

Redaktor wydania: Michał Fidelus/ Krzysztof Tkocz

**KOMENTARZ PORANNY**

**Stabilizacja na GPW, w USA rekordy**

Wczorajsza sesja przyniosła zwyżkę WIG20 o 0,8%. Wzrostem przewodziły Pekao (+3,4%), PKN Orlen (+3,1) i PZU (+2,8%). Spokojniej było w przypadku mniejszych podmiotów. MWIG40 zyskał 0,1%, a sWIG80 stracił 0,1%. Większe europejskie giełdy zaświeciły wczoraj na czerwono. Na niewielkim minusie znalazł się DAX, CAC40 spadł o 0,3%, a FTSE o 0,7%. W znacznie lepszych nastrojach dzień zakończyli inwestorzy za oceanem. Nasdaq zyskał 0,8%, a S&P500 ok. 0,5% (i przy okazji ustanowił kolejny rekord). Dzisiejsze kalendarium ponownie nie będzie zbyt bogate. Ciekawsze wydają się jedynie odczyt produkcji przemysłowej i miesięczne PKB w Wielkiej Brytanii oraz publiczne wystąpienie Adam Glapińskiego (wczoraj swoje „5 minut” miała Christine Lagarde, która wskazała m.in. na bardziej optymistyczne perspektywy co do wzrostu PKB i że jest zbyt wcześnie na wygaszanie PEPP). Ostatnie sesje dla WIG20 nie przyniosły znaczących zmian i towarzyszyły im nieco niższe obroty, mimo wszystki indeks pozostaje powyżej 2200 pkt., czyli poziomów sprzed pandemii.

Adrian Górniak

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- PKO BP: Niespodziewane ruchy kadrowe na posiedzeniu RN. (Puls Biznesu)
- Orange Polska: Transakcja spółki z grupą APG bliska finalizacji. (Parkiet)
- CD Projekt: Po lutymowym cyberataku wewnętrzne dane spółki pojawiły się w internecie.
- Pekao: PZU złożyło wniosek na WZA o wypłatę maksymalnie 3,21 PLN dywidendy/akcję [komentarz BDM];
- Grupa Lotos: Spółka szuka najlepszej opcji inwestycji w biopaliwa. (Parkiet)
- 11 bit studios: Podsumowanie konferencji inwestorskiej (10.06.2021) [komentarz BDM];
- CI Games: Wartość sprzedaży „Sniper Ghost Warrior Contracts” wyniosła 69 mln PLN na koniec marca.
- Photon Energy: Spółka zakłada wzrost EBITDA do 194 mln euro w 2025 r.
- Atal: Spółka rozpoczęła budowę projektu Zakątek Dąbie w Krakowie na 121 mieszkań.
- Kruk: Spółka przydzieliła 700 tys. obligacji, redukcja zapisów wyniosła 28%.
- Asbis: Spółka wprowadza w UE urządzenie do ochrony przed koronawirusami.
- PGE: PGE Energia Odnawialna rozpoczyna budowę 20 farm fotowoltaicznych w oparciu o umowę PPA.
- Comarch: Spółka podpisała umowę na budowę centrum danych w USA.
- Medicalgorithmics: Spółka złożyła w maju blisko 7,3 tys. wniosków o płatność od ubezpieczycieli.
- Sonel: Spółka ma umowę z Tauron Dystrybucja w wysokości 31 mln PLN brutto.
- Asseco SEE: WZA zatwierdziło wypłatę dywidendy 1,0/akcję.
- Mennica Polska: WZA zatwierdziło wypłatę dywidendy 0,7/akcję.
- Seco/Warwick: WZA zatwierdziło wypłatę dywidendy 0,55/akcję.
- Maxcom: WZA zatwierdziło wypłatę dywidendy 1,0/akcję.
- Trans Polonia: WZA zatwierdziło wypłatę dywidendy 0,27/akcję.
- Eurohold Bulgaria: Spółka zakłada wzrost EBITDA do 194 mln euro w 2025 r.
- Capital Partners: Spółka zaprasza do składania ofert sprzedaży 5,61 mln akcji spółki po 2,01 PLN/szt.

**WYKRES DNIA**

Rada Prezesów EBC pozostawiła bez zmian podstawowe stopy procentowe. Stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących oraz stopy kredytu w banku centralnym i depozytu w banku centralnym pozostaną na niezmiennym poziomie, odpowiednio: 0,00%, 0,25% oraz -0,50%.

