

Redaktor wydania: Krystian Brymora / Adrian Górniak

**KOMENTARZ PORANNY**

**WIG20 z rekordami**

Pierwsza sesja tygodnia należała zdecydowanie do obozu byków. WIG20 zyskał niemal 1,5% i znalazł się najwyżej nie tylko w perspektywie roku, ale także od 2018 roku. Zdecydowanym liderem wzrostu wśród blue chipów było JSW, które zyskało ponad 7%, w ślad za nim podążały m.in. Dino i PKO BP. Mwig40 zyskał 1,6%, a sWIG80 0,6%. Pozytywne nastroje były widoczne również na większych europejskich rynkach. DAX poprawił się o niemal 1,0%, FTSE o 0,2%, a CAC40 o 0,8%. Za oceanem inwestorzy mieli wolne z racji tamtejszego Święta Pracy, z kolei nad ranem główne indeksy (Nikkei, S&P) rosły. W kalendarium makro czekają nas dziś publikacje m.in. produkcji przemysłowej w Niemczech, PKB za 2Q'21 w strefie Euro czy odczyt indeksu instytutu ZEW. Kontrakty terminowe pki co oscylują w okolicy zera, co może sugerować neutralny start notowań.

Adrian Górniak

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **BEST:** W samym 2Q'21 miała 62,3 mln PLN EBITDA gotówkowej (+7,2% r/r) i 21,5 mln PLN zysku netto (+48,4% r/r);
- **Oponeo:** przychody w sierpniu wzrosły o 20% r/r;
- **Torpol:** podsumowanie konferencji po wynikach 2Q'21 (06.09.21);
- **PKN Orlen:** spółka nie wyklucza współpracy z ZE PAK przy małym atomie, analizuje opcje inwestycji na Ukrainie i szykuje się do zakupu kolejnych morskich koncesji wiatrowych- PB;
- **Kęty:** spółka otrzymała oferty w ramach procesu sprzedaży Segmentu Opakowań Giętkich (SOG);
- **Banki (stopy):** decyzja o podwyżce stóp procentowych w listopadzie nie jest przesądzona i możliwy jest scenariusz braku zmian stóp do końca 2021 r. (E. Łon, RPP);
- **Mostostal Zabrze:** Quercus TFI przekroczył 5% w akcjonariacie;
- **Inter Cars:** Inter Cars i Autonet chcą nabyć po 33 % udziałów w Partslife International Kft;
- **ZE PAK:** Koszt budowy 6 reaktorów SMR szac. na ok. 4,8 mld EUR (I w 2030)- Sołolow, Rzeczpospolita
- **ZE PAK:** IP3 został głównym doradcą ZE PAK w obszarze wdrożenia i rozwoju energetyki jądrowej w Polsce;
- **Budimex:** umowa na 265 mln PLN netto;
- **ZUE:** umowa na 27 mln PLN netto;
- **Lokum Developer:** spółka ustanowiła program emisji obligacji o wartości 100 mln PLN;
- **Develia:** spółka rozważa program emisji obligacji o wartości 400 mln PLN;
- **Echo:** spółka rozważa program emisji obligacji o wartości do 1 mld PLN;
- **Baked Games (NC):** dziś debiut spółki na NewConnect (18. w tym roku).

**WYKRES DNIA**

Akcje JSW zyskały wczoraj ponad 7%, co było największą pozytywną zmianą w WIG20. Równocześnie kurs spółki znalazł się najwyżej od maja 2019 roku.

