

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Kolejna wakacyjna sesja, rekord WIG-u

Wczorajsza sesja była kolejną, która przebiegała pod dyktando wakacyjnego marazmu. Zmiany indeksów były niewielkie, a obroty wyniosły zaledwie PLN 803m. WIG wzrósł 0,2%, WIG20 i sWIG80 po 0,1%, a mWIG40 0,6%. Tym samym WIG – pomimo niewielkiej zmiany - po raz kolejny ustanowił historyczny rekord osiągając 68,635 pkt (+20% od początku roku). Wśród blue-chipów największe spadki zanotowały CD Projekt (-3,4%) oraz Allegro (-2,0%). Na drugim biegunie znalazły się z kolei KGHM (2,1%), PKN Orlen (1,4%) oraz PZU (1,3%). Równie małe zmiany jak na GPW miały miejsce także na zagranicznych parkietach. DAX zyskał 0,2%, CAC 0,1%, a FTSE 0,4%. W USA Nasdaq stracił -0,5%, a S&P zyskał 0,1%. Dzisiaj z rana NIKKEI zyskuje 0,5%, a kontrakty terminowe na S&P są w okolicach wczorajszego zamknięcia.

Michał Fidelus

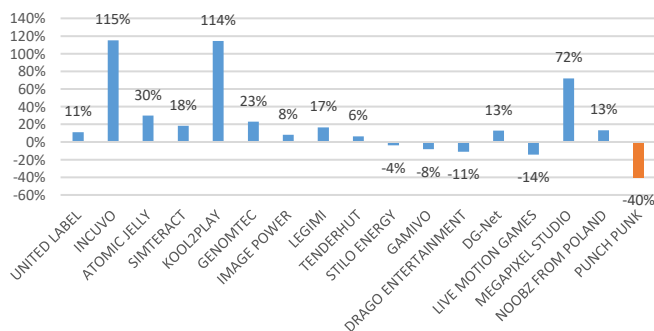
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Ronson Development:** Spółka w 2Q'21 wypracowała 14,4 mln PLN zysku netto n.j.d. [tabela BDM];
- **ZM Ropczyce:** Spółka miała 12,1 mln zł zysku netto n.j.d. w 2Q'21;
- **Mercator:** Insiderzy sprzedali akcje w skupie za ponad 210 mln PLN [tabela BDM];
- **CEZ:** Spółka miała 6 971 mln CZK straty netto w 2Q'21;
- **Sygnity:** Spółka otrzymała 1,3 mln PLN dofinansowania od NCBR na B+R dla rynku energii;
- **PGE:** Andrzej Legeżyński został powołany na prezesa zarządu PGE GIEK;
- **Enea:** Umożniono postępowanie wobec Elektrowni Polaniec ws. pomocy publicznej;
- **Marvopol Development:** Spółka wprowadziła do oferty 68 lokali w ramach Apartamentów Zielony Natolin;
- **Mostostal Zabrze:** Spółka ma umowę z BASF o wartości ponad 40 mln EUR
- **Erbud:** Spółka ma umowę na pawilon szpitala w Kraśniku z 23,4 mln PLN;
- **Grodno:** Priorytetem spółki rozwój w e-commerce; ożywienie w branży dystrybucji elektrotechniki może potrwać do '23;
- **Boryszew:** Wojciech Kowalczyk został powołany na prezesa spółki;
- **Syngnitik:** Spółka miała 364,8 tys. PLN straty netto w 3Q'20/21;
- **Votum:** Wakacje bez wpływu na efektywność procesową Votum ws. CHF; w '21 wysłano ponad 7 tys. pozwów;
- **Solar:** Spółka otrzymała oferty sprzedaży 147.649 akcji stanowiących 4,92% kapitału;
- **Solar:** Przychody spółki wyniosły 10,2 mln PLN w lipcu;
- **Celon Pharma:** Spółka zakończyła I fazę badania klinicznego związku CPL'116;
- **Vivid Games:** Spółka miała 150 tys. PLN straty netto w lipcu 2021 r.;
- **SIM (NC):** Wyniki za 2Q'21 [komentarz BDM].

