

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Czerwień załaza GPW

Wczorajsza sesja nie była udana dla rodzimych inwestorów. WIG20 stracił 1,2%, a na plusie znalazły się jedynie 4 spółki (Allegro, CD Projekt, Dino i JSW). Spadkom przewodziły PGE, Mercator i Pekao, które spadły o ponad 3%. MWIG40 obniżył się o 1,2%, a sWIG80 o 0,6%. Na tle większych europejskich indeksów, GPW zachowywały się zdecydowanie gorzej. DAX wzrósł o 0,9%, a na lekkich plusach zamknęły się FTSE i CAC40. Co gorsza, WIG20 okazał się najsłabszym indeksem na „Starym kontynencie”. W USA indeksy osiągnęły w trakcie sesji kolejne rekordowe poziomy, a na koniec dnia wszystkie zamknęły się lekkimi wzrostami. W Azji zyskuje SCI (ok. +0,2%), i bez zmian jest Nikkei. W kalendarium makro poznaliśmy dziś już dane dot. japońskiego przemysłu za maj oraz PMI za czerwiec dla Chin. W ciągu dnia napłynę do nas szereg odczytów inflacyjnych dla europejskich gospodarek, a po południu w USA zostanie opublikowany raport ADP. Warto śledzić także doniesienia o rozwoju nowej mutacji koronawirusa, bowiem na giełdach już pojawiają się głosy, że inwestorzy mogą dyskontować jej potencjalne następstwa.

Adrian Górniak

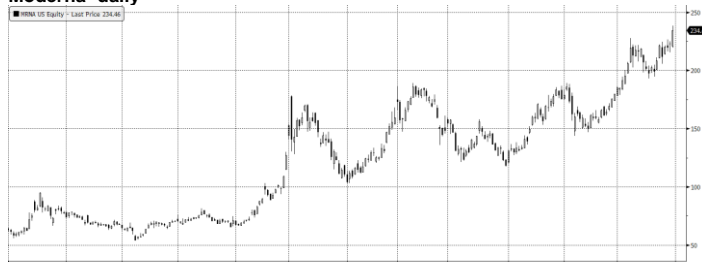
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Projekt:** Aktualizacja informacji dotyczącej pozwu zbiorowego w USA;
- **PKN Orlen:** PKN Orlen i Synthos podpisały umowę ramową przy wdrażaniu małych i mikro reaktorów jądrowych;
- **Rafako:** Układ z wierzycielami jest prawomocny, zyskaliśmy nowe otwarcie;
- **Tauron, PGE, Enea:** Wygasa umowa o współpracy Tauronu i OW Offshore, Tauron chce realizować projekty z PGE i Eneą;
- **XTB:** Spółka otrzymała od KNF ocenę nadzorczą, która pozwala spółce wypłacić dywidendę;
- **Kruk:** Spółka przydzieliła inwestorom instytucjonalnym obligacje serii AL1 na 330 mln PLN;
- **Atende:** Atende Software po zmianie właściciela przyjęło nazwę Redge Technologies;
- **LPP:** Akcjonariusze LPP zdecydowali o łącznie 450 PLN dywidendy na akcję;
- **Energa:** Spółka zwiększyła potencjał przyłączeniowy OZE w woj. warmińsko-mazurskim;
- **Echo Investment:** Spółka wybuduje ponad 200 mieszkań w osiedlu Boho w Łodzi;
- **GTC:** Akcjonariusze GTC zdecydowali o emisji do 97,1 mln akcji serii O bez pp.;
- **Famur:** Spółka dostarczyła certyfikaty, kontrahent nie będzie żądał zwrotu zaliczek i zapłaty kary umownej;
- **Unibep:** Spółka zwiększyła wartość umowy na prace przy Polimerach Police do 87,2 mln PLN;
- **Przejrzem Makrum:** Spółka wypłaci 0,34 PLN dywidendy na akcję;
- **IMS:** Spółka wypłaci 0,1 PLN dywidendy na akcję za '20.

