

Redaktor wydania: Kajetan Sroczyński/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Lepsze nastroje na początku tygodnia

Tydzień rozpoczęliśmy delikatnymi wzrostami WIG (+0,6%) i WIG20 (+0,2%). Nieco mocniej wybił się mWIG40 (+2,2%), z kolei negatywnie wyróżnił się sWIG80 (-0,3%). Sektorowo najlepiej radziły sobie gry (+2,7%) i budownictwo (+2,6%), a najbardziej stratne okazały się spółki górnicze (-4,9%). Wśród blue chipów spadkom przewodziły właśnie KGHM (-4,9%) i JSW (-4,5%). Najmocniejszym walorem w WIG20 był Cyfrowy Polsat, który po piątkowym dołku zanotował 7,8% wzrostu. Nieco niżej uplasowały się Allegro (+4,2%), mBank (+3,9%) i Santander (+3,5%). KE wydała zgodę na przejście przez PKN Orlen kontroli nad Grupą Lotos. Orlen planuje przejście na przełomie lipca i sierpnia. Wczorajszą sesję obie spółki zakończyły na minusie (Orlen -1,4%, Lotos -1,6%). Na szerokim rynku zdecydowanym liderem była spółka Airway Medix (+44,99%), która poinformowała w piątek o podpisaniu listu intencyjnego z izraelskim BICI Solutions. Mocno rosły także notowania grupy Adiuvio Investments (+24,2%), do której należy Airway Medix, oraz Sunex (+20,4%). Najmocniejsze spadki zanotowały takie spółki jak Atlas Estates (-12,3%), City Service (-8,7%), czy iFirma (-7,7%). Na europejskich rynkach również przeważała zieleń. DAX zyskał 1,1%, FTSE wzrósł 1%, a CAC zamknął się 0,6% nad kreską. Wczoraj w czasie wystąpienia, Prezes EBC Christine Lagarde powtórzyła zamiar podwyżki stóp procentowych w lipcu i wrześniu. Początek tygodnia przebiegł bez udziału inwestorów z USA, którzy świętowali wczoraj Dzień Wyzwolenia od niewolnictwa. Dzisiejszy poranek zaczynamy zielenią na kontraktach terminowych. Pozytywne nastroje widać też w Azji, gdzie Nikkei notuje 2,5% wzrostu, a Shanghai Composite finiszuje w okolicach +0,3%. Ponownie odbijają się ceny ropy – za baryłkę Brent zapłacimy 115,2 USD.

Anna Madziar

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PKN Orlen/Lotos:** KE wydała zgodę na przejście przez Spółkę kontroli nad Lotos. NWZA Lotos 20.07.22;
- **AB:** Spółka wyemituje obligacje o wartości do 40 mln PLN;
- **Tauron:** Spółka zakłada dysponowanie ponad 1,5 gigawata mocy ze źródeł odnawialnych do 2025 r – Rzeczpospolita;
- **PKO BP:** klienci złożyli ponad 27 tys. wniosków o mediację umów kredytów frankowych;
- **mBank:** wg. wiceprezesa Lusztyna problemy z reformą WIBORu mogą oznaczać dwucyfrowe rentowności dłuższych SPW;
- **Rafako:** Spółka zawarła porozumienie z PGE GiEK w ramach mediacji przed Sądem Polubownym;
- **GPW:** luka korzyści w przychodach GPW z inicjatyw strategicznych wynosi blisko 74 mln PLN;
- **Unimot:** decyzja KE obejmuje zgodę na nabycie Lotos Terminale przez Grupę;
- **Lotos:** NWZ zdecydował 20.07.22 o połączeniu z PKN Orlen;
- **PlayWay:** Spółka wypłaci 19,22 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2021 rok;
- **Esotiq & Henderson:** Prezes zarządu spółki złożył rezygnację z pełnienia tej funkcji, został powołany do Rady Nadzorczej; spółka wypłaci 2 PLN dywidendy za 2021 r. [komentarz BDM];
- **Develia:** Spółka rozpoczyna sprzedaż 156 mieszkań w Warszawie;
- **Vivid Games:** Spółka sprzedaje technologię Bidlogic za 10 mln PLN;
- **Ultimate Games:** Games Box z Grupy zadebiutuje na NewConnect 24 czerwca;
- **Ekopol (NC):** Spółka wypłaci 0,02 PLN dywidendy na akcję zwykłą i 0,03 PLN na akcję uprzywilejowaną;
- **Inkaso WEC (NC):** Spółka wypłaci 0,04 PLN dywidendy na akcję.
- **Bumech:** pozew PG Silesia na kwotę 125 mln PLN z art 357 k.c. [komentarz BDM].

WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym jednymi z najmocniejszych walorów na GPW były akcje spółki Airway Medix, które zyskały 45,0% po informacji o zawarciu z izraelską firmą BICI Solutions niewiążącego listu intencyjnego, na podstawie którego strony rozpoczęły prace nad dokumentacją prawną na potrzeby uzgodnienia długofalowej umowy partnerskiej.

Airway Medix - daily



AMX Plh Equity (Airway Medix SA) Biuletyn Wykres Daily 26MAY2022-21JUN2022

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 20 czerwca 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 679,9	0,2%	-25,9%
WIG30	2 066,7	0,4%	-25,3%
mWIG40	4 026,3	2,2%	-23,9%
sWIG80	16 968,5	-0,3%	-15,4%
WIG	52 939,9	0,6%	-23,6%
NC Index	295,1	-0,1%	-24,3%
WIG Banki	5 595,4	1,7%	-35,2%
WIG Bud	3 571,6	2,6%	-5,1%
WIG Chemia	11 702,9	0,6%	19,1%
WIG Dew	2 460,4	2,0%	-13,4%
WIG Energia	3 098,1	1,3%	28,3%
WIG Games	12 828,3	4,0%	-42,5%
WIG IT	3 776,4	0,5%	-19,8%
WIG Media	5 753,3	0,0%	-34,3%
WIG Paliwa	6 094,3	-1,7%	-6,2%
WIG Spoż	2 159,9	-1,8%	-51,8%
WIG Surowce	4 467,0	-4,9%	-1,6%
WIG Odzież	5 182,4	-0,1%	-45,3%
DAX	13 265,6	1,1%	-16,5%
FTSE100	7 121,8	1,5%	-3,6%
CAC40	5 920,1	0,6%	-17,2%
BUX	39 691,1	1,0%	-21,7%
S&P500	3 674,8	0,2%	-22,9%
DJIA	29 888,8	-0,1%	-17,7%
Nasdaq Comp	10 798,4	1,4%	-31,0%
Bovespa	99 852,7	0,0%	-4,7%
Nikkei225	25 771,2	-0,7%	-10,5%
Shanghai Comp.	3 315,4	0,0%	-8,9%
S&P/ASX 200	6 433,4	-0,6%	-13,6%
EUR/PLN	4,65	-0,6%	1,5%
USD/PLN	4,42	-0,8%	9,6%
CHF/PLN	4,57	-0,5%	3,3%
EUR/USD	1,05	0,2%	-7,4%
USD/JPY	135,06	0,0%	17,4%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 690	10	0,60%
Kurs zamknięcia	1 679	-13	-0,77%
Kurs min.	1 677	11	0,66%
Kurs max.	1 694	-9	-0,53%
Wolumen obrotu	17 526	-39 174	-69,09%
Otwarte pozycje	37 799	-8 803	-18,89%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 684,1	1 678,2	1 696,0	1 679,9	0,2%	517
WIG30	2 078,2	2 061,4	2 080,4	2 066,7	0,4%	562
MWIG40	3 959,4	16 945,6	17 086,8	4 026,3	2,2%	98
sWIG80	17 070,6	3 957,9	4 029,9	16 968,5	-0,3%	26
WIG-PL	54 034,1	54 034,1	54 256,8	54 239,8	0,6%	635
WIG	53 068,6	52 720,6	53 166,0	52 939,9	0,6%	654

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	21,47	22 692	4,1%	-44,8%
Asseco Poland	70,95	5 889	-1,9%	-17,9%
CCC	44,33	2 432	1,8%	-58,0%
CD Projekt	92,50	9 318	2,2%	-52,0%
Cyfrowy P.	19,58	12 522	7,8%	-43,6%
Dino	294,90	28 912	1,9%	-19,7%
JSW	63,02	7 399	-4,5%	80,7%
KGHM	124,35	24 870	-4,9%	-10,8%
Lotos	69,76	12 897	-1,6%	14,4%
LPP	9 010,00	16 690	-0,4%	-47,6%
mBank	248,00	10 511	3,9%	-42,8%
Orange	5,78	7 591	2,5%	-31,6%
Pekao	82,00	21 523	0,6%	-32,8%
Pepco	35,92	20 654	-0,1%	-22,8%
PGE	10,83	24 288	-0,4%	34,3%
PGNIG	5,70	32 948	-2,7%	-9,5%
PKN Orlen	66,64	28 503	-1,4%	-10,4%
PKO BP	28,49	35 613	1,4%	-36,6%
PZU	29,95	25 863	0,6%	-15,3%
Santander Polska	243,20	24 852	3,5%	-30,2%

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.