**JSW - daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: poniedziałek, 6 września 2021**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 416,4	1,5%	21,8%
WIG30	2 916,2	1,5%	26,1%
mWIG40	5 315,4	1,6%	33,7%
sWIG80	21 251,8	0,6%	32,0%
WIG	72 170,4	1,4%	26,6%
NC Index	477,5	-0,4%	-3,6%
WIG Banki	7 830,2	1,8%	64,3%
WIG Bud	4 505,1	0,1%	23,0%
WIG Chemia	9 885,2	1,1%	28,4%
WIG Dew	3 139,7	0,5%	31,6%
WIG Energia	2 840,4	1,7%	39,2%
WIG Games	24 332,6	1,1%	-15,7%
WIG IT	4 695,1	1,6%	21,5%
WIG Media	8 581,7	0,5%	42,0%
WIG Paliwa	6 459,4	0,6%	30,4%
WIG Spoż	4 497,8	0,6%	23,5%
WIG Surowce	5 904,2	2,7%	5,0%
WIG Telco	1 191,4	-0,1%	21,9%
DAX	15 932,1	1,0%	16,1%
FTSE100	7 187,2	0,7%	11,2%
CAC40	6 743,5	0,8%	21,5%
BUX	52 743,1	0,9%	25,4%
S&P500	4 535,4	0,0%	20,7%
DJIA	35 369,1	-0,2%	15,6%
Nasdaq Comp	15 363,5	0,2%	19,2%
Bovespa	117 868,6	0,8%	-1,0%
Nikkei225	29 659,9	1,8%	8,1%
Shanghai Comp.	3 621,9	1,1%	4,3%
S&P/ASX 200	7 528,5	0,1%	14,3%
EUR/PLN	4,53	0,5%	-0,9%
USD/PLN	3,81	0,5%	2,1%
CHF/PLN	4,17	0,4%	-1,3%
EUR/USD	1,19	-0,1%	-2,9%
USD/JPY	109,86	0,1%	6,4%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 359	-14	-0,59%
Kurs zamknięcia	2 390	37	1,57%
Kurs min.	2 357	10	0,43%
Kurs max.	2 393	20	0,84%
Wolumen obrotu	9 862	-539	-5,18%
Otwarte pozycje	45 010	-162	-0,36%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 379,3	2 379,3	2 416,4	2 416,4	1,5%	540
WIG30	2 872,7	2 872,7	2 916,2	2 916,2	1,5%	579
MWIG40	5 248,7	21 171,7	21 261,3	5 315,4	1,6%	102
SWIG80	21 206,0	5 248,7	5 321,5	21 251,8	0,6%	48
WIG-PL	73 094,6	73 094,6	73 674,9	73 674,9	1,4%	751
WIG	71 188,3	71 188,3	72 170,4	72 170,4	1,4%	779

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	70,65	72 293	2,0%	-16,6%
Asseco Poland	85,65	7 109	0,1%	25,8%
CCC	120,00	6 584	-0,2%	37,1%
CD Projekt	188,00	18 939	0,5%	-31,6%
Cyfrowy P.	36,32	23 228	-0,1%	19,9%
Dino	339,00	33 236	3,3%	17,1%
JSW	48,87	5 738	7,2%	88,3%
KGHM	180,80	36 160	2,3%	-1,2%
Lotos	58,28	10 774	1,2%	40,6%
LPP	14 290,00	26 471	-0,5%	72,5%
Mercator	184,20	1 961	-1,4%	-56,4%
Orange	8,08	10 604	-0,3%	22,6%
Pekao	109,90	28 845	1,8%	79,9%
PGE	9,78	18 286	1,5%	50,5%
PGNIG	6,28	36 265	1,2%	13,2%
PKN Orlen	74,50	31 864	0,2%	29,1%
PKOBP	43,90	54 875	2,5%	52,9%
PZU	41,65	35 966	1,9%	28,7%
Santander Polska	306,40	31 311	0,5%	65,0%
Tauron	3,48	6 099	1,4%	27,8%