WYKRES DNIA

Kurs akcji producenta szczepionki mRNA rośnie o ponad 5% do rekordowych poziomów (MC 95 mld USD). Szczepionka wyprodukowana przez Modernę powinna być skuteczna przeciwko wariantowi Delta wirusa SARS-CoV-2 – wyniki najnowszych badań. We wcześniejszych badaniach preparatów Pfizer/AstraZeneca oceniono, że skuteczność szczepionek niewiele odbiega od wariantu bazowego po podaniu II dawek. Ponadto wg innych badań, opublikowanych na łamach NYT oceniono, że Szczepionki Pfizer-BioNTech i Moderna Covid-19 mogą chronić przed koronawirusem przez lata, co zostało przeprowadzone na kilkunastu zaszczepionych osobach. Tym samym III i kolejna dawka nie byłaby potrzebna.

Moderna- daily



HNK: US Equity (Moderna Inc) Graph 241: Daily 30JUN2021-30JUN2021

Copyright 2021 Bloomberg Finance L.P.

30-Jun-2021 06:41:42

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

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 sporządzającego raport.

Notowania: wtorek, 29 czerwca 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 258,2	-1,2%	13,8%
WIG30	2 706,6	-1,3%	17,0%
mWIG40	4 935,0	-1,2%	24,1%
sWIG80	20 841,4	-0,6%	29,5%
WIG	67 264,9	-1,1%	18,0%
NC Index	495,6	-0,6%	0,1%
WIG Banki	6 917,9	-2,3%	45,2%
WIG Bud	4 231,9	-0,8%	15,6%
WIG Chemia	10 277,8	-1,6%	33,5%
WIG Dew	3 054,5	0,3%	28,0%
WIG Energia	2 753,2	-2,9%	34,9%
WIG Games	24 227,4	0,4%	-16,1%
WIG IT	4 493,4	-0,2%	16,3%
WIG Media	7 749,8	-2,7%	28,2%
WIG Paliwa	6 392,5	-2,3%	29,0%
WIG Spoż	4 440,5	-1,3%	21,9%
WIG Surowce	5 881,4	-1,1%	4,6%
WIG Telco	990,2	-0,6%	1,3%
DAX	15 690,6	0,9%	14,4%
FTSE100	7 087,6	0,2%	9,7%
CAC40	6 567,4	0,1%	18,3%
BUX	47 759,6	-1,1%	13,6%
S&P500	4 291,8	0,0%	14,3%
DJIA	34 292,3	0,0%	12,0%
Nasdaq Comp	14 528,3	0,2%	12,7%
Bovespa	127 327,4	-0,1%	7,0%
Nikkei225	28 812,6	-0,8%	5,0%
Shanghai Comp.	3 573,2	-0,9%	2,9%
S&P/ASX 200	7 301,2	-0,1%	10,8%
EUR/PLN	4,52	0,4%	-0,9%
USD/PLN	3,80	0,6%	1,8%
CHF/PLN	4,12	0,5%	-2,3%
EUR/USD	1,19	-0,2%	-2,6%
USD/JPY	110,53	-0,1%	7,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 253	-4	-0,18%
Kurs zamknięcia	2 228	-30	-1,33%
Kurs min.	2 220	-8	-0,36%
Kurs max.	2 255	-5	-0,22%
Wolumen obrotu	15 046	782	5,48%
Otwarte pozycje	36 764	1 392	3,94%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 281,7	2 251,6	2 283,2	2 258,2	-1,2%	945
WIG30	2 735,7	2 701,5	2 738,3	2 706,6	-1,3%	1 042
MWIG40	5 004,2	20 789,3	20 936,4	4 935,0	-1,2%	154
sWIG80	20 922,8	4 931,2	5 004,2	20 841,4	-0,6%	41
WIG-PL	68 872,8	68 551,0	68 872,8	68 606,1	-1,1%	1 153
WIG	67 892,8	67 129,5	67 920,4	67 264,9	-1,1%	1 211