**Stopa referencyjna EBC [%]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., NBP.

**Notowania: czwartek, 10 czerwca 2021**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 236,9	0,8%	12,7%
WIG30	2 677,0	0,8%	15,8%
mWIG40	4 898,3	0,1%	23,2%
sWIG80	20 982,7	0,0%	30,4%
WIG	66 507,2	0,6%	16,6%
NC Index	502,8	1,2%	1,6%
WIG Banki	6 845,8	1,7%	43,7%
WIG Bud	4 253,3	-1,1%	16,1%
WIG Chemia	10 390,1	1,5%	35,0%
WIG Dew	3 044,8	0,1%	27,6%
WIG Energia	2 948,7	1,5%	44,5%
WIG Games	22 628,0	-1,6%	-21,6%
WIG IT	4 240,0	0,8%	9,8%
WIG Media	7 440,8	-0,2%	23,1%
WIG Paliwa	6 586,0	2,3%	32,9%
WIG Spoż	4 498,5	0,4%	23,5%
WIG Surowce	6 166,4	0,9%	9,6%
WIG Telco	997,1	1,5%	2,1%
DAX	15 571,2	-0,1%	13,5%
FTSE100	7 088,2	0,1%	9,7%
CAC40	6 546,5	-0,2%	17,9%
BUX	48 475,1	0,6%	15,3%
S&P500	4 239,2	0,5%	12,9%
DJIA	34 466,2	0,1%	12,6%
Nasdaq Comp	14 020,3	0,8%	8,8%
Bovespa	130 076,2	0,1%	9,3%
Nikkei225	28 958,6	0,3%	5,5%
Shanghai Comp.	3 610,9	0,5%	4,0%
S&P/ASX 200	7 302,5	0,4%	10,9%
EUR/PLN	4,47	-0,1%	-2,1%
USD/PLN	3,67	-0,1%	-1,7%
CHF/PLN	4,10	0,1%	-2,8%
EUR/USD	1,22	0,0%	-0,4%
USD/JPY	109,43	-0,2%	5,9%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 217	-23	-1,03%
Kurs zamknięcia	2 242	23	1,04%
Kurs min.	2 212	0	0,00%
Kurs max.	2 242	-3	-0,13%
Wolumen obrotu	17 617	-280	-1,56%
Otwarte pozycje	41 969	2 074	5,20%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 217,7	2 210,1	2 242,7	2 236,9	0,8%	895
WIG30	2 654,8	2 645,6	2 682,6	2 677,0	0,8%	958
MWIG40	4 894,9	20 893,5	21 053,2	4 898,3	0,1%	125
sWIG80	21 047,5	4 878,8	4 903,7	20 982,7	-0,1%	65
WIG-PL	67 671,2	67 671,2	67 914,3	67 895,9	0,6%	1 080
WIG	66 118,7	65 937,3	66 600,6	66 507,2	0,6%	1 146