WYKRES DNIA

Za nami 17-sy, choć nieudany debiut na New Connect w tym roku. Akcje Punch Punk, producenta gier ze stajni PlayWay, spadły na pierwszej sesji blisko 40%, co oznacza najgorszy debiut od pamiętnego Huckelberry Games w grudniu 2017 roku (-69%), spółka prawie zbankrutowała w 2018- obecnie Neurone Studio). Dotychczas oferta na NC wyniosła ok. 67 mln PLN w 43 mln PLN w całym 2020 roku (14 debiutów).

Stopa zwrotu na I sesji debiutantów na rynku New Connect w 2021 roku*



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

Notowania: wtorek, 10 sierpnia 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 277,2	0,1%	14,8%
WIG30	2 740,1	0,2%	18,5%
mWIG40	5 082,8	0,6%	27,8%
sWIG80	20 974,0	0,1%	30,3%
WIG	68 635,2	0,2%	20,4%
NC Index	464,3	0,7%	-6,2%
WIG Banki	7 051,9	0,0%	48,0%
WIG Bud	4 435,2	1,5%	21,1%
WIG Chemia	9 829,3	1,3%	27,7%
WIG Dew	3 069,0	-0,4%	28,6%
WIG Energia	2 651,6	-0,3%	29,9%
WIG Games	23 293,1	-1,8%	-19,3%
WIG IT	4 586,8	-0,5%	18,7%
WIG Media	8 147,4	-0,5%	34,8%
WIG Paliwa	6 375,5	0,9%	28,7%
WIG Spoż	4 438,3	-0,4%	21,9%
WIG Surowce	6 064,1	2,0%	7,8%
WIG Telco	1 123,9	0,9%	15,0%
DAX	15 770,7	0,2%	15,0%
FTSE100	7 161,0	0,4%	10,8%
CAC40	6 820,2	0,1%	22,9%
BUX	49 849,7	0,3%	18,6%
S&P500	4 436,8	0,1%	18,1%
DJIA	35 264,7	0,5%	15,2%
Nasdaq Comp	14 788,1	-0,5%	14,7%
Bovespa	122 202,5	-0,7%	2,7%
Nikkei225	27 888,2	0,2%	1,6%
Shanghai Comp.	3 529,9	1,0%	1,6%
S&P/ASX 200	7 562,6	0,3%	14,8%
EUR/PLN	4,58	0,3%	0,4%
USD/PLN	3,91	0,4%	4,6%
CHF/PLN	4,23	0,2%	0,3%
EUR/USD	1,17	-0,1%	-4,1%
USD/JPY	110,57	0,3%	7,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 252	3	0,13%
Kurs zamknięcia	2 253	0	0,00%
Kurs min.	2 245	1	0,04%
Kurs max.	2 262	4	0,18%
Wolumen obrotu	9 396	1 666	21,55%
Otwarte pozycje	41 355	-769	-1,83%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 275,6	2 268,4	2 284,8	2 277,2	0,1%	570
WIG30	2 735,6	2 728,9	2 749,0	2 740,1	0,2%	645
MWIG40	5 056,1	20 920,1	21 042,2	5 082,8	0,6%	138
SWIG80	20 961,1	5 053,9	5 095,9	20 974,0	0,1%	34
WIG-PL	69 828,1	69 828,1	69 914,0	69 914,0	0,2%	747
WIG	68 516,7	68 411,4	68 778,3	68 635,2	0,2%	803