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	65,50	67 023	2,4%	-22,7%
Asseco Poland	76,40	6 341	-0,3%	12,2%
CCC	113,10	6 206	-0,5%	29,2%
CD Projekt	188,36	18 975	1,5%	-31,4%
Cyfrowy P.	30,08	19 238	-0,6%	-0,7%
Dino	278,60	27 314	0,7%	-3,7%
JSW	35,16	4 128	0,4%	35,5%
KGHM	185,65	37 130	-1,2%	1,4%
Lotos	54,50	10 076	-2,0%	31,5%
LPP	12 760,00	23 637	-2,9%	54,0%
Mercator	250,50	2 656	-3,3%	-40,6%
Orange	6,70	8 786	-0,6%	1,6%
Pekao	99,10	26 011	-3,6%	62,2%
PGE	9,63	18 010	-3,2%	48,2%
PGNIG	6,71	38 772	-2,4%	21,1%
PKN Orlen	77,00	32 934	-2,5%	33,4%
PKOBP	39,96	49 950	-2,3%	39,1%
PZU	38,08	32 883	-1,0%	17,7%
Santander Polska	268,80	27 468	-1,2%	44,7%
Tauron	3,44	6 020	-2,1%	26,2%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	483,00	1 142	0,2%	1,9%	Handlowy	48,00	6 272	-1,8%	36,6%
Alior	35,27	4 605	-3,1%	107,8%	ING BSK	192,00	24 979	-0,8%	12,3%
Amica	166,00	1 291	-1,2%	13,1%	Inter Cars	383,00	5 426	-0,5%	62,3%
Amrest	27,74	6 090	-3,6%	0,1%	Kernel	56,20	4 723	-1,7%	14,0%
Asbis	21,35	1 185	1,9%	164,2%	Kęty	660,00	6 369	1,2%	34,3%
Asseco	39,00	2 024	-1,3%	-9,3%	Kruk	255,00	4 848	-2,9%	79,6%
Azoty	33,36	3 309	-3,0%	21,5%	Livechat	136,60	3 517	0,3%	30,1%
Benefit	885,00	2 561	-1,6%	6,1%	Mabion	73,10	1 181	4,4%	252,3%
Biomed-L.	9,50	608	-0,2%	6,0%	mBank	339,20	14 371	-1,6%	89,3%
Budimex	281,00	7 174	-1,4%	-8,6%	Millennium	4,98	6 041	-3,8%	52,3%
Celon	42,35	1 906	0,1%	4,4%	Neuca	793,00	3 532	-0,4%	21,8%
Ciech	48,35	2 548	-7,0%	50,2%	OncoArendi	50,20	699	2,3%	-0,8%
Comarch	254,00	2 066	0,4%	30,6%	Polenergia	68,00	3 090	-2,6%	25,5%
Datawalk	195,60	956	1,0%	1,9%	PKP Cargo	21,75	974	-3,3%	58,8%
Develia	3,44	1 540	2,7%	74,6%	PlayWay	466,20	3 077	1,3%	-26,4%
Dom Dev.	141,80	3 601	-0,1%	24,4%	Selvita	82,50	1 514	3,3%	67,3%
Enea	8,91	3 933	-4,9%	36,3%	Stalprodukt	389,00	2 171	-1,5%	29,5%
Eurocash	14,52	2 021	-1,0%	3,3%	TEN	513,00	3 728	-1,1%	-6,9%
Famur	2,30	1 322	0,0%	2,2%	WP.PL	115,00	3 361	-2,5%	23,7%
GPW	48,14	2 021	-1,3%	5,3%	XTB	17,27	2 027	-0,2%	-3,5%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	75,1	0,5%	0,3%	8,3%	44,9%	82,4%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	33,7	4,4%	7,7%	32,2%	75,7%	559,8%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	33,5	3,6%	8,3%	33,6%	75,6%	475,1%
CO2 [EUR/t]	55,6	0,3%	4,3%	7,7%	70,5%	109,3%
Węgiel ARA [USD/t]	115,1	2,7%	7,1%	33,7%	66,2%	130,7%
Miedź LME [USD/t]	9 312,3	-0,5%	0,4%	-9,1%	20,2%	56,5%
Aluminium LME [USD/t]	2 538,0	2,7%	5,9%	3,2%	28,6%	59,7%
Cynk LME [USD/t]	2 949,5	2,0%	3,5%	-3,1%	8,1%	43,6%
Ołów LME [USD/t]	2 334,5	3,8%	7,9%	6,3%	18,2%	30,3%
Stal HRC [USD/t]	1 816,0	9,1%	9,5%	9,1%	80,7%	271,4%
Ruda żelaza [USD/t]	214,0	-0,5%	0,5%	4,0%	37,3%	107,9%
Węgiel koksujący [USD/t]	187,2	-1,2%	6,6%	18,5%	73,7%	58,0%
Złoto [USD/oz]	1 758,8	-1,1%	-1,1%	-7,8%	-7,4%	-1,2%
Srebro [USD/oz]	25,8	-1,2%	0,1%	-7,9%	-2,3%	41,7%
Platyna [USD/oz]	1 070,2	-2,3%	-0,8%	-10,1%	-0,2%	29,0%
Pallad [USD/oz]	2 693,0	-0,1%	5,4%	-4,6%	9,7%	36,9%
Bitcoin USD	34 707,3	0,1%	5,5%	-5,4%	19,7%	279,4%
Pszonica [USD/bu]	639,3	-1,0%	-1,8%	-3,7%	-0,2%	30,5%
Kukurydza [USD/bu]	687,5	1,8%	4,2%	4,7%	42,0%	103,1%
Cukier ICE [USD/lb]	17,5	-0,4%	4,8%	0,9%	24,9%	47,8%