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	58,40	59 758	-2,1%	-31,1%
Asseco Poland	70,95	5 889	1,9%	4,2%
CCC	114,85	6 302	-2,9%	31,2%
CD Projekt	174,00	17 529	-1,4%	-36,7%
Cyfrowy P.	30,56	19 545	1,9%	0,9%
Dino	271,70	26 637	-2,9%	-6,1%
JSW	34,81	4 087	-0,5%	34,1%
KGHM	197,40	39 480	1,0%	7,9%
Lotos	53,94	9 972	0,6%	30,1%
LPP	11 060,00	20 488	-3,0%	33,5%
Mercator	234,00	2 481	-2,4%	-44,5%
Orange	6,76	8 872	0,5%	2,6%
Pekao	99,08	26 006	3,4%	62,2%
PGE	10,40	19 436	1,6%	59,9%
PGNIG	6,43	37 131	1,4%	16,0%
PKN Orlen	82,78	35 406	3,1%	43,4%
PKOBP	40,13	50 163	2,5%	39,7%
PZU	38,59	33 323	2,8%	19,3%
Santander Polska	261,00	26 671	-0,9%	40,5%
Tauron	3,58	6 279	2,1%	31,6%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	487,00	1 151	-8,9%	2,7%	GTC	6,62	3 214	0,0%	-8,1%
Alior	34,08	4 449	1,1%	100,8%	Handlowy	47,50	6 206	1,0%	35,1%
Amica	169,40	1 317	-1,5%	15,4%	ING BSK	190,00	24 719	0,4%	11,1%
Amrest	31,70	6 960	-0,9%	14,4%	Inter Cars	379,00	5 370	-0,3%	60,6%
Asseco	39,30	2 039	0,0%	-8,6%	Kernel	57,30	4 815	0,5%	16,2%
Azoty	35,78	3 549	3,1%	30,3%	Kęty	598,00	5 770	0,3%	21,7%
Benefit	907,00	2 625	-1,2%	8,8%	Kruk	277,00	5 266	3,7%	95,1%
Biomed-L.	9,88	615	-0,1%	10,3%	Livechat	123,00	3 167	1,8%	17,1%
Budimex	287,00	7 327	-1,9%	-6,7%	mBank	296,60	12 566	-1,1%	65,6%
Celon	44,95	2 023	-0,1%	10,9%	Millennium	4,96	6 012	-1,3%	51,6%
Ciech	48,95	2 580	0,2%	52,0%	Neuca	794,00	3 536	-0,3%	22,0%
Comarch	250,00	2 033	-1,2%	28,5%	OncoArendi	48,50	675	-1,8%	-4,2%
Datawalk	162,20	793	-1,7%	-15,5%	Polenergia	71,60	3 254	0,6%	32,1%
Develia	3,50	1 566	-0,7%	77,7%	PKP Cargo	22,90	1 026	2,5%	67,2%
Dom Dev.	155,00	3 937	-0,1%	36,0%	PlayWay	491,00	3 241	2,5%	-22,4%
Echo	4,73	1 952	1,1%	17,1%	Selvita	76,50	1 404	2,0%	55,2%
Enea	9,69	4 278	-0,1%	48,3%	Stalprodukt	395,00	2 204	-0,3%	31,4%
Eurocash	15,06	2 096	0,7%	7,2%	TEN	435,20	3 163	1,2%	-21,0%
Famur	2,35	1 351	0,4%	4,4%	WP.PL	108,40	3 164	-2,2%	16,6%
GPW	49,00	2 057	0,6%	7,2%	XTB	18,28	2 146	2,6%	2,1%

Surowce		Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]		72,2	0,0%	1,3%	4,2%	39,5%	87,4%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]		28,4	1,3%	9,0%	11,4%	48,0%	523,1%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]		27,9	-0,4%	8,2%	11,3%	46,3%	478,2%
CO2 [EUR/t]		53,7	0,5%	7,0%	4,0%	64,8%	135,0%
Węgiel ARA [USD/t]		110,0	1,6%	9,5%	27,8%	58,8%	145,8%
Miedź LME [USD/t]		9 863,0	-0,9%	1,0%	-3,8%	27,3%	67,6%
Aluminium LME [USD/t]		2 486,3	0,6%	4,3%	1,1%	26,0%	54,9%
Cynk LME [USD/t]		2 972,9	-0,8%	0,3%	-2,3%	8,9%	47,8%
Ołów LME [USD/t]		2 165,5	-1,0%	-1,1%	-1,4%	9,6%	25,1%
Stal HRC [USD/t]		1 647,0	-0,2%	-0,2%	-1,1%	63,9%	221,7%
Ruda żelaza [USD/t]		211,0	0,3%	1,6%	2,6%	35,4%	105,2%
Węgiel koksujący [USD/t]		163,0	0,4%	3,3%	3,2%	51,3%	45,5%
Złoto [USD/oz]		1 899,8	0,5%	1,5%	-0,4%	0,3%	10,0%
Srebro [USD/oz]		28,1	0,8%	2,6%	0,2%	6,6%	59,2%
Platyna [USD/oz]		1 155,7	0,2%	-0,6%	-2,9%	8,0%	42,0%
Pallad [USD/oz]		2 774,7	0,2%	-1,7%	-1,8%	13,1%	45,1%
Bitcoin USD		37 146,9	1,7%	-4,5%	0,0%	29,9%	307,9%
Psyrenica [USD/bu]		686,8	0,7%	1,6%	3,5%	7,2%	37,6%
Kukurydza [USD/bu]		699,3	1,2%	5,6%	6,5%	44,5%	112,1%
Cukier ICE [USD/lb]		17,7	-0,1%	1,4%	2,0%	26,3%	41,8%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 30DEC2020-11JUN2021  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