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	62,88	64 342	-2,0%	-25,8%
Asseco Poland	82,05	6 810	-0,8%	20,5%
CCC	125,15	6 867	0,9%	43,0%
CD Projekt	166,16	16 739	-3,4%	-39,5%
Cyfrowy P.	34,16	21 847	1,3%	12,8%
Dino	312,10	30 598	0,2%	7,8%
JSW	34,36	4 034	0,9%	32,4%
KGHM	192,45	38 490	2,1%	5,2%
Lotos	53,68	9 924	0,1%	29,5%
LPP	14 210,00	26 323	0,5%	71,5%
Mercator	200,50	2 135	-0,2%	-52,5%
Orange	7,67	10 059	0,1%	16,3%
Pekao	103,40	27 139	0,9%	69,2%
PGE	8,98	16 790	-0,4%	38,2%
PGNIG	6,31	36 461	0,3%	12,9%
PKN Orlen	73,94	31 625	1,4%	28,1%
PKOBP	39,21	49 013	-1,2%	36,5%
PZU	38,80	33 505	1,3%	19,9%
Santander Polska	272,10	27 806	1,2%	46,5%
Tauron	3,29	5 757	-1,0%	20,7%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	492,80	1 165	1,8%	4,0%	Handlowy	47,70	6 232	-0,4%	35,7%
Alior	41,20	5 379	-2,5%	142,8%	ING BSK	218,50	28 427	2,6%	27,8%
Amica	157,80	1 227	-0,1%	7,5%	Inter Cars	413,00	5 851	0,2%	75,0%
Amrest	28,72	6 306	0,4%	3,7%	Kernel	55,70	4 681	-0,5%	13,0%
Asbis	26,20	1 454	-3,7%	224,3%	Kęty	680,00	6 562	1,5%	38,4%
Asseco	39,20	2 034	-1,5%	-8,8%	Kruk	306,40	5 825	4,1%	115,8%
Azoty	31,20	3 095	2,4%	13,7%	Livechat	125,40	3 229	-0,5%	19,4%
Benefit	769,00	2 226	-1,4%	-7,8%	Mabion	67,60	1 093	0,9%	225,8%
Biomed-L.	8,54	547	-2,5%	-4,7%	mBank	314,40	13 320	-1,8%	75,4%
Budimex	300,00	7 659	2,9%	-2,4%	Millennium	5,32	6 454	3,4%	62,7%
Celon	38,80	1 721	0,0%	-4,3%	Neuca	894,00	3 956	0,1%	37,3%
Ciech	47,40	2 498	1,0%	47,2%	OncoArendi	46,30	644	-0,2%	-8,5%
Comarch	258,00	2 098	0,4%	32,6%	Polenergia	70,80	3 217	0,0%	30,6%
Datawalk	187,80	918	-1,5%	-2,2%	PKP Cargo	18,28	819	0,4%	33,4%
Develia	3,40	1 522	-1,2%	72,6%	PlayWay	449,60	2 967	0,3%	-29,0%
Dom Dev.	134,00	3 403	0,8%	17,5%	Selvita	79,00	1 450	0,3%	60,2%
Enea	9,08	4 008	0,7%	38,9%	Stalprodukt	337,50	1 883	-1,3%	12,3%
Eurocash	12,55	1 746	1,5%	-10,7%	TEN	530,00	3 852	-2,4%	-3,8%
Famur	2,26	1 299	0,4%	0,4%	WP.PL	126,00	3 684	-0,8%	35,5%
GPW	45,30	1 901	-0,2%	-0,9%	XTB	14,45	1 696	1,9%	-19,3%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	70,4	2,0%	-2,7%	-7,7%	35,9%	58,2%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	44,3	3,4%	7,5%	9,3%	131,5%	542,4%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	44,5	2,7%	7,2%	9,8%	133,2%	489,1%
CO2 [EUR/t]	57,4	1,4%	5,9%	7,7%	76,0%	115,0%
Węgiel ARA [USD/t]	146,1	1,0%	4,3%	10,0%	111,0%	189,0%
Miedź LME [USD/t]	9 494,3	1,6%	-0,3%	-2,1%	22,5%	48,5%
Aluminium LME [USD/t]	2 570,0	1,2%	-0,5%	-1,1%	30,2%	46,8%
Cynk LME [USD/t]	2 989,3	1,6%	1,0%	-1,3%	9,5%	25,4%
Ołów LME [USD/t]	2 316,3	2,0%	-5,0%	-4,1%	17,2%	23,2%
Stal HRC [USD/t]	1 883,0	-0,1%	2,3%	-0,3%	87,4%	304,9%
Ruda żelaza [USD/t]	166,3	0,0%	-8,9%	-21,6%	6,7%	39,2%
Węgiel koksujący [USD/t]	215,4	0,7%	3,4%	-0,5%	99,9%	90,7%
Złoto [USD/oz]	1 732,6	0,2%	-4,3%	-4,5%	-8,7%	-9,4%
Srebro [USD/oz]	23,4	-0,3%	-8,4%	-8,3%	-11,4%	-5,7%
Platyna [USD/oz]	1 005,5	2,4%	-4,4%	-4,4%	-6,2%	8,0%
Pallad [USD/oz]	2 648,0	1,8%	0,1%	-0,3%	7,9%	21,7%
Bitcoin USD	45 648,7	0,4%	19,9%	9,9%	57,4%	307,1%
Pszenica [US\$/bu]	722,8	1,6%	-0,2%	2,7%	12,8%	46,0%
Kukurydza [US\$/bu]	551,3	0,2%	0,1%	0,8%	13,9%	77,0%
Cukier ICE [USD/lb]	19,6	6,1%	9,0%	9,4%	39,5%	57,5%

