

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Banki ciągną indeksy w górę; WIG z historycznym rekordem

Po kilkudniowym marazmie, na wczorajszej sesji indeksy przybrały wyraźny wzrostowy kierunek. WIG20 zyskał 1,8%, WIG 1,5%, a mWIG40 i sWIG80 po 0,9%. Indeks szerokiego rynku zakończył sesję na poziomie 67,745 pkt i ustanowił tym samym historyczny rekord (w cenach zamknięcia). WIG20 z kolei był na poziomie najwyższym od niemal 2 lat (od lipca 2019 r.). Wzrostom przewodziły banki – PKO BP zyskał 2,8%, Pekao 3,9%, mBank 2,8%, a Millennium 3,1%, silne wzrosty zanotowały także LPP (6,8%) oraz Allegro (3,8%). Na szerokim rynku wzrostami przy dużych obrotach wyróżniły się także Ten Square Games (7,9%) oraz ML System (7,5%). Dobre nastroje panowały także na innych rynkach europejskich: DAX zyskał 0,9%, CAC 1,2%, a FTSE 0,5%. Po raz kolejny po rekordy sięgnęły S&P (0,6%) oraz Nasdaq (0,7%). Dobre nastroje są widoczne także dzisiaj z rana w Azji, gdzie NIKKEI zyskuje 0,7%. Kontrakty terminowe na S&P są na nieznacznym plusie.

Michał Fidelus

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Pepco:** Spółka oczekuje bardzo wysokich wzrostów sprzedaży lfi; wejście do WIG20 prawdopodobnie w marcu'22;
- **JSW, Bogdanka:** MAP nie wyklucza wsparcia spółek w razie potrzeby – A. Soboń;
- **Mabion:** Priorytetem dla spółki jest pozyskanie inwestora strategicznego;
- **Celon Pharma:** Spółka chce przystąpić do rozmów partneringowych po badaniu II fazy CPL'280;
- **ML System:** Spółka wprowadziła do obrotu urządzenie COVID Detector;
- **Onde:** Cena maksymalna akcji spółki w IPO została ustalona na 26 PLN;
- **Erbud, Onde:** Erbud nie jest zainteresowany utratą kontroli nad Onde;
- **PlayWay:** Podsumowanie konferencji inwestorskiej na GPW Innovation Day;
- **Live Motion Games (NC):** Demo gry „Chernobyl Liquidators Simulator” pobrane ponad 21,1 tys. razy [komentarz BDM];
- **Spyrosoft (NC):** WZA spółki zdecydowało o przeniesieniu notowań na rynek główny GPW;
- **LPP:** Podsumowanie konferencji wynikowej za 1Q'21/'22;
- **Modern Commerce (NC):** Podsumowanie konferencji na GPW Innovation Day;
- **Columbus Energy (NC):** Spółka ma umowę opcji zakupu projektów farm VF o mocy 109,3 MW.

WYKRES DNIA

Podczas wczorajszej sesji pozytywnie wyróżniły się walory Ten Square Games, które zakończyły dzień zwyżką 7,9%. W związku z trwającym przeglądem opcji strategicznych w spółce oraz środowiej informacji o przejściu studia Playdemic przez Electronic Arts za 1,4 mld USD zdarzenia te mocniej rozbudziły wyobraźnię inwestorów.

Ten Square Games – daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg.