11-Jun-2021 07:25:31

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 31DEC2020-11JUN2021  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

11-Jun-2021 07:26:05

INFORMACJE ZE SPÓLEK

<b>Photon Energy</b>	Photon Energy przewiduje, że jego EBITDA do 2024 r. wzrośnie pięciokrotnie w porównaniu do 2020 r. Spółka planuje zwiększyć moc portfela własnych elektrowni fotowoltaicznych z aktualnych 74,7 MWp, do co najmniej 600 MWp - poinformowała spółka w strategii na lata 2021-2024.
<b>Grupa Lotos</b>	Grupa Lotos szuka najlepszej opcji inwestycji w biopaliwa. W styczniu zależny Lotos Biopaliwa skierował na rynek zapytanie ofertowe dotyczące rozbudowy jego instalacji o węzły do zamiennej przeróbki zużytego oleju kuchennego lub oleju rzepakowego. Po uzyskaniu zgód właścicielskich, z początkiem 2022 r. planowane jest przejście do etapu realizacji inwestycji. Jej zakończenie ma z kolei nastąpić w I połowie 2024 r. (Parkiet)
<b>PKO BP</b>	Niespodziewane ruchy kadrowe PKO BP. Resort aktywów państwowych już na pierwszym posiedzeniu nowej rady nadzorczej zabrał się za meblowanie zarządu. Dominik Kaczmarski, reprezentujący Ministerstwo Aktywów Państwowych (MAP), złożył wniosek o odwołanie z kierownictwa PKO BP Jakuba Papierskiego. Nieoczekiwanie nie uzyskał poparcia. Według ustaleń "PB" plan MAP na wtorkową radę był taki, że po odwołaniu Jakuba Papierskiego w jego miejsce zostanie wprowadzony Bartosz Drabikowski, menedżer przez lata związany z PKO BP. (Puls Biznesu)
<b>Orange Polska</b>	Transakcja Orange Polska z grupą APG bliska finalizacji. Światłowodowe joint venture za chwilę zacznie działać. W bilansie Orange Polska udziały w spółce Światłowód Inwestycje zostaną zakwalifikowane do inwestycji i nie będzie widać w sprawozdaniu ani przychodów, ani kosztów, ani długu joint venture. Będzie konsolidować tylko część wyniku netto. Wpływ na EBITDA Orange Polska będzie nieznaczący - mówi członek zarządu Orange Polska Maciej Nowohoński. (Parkiet)
<b>CD Projekt</b>	Po lutowym cyberataku na CD Projekt wewnętrzne dane spółki, w tym informacje kadrowe i finansowe dotyczące pracowników i kontrahentów związanych z produkcją gry CyberPunk 2077, pojawiły się w internecie - poinformował CD Projekt w komunikacie prasowym.
<b>Pekao</b>	PZU, jako akcjonariusz Banku Pekao, złożyło wniosek o uzupełnienie porządku obrad WZA Pekao o wypłatę dywidendy maksymalnie 3,21 PLN na akcję. PZU proponuje wypłatę: - 3,21 PLN/akcję, gdy KNF zezwoli, by do 75% zysku banku mogłoby być przeznaczony na wypłatę dywidendy - 2,14 PLN/akcję, gdy KNF dopuści, by na dywidendę trafiło do 50% zysku za 2020 r., - 1,07 PLN/akcję, gdyby KNF zgodził się na przeznaczenie do 25% zysku za 2020 rok,  Wiceprezes Banku Pekao Tomasz Kubiak poinformował także, że Bank Pekao rozmawiał z KNF o możliwości wypłaty dywidendy z zysku za 2020 r. i liczy, że regulator zgodzi się na taki podział zysku.  <b>Komentarz BDM:</b> Neutralny. Przypominamy, że w maju Zarząd Pekao rekomendował, by 25% zysku za 2020 r. zostało przeznaczony na kapitał zapasowy, a 75% (3,21 PLN/akcję) pozostało niepodzielone z intencją potencjalnej wypłaty w formie dywidendy. W naszych prognozach zakładaliśmy wypłatę dywidendy z zysku za 2021 r. na poziomie dokładnie 3,21 PLN/akcję, co implikuje stopę dywidendy w wysokości 3,2%.
<b>Ten Square Games</b>	Ten Square Games rozpoczął przegląd opcji strategicznych, wśród rozważanych scenariuszy jest pozyskanie inwestora strategicznego lub finansowego.
<b>11 bit studios</b>	Podsumowanie konferencji inwestorskiej (10.06.2021):  - <i>Swoje nowe tytuły 11b realizuje z takim zamysłem, aby prowadziły ich moce produkcyjne do realizowania takich gier jak Control oraz Civilization VI.</i>  - <i>Spółka przy tworzeniu swoich produkcji kieruje się jedną ideą „meaningful entertainment”. Tytuły od 11b mają skłaniać gracza do refleksji i dyskusji na temat ich gier. Za 5-10 lat warszawska spółka chce zostać liderem idei „meaningful”.</i>  - <b>Projekt 8</b> – aktualnie pracuje zespół 40-osobowy, planowane jest zwiększenie do 70 osób. Będzie to nowe IP, przygotowywane pod gracza konsolowego. Ma to być gra akcji prezentowana z perspektywy trzeciej osoby (TPP). Produkcja na skalę gry Control.  - <b>Projekt Dolly</b> – aktualnie nad grą pracuje 20 osób, planowane zwiększenie zespołu do 40 osób.  - <b>Projekt Eleanor</b> – największy projekt w portfolio spółki. Już pracuje nad grą 60 osób, natomiast zespół ma zostać powiększony do 80 osób. Nad projektem pracuje zespół weteranów, który tworzył Frostpunka.  - <i>kumulacja premier powinna nastąpić w okolicach 2023 r.</i>  - <i>wszystkie 3 wyżej wymienione projekty przeszły fazę testów wewnętrznych i otrzymały już zielone światło na dalsze testy. Łącznie w 3 projekty spółka zamierza zainwestować 110 mln PLN, które zostaną przeznaczone tylko na development (dla porównania development Frostpunka wynosił 10 mln PLN).</i>  - <i>Frostpunk mobile – w lipcu gra wejdzie w fazę „alfa”, w tym roku wejdzie do soft launchu, możliwe również, że pod koniec tego roku odbędzie się jej premiera. Na chwilę obecną spółka nie planuje wydania gry na NS.</i>