WIG20



S&P500



Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

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

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

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Ronson Development

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'21.

Wyniki za 2Q'2021 [mln PLN]

	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD 2021	r/r
Przychody	154,1	143,5	7,4%	79%	66%	246,9	-2,4%
EBITDA	19,5	18,7	4,6%	53%	83%	30,2	-41%
EBIT	19,3	18,4	4,8%	54%	85%	29,7	-41%
zysk netto j.d.	14,4	13,9	3,0%	28%	89%	22,0	-46%
marża EBITDA	12,7%	13,0%	-0,33	-2,16	1,20	12,22%	-8,04
marża EBIT	12,5%	12,8%	-0,30	-2,03	1,30	12,02%	-8,02
marża netto	9,3%	9,7%	-0,39	-3,79	1,12	8,89%	-7,17

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

ZM Ropczyce

Spółka w 2Q'21 miała 92,8 mln PLN przychodów, 14,0 mln PLN EBIT oraz 12,1 mln PLN zysku netto n.j.d.

Mercator

Spółka poinformowała o kolejnych transakcjach insiderów uczestniczących w skupie akcji własnych Mercatora po 500 PLN/akcję (alokacja 6,67%)

Transakcje insiderów na Mercator w okresie pandemii

Kto	data ESPI	data transakcji	kupno/sprzedaż	l. akcji	cena	wartość PLN	% akcji
Elzbieta Żyznowska	19.11.2020	16.11.2020	sprzedaż	5 281	460,7	2 432 693	0,05%
Elzbieta Żyznowska	19.11.2020	17.11.2020	sprzedaż	2 477	452,7	1 121 387	0,02%
Elzbieta Żyznowska	19.11.2020	18.11.2020	sprzedaż	2 113	443,1	936 355	0,02%
Dariusz Krezymon	19.11.2020	16.11.2020	sprzedaż	2 386	478,5	1 141 677	0,02%
Dariusz Krezymon	19.11.2020	17.11.2020	sprzedaż	483	444,1	214 520	0,00%
Dariusz Krezymon	19.11.2020	18.11.2020	sprzedaż	519	437,4	226 990	0,00%
Witold Kruszewski (CFO)	19.11.2020	16.11.2020	sprzedaż	2 386	469,2	1 119 583	0,02%
Witold Kruszewski (CFO)	19.11.2020	18.11.2020	sprzedaż	415	451,7	187 468	0,00%
Witold Kruszewski (CFO)	19.11.2020	19.11.2020	sprzedaż	1 190	440,2	523 850	0,01%
Witold Kruszewski (CFO)	19.11.2020	17.11.2020	sprzedaż	4 395	442,2	1 943 513	0,04%
Monika Żyznowska	19.11.2020	18.11.2020	sprzedaż	1 968	447,6	880 837	0,02%
Monika Żyznowska	19.11.2020	16.11.2020	sprzedaż	5 034	459,6	2 313 626	0,05%
Monika Żyznowska	19.11.2020	17.11.2020	sprzedaż	1 707	455,0	776 719	0,02%
RAZEM				30 354	455,3	13 819 218	0,29%
Anabaza (W. Żyznowski)	14.12.2020	10.12.2020	sprzedaż ABB	500 000	400,0	200 000 000	4,71%
Urszula Żyznowska (RN)	14.12.2020	10.12.2020	sprzedaż ABB	8 000	400,0	3 200 000	0,08%
RAZEM				508 000	400,0	203 200 000	4,79%
Tomasz Żyznowski	18.12.2020	15.12.2020	kupno	125	403,6	50 450	0,00%
Tomasz Żyznowski	18.12.2020	16.12.2020	kupno	8	386,0	3 088	0,00%
RAZEM				133	402,5	53 538	0,00%
Piotr Solorz (RN)	13.01.2021	08.01.2021	sprzedaż	460	467,4	215 013	0,00%
Piotr Solorz (RN)	13.01.2021	11.01.2021	sprzedaż	150	481,0	72 150	0,00%
Piotr Solorz (RN)	13.01.2021	12.01.2021	sprzedaż	355	476,7	169 211	0,00%
RAZEM				460	467,4	215 013	0,00%
Monika Żyznowska	21.07.2021	16.07.2021	sprzedaż	11 572	247,0	2 857 887	0,11%
Dariusz Krezymon	21.07.2021	16.07.2021	sprzedaż	6 944	247,1	1 715 958	0,07%
Witold Kruszewski (CFO)	21.07.2021	16.07.2021	sprzedaż	7 324	248,0	1 815 986	0,07%
RAZEM				25 840	247,3	6 389 831	0,24%
Piotr Solorz (RN)	10.08.2021	04.08.2021	sprzedaż w skupie	145	500,0	72 500	0,00%
Anabaza (W. Żyznowski)	10.08.2021	04.08.2021	sprzedaż w skupie	391 928	500,0	195 964 000	3,70%
Wiesław Żyznowski (CEO)	10.08.2021	04.08.2021	sprzedaż w skupie	27 855	500,0	13 927 500	0,26%
Urszula Żyznowska (RN)	10.08.2021	04.08.2021	sprzedaż w skupie	619	500,0	309 500	0,01%
RAZEM				420 547	2 000	210 273 500	3,97%
OGÓŁEM			sprzedaż	985 201	3 570	433 897 562	9,29%
OGÓŁEM			kupno	133	403	53 538	0,00%

Źródło: BDM, spółka

CEZ

Spółka w 2Q'21 miała 49,2 mld CZK przychodów oraz 7,0 mld CZK straty netto n.j.d.

CEZ Group prognozuje 58-60 mld CZK EBITDA oraz 18-20 mld CZK skorygowanego zysku netto w 2021 r. wobec prognozowanych w maju 57-60 mld CZK EBITDA i 17-20 mld CZK zysku.

PGE

Rada nadzorcza PGE GIEK powołała z dniem 9 sierpnia 2021 r. Andrzeja Legeżyńskiego do pełnienia funkcji prezesa zarządu, a także dotychczasowego prezesa Krzysztofa Kuśmierowskiego do pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu ds. operacyjnych i transformacji.

Enea

Minister klimatu i środowiska umorzył w całości postępowania w sprawie pomocy publicznej otrzymanej przez spółkę zależną Enei - Enea Elektrownia Połaniec w latach 2013-2016 o wartości ok. 170 mln PLN.

