3 584,2	-0,4%	3,2%
S&P/ASX 200	7 260,1	0,6%	10,2%
EUR/PLN	4,46	0,0%	-2,2%
USD/PLN	3,68	0,7%	-1,5%
CHF/PLN	4,07	0,1%	-3,6%
EUR/USD	1,21	-0,7%	-0,7%
USD/JPY	110,29	0,7%	6,8%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 225	-6	-0,27%
Kurs zamknięcia	2 243	14	0,63%
Kurs min.	2 225	-1	-0,04%
Kurs max.	2 255	-13	-0,57%
Wolumen obrotu	15 135	-5 598	-27,00%
Otwarte pozycje	38 602	406	1,06%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 234,7	2 234,0	2 253,3	2 252,3	0,9%	906
WIG30	2 674,9	2 670,1	2 692,2	2 691,6	1,0%	964
MWIG40	4 907,2	20 724,7	20 944,1	4 902,2	0,2%	113
SWIG80	20 724,7	4 892,0	4 925,0	20 841,5	0,6%	117
WIG-PL	67 959,3	67 959,3	68 177,9	68 177,9	0,7%	1 130
WIG	66 475,8	66 358,0	66 782,3	66 758,0	0,7%	1 171

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	59,18	60 556	-0,1%	-30,1%
Asseco Poland	71,00	5 893	-3,0%	4,3%
CCC	117,65	6 455	-1,0%	34,4%
CD Projekt	161,58	16 277	5,3%	-41,2%
Cyfrowy P.	31,62	20 222	2,8%	4,4%
Dino	286,10	28 049	0,8%	-1,1%
JSW	34,85	4 092	0,1%	34,3%
KGHM	209,50	41 900	0,3%	14,5%
Lotos	53,02	9 802	0,4%	27,9%
LPP	11 360,00	21 044	0,4%	37,1%
Mercator	242,90	2 576	0,2%	-42,4%
Orange	6,70	8 793	0,3%	1,7%
Pekao	97,26	25 528	0,6%	59,2%
PGE	10,24	19 146	3,1%	57,5%
PGNIG	6,61	38 218	2,3%	19,3%
PKN Orlen	81,18	34 721	-0,6%	40,6%
PKOBP	40,09	50 113	0,4%	39,6%
PZU	37,90	32 728	1,6%	17,1%
Santander Polska	271,30	27 724	0,9%	46,1%
Tauron	3,55	6 220	4,4%	30,4%