Notowania: czwartek, 24 czerwca 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 273,1	1,8%	14,6%
WIG30	2 725,5	1,7%	17,8%
mWIG40	5 002,9	0,9%	25,8%
sWIG80	20 987,6	0,9%	30,4%
WIG	67 745,4	1,5%	18,8%
NC Index	493,0	-0,6%	-0,4%
WIG Banki	7 111,2	2,6%	49,2%
WIG Bud	4 298,9	1,0%	17,4%
WIG Chemia	10 465,3	2,3%	36,0%
WIG Dew	3 011,0	0,5%	26,2%
WIG Energia	2 884,4	-1,2%	41,3%
WIG Games	23 307,2	3,3%	-19,3%
WIG IT	4 369,6	1,5%	13,1%
WIG Media	7 939,2	2,5%	31,4%
WIG Paliwa	6 538,5	0,6%	32,0%
WIG Spoz	4 506,3	-1,9%	23,7%
WIG Surowce	6 005,2	0,3%	6,7%
WIG Telco	979,1	0,5%	0,2%
DAX	15 589,2	0,9%	13,6%
FTSE100	7 110,0	0,6%	10,1%
CAC40	6 631,2	1,3%	19,4%
BUX	48 610,4	0,0%	15,6%
S&P500	4 266,5	0,6%	13,6%
DJIA	34 196,8	1,0%	11,7%
Nasdaq Comp	14 369,7	0,7%	11,5%
Bovespa	129 513,6	0,8%	8,8%
Nikkei225	28 875,2	0,0%	5,2%
Shanghai Comp.	3 566,7	0,0%	2,7%
S&P/ASX 200	7 275,3	-0,3%	10,4%
EUR/PLN	4,52	-0,2%	-1,0%
USD/PLN	3,79	-0,1%	1,5%
CHF/PLN	4,13	-0,1%	-2,3%
EUR/USD	1,19	-0,1%	-2,4%
USD/JPY	110,89	-0,1%	7,3%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 204	3	0,14%
Kurs zamknięcia	2 244	43	1,95%
Kurs min.	2 203	17	0,78%
Kurs max.	2 246	36	1,63%
Wolumen obrotu	17 534	4 485	34,37%
Otwarte pozycje	35 059	1 138	3,35%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 237,6	2 233,0	2 276,8	2 273,1	1,8%	936
WIG30	2 682,6	2 680,6	2 730,8	2 725,5	1,7%	120
MWIG40	4 961,9	20 842,9	20 987,6	5 002,9	0,9%	148
sWIG80	20 842,9	4 948,9	5 019,7	20 987,6	0,9%	8
WIG-PL	68 537,3	68 537,3	69 103,9	69 103,9	1,5%	147
WIG	66 761,9	66 745,2	67 821,4	67 745,4	1,5%	1 180