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	509,00	1 211	8,9%	-8,1%	Huuuge	16,80	1 415	0,5%	-33,1%
Alior	29,29	3 824	2,4%	-46,5%	ING BSK	176,80	23 002	1,7%	-33,8%
Amrest	17,38	3 816	-2,0%	-37,3%	Inter Cars	398,00	5 639	2,2%	-15,9%
Asbis	11,39	632	5,8%	-47,5%	Kernel	19,63	1 650	-4,3%	-66,6%
Asseco	39,50	2 050	1,8%	-23,4%	Kęty	579,00	5 587	1,6%	-5,1%
Azoty	48,78	4 839	-2,0%	44,3%	Kruk	236,00	4 514	3,1%	-27,8%
Benefit	496,00	1 455	-0,8%	-22,0%	Livechat	87,00	2 240	6,7%	-25,5%
Biomed-L.	3,00	196	-0,3%	-32,4%	Mabion	21,56	348	0,3%	-64,7%
Budimex	219,00	5 591	5,3%	-3,5%	Mercator	52,30	557	-0,4%	-46,1%
Celon	14,20	725	-3,4%	-57,2%	Millennium	4,16	5 047	2,3%	-49,2%
Ciech	38,40	2 024	7,0%	-8,6%	Mo-Bruk	292,00	1 026	-4,1%	-24,2%
Comarch	166,00	1 350	3,8%	-7,8%	Neuca	700,00	3 083	4,0%	-16,7%
Datawalk	124,00	606	-2,4%	-45,1%	Polenergia	88,20	7 776	2,4%	19,8%
Develia	2,13	953	4,2%	-28,3%	PKP Cargo	11,00	493	0,0%	-21,5%
Dom Dev.	95,90	2 450	1,5%	-20,1%	PlayWay	307,00	2 026	1,3%	-26,6%
Enea	10,15	6 273	6,6%	19,3%	Selvita	64,50	1 184	3,9%	-21,3%
Eurocash	10,35	1 440	3,1%	-4,5%	Tauron	3,47	6 081	2,2%	30,7%
Famur	2,72	1 563	5,8%	-18,8%	TEN	111,20	812	5,8%	-68,1%
GPW	36,52	1 533	2,2%	-11,8%	WP.PL	83,70	2 450	2,6%	-40,6%
Handlowy	60,00	7 840	2,0%	1,7%	XTB	20,80	2 442	0,9%	24,0%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	115,3	1,9%	-5,7%	-6,2%	48,2%	53,9%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	6,7	-3,0%	-21,7%	-17,3%	80,7%	111,2%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	124,0	2,1%	48,7%	39,9%	61,6%	318,6%
CO2 [EUR/t]	83,6	2,0%	2,9%	-0,1%	4,2%	61,3%
Węgiel ARA [USD/t]	335,5	0,0%	5,7%	2,2%	145,3%	211,2%
Miedź LME [USD/t]	8 989,5	0,3%	-3,2%	-4,8%	-7,7%	-1,4%
Aluminium LME [USD/t]	2 509,3	1,3%	-3,6%	-9,0%	-10,6%	5,7%
Cynk LME [USD/t]	3 593,8	0,5%	-0,9%	-8,8%	0,1%	28,0%
Ołów LME [USD/t]	2 064,4	0,6%	-1,1%	-5,0%	-11,7%	-3,8%
Stal HRC [USD/t]	1 126,0	0,0%	-1,1%	-5,4%	-21,5%	-32,2%
Ruda żelaza [USD/t]	129,0	-1,8%	-7,5%	-3,4%	14,7%	-38,8%
Węgiel koksujący [USD/t]	360,3	-0,6%	-1,5%	-12,8%	2,5%	107,4%
Złoto [USD/oz]	1 838,9	0,0%	0,5%	-0,4%	0,5%	3,1%
Srebro [USD/oz]	21,7	0,0%	2,0%	-0,4%	-7,0%	-16,5%
Platyna [USD/oz]	939,9	0,6%	-0,2%	-3,7%	-3,0%	-11,2%
Pallad [USD/oz]	1 789,8	0,0%	1,2%	-10,3%	-6,4%	-28,7%
Bitcoin USD	20 782,9	1,1%	-12,3%	-35,4%	-55,8%	-35,4%
Pszonica [USD/bu]	1 010,0	-2,3%	-5,7%	-7,1%	31,0%	52,7%
Kukurydza [USD/bu]	773,5	-1,4%	0,6%	2,7%	30,4%	17,3%
Cukier ICE [USD/lb]	18,7	0,0%	-0,7%	-4,3%	2,0%	21,7%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 21DEC2021-21JUN2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