mWIG40					Surowce											
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD		Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R	
11 bit st.	508,00	1 200	2,3%	7,2%	GTC	6,85	3 326	-0,6%	-4,9%	Ropa Brent [USD/bbl]	71,2	1,4%	3,4%	2,7%	37,5%	78,1%
Alior	34,41	4 492	-0,2%	102,8%	Handlowy	46,80	6 115	0,0%	33,1%	Gaz TTF DA [EUR/MWh]	26,0	-0,5%	-1,2%	2,2%	35,8%	430,6%
Amica	168,00	1 306	-0,9%	14,4%	ING BSK	189,20	24 615	-3,4%	10,6%	Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	25,8	-0,5%	-0,9%	2,8%	35,1%	376,4%
Amrest	32,70	7 179	1,4%	18,1%	Inter Cars	380,00	5 384	-0,3%	61,0%	CO2 [EUR/t]	50,2	-4,1%	-6,4%	-2,8%	53,9%	127,9%
Asseco	39,30	2 039	-0,8%	-8,6%	Kernel	57,40	4 823	0,7%	16,4%	Węgiel ARA [USD/t]	100,5	4,7%	16,9%	16,7%	45,1%	116,5%
Azoty	34,02	3 375	1,5%	23,9%	Kęty	592,00	5 712	-3,0%	20,4%	Miedź LME [USD/t]	9 769,8	-4,5%	-1,9%	-4,7%	26,1%	77,7%
Benefit	924,00	2 674	-3,1%	10,8%	Kruk	278,60	5 296	6,3%	96,2%	Aluminium LME [USD/t]	2 384,6	-2,7%	0,7%	-3,0%	20,8%	54,7%
Biomed-L.	9,90	616	1,0%	10,5%	Livechat	121,40	3 126	2,7%	15,6%	Cynk LME [USD/t]	2 963,3	-2,7%	0,5%	-2,6%	8,6%	46,7%
Budimex	295,00	7 531	-1,3%	-4,1%	mBank	300,00	12 710	-2,3%	67,4%	Ołów LME [USD/t]	2 189,3	-1,4%	0,7%	-0,3%	10,8%	28,6%
Celon	46,50	2 093	1,2%	14,7%	Millennium	5,06	6 138	0,2%	54,7%	Stal HRC [USD/t]	1 650,0	-0,2%	-1,2%	-0,9%	64,2%	223,5%
Ciech	45,90	2 419	-1,7%	42,5%	Neuca	790,00	3 519	-0,6%	21,4%	Ruda żelaza [USD/t]	201,8	-1,4%	-0,5%	-1,9%	29,5%	104,7%
Comarch	231,00	1 879	-2,1%	18,8%	OncoArendi	46,75	651	0,6%	-7,6%	Węgiel koksujący [USD/t]	157,8	-1,2%	0,5%	-0,1%	46,5%	45,3%
Datawalk	173,00	845	3,3%	-9,9%	Polenergia	74,00	3 363	5,4%	36,5%	Złoto [USD/oz]	1 869,7	-1,6%	-1,4%	-2,0%	-1,5%	9,1%
Develia	3,45	1 544	0,0%	75,1%	PKP Cargo	21,20	949	0,0%	54,7%	Srebro [USD/oz]	27,4	-1,9%	-1,1%	-2,3%	3,7%	54,6%
Dom Dev.	155,00	3 937	0,0%	36,0%	PlayWay	478,40	3 157	2,6%	-24,4%	Platyna [USD/oz]	1 154,8	-3,4%	-3,5%	-3,0%	7,7%	37,1%
Echo	4,84	1 997	0,5%	19,8%	Selvita	74,20	1 362	2,8%	50,5%	Pallad [USD/oz]	2 822,7	-1,2%	2,7%	-0,1%	15,0%	46,0%
Enea	9,10	4 017	3,9%	39,3%	Stalprodukt	397,00	2 215	3,9%	32,1%	Bitcoin USD	37 722,6	3,9%	-2,7%	2,8%	30,1%	285,6%
Eurocash	15,16	2 110	-0,7%	7,9%	TEN	451,60	3 282	5,0%	-18,0%	Pszonica [USD/bu]	678,5	-2,2%	4,6%	2,3%	5,9%	29,5%
Famur	2,38	1 365	1,3%	5,6%	WP.PL	112,60	3 287	0,4%	21,1%	Kukurydza [USD/bu]	666,0	-3,3%	6,6%	1,4%	37,6%	102,4%
GPW	49,34	2 071	0,2%	8,0%	XTB	17,63	2 069	1,9%	-1,5%	Cukier ICE [USD/lb]	17,4	-1,5%	3,9%	0,4%	22,8%	44,3%

WIG20

■ WIG20 Index - Last Price 2252.26
■ WIG20 Index - Moving Average 20 Day 2145.49



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500

■ SPX Index - Last Price 4192.85
■ SPX Index - Moving Average:20 Day 4171.75



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

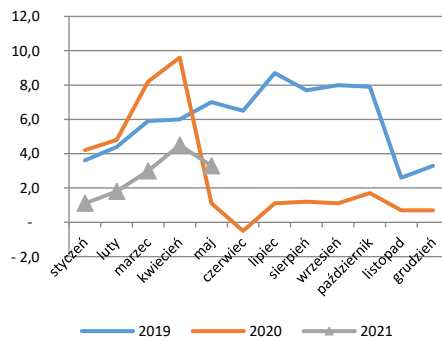
PKN Orlen

W 05.21 marża rafineryjna (z dyferencjałem) spada do 3,3 USD/bbl vs 4,5 USD w kwietniu (-27% q/q) i 1,1 USD przed rokiem (+200 % r/r).

W 05.21 marża petrochemiczna kontynuuje wzrosty do 1 492 EUR/t czyli do rekordowych poziomów w historii (+19% q/q, +56% r/r).

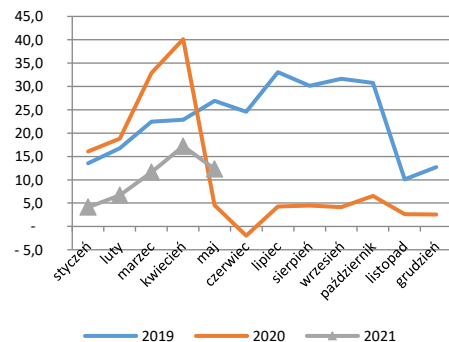
W ostatnich dniach maja'21 i pierwszych dniach czerwca zauważalne osłabienie dyferencjału Brent-Ural i marż w rafinerii (bardzo niska baza w maju-czerwc'u'20 z lekko ujemnymi marżami).