mWIG40									Surowce							
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD		Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
11 bit st.	440,00	1 041	2,2%	-7,2%	Handlowy	46,55	6 082	2,0%	32,4%	Ropa Brent [USD/bbl]	72,6	-0,1%	-1,2%	-0,6%	40,1%	72,7%
Alior	46,16	6 026	2,0%	172,0%	ING BSK	231,00	30 053	2,7%	35,1%	Gaz TTF DA [EUR/MWh]	53,1	-	-	9,0%	177,3%	358,7%
Amica	158,80	1 235	0,9%	8,2%	Inter Cars	411,00	5 823	0,0%	74,2%	Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	52,5	1,6%	-	4,1%	175,0%	345,2%
Amrest	30,72	6 745	1,2%	10,9%	Kernel	57,30	4 815	0,5%	16,2%	CO2 [EUR/t]	62,3	1,6%	2,6%	2,6%	91,1%	127,8%
Asbis	26,30	1 460	6,9%	225,5%	Kęty	672,00	6 484	1,1%	36,7%	Węgiel ARA [USD/t]	165,3	0,0%	10,8%	6,9%	138,6%	220,3%
Asseco	40,60	2 107	2,3%	-5,6%	Kruk	318,40	6 053	3,8%	124,2%	Miedź LME [USD/t]	9 441,3	0,2%	-	-0,9%	21,8%	40,3%
Azoty	29,74	2 950	2,5%	8,3%	Livechat	118,00	3 039	3,7%	12,4%	Aluminium LME [USD/t]	2 757,3	1,5%	-	0,7%	39,7%	57,5%
Benefit	739,00	2 139	0,0%	-11,4%	Mabion	65,80	1 063	-0,6%	217,1%	Cynk LME [USD/t]	2 996,3	0,3%	-	0,1%	9,8%	22,1%
Biomed-L.	9,71	621	-0,9%	8,4%	mBank	383,00	16 227	-0,5%	113,7%	Ołów LME [USD/t]	2 357,0	-1,8%	-	-1,2%	19,3%	21,0%
Budimex	309,00	7 889	0,3%	0,5%	Millennium	6,72	8 152	-0,1%	105,5%	Stal HRC [USD/t]	1 941,0	0,0%	0,1%	-0,2%	93,1%	268,3%
Celon	41,65	1 835	-0,1%	2,7%	Neuca	949,00	4 205	1,7%	45,8%	Ruda żelaza [USD/t]	138,8	-4,4%	-13,0%	-12,9%	-11,0%	8,5%
Ciech	49,60	2 614	-0,3%	54,0%	OncoArendi	46,30	646	-1,0%	-8,5%	Węgiel koksujący [USD/t]	290,0	1,5%	13,0%	13,0%	169,1%	135,0%
Comarch	239,00	1 944	0,8%	22,9%	Polenergia	74,50	3 386	3,9%	37,5%	Złoto [USD/oz]	1 821,7	-0,3%	0,6%	0,4%	-3,8%	-5,5%
Datawalk	224,00	1 094	10,3%	16,7%	PKP Cargo	19,30	864	4,8%	40,9%	Srebro [USD/oz]	24,6	-0,3%	2,7%	2,9%	-6,5%	-8,3%
Develia	3,60	1 611	1,4%	82,7%	PlayWay	456,60	3 014	-0,3%	-27,9%	Platyna [USD/oz]	1 021,8	-0,5%	1,5%	0,4%	-4,5%	12,1%
Dom Dev.	143,60	3 647	0,6%	26,0%	Selvita	75,40	1 384	1,9%	52,9%	Pallad [USD/oz]	2 410,5	-0,2%	-2,6%	-2,3%	-1,8%	4,0%
Enea	9,58	4 229	3,8%	46,6%	Stalprodukt	315,00	1 758	-1,4%	4,8%	Bitcoin USD	52 525,5	4,0%	9,0%	10,9%	83,7%	414,9%
Eurocash	11,83	1 646	-0,3%	-15,8%	TEN	545,00	3 961	2,1%	-1,1%	Pszonica [USD/bu]	718,5	0,6%	1,4%	1,7%	12,2%	33,1%
Famur	2,59	1 489	6,1%	15,1%	WP.PL	135,00	3 947	0,7%	45,2%	Kukurydza [USD/bu]	508,0	0,0%	-6,0%	-4,9%	5,0%	47,5%
GPW	43,80	1 838	1,8%	-4,2%	XTB	13,66	1 603	-1,7%	-23,7%	Cukier ICE [USD/lb]	19,6	0,0%	-3,0%	-1,1%	39,7%	56,5%

## WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 07MAR2021-07SEP2021  
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

07-Sep-2021 06:56:50

## S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 07MAR2021-07SEP2021  
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

07-Sep-2021 06:57:07

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

**BEST**

Spółka opublikowała raport za 1H'21. W samym 2Q'21 miała 62,3 mln PLN EBITDA gotówkowej (+7,2% r/r) i 21,5 mln PLN zysku netto (+48,4% r/r).

Zysk netto	I półrocze 2021 (tys. zł)	I półrocze 2020 (tys. zł)	Zmiana (tys. zł)	Zmiana %
<b>Koszty działalności operacyjnej, z tego:</b>	<b>107 394</b>	<b>81 952</b>	<b>25 442</b>	<b>31,0%</b>
wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	33 754	28 280	5 474	19,4%
opłaty sądowo-egzekucyjne	35 657	30 480	5 177	17,0%
odpis aktualizujący wartość inwestycji w Kredyt Inkaso	10 249	–	10 249	–
pozostałe koszty operacyjne	27 734	23 192	4 542	19,6%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>65 803</b>	<b>50 662</b>	<b>15 141</b>	<b>29,9%</b>
EBITDA gotówkowa*	116 995	105 906	11 089	10,5%
<b>Koszty finansowe netto, w tym:</b>	<b>21 575</b>	<b>19 402</b>	<b>2 173</b>	<b>11,2%</b>
koszty obsługi zobowiązań finansowych	8 865	12 011	(3 146)	(26,2)%
wycena zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	11 281	9 810	1 471	15,0%
nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 157	(2 128)	3 285	(154,4)%
Podatek dochodowy	1 601	5 267	(3 666)	(69,6)%
<b>Zysk netto, w tym:</b>	<b>42 627</b>	<b>25 993</b>	<b>16 634</b>	<b>64,0%</b>
zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	42 209	25 771	16 438	63,8%

\* nie uwzględnia zysku z udziału w Kredyt Inkaso oraz odpisu aktualizującego wartość inwestycji w Kredyt Inkaso

Źródło: SZ BEST.

**Oponeo.pl**

Zarząd informuje, iż wstępna wielkość przychodów ze sprzedaży netto osiągniętych przez Spółkę w sierpniu 2021 roku wynosi 52 986 tys. PLN, co oznacza wzrost o 20% r/r.

**Torpol**

Podsumowanie konferencji po wynikach 2Q'21 (06.09.2021):

- portfel zamówień 1,2 mld PLN, rentowność portfela w ostatnich 12 miesiącach 8,2%, wykonywane kontrakty z 2019 roku (aż 950 mln PLN) czyli z dobrą rentownością (niewiele z kontraktów pozyskanych w 2017 ok. 50 mln, ok. 200 mln PLN nowych z 2020);

- bardzo dobra syt. płynnościowa spółki (blisko 485 mln PLN gotówki, 353 mln PLN gotówki netto);

- dobre perspektywy: PKP PLK panuje ogłosić 10 mld PLN przetargów (4Q'21);

Q&A:

- przejęcie Trakcji przez PKP PLK, wpływ na rynek/Torpol? Zamawiający ma już spółki wykonawcze, a przetargi w trybie postępowań publicznych. Trudno powiedzieć jaki będzie wpływ;

- maksymalne zdolności przerobowe po uzupełnieniu potrzeb sprzętowych? Spółka kiedyś miała portfel 6 mld PLN w gorszej syt. finansowej. Poziom 2 mld PLN to nie jest problem;

- czy doniesienia o wstrzymaniu środków z Funduszu Odbudowy ma wpływ na rynek? Blokują całą gospodarkę.