- Frostpunk (planszówka) - również w 2021 roku ma się odbyć premiera gry planszowej (początkowa wysyłka gry planszowej szacowana jest na 50 tys. egzemplarzy).
- opiekę artystyczną nad antologią w uniwersum "Frostpunka" objął pisarz Jacek Dukaj.
- spółka nie porzuca planów rozwoju Frostpunka. Na ten moment flagowy tytuł będzie rozwijany przez kolejne 10 lat.
- spółka przedstawiła teaser jednej ze swoich gier (naszym zdaniem może to być sequel Frostpunka – projekt Eleanor) : <https://www.youtube.com/watch?v=5tu3O4lh-sY> -> pełny pokaz gry będzie miała miejsce 12 sierpnia 2021 roku. Poniżej filmiku znalazł się enigmatyczny opis: „Pustkowie przykryte kołdrą śniegu wydaje się ciche, spokojne, uśpione, jakby wiatr był jego kołysanką. Jednak szkarłatne blizny wyznaczają pole bitwy o rzeczy tak cenne, że warto dla nich zerwać sojusze”.
- w tym roku spółka może zapowiedzieć jeszcze co najmniej jeden nowy tytuł.
- 11b nie zamierza dłużej rozwijać Liquid Engine. wszystkie trzy własne projekty firmy powstają od jakiegoś czasu na Unreal Engine (negocjują z Epic Games aby dostać lepsze warunki). Zespoły testują też możliwości UE5. Efekty prac zostały pokazane na krótkich teaserach: <https://twitter.com/i/status/1402918312737136640>.
- spółka poinformowała, że na podczas konferencji, na teaserach mogliśmy zobaczyć urywki wszystkich trzech projektów.
- wszystkie dodatki do „Frostpunka” pojawią się za niedługo na konsole zarówno nowej jak i starej generacji.
- 11b potwierdziło plany akwizycyjne. Aktualnie trwają rozmowy w tym zakresie. Podkreślono, że zależy im na łączeniu spółek.
- spółka potwierdziła, że nie ma zamiaru poki co wypłacać dywidendy. Zdaniem zarządu 11bit wciąż jest spółką wzrostową, która potrzebuje gotówki i może inwestorom dostarczyć większą wartość poprzez rozwój, a nie wypłatę gotówki.
- 11b liczy na podpisanie 1-2 umów wydawniczych w 2021 roku. Chce inwestować w większe projekty. Aktywnie szuka i rozwija zespół w dziale xdev, który szuka tych nowych gier na rynku. Budżet przewidziany na projekty zewnętrzne wynosi 50 mln PLN na okres 2021-2023. Spółka będzie finansować te nakłady ze środków własnych. Celuje, aby od 2023 roku rocznie miały miejsce trzy premiery.
- spółka prowadzi aktualnie 3 tytuły wydawnicze (każdy w 3D), wycofano jeden projekt (Foxhole – wszystkie koszty z nim związane zostały zaksięgowane w 4Q'20). Pozostałe projekty rozwijają się w dobrym tempie.
- spółka ma program akcyjny, który kończy się w 2025 r. i w tym okresie, według założeń tego programu, wchodzi 3 tytuły własnych gier oraz 6-9 zewnętrznych.