Marża rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]



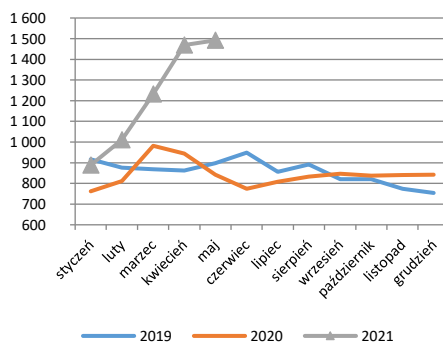
Źródło: BDM, spółka

Marża rafineryjna z dyferencjałem [PLN/bbl]



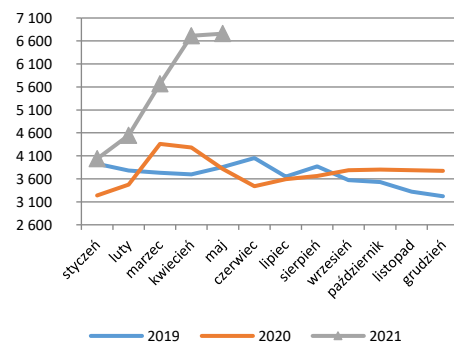
Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [EUR/t]



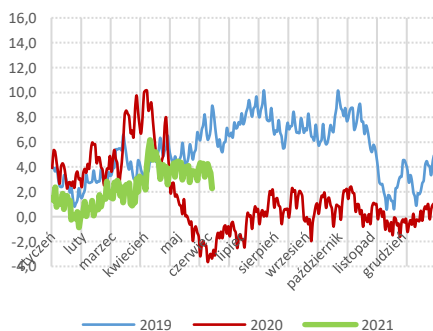
Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [PLN/t]



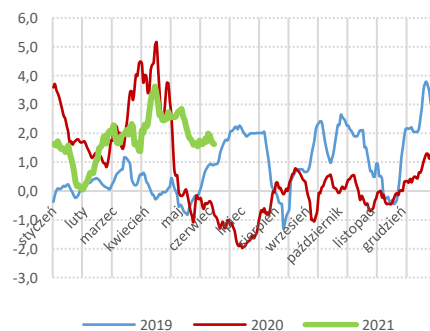
Źródło: BDM, spółka

Dzienna marża rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]



Źródło: BDM, Bloomberg, Neste

Dyferencjał Brent-Ural [USD/bbl]*



Źródło: BDM, Neste. *- średnia 5d

PKN Orlen

Akcje PKN Orlen są najdroższe od roku, a od początku 2021 r. zwiększyły wartość prawie 40 proc. Prezes Daniel Obajtek jest zadowolony z rosnącego kursu i ocenia, że jest to efekt z jednej strony przemyślanego programu inwestycyjnego, a z drugiej - atrakcyjnej dla akcjonariuszy polityki dywidendowej.

Przejsie przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów do drugiej fazy postępowania w sprawie przejścia PGNiG przez PKN Orlen nie było zaskoczeniem dla płockiego koncernu - poinformował prezes Obajtek.

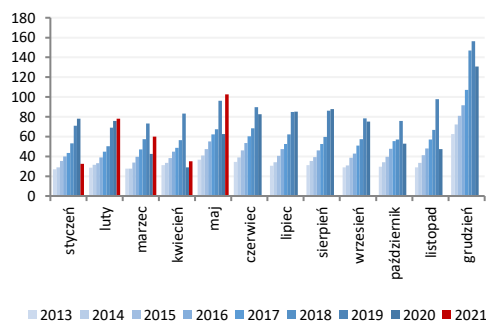
Popyt na wyemitowane kilka dni temu zielone euroobligacje PKN Orlen zdecydowanie przekroczył oczekiwania i pokazał, jak duże jest zapotrzebowanie na tego typu emisje. W 2021 roku Orlen nie planuje już kolejnych emisji na rynku euroobligacji.