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	62,54	63 994	3,8%	-26,2%
Asseco Poland	73,60	6 109	2,2%	8,1%
CCC	116,20	6 376	2,3%	32,8%
CD Projekt	180,04	18 137	1,1%	-34,5%
Cyfrowy P.	29,64	18 956	-0,3%	-2,1%
Dino	274,00	26 863	0,4%	-5,3%
JSW	35,39	4 155	1,5%	36,4%
KGHM	189,95	37 990	0,2%	3,8%
Lotos	55,64	10 286	0,4%	34,2%
LPP	12 340,00	22 859	6,8%	48,9%
Mercator	224,60	2 382	-4,0%	-46,8%
Orange	6,65	8 721	0,1%	0,8%
Pekao	102,75	26 969	3,9%	68,2%
PGE	10,16	18 987	-2,1%	56,2%
PGNIG	6,69	38 634	1,5%	20,6%
PKN Orlen	79,84	34 148	0,2%	38,3%
PKOBP	41,26	51 575	2,8%	43,7%
PZU	38,84	33 539	1,7%	20,0%
Santander Polska	271,90	27 785	1,1%	46,4%
Tauron	3,55	6 222	0,0%	30,4%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	482,80	1 141	0,2%	1,9%	Handlowy	49,15	6 422	3,9%	39,8%
Alior	36,71	4 793	1,7%	116,3%	ING BSK	194,40	25 291	-0,2%	13,7%
Amica	172,00	1 337	3,0%	17,2%	Inter Cars	392,00	5 554	5,1%	66,1%
Amrest	28,14	6 178	-1,1%	1,6%	Kernel	57,10	4 798	-2,6%	15,8%
Asbis	21,40	1 188	-0,2%	164,9%	Kęty	661,00	6 378	0,5%	34,5%
Asseco	40,80	2 117	3,0%	-5,1%	Kruk	260,00	4 943	-4,3%	83,1%
Azoty	34,48	3 420	1,7%	25,6%	Livechat	127,00	3 270	0,6%	21,0%
Benefit	913,00	2 642	-0,1%	9,5%	Mabion	76,90	1 243	-2,7%	270,6%
Biomed-L.	9,57	612	-0,1%	6,8%	mBank	346,40	14 676	2,8%	93,3%
Budimex	289,00	7 378	2,1%	-6,0%	Millennium	5,21	6 320	3,1%	59,3%
Celon	44,70	2 012	0,4%	10,2%	Neuca	800,00	3 563	0,1%	22,9%
Ciech	52,00	2 740	3,8%	61,5%	OncoArendi	50,20	699	1,1%	-0,8%
Comarch	257,00	2 090	1,6%	32,1%	Polenergia	70,50	3 204	-1,0%	30,1%
Datawalk	187,00	914	0,6%	-2,6%	PKP Cargo	22,60	1 012	0,9%	65,0%
Develia	3,32	1 484	0,2%	68,3%	PlayWay	470,00	3 102	4,6%	-25,8%
Dom Dev.	142,80	3 627	0,3%	25,3%	Selvita	77,00	1 413	-0,3%	56,2%
Enea	9,33	4 116	-1,5%	42,7%	Stalprodukt	400,00	2 232	1,3%	33,1%
Eurocash	15,00	2 087	-1,1%	6,8%	TEN	477,00	3 467	7,9%	-13,4%
Famur	2,30	1 322	0,4%	2,2%	WP.PL	117,00	3 419	3,4%	25,8%
GPW	48,30	2 027	0,6%	5,7%	XTB	17,40	2 042	0,0%	-2,8%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	75,6	0,5%	3,4%	9,0%	45,9%	84,1%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	32,0	-0,3%	12,1%	25,7%	67,1%	466,4%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	31,9	1,1%	11,3%	27,2%	67,2%	467,3%
CO2 [EUR/t]	55,0	0,8%	8,2%	6,5%	68,7%	117,1%
Węgiel ARA [USD/t]	108,0	0,6%	0,1%	25,4%	55,9%	137,3%
Miedź LME [USD/t]	9 391,8	-0,6%	1,1%	-8,4%	21,2%	60,4%
Aluminium LME [USD/t]	2 418,3	0,2%	0,4%	-1,6%	22,5%	55,4%
Cynk LME [USD/t]	2 901,8	0,8%	0,1%	-4,7%	6,3%	42,9%
Ołów LME [USD/t]	2 209,0	1,3%	4,5%	0,6%	11,8%	26,4%
Stal HRC [USD/t]	1 664,0	0,4%	0,2%	-0,1%	65,6%	236,2%
Ruda żelaza [USD/t]	213,4	-0,3%	-0,4%	3,7%	36,9%	106,9%
Węgiel koksujący [USD/t]	186,0	1,4%	6,9%	17,7%	72,6%	60,2%
Złoto [USD/oz]	1 776,8	-0,4%	0,3%	-6,8%	-6,2%	0,8%
Srebro [USD/oz]	26,0	-0,1%	0,8%	-7,2%	-1,2%	46,5%
Platyna [USD/oz]	1 099,3	0,6%	3,6%	-7,6%	2,7%	36,6%
Pallad [USD/oz]	2 639,8	0,5%	5,2%	-6,5%	7,6%	41,3%
Bitcoin USD	34 662,2	2,8%	-10,0%	-6,7%	21,2%	273,3%
Pszonica [USD/bu]	651,0	-1,6%	1,9%	-1,9%	1,6%	33,7%
Kukurydza [USD/bu]	657,5	-1,0%	3,9%	0,1%	35,8%	107,2%
Cukier ICE [USD/lb]	17,2	1,4%	3,2%	-0,9%	22,8%	43,5%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 25DEC2020-25JUN2021
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