Spółka czeka na uruchomienie finansowania;

- czy są jakieś alternatywy finansowania wobec KPO? Kontrakty Stacja Olsztyn i linia E38 nie są uzależnione od KPO, mają finansowanie;

- wyniki w 2H'21 i wyjątkowo dobra marża? W 2Q'21 9,6%. Spółka raczej dowiezie marże z 1H'21 do końca roku i 1H'22 też powinno być dobre pod tym względem. Spółka już miała 3,5 mld PLN kontraktów pozyskanych po niskich cenach z 2017 roku i dała radę więc teraz też wytrzyma wzrost kosztów;

- rezerwa na decyzje administracyjne 5,5 mln PLN? z ZUS, jest w P&L;

- backlog na 2022? większość z 1,2 mld PLN na 2022 jest (ok. 60%) + 4 kontrakty na ostatniej prostej o wartości zbliżonej do obecnego portfela (Stacja Olsztyn, Elk-Korsze linia 38 i mniejsze jak Łódź);

- CAPEX w 2022 roku? Podstawowe maszyny kupione, CAPEX zbliżony do amortyzacji ok. 20 mln PLN;

**Mostostal Zabrze**

Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Quercus TFI zwiększyły zaangażowanie w akcjonariacie Mostostalu Zabrze i posiadają obecnie 5,06% w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu spółki (4,99% przed zmianą).

**Kęty**

Grupa Kęty otrzymała oferty w ramach procesu rozpoznania zainteresowania potencjalnych inwestorów nabyciem Segmentu Opakowań Giętkich (SOG) oraz ewentualnej sprzedaży tego segmentu. Jedna z otrzymanych ofert dotyczy nabycia części SOG - podała spółka w komunikacie. "Oferentami są podmioty prowadzące działalność w skali międzynarodowej posiadające doświadczenie w obszarze fuzji i przejęć".

Zarząd spółki poinformował, że "dokona analiz poszczególnych elementów otrzymanych ofert w tym w szczególności proponowanych warunków cenowych, wymogów wyrażenia zgody na realizację transakcji przez odpowiednie instytucje (np. urzędy antymonopolowe) oraz podejmie na ich podstawie decyzję odnośnie dalszych działań w ramach procesu lub o jego zakończeniu".

Segment opakowań giętkich grupy wypracował w drugim kwartale 2021 r. 305,1 mln PLN przychodów oraz 101,4 mln PLN EBITDA, wobec odpowiednio: 253,5 mln PLN i 71,5 mln PLN przed rokiem.

**Banki (stopy procentowe)**

Decyzja o podwyżce stóp procentowych w listopadzie nie jest przesądzona i możliwy jest scenariusz braku zmian stóp do końca 2021 r. - napisał w poniedziałkowym artykule członek RPP Eryk Łon. Dodał, że perspektywa trwałego i niepokojącego wzrostu inflacji bazowej mocno skłoniłaby go do myślenia o podwyżce kosztu pieniądza. "Myślę, że w zakresie polskiej polityki pieniężnej trzeba uczynić wszystko, co tylko możliwe, aby nie utrudnić procesu wychodzenia naszej gospodarki z różnych trudności makroekonomicznych. Uważam, że szczególnie interesujący może być przebieg listopadowego posiedzenia RPP i nic jeszcze nie jest przesądzone. Warto mieć świadomość, iż skutkiem decyzji o podwyższeniu stóp procentowych mogłoby być między innymi podwyższenie kosztów obsługi kredytów mieszkaniowych przez gospodarstwa domowe i trzeba się bardzo poważnie zastanowić nad tym, w jakim stopniu szybkie zaostrzenie polityki pieniężnej mogłoby pogorszyć nastroje polskich konsumentów" - napisał Łon na portalu wGospodarce.