WIG20

■ WIG20 Index - Last Price 2258,24
■ WIG20 Index - Moving Average: 20 Day 2240,94



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 30DEC2020-30JUN2021
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright © 2021 Bloomberg Finance L.P.

30-Jun-2021 06:41:25

S&P500

■ SPX Index - Last Price 4291,80
■ SPX Index - Moving Average 20 Day 4237,36



SPX Index (S&P 500 INDEX) g1598 Daily 30DEC2020-30JUN2021
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright © 2021 Bloomberg Finance L.P.

30-Jun-2021 06:41:54

INFORMACJE ZE SPÓLEK

CD Projekt	Aktualizacja informacji dotyczącej pozwu zbiorowego w USA - treść złożonego pozwu nie odbiega przedmiotowo od wcześniej złożonych nieskonsolidowanych pozwów w tym zakresie, jak również nie precyzuje wartości roszczeń.
PKN Orlen	PKN Orlen i Synthos podpisały umowę ramową dotyczącą współpracy przy wdrażaniu technologii małych i mikro reaktorów jądrowych.
Energa	<p>Energa Operator - spółka zależna Energi z Grupy PKN Orlen - rozbuduje i zmodernizuje sieć energetyczną w powiatach działowskim i kętrzyńskim na terenie województwa warmińsko-mazurskiego. Dzięki realizacji inwestycji potencjał przyłączeniowy dla odnawialnych źródeł energii (OZE) wzrośnie o ponad 10,34 MW, zwiększy się również niezawodność dostaw energii elektrycznej.</p> <p>Niektóre doniesienia prasowe wskazujące, jakoby NIK negatywnie oceniła działania spółki w obszarze zakupów zaopatrzeniowych lub stwierdziła naruszenie procedur zakupowych, nie są zgodne z prawdą.</p>
Tauron, PGE, Enea	Tauron przekazał do hiszpańskiej spółki OW Offshore oświadczenie o wygaśnięciu umowy o współpracy dotyczącej rozwijania projektów budowy morskich farm wiatrowych w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej na Morzu Bałtyckim.
Rafako	<p>Sąd Okręgowy w Gliwicach odrzucił zażalenie wniesione na postanowienie Sądu Rejonowego o zatwierdzeniu układu Rafako z wierzycielami. Tym samym układ w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym stał się prawomocny. Jednocześnie walne zgromadzenie spółki zatwierdziło sprawozdanie za 2020 r., udzieliło absolutorium członkom zarządu i rady nadzorczej oraz powołało członków rady nadzorczej na nową kadencję.</p> <p>Rafako "nie wyobraża sobie", by nie miało uczestniczyć w procesach transformacji energetycznej polskiej gospodarki.</p>
XTB	X-Trade Brokers Dom Maklerski otrzymał od KNF ocenę nadzorczą (BION) wynoszącą 2 [2,46]. Stanowisko KNF w sprawie polityki dywidendowej wskazuje, że aktualna ocena nadzorcza dla XTB mieści się na poziomie zalecanych kryteriów, co powinno pozwolić spółce na wypłatę dywidendy za obecny rok obrotowy.