25-Jun-2021 07:24:03

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 25DEC2020-25JUN2021

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

25-Jun-2021 07:24:25

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Pepco	<p>Pepco Group podtrzymuje po pierwszym półroczu założenia finansowe na cały rok. Wyniki sprzedażowe w trzecim kwartale są zachęcające i powyżej rynku - poinformował PAP Biznes Andy Bond, dyrektor generalny Pepco Group. W średnim terminie wyzwaniem może być wzrost kosztów w łańcuchu dostaw.</p> <p>Po spadku przychodów raportowanych (dla wszystkich sklepów), w warunkach porównywalnych (LFL) o 2,1% r/r w I poł. roku obrotowego 2021/2022 (październik 2020 - marzec 2021), Pepco Group spodziewa się "bardzo wysokich" wzrostów w II połowie roku, poinformował A. Bond. Spółka podtrzymuje całoroczne plany dotyczące sprzedaży LFL, EBITDA oraz capex.</p> <p>Pepco Group ocenia, że bardzo prawdopodobnym scenariuszem jest jej wejście w skład indeksu największych spółek WIG20 w marcu 2022 roku.</p> <p>Wprowadzany przez rząd program Polski Ład ma z punktu widzenia biznesu Pepco Group pozytywne i negatywne skutki, ale w ostatecznym rozrachunku będzie miał pozytywne oddziaływanie</p>
JSW, Bogdanka	<p>Gdyby zaistniała potrzeba dołączenia do systemu wsparcia, jaki zakłada umowa społeczna, dotycząca przyszłości górnictwa węgla kamiennego także Lubelskiego Węgla Bogdanka bądź JSW, Ministerstwo Aktywów Państwowych jest gotowe do rozmów ze stroną społeczną na ten temat, wynika z wypowiedzi wiceministra aktywów państwowych Artura Sobonia. MAP chce uruchomić system wsparcia "jak najszybciej", od 2022 roku.</p>
Mabion	<p>Prace nad realizacją umowy z Novavax w zakresie wytwarzania szczepionki przeciw Covid-19 przebiegają zgodnie z planem i linia wytwórcza jest prawie w pełni gotowa do produkcji komercyjnej - poinformowali przedstawiciele Mabionu podczas prezentacji na GPW Innovation Day. Priorytetem dla spółki jest pozyskanie inwestora strategicznego.</p>
Celon Pharma	<p>Spółka po badaniu "proof of concept" drugiej fazy związku CPL'280 chce przystąpić do rozmów partneringowych - poinformował prezes Maciej Wieczorek podczas GPW Innovation Day. Dodał, że prace partneringowe związane z komercjalizacją Falkieri są w toku.</p>
ML System	<p>Spółka wprowadziła w środę do obrotu urządzenie COVID Detector. Urządzenie oferowane jest użytkownikom profesjonalnym.</p>
Onde	<p>Cena maksymalna akcji Onde, spółki z grupy kapitałowej Erbudu, została ustalona na 26 PLN. Oferta publiczna obejmie nie więcej niż 17,1 mln akcji, w tym 8,25 mln akcji nowej emisji serii E oraz do 8,85 mln akcji serii A i B istniejących.</p> <p>Harmonogram IPO:</p> <ul style="list-style-type: none">• 24 czerwca - 1 lipca - przyjmowanie zapisów od inwestorów indywidualnych• 24 czerwca - rozpoczęcie procesu budowy księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych• 1 lipca - zakończenie procesu budowy księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych• 1 lipca po godz. 17.00 - publikacja informacji o ostatecznej cenie akcji nowej emisji dla inwestorów indywidualnych, instytucjonalnych oraz ostatecznej liczbie akcji oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów• 2 - 7 lipca - przyjmowanie zapisów od inwestorów instytucjonalnych• do 7 lipca - ewentualne zapisy składane przez inwestorów zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie koordynatora• do 8 lipca - przydział akcji oferowanych• około 2 tygodnie od dnia przydziału - zakładany pierwszy dzień notowania akcji istniejących i praw do akcji na GPW• około 6 tygodni od dnia przydziału - zakładany pierwszy dzień notowania akcji nowej emisji na GPW. <p>Portfel zamówień spółki Onde wynosił na koniec marca ponad 1 mld PLN - poinformował prezes rozpoczynającej ofertę publiczną spółki, Paweł Średniawa. Spółka chce w kolejnych latach zwiększać przychody dzięki realizacji projektów OZE na własny rachunek.</p> <p>Onde obserwuje rynki innych państw Unii Europejskiej i chciałoby rozpocząć sprzedaż zagraniczną w ciągu 2-3 lat, poinformował wiceprezes Piotr Gutowski.</p> <p>Onde prosi o kapitał na rozwój deweloperki. Spółka ma dalej rosnąć z rynkiem jako generalny wykonawca farm OZE, a ponad 200 mln PLN z IPO pozwoli rozkręcić nową linię biznesową. - Parkiet</p>
Erbud, Onde	<p>Erbud nie jest zainteresowany sprzedażą pakietu kontrolnego w Onde, poinformował wiceprezes Erbudu Jacek Leczkowski.</p>