21-Jun-2022 07:28:07

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 21DEC2021-21JUN2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

21-Jun-2022 07:28:31

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

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

PKN Orlen	<p>Komisja Europejska zgodziła się na przejęcie przez Spółkę kontroli nad Grupą Lotos i zatwierdziła zaproponowanych przez Grupę nabywców aktywów zbywanych w ramach realizacji środków zaradczych. Zawarcie umów przyrzeczonych z nabywcami oraz w zależności od przypadku wejście w życie umów warunkowych powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia ich zatwierdzenia przez Komisję.</p> <p>Prezes Obajtek poinformował o tym, że przejęcie jest zaplanowane na przełom lipca i sierpnia.</p>
AB	<p>Zarząd Spółki zdecydował o przeprowadzeniu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 40 mln PLN. Cena emisyjna jednej obligacji wyniesie 10.000 PLN. Obligacje mają zostać wyemitowane 14 lipca 2022 rok. Datę ich wykupu określono na 14 lipca 2026 roku. Oprocentowanie będzie zmienne bazujące na stopie procentowej opartej o wskaźnik WIBOR6M, powiększony o stałą marżę wynoszącą 250 punktów bazowych.</p> <p>Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez GPW.</p>
PKO BP	<p>Kredytobiorcy Banku złożyli ponad 27 tys. wniosków o mediację umów kredytów frankowych. Ponad 15,3 tys. mediacji zakończyło się pozytywnie. Propozycja Banku zakłada konwersję waluty kredytu na PLN, tak jakby od początku był kredytem złotowym. Rozwiązanie jest proponowane klientom indywidualnym, których kredyt mieszkaniowy był udzielony we frankach szwajcarskich i którzy nadal ten kredyt spłacają.</p> <p>Od 20 czerwca z rozwiązania mogą skorzystać również klienci posiadający kredyty hipoteczne MIX w CHF oraz osoby, które składały już wniosek o mediację przed Sądem Polubownym przy KNF i ostatecznie zrezygnowały. Bank pracuje nad włączeniem do procesu również kredytów udzielonych w PLN, a następnie przewalutowanych na kredyt w CHF.</p>
mBank	<p>Według wiceprezesa zarządu Marka Lusztyna w najgorszym scenariuszu problemy z reformą WIBORu mogą skutkować wzrostem rentowności polskich papierów skarbowych o dłuższych terminach zapadalności do mocno dwucyfrowych poziomów.</p> <p>Marek Lusztyn odniósł się do wypowiedzi wiceprezes ING BSK Bożeny Graczyk, która mówiła, że w najgorszym scenariuszu, gdyby reforma wskaźników referencyjnych w Polsce nie została przeprowadzona przy zapewnieniu pełnej ekwiwalentności nowego i starego wskaźnika stopy procentowej, z tytułu różnicy w wycenie instrumentów pochodnych (wyceny IRS, które zabezpieczają instrumenty kredytowe) banki mogą ująć w rachunku wyników nawet 30 mld PLN.</p>
Rafako	<p>Spółka zawarła porozumienie z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna w ramach mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii w sprawie ugodowego rozliczenia roszczeń stron w związku z realizacją umów na modernizację i budowę niektórych instalacji w Elektrowni Bełchatów.</p> <p>Uzgodniono, że PGE GiEK przysługuje od Rafako kara umowna z tytułu niedochowania w okresie od 10 lutego 2021 roku do 9 lutego 2022 roku parametru rocznej dyspozycyjności bloku 10 będącego przedmiotem umowy w wysokości 1,8 mln PLN.</p> <p>W odniesieniu do umowy na modernizację elektrofiltrów bloku nr 2 i modernizację, i remont układu paleniskowego wraz z częścią ciśnieniową kotła bloku nr 2 strony uzgodniły, że zaspokojone kary umowne w łącznej wysokości 13,4 mln PLN były PGE GiEK należne i jako takie nie będą kwestionowane przez Rafako.</p>
GPW	<p>Prezes Marek Dietl poinformował, że w latach 2018-2021 roku inicjatywy strategiczne w obszarze rynków finansowych Giełdy Papierów Wartościowych przyniosły mniejsze przychody o prawie 74 mln PLN. Spółka podała, że korzyści niezrealizowane z powodu niewdrożenia założeń SRRK wynoszą 26,9 mln PLN.</p> <p>Ponadto Giełda Papierów Wartościowych została pełnoprawnym członkiem Światowej Federacji Giełd (World Federation of Exchanges). W styczniu Spółka informowała, że została instytucją stowarzyszoną Światowej Federacji Giełd.</p>
Unimot	<p>Decyzja Komisji Europejskiej obejmuje zgodę na wykonanie środków zaradczych, w ramach których Grupa nabędzie 100 % akcji spółki Lotos Terminale. Przedmiotem transakcji jest przede wszystkim przejęcie dziewięciu terminali paliw o łącznej pojemności 350 tys. m sześć. oraz zakładów produkcji asfaltów w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach.</p>
Esotiq & Handerson	<p>Adam Skrzypek złożył rezygnację z pełnienia funkcji prezesa zarządu i członkostwa w zarządzie spółki. WZA powołało Pana Skrzypka do rady nadzorczej, odwołując uprzednio Filipa Dziurnikowskiego, pełniącego dotychczas funkcję członka rady nadzorczej.</p> <p>Spółka przeznaczy 3,9 mln PLN z zysku za rok obrotowy 2021 rok na wypłatę dywidendy, co daje 2 PLN na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 15.08.2022, a termin wypłaty na 30.09.2022.</p> <p>Komentarz BDM: Informacja pozytywna. Na podstawie braku rekomendacji zarządu i zgodnie z oceną rady nadzorczej, oczekiwaliśmy braku dywidendy za ubiegły rok.</p>