**Komentarz BDM:** Podczas konferencji inwestorskiej 11b pokazał teaser jednej z własnych produkcji (naszym zdaniem może to być sequel Frostpunka – projekt Eleanor), krótkie ujęcia z dwóch innych projektów oraz zapowiedział na 12 sierpnia'21 globalną odsłonę jednego z rozwijanych tytułów. Prezentacja ta jest momentem, w którym spółka zaczyna szerszą komunikację z rynkiem odnośnie rozwijanych projektów, zarówno tych wewnętrznych jak i zewnętrznych. Niestety mimo starań spółki o powtórzenie genialnego marketingowego ruchu CD Projektu („beep”), rynek negatywnie ocenił napływające informacje, licząc prawdopodobnie na szerszy obraz realizowanych projektów. Dodatkowo poinformowano o planach zwiększenia budżetu deweloperskiego 3 własnych gier do 110 mln PLN (w naszej ostatniej rekomendacji zakładaliśmy poziom ok. 82 mln PLN).

<b>Kruk</b>	Kruk przydzielił 700.000 obligacji serii AK3 wyemitowanych w ramach VII programu emisji obligacji, a redukcja zapisów wyniosła 28,2%. Była to trzecia prospektowa emisja spółki w ramach VII programu obligacji, a druga w 2021 r.
<b>PGE</b>	PGE Energia Odnawialna rozpoczyna budowę 20 jednomegawatowych farm fotowoltaicznych. Elektrownie będą realizowane niezależnie od systemu aukcyjnego, w oparciu o długoterminową umowę sprzedaży energii elektrycznej (PPA) podpisaną z PGE.
<b>Asbis</b>	Asbis wprowadza do sprzedaży na rynek Unii Europejskiej dyfuzor jonowy, który ma zdolność zapobiegania chorobom wywołanym przez znane koronawirusy, w tym Sars-CoV-2. Spółka chce zarejestrować urządzenie także w innych krajach - poinformował w czwartek dyrektor generalny i przewodniczący rady dyrektorów Asbisu Sergei Kostevitch.
<b>Sonel</b>	Foxytech, spółka zależna Sonel, zawarła umowę z Tauron Dystrybucja na dostawę statycznych bezpośrednich liczników energii elektrycznej z wbudowanym modemem LTE wraz z antenami. Wartość umowy wynosi 31,1 mln PLN brutto, czyli 25,3 mln PLN netto.
<b>Comarch</b>	Comarch Inc., amerykańska spółka zależna Comarchu, podpisała umowę na budowę Comarch Data Center wraz z infrastrukturą w Mesa, w stanie Arizona. Wartość umowy wynosi 19,75 mln USD netto, tj. ok. 72,2 mln PLN. Comarch poinformował, że prace rozpoczną się w czerwcu 2021 r., a uruchomienie data center planowane jest na połowę 2022 r.