PlayWay

Podsumowanie konferencji inwestorskiej w ramach GPW Innovation Day:

- Liczba osób zainteresowanych zakupem gry "Car Mechanic Simulator 2021" (tzw. wishlist) to ok. 170 tys. i cały czas rośnie. Chcieliby, żeby premiera była w miarę równo na PC i konsolach. Kampania promocyjna gry trwa, tylko nie jest może tak dobrze widoczna w Polsce. Spółka jest "w miarę" spokojna, że gra zadebiutuje w tym roku.
- PLW planuje regularne informowanie o liczbie wishlist gier tworzonych w grupie.
- Spółka radzi natomiast inwestorom nie przywiązywać się do daty premiery gry "Succubus", która została ustalona na 21 lipca. Dużo się może jeszcze zmienić, ponieważ jest to duża gra.
- Liczba osób zainteresowanych kupnem największych planowanych gier grupy, takich jak "Succubus" oraz "Builders od Egipt", to ok. 250-260 tys. Podkreślono, że weryfikacją tych liczb będzie dopiero wydanie gier.
- Grupa ma bardzo dużo podmiotów i myślenie o tym, że wszystko będzie różowo jest błędne. Podczas IPO komunikowano, że celem jest by jedna na siedem gier był zyskowna i o to dbają.
- Są w grupie też spółki, które nie przysparzają jej chwały, będą pewnie spółki które zbankrutują, tylko, że trzeba pamiętać, że skupiają się na spółkach, które zarabiają i z tego też wypłacają dywidendę.
- Grupa nadal powiększa się tworząc nowe podmioty, ale nie wyklucza również konsolidacji niektórych podmiotów (będą łączone podmioty, które mają środki na koncie z tymi, którym te środki się skończyły).

Live Motion Games (NC)

Spółka poinformowała, że w trakcie wydarzenia Steam Next Fest, które miało miejsce w dniach 16-22 czerwca 2021 r., gra Emitenta pt. Chernobyl Liquidators Simulator uzyskała 13 miejsce pod względem liczby pobrań (w sumie demo gry został pobrane 21 148 razy). Niniejszy Tytuł zajął również 2 miejsce w kategorii najlepszych gier przygodowych oraz 7. miejsce w kategorii najlepszych symulatorów. Najwyższy peak graczy wyniósł 197 - tyle osób jednocześnie grało w produkcję.

Komentarz BDM: W momencie rozpoczęcia wydarzenia społeczność „Chernobyl Liquidators Simulator” oscylowała w granicach 10,4 tys., w zaledwie kilka dni powiększyła swoją wartość o 16% do 12,1 tys. Aktualnie tytuł zajmuje 112 miejsce na Steam Global Top Wishlist. a jego wishlista wynosi ponad 100 tys. zapisów.

LPP

Podsumowanie konferencji wynikowej za 1Q'21/'22.