Według Łona, gdyby okazało się, że pojawia się realna perspektywa trwałego wzrostu inflacji bazowej do poziomu budzącego niepokój, to jego skłonność do myślenia o potrzebie podwyżki stóp procentowych stałaby się "ponadstandardowo intensywna".

Według Łona, obserwowana od pewnego czasu zwyczajka rentowności obligacji skarbowych przemawia za tym, aby nie podwyższać jeszcze stóp procentowych we wrześniu i w październiku.

Członek RPP uważa, że nie należy przesadnie martwić się tym, że inflacja konsumpcyjna w Polsce nieco wzrosła (5,4 % w sierpniu - PAP), zwłaszcza, że tempo wzrostu wynagrodzeń jest wyższe od tempa wzrostu cen artykułów i usług konsumpcyjnych, a "program 500+", sukcesywne zwiększanie płacy minimalnej oraz 13 i 14 emerytura wspierają dobrobyt społeczny".

**Inter Cars**

Inter Cars i Autonet chcą nabyć po 33 % udziałów w Partslife International Kft. z siedzibą w węgierskim Dunakeszi - wynika z wniosku dot. koncentracji złożonego do UOKiK 2 września.

We wniosku podano, że działalnością wspólnego przedsiębiorcy będzie dostarczanie spółkom działającym na rynku IAM (Independent Aftermarket) rozwiązań w zakresie: utylizacji części samochodowych i opakowań, recyklingu, jak również spełniania przepisów dot. bezpieczeństwa i higieny pracy oraz efektywności energetycznej.

Partslife jest częścią grupy Partslife, która świadczy usługi doradcze swoim udziałowcom, partnerom systemowym oraz innym spółkom działającym na rynku IAM w zakresie ochrony środowiska, odpadów, opakowań oraz zarządzania energią, jak również w obszarze bezpieczeństwa i higieny pracy.

**ZE PAK**

Koszt budowy wszystkich sześciu reaktorów SMR estymujemy na około 4,8 mld euro, pierwszy reaktor powstanie do maksymalnie 2030 roku, a kolejne w rocznych odstępach – mówi Michał Sołowow (Rzeczpospolita)

**ZE PAK**

IP3 został głównym doradcą ZE PAK w obszarze wdrożenia i rozwoju energetyki jądrowej w Polsce. "Współpraca będzie m.in. polegała na wypracowaniu i uzyskaniu zgód odpowiednich władz i urzędów, w tym amerykańskich i polskich, a także innych międzynarodowych, które mogą być niezbędne dla realizacji projektu. Może obejmować również pozyskanie akceptacji ze strony organów nadzorczych i regulacyjnych w poszczególnych krajach, które będą dostawcami danych technologii". "Strony będą wspólnie pracować nad przygotowaniem planu wdrożeniowego i finansowego w celu stworzenia wymagań, a następnie zamówienia konkretnych rozwiązań. W ramach planu, zostanie wypracowane najlepsze dostępne połączenie technologii, komponentów i usług potrzebnych do opracowania i wdrożenia rozwiązań jądrowych" - dodano.

W komunikacie podano, że do zarządu IP3 dołączyła Georgette Mosbacher, była ambasador USA w Polsce. IP3 to firma działająca od 2016 roku w obszarze planowania, rozwoju, finansowania i eksploatacji nowych projektów w dziedzinie energetyki jądrowej.

**Lokum Deweloper**

Lokum Deweloper ustanowił program emisji obligacji o łącznej maksymalnej wartości 100 mln PLN. Emisje obligacji w ramach programu powinny mieć miejsce nie później niż do 31 grudnia 2022 r., podano także.

**Budimex**

GDDKiA podpisała z Budimexem umowę na "Projekt i budowę drogi S19 na odcinku Hački - węzeł Bielsk Podlaski Zachód (z węzłem) z odcinkiem drogi krajowej nr 66 do istniejącej drogi krajowej nr 19" za 265,03 mln PLN netto, podał Budimex.