PKN Orlen

W 2H'21 grupa Orlen chce w sposób znaczący zintensyfikować zakres realizowanych w Polsce inwestycji poszukiwawczo- -wydobywczych. - Parkiet

Inter Cars, Auto Partner	Inter Cars i Auto Partner nie muszą się obawiać o popyt na części do samochodów. Rynek wciąż im sprzyja, co dobrze wróży wynikom w najbliższych kwartałach. - Parkiet																																				
Cyfrowy Polsat	Pandemia spowolniła zamknięcia sklepów operatorskich. Rebranding w Cyfrowym Polsacie czy program modernizacji sklepów w Orange mogą być okazją do zmian. Play myśli, czy nie wprowadzić częściowej samoobsługi. - Parkiet																																				
Sygnity	Sygnity otrzymało 1,3 mln PLN dofinansowania od NCBR na stworzenie rozwiązań IT dla rynku energii. W ramach projektu Sygnity opracuje architekturę dla nowej generacji produktów dla rynku energii, które będą mogły być wdrażane zarówno w każdej chmurze, jak i on-premise.																																				
Marvipol Development	Marvipol Development rozpoczął sprzedaż 65 mieszkań i 3 lokali usługowych z inwestycji Apartamenty Zielony Natolin realizowanej na warszawskim Ursynowie.																																				
Erbud	Erbud podpisał umowę na dobudowę pawilonu do budynku szpitala w SPZOZ w Kraśniku za 23,4 mln PLN netto.																																				
Mostostal Zabrze	Spółka zależna Mostostalu Zabrze podpisała umowę z BASF Schwarzheide GmbH na prefabrykację i montaż instalacji chemicznej oraz prace elektryczne o wartości ponad 40 mln EUR netto.																																				
Boryszew	Rada nadzorcza Boryszewa powołała Wojciecha Kowalczyka w skład zarządu i powierzyła mu funkcję prezesa.																																				
Synektik	Spółka w 3Q'20/21 miała 15,7 mln PLN przychodów, -0,5 mln EBIT oraz 0,4 mln PLN straty netto.																																				
Grodno	Grodno spodziewa się utrzymania wysokich dynamik wzrostu sprzedaży w kolejnych kwartałach, a jednym z priorytetów zarządu na najbliższe miesiące jest rozwój w e-commerce. W ocenie spółki, ożywienie w branży dystrybucji elektrotechniki może potrwać do 2023 r.																																				
Solar Company	Solar Company otrzymał od akcjonariuszy oferty sprzedaży łącznie 147.649 akcji własnych, stanowiących 4,92% kapitału zakładowego. Solar Company osiągnęło skonsolidowane nieaudytowane przychody ze sprzedaży w wysokości 10,2 mln PLN w lipcu br. Spółka podała wcześniej, że w lipcu 2020 r. jej skonsolidowane przychody sięgnęły 9,7 mln PLN.																																				