1. Plany na 2021/22:

- a. Wzrost sprzedaży e-commerce do ponad 2,8 mld PLN;
- b. Wzrost powierzchni handlowej o 25% r/r do 1,8 mln mkw. (największy przyrost w Sinsay, Cropp i House);
- c. CAPEX ma wynieść 1,2 mld PLN;
- d. W internecie główny nacisk będzie kładziony na marki Reserved i Mohito, a w obszarze off-line w pozostałych brandach;
- e. Poprawa marży operacyjnej;
- f. Utrzymanie bezpiecznej sytuacji płynnościowej;
- g. Wśród ryzyk spółka wymienia zmiany zachowań konsumentów oraz rosnące koszty transportu morskiego;
- h. Polityka dywidendowa – spółka planuje wypłacać dywidendę dwa razy w roku.

2. Q&A:

- a. Sprzedaż omnichannel w Sinsay – w przeliczeniu na mkw. Sinsay radzi sobie bardzo dobrze;
- b. Koszty SG&A – odbudowa sprzedaży w sklepach powinna pociągnąć za sobą spadek kosztów w relacji do przychodów; dodatkowo nowe sklepy będą tańsze (Sinsay), więc dodatkowo rozwodni to mix kosztów;
- c. Marża brutto i koszty w 2H'21/'22 – wg prezesa 2H będzie trudniejsze kosztowo, bo widać presję po stronie produkcji i plac; większym wyzwaniem wydaje się być obrona rentowności w przyszłym roku;
- d. Koszty frachtu – do tej pory koszt frachtu odpowiadały za 2-3% COGS i może wzrosnąć do poziomów dwucyfrowych; obecnie stawki dostaw kontenerów to ok. 10-15 tys. USD; grupa póki co ma umowy długoterminowe na dostawy z Azji, więc większy wpływ będzie widoczny najprawdopodobniej dopiero w przyszłym roku;
- e. On-line – w maju i czerwcu sprzedaż rosła o 15-25% r/r; rentowność zaczyna zbliżać się do poziomu w standardowym biznesie stacjonarnym;
- f. Koszty sklepów – zarząd oczekuje powrotu do max. 180-190 PLN/mkw.; w nowych umowach najmu udaje się uzyskiwać stawki od obrotu;
- g. Powrót popytu – okres 2Q'21/'22 to efekt opóźnionego popytu, dopiero od 3Q'21/'22 będzie widać standardowy popyt;
- h. Dywidenda – spółka chciałaby wypłacać wyższą dywidendę niż do 2019 roku;
- i. Wzrost cen odzieży – w bieżącym roku grupa jeszcze nie podwyższała cen produktów; należy się jednak liczyć ze wzrostem cen w 2H'21, m.in. z powodu rosnących kosztów frachtu.