Prezes spółki jest spokojny o rentowność zapowiadanej rozbudowy Kompleksu Olefin w Płocku i odpowiedni popyt na zwiększoną produkcję. Kolejną inwestycją z obszaru petrochemii będzie instalacja fenolu, a w dalszej kolejności pochodnych aromatów.

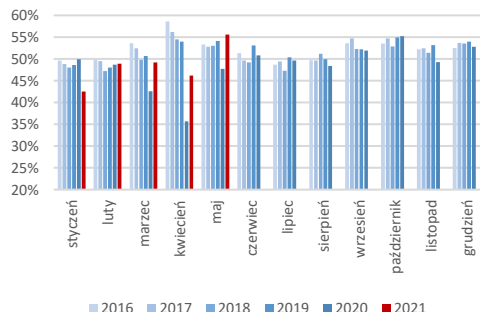
VRG

Spółka opublikowała dane ze sprzedażą miesięczną za maj.

Vistula – sprzedaż miesięczna [mln PLN]*

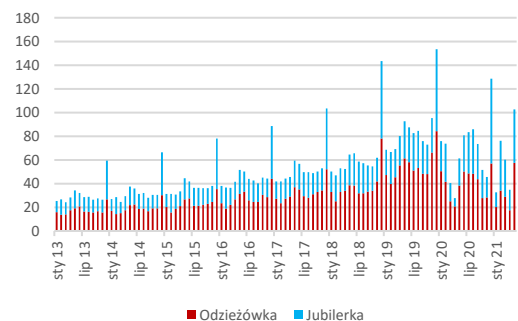


Źródło: DM BDM S.A., spółka; *od gru'18 zawiera wyniki Bytomia
Marża brutto grupy [%]

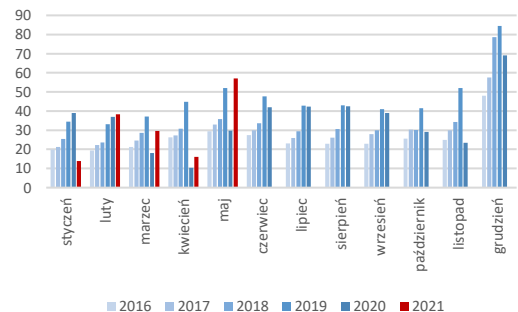


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Sprzedaż miesięczna w podziale na segmenty [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka
Wynik brutto ze sprzedaży grupy [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM:

- Informację odbieramy jako pozytywną, bowiem odczyt był lepszy od naszych założeń zarówno w ujęciu przychodowym, jak i marżowym (oczekiwaliśmy odpowiednio 96,8 mln PLN i 53,2%). Warto przy okazji zwrócić uwagę, że VRG poprawiło odczyt nie tylko względem V'20, ale także w porównaniu do V'19 (wyższe rentowność i sprzedaż z mkw.).
- Na poziomie skonsolidowanym grupa wypracowała 102,6 mln PLN (+64% r/r).
- Sprzedaż w kanale on-line wyniosła 14,0 mln PLN (-38% r/r) i odpowiadała za 14% przychodów grupy (-22 p.p. r/r).
- Część stacjonarna wypracowała tym samym 88,6 mln PLN (vs 40,1 mln PLN przed rokiem).
- Segment odzieżowy osiągnął 57,6 mln PLN przychodów (+45% r/r), a część jubilerska 45,0 mln PLN (+97% r/r).
- Szacunkowa marża wyniosła 55,6% (wzrost r/r o +7,9 p.p.).
- Powierzchnia łączna na koniec miesiąca wyniosła 52,2 tys. mkw. (-2% r/r).

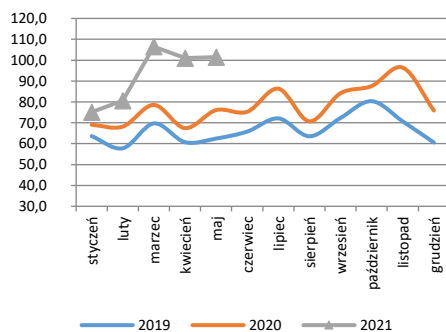
BNP Paribas BP

Akcjonariusze BNP Paribas Bank Polska - BNP Paribas oraz Rabobank - sprzedadzą w ramach procesu przyspieszonej budowy księgi popytu 7,47 mln akcji, stanowiących do 5,07% akcji banku.