SIM (NC)	Spółka opublikowała wyniki za 2Q'21. Wyniki za 2Q'2021 [mln PLN]																																				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2Q'20</th> <th>2Q'21</th> <th>zmiana r/r</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody</td> <td>1,9</td> <td>3,1</td> <td>64,7%</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>0,2</td> <td>1,0</td> <td>342,1%</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>0,2</td> <td>0,9</td> <td>340,0%</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) brutto</td> <td>0,2</td> <td>0,8</td> <td>394,4%</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto</td> <td>0,1</td> <td>0,5</td> <td>287,0%</td> </tr> <tr> <td>Marża EBITDA</td> <td>11,5%</td> <td>30,9%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Marża EBIT</td> <td>11,4%</td> <td>30,6%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Marża zysku netto</td> <td>7,0%</td> <td>16,5%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		2Q'20	2Q'21	zmiana r/r	Przychody	1,9	3,1	64,7%	EBITDA	0,2	1,0	342,1%	EBIT	0,2	0,9	340,0%	Zysk (strata) brutto	0,2	0,8	394,4%	Zysk (strata) netto	0,1	0,5	287,0%	Marża EBITDA	11,5%	30,9%		Marża EBIT	11,4%	30,6%		Marża zysku netto	7,0%	16,5%	
	2Q'20	2Q'21	zmiana r/r																																		
Przychody	1,9	3,1	64,7%																																		
EBITDA	0,2	1,0	342,1%																																		
EBIT	0,2	0,9	340,0%																																		
Zysk (strata) brutto	0,2	0,8	394,4%																																		
Zysk (strata) netto	0,1	0,5	287,0%																																		
Marża EBITDA	11,5%	30,9%																																			
Marża EBIT	11,4%	30,6%																																			
Marża zysku netto	7,0%	16,5%																																			
	<i>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka</i>																																				
	<p>BDM:</p> <ul style="list-style-type: none"> Spółka w 2Q'21 miała 3,1 mln PLN przychodów (2,5 mln PLN – przychody ze sprzedaży produktów), 1,0 mln PLN EBITDA oraz 0,5 mln PLN zysku netto. W 2Q'21 miała miejsce premiera gier należących do serii Saboteur w sklepie GOG. Spółka w tym okresie skoncentrowała swoje działania na realizacji największych kontraktów wydawniczych w historii, produkowanych we współpracy z globalnymi wydawcami: Koch Media oraz Nacon. Zarówno dział produkcji gier, jak i portingowy SimFabric w 100% skupia się aktualnie na realizacji projektów własnych, w tym także trzech największych realizowanych z globalnymi wydawcami. Zgodnie z podpisanymi umowami wydawniczymi SimFabric otrzymał zaliczki w wysokości przeszło 16 mln PLN. Największa pozycja kosztowa związana z produkcją gier czyli usługi obce urosły z 0,7 mln PLN w 1Q21 do 1,2 mln PLN. Spółka na koniec czerwca miała 10,4 mln PLN środków pieniężnych. SimFabric zamierza przenieść notowania akcji z NewConnect na rynek główny GPW w Warszawie w 2H'21, a także wprowadzić dwie spółki zależne na NewConnect. 																																				
Vivid Games	Vivid Games odnotował 150 tys. PLN straty netto przy przychodach na poziomie 2,16 mln PLN w lipcu 2021 r.																																				
Mabion	Mabion uzyskał przedłużenie terminu, w którym ma ponieść co najmniej 20 mln PLN wydatków inwestycyjnych na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, do 31 grudnia 2024 r. (wcześniej: 31 grudnia 2021 r.).																																				