Spyrosoft (NC)	Walne zgromadzenie spółki zdecydowało o przeniesieniu notowań akcji z NewConnect na rynek główny GPW. Obecny na NewConnect od lutego 2020 roku Spyrosoft wstępnie zakłada, że debiut na GPW będzie możliwy w 2021 roku.
Draw Distance (NC)	Producent gier notowany na rynku NewConnect, rozpoczyna ofertę publiczną do 2,25 mln akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Z emisji spółka chce pozyskać 4,5 mln PLN.
Urteste (NC)	Cena emisyjna do 95,2 tys. akcji serii C spółki Urteste, specjalizującej się w tworzeniu technologii do wykrywania z próbek moczu chorób nowotworowych na wczesnych etapach rozwoju, została ustalona na 100 PLN. Oznacza to, że wartość oferty wyniesie do 9,5 mln PLN.
Modern Commerce (NC)	<ul style="list-style-type: none">W '21 spółka oczekuje ok. 128 mln PLN przychodów i 8 mln PLN EBITDA;W '24 przychody mają wzrosnąć do 260 mln PLN, a EBITDA do 30 mln PLN;Grupa liczy na kontynuację dotychczasowych trendów w e-commerce, tj. rozwój w mediach społecznościowych, kształtowanie zachowań konsumenckich, automatyzacja kontaktu z klientem oraz m-commerce;Złote Wyprzedzaże – wiodący gracz na rynku dyskontów internetowych;Mamissima – e-sklep z asortymentem premium dla dzieci i rodziców;Moliera2 – e-sklep działa od 2008 roku, multibrandowy omnichannelowy detalista dóbr luksusowych; w '20 sklep osiągnął 77 mln PLN przychodów (60% w e-commerce); średni koszyk zakupowy wynosi 1,4 tys. PLN;Q&A:<ul style="list-style-type: none">Marża EBITDA – Moliera2 do tej pory mocno inwestowało w budowę świadomości marki; teraz Modern Commerce chce zoptymalizować procesy i zbudować jeden zespół, który będzie zarządzał wszystkimi markami w grupie;Perspektywy – spółka na razie planuje zintegrować wszystkie marki i zoptymalizować biznesy (ma to pozwolić na obniżenie kosztów); docelowo Modern Commerce ma przejść na rynek główny GPW; zarząd chciałby znacząco zwiększyć wartość firmy w ciągu 3-4 lat.
Mirbud	Spółka podpisała umowę z Gminą Olsztyn na przebudowę i rozbudowę hali widowiskowo-sportowej Urania w Olsztynie. Wartość umowy sięga 195 mln PLN brutto, a termin jej realizacji określono na 20 miesięcy od daty podpisania umowy.
Ronson	Ronson Development Partner 2 - Miasto Moje, spółka zależna Ronson Development SE, zawarła z Hochtief Polska umowę na generalne wykonawstwo etapu VI inwestycji Miasto Moje w Warszawie za 51,4 mln PLN netto.
PGS Software	Walne zgromadzenie spółki postanowiło, by spółka wypłaciła z zysku za 2020 rok 19,5 mln PLN dywidendy, czyli 0,69 PLN na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 5 lipca, a jej wypłata nastąpi 13 lipca.
Prymus (NC)	Spółka wypłaci 1,9 mln PLN dywidendy z zysku za 2020 rok, czyli 0,2 PLN na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 15 lipca, a dzień wypłaty na 23 lipca.
Biofactory	Walne zgromadzenie zdecydowało, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy łącznie 285,3 tys. PLN, czyli 0,15 PLN na akcję. Dzień dywidendy to 5 lipca, a jej wypłata nastąpi 26 sierpnia 2021 roku.
Wielton	Walne zgromadzenie zdecydowało o warunkowej wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 19,9 mln PLN, czyli 0,33 PLN na akcję.
Delko	Walne zgromadzenie zdecydowało, by spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2020 rok łącznie 3,9 mln PLN, czyli 0,65 PLN na akcję. Dzień dywidendy to 15 lipca, a jej wypłata nastąpi 29 lipca 2021 roku.
Comarch	Walne zgromadzenie zdecydowało, by spółka wypłaciła za 2020 rok dywidendę na poziomie 3 PLN na akcję. Łącznie na ten cel trafi 24,4 mln PLN. Dzień dywidendy ustalono na 6 lipca, a jej wypłata nastąpi 16 lipca.
OZE-Biomar, NC	OZE-Biomar rozpoczyna ofertę publiczną 40 tys. akcji serii B, stanowiących 16,7% w podwyższonym kapitale spółki, z której chce pozyskać ponad 10 mln PLN.
KGHM	12 maszyn górniczych dostarczy rosyjskiemu kombinatowi PAO Gaiski GOK należąca do KGHM spółka ZANAM VOSTOK.