Kruk	Kruk przydzielił 330 mln zł 6-letnich niezabezpieczonych obligacji serii AL1. Emisja była przeprowadzona w ramach I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji i była skierowana do inwestorów instytucjonalnych.
LPP	Akcjonariusze LPP zdecydowali podczas walnego zgromadzenia o wypłacie dywidendy za rok obrotowy 2020/2021 w łącznej wysokości 450 PLN na akcję.
Echo Investment	Echo Investment zrealizuje w Łodzi przy ul. Wodnej 17 osiedle Boho z ponad 200 mieszkaniami.
Lokum Deweloper	Akcjonariusze Lokum Deweloper zdecydowali, aby z zysku netto za 2020 rok na dywidendę trafiło łącznie 9 mln PLN, co oznacza 0,5 PLN dywidendy na akcję.
GTC	Akcjonariusze GTC zdecydowali podczas walnego zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji do 97,1 mln akcji serii O bez prawa poboru.
PHN	Walne zgromadzenie PHN zdecydowało 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.
Famur	Famur przekazał spółce Polskie Maszyny Group certyfikaty zgodności na produkcję seryjną maszyn, w związku z czym kontrahent zrzekł się składania roszczeń żądania zwrotu zaliczek oraz zapłaty kary umownej.
Novita	Walne zgromadzenie Novity zdecydowało, że spółka wypłaci 12 PLN dywidendy na akcję, czyli łącznie na ten cel trafi 30 mln PLN. Dzień dywidendy ustalono na 7 lipca, a dzień jej wypłaty na 14 lipca.
Atende	Atende Software - największy dostawca usług w zakresie telewizji internetowej w Polsce - po zmianie właściciela na przełomie roku, dokonał rebrandingu na Redge Technologies. Redge Technologies ma w planach ekspansję na rynki europejskie i inwestycje kapitałowe w innowacyjne technologie, komplementarne z rozwiązaniami firmy.
PJP Makrum	Projprzem Makrum wypłaci z zysku netto za 2020 rok około 2 mln PLN dywidendy, co daje 0,34 PLN na akcję. Termin nabycia prawa do dywidendy to 28 września, a jej wypłata nastąpi 12 października 2021 r.
IMS	Walne zgromadzenie IMS zdecydowało o wypłacie dywidendy za 2020 rok w wysokości 0,1 PLN na akcję. Łącznie na ten cel trafi kwota 3,1 mln PLN. Wcześniej zarząd rekomendował wypłatę 0,07 PLN dywidendy na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 6 lipca, a termin wypłaty dywidendy na 20 lipca 2021 roku.
Captor Therapeutics	Rada nadzorcza Captor Therapeutics powołała Radosława Krawczyka do zarządu spółki i powierzyła mu funkcję dyrektora finansowego (CFO). Powołanie Radosława Krawczyka jest skuteczne z dniem 29 czerwca 2021 r.