<b>CI Games</b>	<p>Łączne skonsolidowane przychody ze sprzedaży gry "Sniper Ghost Warrior Contracts" w okresie od dnia premiery, tj. 22 listopada 2019 r., do 31 marca 2021 r. wyniosły 69,4 mln PLN.</p> <p>"Marża zysku ze sprzedaży (marża po kosztach produkcji na nośnikach fizycznych) wyniosła 59 mln PLN, z czego 40% zostało wygenerowane przez sprzedaż na nośnikach fizycznych i 60% przez sprzedaż cyfrową".</p> <p>Prezes CI Games Marek Tymiński poinformował, że większa część zespołu w warszawskim studiu CI Games pracuje obecnie nad kolejną grą z serii "Sniper Ghost Warrior". Dodał, że jest bardzo zadowolony z premiery SGW Contracts 2.</p>
<b>Atal</b>	<p>Atal rozpoczął realizację projektu Zakątek Dąbie, podała spółka. W projekcie zaplanowano 121 mieszkań, ceny za m2 zaczynają się od 10 250 PLN brutto.</p>
<b>Medicalgorithmics</b>	<p>Medi-Lynx Cardiac Monitoring, amerykańska spółka zależna Medicalgorithmics, złożyła w maju 7.272 wniosków o płatność od ubezpieczycieli z tytułu usług wykonanych przy użyciu technologii PocketECG na terenie USA. W kwietniu złożonych zostało 7.499 wniosków.</p>
<b>Mennica Polska</b>	<p>WZA Mennicy Polskiej zdecydowało o przeznaczeniu na wypłatę w formie dywidendy 35,8 mln PLN, czyli 0,70 PLN na akcję. Wcześniej zarząd rekomendował wypłatę 0,50 PLN dywidendy na akcję.</p> <p>Dzień dywidendy wyznaczono na 18 czerwca, a jej wypłata nastąpi w dwóch transzach - 0,30 PLN zostanie wypłacone 24 czerwca, a 0,40 PLN - 24 sierpnia 2021 r.</p> <p>Pozostała część zysku spółki za 2020 rok, 23,2 mln zł, trafi na kapitał zapasowy.</p>
<b>Asseco SEE</b>	<p>Akcjonariusze Asseco South Eastern Europe zdecydowali o wypłacie 1 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2020 r. Łącznie na dywidendę trafi 51,9 mln PLN z 58,3 mln PLN ubiegłorocznego zysku.</p> <p>Ustalenie prawa do dywidendy nastąpi 24 czerwca, a jej wypłata 7 lipca 2021 roku.</p>
<b>Seco/Warwick</b>	<p>Akcjonariusze Seco/Warwick zdecydowali, aby z zysku netto za 2020 r. przeznaczyć na dywidendę 4,9 mln PLN, co daje 0,55 PLN/akcję.</p> <p>Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 1 lipca, natomiast jej wypłata ma nastąpić 15 lipca.</p>
<b>Maxcom</b>	<p>Akcjonariusze Maxcomu zdecydowali, że spółka wypłaci 2,7 mln PLN dywidendy, czyli 1 PLN na akcję.</p> <p>Dniem dywidendy będzie 17 czerwca 2021 r., a jej wypłata nastąpi 7 lipca 2021 roku</p>
<b>Capital Partners</b>	<p>Capital Partners zaprasza do składania ofert sprzedaży 5,61 mln akcji własnych, które stanowią 33% kapitału zakładowego. Proponowana cena zakupu wynosi 2,01 PLN/akcję.</p> <p>Oferty sprzedaży będą przyjmowane od 16 do 28 czerwca 2021 r.</p>
<b>Trans Polonia</b>	<p>Akcjonariusze Trans Polonii zdecydowali o przeznaczeniu 5,07 mln PLN na wypłatę dywidendy, czyli 0,27 PLN na akcję. Na dywidendę ma trafić jednostkowy zysk netto za 2020 r. w wysokości 2,37 mln PLN oraz 2,7 mln PLN z kapitału zapasowego.</p> <p>Dzień dywidendy to 16 sierpnia, a termin jej wypłaty to 26 sierpnia 2021 r.</p>
<b>Eurohold Bulgaria</b>	<p>Eurohold Bulgaria zakłada w 2025 r. wzrost EBITDA do 194 mln euro, zysku netto do 108 mln euro, przy przychodach na poziomie 1.939 mln euro - podała spółka w strategii na lata 2021 -25.</p>

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

**WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**

**Krzysztof Tkocz**

Dyrektor Wydziału

tel. (+48) 501 238 443

e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto:krzysztof.tkocz@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 opisane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 11.06.2021 roku, 07:35 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 dodatniej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfela inwestycji i jakiegokolwiek strategii inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatniej 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-ryнку>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.