Erbud	Grupa podpisała umowę przyrzeczoną na budowę budynku produkcyjnego z częścią magazynową wraz z zapleczem socjalno-biurowym oraz niezbędną infrastrukturą w miejscowości Rosówek. Wartość robót budowlanych wynosi 58,3 mln PLN netto.
Archicom	Walne zgromadzenie zdecydowało, że spółka wypłaci za 2020 rok łącznie 3,71 PLN dywidendy na akcję, z czego 2,53 PLN na akcję stanowiła zaliczka wypłacona w listopadzie zeszłego roku. Dzień dywidendy ustalono na 12 lipca, a dzień jej wypłaty na 27 lipca 2021 roku.
Cyfrowy Polsat	Walne zgromadzenie zdecydowało o wypłacie łącznie 767,5 mln PLN dywidendy, czyli 1,2 PLN na akcję. Dywidenda będzie wypłacona w dwóch transzach. Dzień dywidendy to 15 września, a wypłata nastąpi w dwóch transzach: 0,4 PLN na akcję 28 września, a 0,8 PLN na akcję 10 grudnia 2021 roku.
Marvipol	Zarząd spółki ustanowił publiczny program emisji niezabezpieczonych obligacji o łącznej wartości nominalnej do 70 mln PLN.
Prochem	ZWZ spółki upoważniło zarząd do skupu do 580 tys. akcji własnych, stanowiących do 19,8 kapitału zakładowego, po cenie 26 PLN za sztukę.
Mirbud	Walne zgromadzenie zdecydowało o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 7,3 mln PLN, czyli 0,08 PLN na akcję. Dniem dywidendy jest 1 lipca, a jej wypłata nastąpi 16 sierpnia 2021 roku.
BoomBit	Walne zgromadzenie spółki zdecydowało o zmianie statutu, dzięki której zarząd będzie mógł wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego.
Ailleron	Walne zgromadzenie zdecydowało o wypłacie dywidendy z kapitału zapasowego w kwocie 0,32 PLN na akcję. Łącznie na wypłatę dywidendy trafi 3,95 mln PLN. Dzień dywidendy ustalono na 12 lipca, a jej wypłata nastąpi w terminie do 30 lipca 2021 roku.
Unibep	Grupa podpisała ze swoją spółką zależną Unidevelopment umowę na realizację w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji mieszkaniowej przy ulicy Sokratesa w Warszawie. Szacunkowe wynagrodzenie Unibepu za wykonanie przedmiotu umowy wynosi ok. 39,9 mln PLN netto.
Elektrotim	Akcjonariusze spółki zdecydowali o niewypłacie dywidendy z zysku za 2020 r., wynika z uchwał podjętych na walnym zgromadzeniu.
Boryszew	Akcjonariusze spółki zdecydowali o niewypłacie dywidendy z zysku za 2020 r., wynika z uchwał podjętych na walnym zgromadzeniu.
Scope Fluidics (NC)	Spółka rozpoczęła walidację systemu BacterOMIC w trzecim zewnętrznym laboratorium na próbkach klinicznych.
mBank	Agencja S&P podtrzymała długoterminowy rating banku na poziomie "BBB" i negatywną perspektywę tego ratingu.
Pekao	Agencja S&P Global Ratings utrzymała oceny ratingowe banku na dotychczasowym poziomie oraz stabilną perspektywę ratingową banku.
Alior	Agencja S&P zmieniła perspektywę ratingu banku do stabilnej z negatywnej i podtrzymała długoterminowy rating banku na poziomie "BB".
Columbus Energy (NC)	Spółka zawarła umowy opcji zakupu projektów farm fotowoltaicznych o potencjalnej mocy do 109,3 MW (w tym umowa dotycząca projektów o łącznej mocy ok. 34,3 MW oraz umowa dotycząca projektu o mocy do 75 MW).
Tauron	Wierzę, że uda się wypracować umowę społeczną dla energetyki. Dla Śląska właściwie niewiele się zmieni. Do żadnego zaburzenia w regionie nie dojdzie. Jeżeli bloki węglowe będą wychodziły z rynku, na ich miejsce wejdą bloki gazowe -mówi Paweł Strączyński, prezes Tauron Polska Energia. - Rzeczpospolita
Banki	Banki mogą wrócić do wypłaty dywidend. drugim półroczu pieniądze z ubiegłorocznych zysków mogą trafić przede wszystkim do akcjonariuszy Pekao, Handlowego i Santander. - Parkiet
PPK, OFE	Kłęska – tak można określić popularyzację PPK jako programu masowego oszczędzania na starość. Ale na giełdzie udało mu się podnieść wyceny niektórych spółek. Niepewna jest jednak kwestia neutralizacji tzw. suwaka OFE. – 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 opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 25.06.2021 roku, 07:38 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 wahanom 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 odnoszonymi się do:

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania załącz- 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-ryнку>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.