Unibep	Unibep podpisał aneks do umowy o z Hyundai Engineering o rozszerzenie zakresu robót w ramach budowy kompleksu Polimery Police, co zwiększyło wartość umowy o 34,2 mln PLN netto do 87,2 mln PLN netto. Zakończenie realizacji prac z uwzględnieniem aneksu uzgodniono na 1Q'22.
Celon Pharma	Walne zgromadzenie Celon Pharma zdecydowało o wypłacie dywidendy za 2020 rok w kwocie 3,15 mln zł, czyli 0,07 PLN na akcję.
Pekabex	Walne zgromadzenie Pekabeksu zdecydowało, by spółka wypłaciła akcjonariuszom ok. 10,2 mln PLN dywidendy, czyli 0,41 PLN na akcję.
Aplisens	Akcjonariusze Aplisensu zdecydowali by z zysku za 2020 r. przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 5,3 mln PLN, co daje 0,45 PLN dywidendy na akcję. Zarząd rekomendował 0,4 PLN dywidendy na akcję.
PMPG	Walne zgromadzenie PMPG Polskie Media zdecydowało o przeznaczeniu 1 mln PLN z zysku za 2020 r. na kapitał rezerwowi przeznaczony na nabycie akcji własnych. Akcjonariusze upoważnili zarząd do nabycia akcji po cenie nie niższej niż 1 PLN i nie wyższej niż 20 PLN za sztukę.
Serinus Energy	Serinus Energy rozpoczął we wtorek prace wiertnicze na odwiercie poszukiwawczym Sancrai-1 w Rumunii.
Toya	Toya wypłaci 0,29 PLN dywidendy na akcję. Łącznie na ten cel trafi 21,8 mln PLN.
PGE	PGE zdecydowali podczas walnego zgromadzenia o przeznaczeniu całości zysku z 2020 r. na kapitał zapasowy.
NTT System	Akcjonariusze NTT System zdecydowali o wypłacie 0,15 PLN dywidendy na akcję za 2020 rok. Łącznie na ten cel trafi ponad 2 mln PLN.
Aparator	Akcjonariusze Aparatora zdecydowali o wypłacie dywidendy w wysokości 1,2 PLN brutto za akcję z zysku za 2020 rok.
Voxel	Akcjonariusze spółki Voxel zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę całości zysku netto za 2020 rok w wysokości 4,8 mln PLN oraz zysków zatrzymanych z lat ubiegłych w wysokości 16,2 mln PLN, co daje wypłatę 2 PLN dywidendy na akcję.
Bumech	Akcjonariusze Bumechu zdecydowali podczas walnego zgromadzenia o przeznaczeniu całości zysku z 2020 r. w wysokości 1,58 mln PLN na pokrycie strat z lat ubiegłych.
SimFabric (NC)	SimFabric podpisał umowę z Ministerstwa Rozwoju, Pracy i Technologii na dofinansowanie budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego - Space Engine Lab w ramach działania 2.1 PO IR - konkurs 1 / 2.1 / 2020. Łączna wartość projektu to ponad 25,1 mln PLN, wartość kosztów kwalifikowanych wynosi 19,6 mln PLN czego wartość dofinansowania to ponad 11,8 mln PLN.
Movie Games (NC)	Akcjonariusze IPO Doradztwo Kapitałowe mają na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu zwołanym na 8 sierpnia zdecydować o zmianie nazwy spółki na Movie Games VR. Pod nową nazwą spółka będzie się zajmować wydawnictwem najważniejszych tytułów autorstwa podmiotów z rodziny Movie Games na platformach Virtual Reality (VR).
CDA (NC)	CDA zawarła umowy licencyjne na dystrybucję w modelu OTT (telewizji linearnej w technologii over-the-top) kanałów telewizyjnych z blisko 50 podmiotami i planuje uruchomienie serwisu telewizyjnego CDA TV, przeznaczonego dla abonentów na terytorium Polski.
Novina (NC)	Walne zgromadzenie Noviny zdecydowało o przyjęciu programu skupu do 1,6 mln akcji własnych. Cena nabycia wyniesie nie więcej niż 12 PLN za akcję.
Scope Fluidics (NC)	Scope Fluidics zakończył certyfikacyjne testy kliniczne panelu SARS-CoV-2 w systemie PCR/ONE.

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 30.06.2021 roku, 07:33 CEST.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.