Celon Pharma	Spółka Celon Pharma zakończyła podawanie badanego związku CPL'116 zdrowym ochotnikom w fazie IB badania klinicznego innowacyjnego inhibitora kinaz JAK/ROCK o potencjalnej efektywności terapeutycznej w chorobach autoimmunologicznych. Oznacza to zakończenie I fazy badania klinicznego tego związku.
Medicalgorithmics	Medi-Lynx Cardiac Monitoring, amerykańska spółka zależna Medicalgorithmics, złożyła w lipcu 6.779 wniosków o płatność od ubezpieczycieli z tytułu usług wykonanych przy użyciu technologii PocketECG na terenie USA. W czerwcu złożone zostały 7.164 wnioski.
Votum	Votum ocenia, że okres wakacyjny nie wpłynął na efektywność procesową w sprawach frankowych prowadzonych przez kancelarie z grupy. Od początku 2021 roku wytoczono ponad 7 tys. pozwów.
GetBack	Były członek zarządu firmy GetBack Paweł Trybuchowski został ukarany kwotą 850 tys. PLN za naruszenie obowiązków informacyjnych przy sporządzaniu raportów okresowych spółki.
Movie Games (NC)	Movie Games rozpocznie kampanię crowdfingową na amerykańskiej platformie Kickstarter 26 sierpnia i zamierza pozyskać środki na stworzenie dodatkowej zawartości do gry "Mythbusters: The Game - Crazy Experiments Simulator". Gra powstaje na podstawie licencji Discovery Channel i nawiązuje do popularnego programu emitowanego na łamach tej stacji.

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 11.08.2021 roku, 07:20 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.