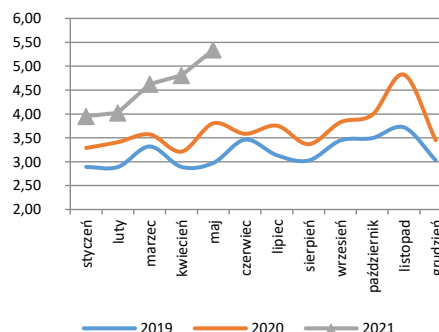
Józef Wancer złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka i przewodniczącego rady nadzorczej BNP Paribas Bank Polska z dniem 30 czerwca 2021 roku - poinformował bank w komunikacie. Przyczyną rezygnacji jest zamiar ograniczenia aktywności zawodowej.

TIM

W 05.21 przychody ze sprzedaży wzrosły o +33,4 r/r (YTD +29,3% r/r).
 W 05.21 przychody z e-commerce wzrosły o +45,4% r/r (YTD +28% r/r) i stanowiły 74% przychodów ogółem.
 W 05.21 przychody ze sprzedaży w przeliczeniu na dzień roboczy wzrosły o +40% r/r wobec +50% r/r w kwietniu.

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]


Źródło: BDM, spółka

Sprzedaż na dzień roboczy [mln PLN/dzień]


Źródło: BDM, spółka

Getin Hld.

Getin Holding i Getin International podpisali warunkową umowę sprzedaży z Banca Transilvania i BT Investments łącznie 100% akcji Idea Bank Rumunia za kwotę 193,3 mln PLN.

GTC

Zwołane na 29 czerwca walne zgromadzenie GTC zdecyduje o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji do 97,1 mln akcji serii O - wynika z projektów uchwał na WZ. Emisja będzie miała charakter subskrypcji prywatnej przeprowadzanej w drodze oferty publicznej i zostanie skierowana wyłącznie do wybranych inwestorów.

CCC

Spółka podpisała z konsorcjum banków umowę kredytową o nowym finansowaniu w łącznej wysokości 886 mln PLN. Kredyty udostępniane są w celu refinansowania obecnego zadłużenia finansowego grupy kapitałowej CCC.

CCC zawarła z cm.shoes GmbH i GA Europe Coöperatief umowę sprzedaży 100% udziałów NG2 Suisse GmbH, właściciela szwajcarskiej spółki Karl Voegele. CCC oczekuje, że z tytułu sprzedaży udziałów, uregulowania rozliczeń handlowych pomiędzy NG2 a Grupą CCC i pozostałych rozliczeń, odnotuje wpływy gotówkowe ok. 14-15 mln CHF.

GPW

Asbis i Mabion wejdą po sesji 18 czerwca w skład indeksów mWIG40 i mWIG40TR, a opuszczą je Echo Investment i GTC - poinformowała GPW Benchmark w komunikacie prasowym. Korekta indeksów nie przyniosła zmian w WIG20.

Scope Fluidics (NC)

Scope Fluidics rozpoczął certyfikacyjne testy kliniczne panelu SARS-CoV-2 w systemie PCR/ONE. Zarząd podtrzymuje plan zakończenia testów do końca drugiego kwartału tego roku, wskazując jednocześnie, że ich terminowa realizacja zależy również od czynników niezależnych od spółki.

Banki

Zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-kwiecień 2021 roku wyniósł 4,35 mld PLN, co oznacza wzrost rok do roku o 84%.

Sąd frankowy ułatwia procesy z bankami. Zapowiedź wstrzymania spłaty kolejnych rat ponad uzyskany kredyt w czasie postępowania przed sądem zniechęci do przedłużania takich procesów. – Rzeczpospolita

Dla banków to był najtrudniejszy rok od lat. Spadek zysków z odsetek, tylko częściowo rekompensowany przez wyższe prowizje, i wzrost rezerw kredytowych zadecydowały o pogorszeniu wyników. – Rzeczpospolita

Frankowicze nie muszą spłacać kredytu frankowego podczas trwania procesu sądowego - zdecydował warszawski wydział frankowy. To pierwsza taka decyzja. – Gazeta Wyborcza

Quercus

Wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec maja wyniosła 3,5 mld PLN.

Advanced Graphene Project (NC)

Advanced Graphene Products, producent grafenu płatkowego i powierzchniowego, pozyskał z oferty publicznej 7,4 mln PLN brutto. Chce wejść na rynek NewConnect w 3Q'21.