**PGE**

PGE Energia Odnawialna i Gmina Kleszczów złożyły do UOKiK wnioski w sprawie utworzenia wspólnego przedsiębiorcy pod nazwą PGE Soleo 1 sp. z o.o. "(...). Celem wspólnego przedsiębiorcy będzie wspólna realizacja projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii, w tym w szczególności realizacja projektu budowy elektrowni fotowoltaicznej".

**Develia**

Zarząd, w nawiązaniu do raportu bieżącego 13/2020 z dnia 5 marca 2020 roku, informuje, że rozważy przeprowadzenie emisji obligacji w ramach programu emisji obligacji Emitenta do łącznej kwoty wyemitowanych i niewykupionych obligacji wynoszącej 400 mln PLN. Termin zapadalności 3 lata, obligacje niezabezpieczone, oprocentowanie zmienne.

**Polnord**

Akcje Polnordu zostaną wycofane z obrotu giełdowego 10 września

<b>ZUE</b>	ZUE zawarło z Gminą Miejską Kraków umowę, której przedmiotem jest przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Jana Pawła II od Placu Centralnego do ul. Ptaszyckiego i od ul. Ptaszyckiego do ul. Bardosa za 27,2 mln PLN netto (33,4 mln PLN brutto).
<b>Console Labs (NC)</b>	Console Labs z grupy PlayWay zadebiutuje na New Connect w czwartek, 9 września. W dniu debiutu do obrotu trafi 1 mln akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,1 zł za akcję.
<b>Baked Games (NC)</b>	Baked Games z grupy PlayWay zadebiutuje na NewConnect dziś 7 września. Kurs odniesienia 13,99 PLN/akcję.
<b>CCC</b>	Decyzja o emisji euroobligacji przez CCC przesunięta. Na kilka dni – do piątku – przerwano zgromadzenie akcjonariuszy, które zdecydować ma o emisji długu- Parkiet
<b>Energa, PKN</b>	W najbliższych latach strategicznym celem grupy Energa w biznesie sprzedaży energii będzie przeprowadzenie gruntownego programu cyfryzacji i redukcji kosztów, który ma przełożyć się na zwiększenie skonsolidowanej EBITDA-Parkiet
<b>PKN Orlen</b>	Orlen nie wyklucza współpracy z ZE PAK przy małym atomie, analizuje opcje inwestycji na Ukrainie i szykuje się do zakupu kolejnych morskich koncesji wiatrowych - mówi prezes Daniel Obajtek (Puls Biznesu)
<b>Echo</b>	Echo Investment rozważa przeprowadzenie w czwartym kwartale emisji kolejnej serii obligacji w ramach programu o wartości do 1 mld PLN.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

**WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**

**Krystian Brymora**

Dyrektor Wydziału  
tel. (+48) 501 238 443  
e-mail: [krystian.brymora@bdm.pl](mailto:krystian.brymora@bdm.pl)  
[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

**Michał Fidelus**

Analityk rynku akcji  
tel. (+48) 666 073 972  
e-mail: [michal.fidelus@bdm.pl](mailto:michal.fidelus@bdm.pl)  
[banki, finanse](#)

**Adrian Górniak**

Analityk rynku akcji  
tel. (+48) 668 516 977  
e-mail: [adrian.gorniak@bdm.pl](mailto:adrian.gorniak@bdm.pl)  
[deweloperzy, handel, media](#)

**Krzysztof Tkocz**

Młodszy analityk rynku akcji  
tel. (+48) 516 086 705  
e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto: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](mailto:leszek.mackiewicz@bdm.pl)

**Tomasz Ilczyszyn**

tel. (022) 62-20-854  
e-mail: [tomasz.ilczyszyn@bdm.pl](mailto:tomasz.ilczyszyn@bdm.pl)

**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855  
e-mail: [maciej.fink-finowicki@bdm.pl](mailto: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 07.09.2021 roku, 07:28 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.