Handel	<p>Odwiedzalność w obiektach handlowych w okresie 24-30 maja w dni handlowe była wyższa o 17% od wyniku z analogicznego okresu w 2020 roku i osiągnęła 87% w porównaniu do analogicznego okresu w 2019 roku (przed pandemią) podała Polska Rada Centrów Handlowych (PRCH).</p> <p>Polakom spodobały się zakupy online, nawet po pandemii chcą je robić. Co czwarty wręcz zapowiada wzrost wydatków w tym kanale. - Rzeczpospolita</p>
Carpathia Capital (NC)	<p>Zarząd spółki rekomenduje wypłatę z zysku netto za 2020 roku 0,12 PLN dywidendy na akcję. Oznacza to, że łącznie na dywidendę trafiłoby 0,5 mln PLN.</p>
PHN	<p>Walne zgromadzenie spółki ma zdecydować 29 czerwca o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy z zysku za 2020 rok oraz z zysku z lat ubiegłych kwoty łącznie 17,9 mln PLN, czyli 0,35 PLN na akcję. Dzień dywidendy został wyznaczony na 17 sierpnia, a jej wypłata nastąpi 31 sierpnia.</p>
Geotrans (NC)	<p>Spółka zdecydowała o aktualizacji polityki dywidendowej na lata 2021-2026, zgodnie z którą zarząd będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu spółki przeznaczanie na dywidendę co roku od 8 do 80% jednostkowego zysku netto.</p>
Termoexpert (NC)	<p>Spółka chce przeznaczyć na wypłatę dywidendy z zysku za 2020 rok oraz z zysków z lat ubiegłych kwoty łącznie 393,4 tys. PLN, co daje 0,38 PLN na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 16 sierpnia, a dniem jej wypłaty 30 sierpnia.</p>
City Service	<p>Akcjonariusze spółki zdecydowali o przeznaczeniu 13,6 mln EUR na wypłatę dywidendy, czyli 0,432 EUR na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 9 czerwca, a jej wypłata nastąpi 16 czerwca.</p>
Voxel	<p>Zarząd spółki rekomenduje, by przeznaczyć na dywidendę całość zysku netto za 2020 rok w wysokości 4,8 mln PLN oraz zyski zatrzymane z lat ubiegłych w wysokości 16,2 mln PLN, co dałoby wypłatę 2 PLN dywidendy na akcję. Proponowanym dniem dywidendy jest 2 czerwca, a jej wypłata miałaby nastąpić 10 czerwca.</p>
Prasa	<p>Rozpowszechnianie płatne ogólnopolskich dzienników w kwietniu wyniosło 448,9 tys. sztuk, czyli tyle samo co w tym samym miesiącu 2020 roku. W porównaniu z marcem tego roku sprzedaż wzrosła o 2,5% - wynika z danych Związku Kontroli Dystrybucji Prasy (ZKDP).</p>
Aplisens	<p>Akcjonariusze spółki zdecydują 29 czerwca o upoważnieniu zarządu do nabycia akcji własnych i przeznaczeniu na ten cel do 13 mln PLN. Spółka chce także wypłacić 0,4 PLN dywidendy na akcję.</p>
Auxilia	<p>Zarząd spółki rekomenduje wypłatę 181 tys. lub 362 tys. dywidendy z zysku za 2020 rok, co daje 0,04 PLN lub 0,08 PLN na akcję.</p>
Polimex Mostostal, Trakcja	<p>Konsorcjum w składzie Polimex Mostostal, Polimex Infrastruktura i Trakcja podpisało z Gminą Olsztyn umowę na rozbudowę linii tramwajowych. Wartość umowy to 403,2 mln PLN brutto, z czego połowa przypada na Trakcję, a druga połowa na spółki z grupy Polimex Mostostal.</p>
Projprzem Makrum	<p>Spółka chce wypłacić z zysku netto za 2020 rok około 2 mln PLN dywidendy, co daje 0,34 PLN na akcję.</p>
IMS	<p>Zarząd spółki będzie rekomendował radzie nadzorczej oraz walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy za 2020 rok w wysokości 0,07 PLN na akcję. Łącznie na ten cel miałaby trafić kwota 2,2 mln PLN.</p>

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 opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 04.06.2021 roku, 07:24 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 odnoszonymi 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.