PlayWay	<p>Spółka przeznaczy kwotę 126,8 mln PLN z zysku netto za 2021 rok na wypłatę dywidendy, co daje 19,22 PLN na jedną akcję. Pozostała część zysku w kwocie 23,8 mln PLN będzie przeznaczona na kapitał zapasowy spółki (pozycja zyski zatrzymane).</p> <p>Dzień dywidendy to 28 czerwca 2022 roku, a termin wypłaty to 6 lipca 2022 roku.</p>
Develia	<p>Spółka wprowadziła do sprzedaży 156 mieszkań w ramach III etapu osiedla Aleje Praskie, które powstaje na warszawskiej Pradze Południe. Budowa III etapu Alei Praskich rozpocznie się w sierpniu. Jej zakończenie planowane jest na czwarty kwartał 2024 roku.</p>
Vivid Games	<p>Spółka podpisała term-sheet z polską firmą z branży reklamowej dotyczącą sprzedaży technologii Bidlogic. Pomysłodawca Bidlogic otrzyma 50% zysku ze sprzedaży, na podstawie umowy współpracy zawartej na początku projektu.</p> <p>CEO Spółki Jarosław Wojczakowski poinformował, że propozycja zakupu była atrakcyjna. Zastryk gotówki ma wesprzeć rozwój obecnego i przeszłego portfolio gier i pomóc w spłaceniu pozostałych rat obligacji. Przed Spółką kilka tygodni due diligence i ostateczne negocjacje warunków. Zgodnie z umową transakcja powinna być zrealizowana do 31 lipca br.</p> <p>Technologia Bidlogic umożliwi zarządzanie usługami mediacji reklamowej w aplikacjach mobilnych.</p>
Ultimate Games	<p>Games Box, producent i wydawca gier wideo na PC i konsole z Grupy zadebiutuje na NewConnect 24 czerwca 2022 roku. Do alternatywnego systemu obrotu trafi 1.160.000 akcji serii A i 53.750 akcji serii B.</p>
Ekopol (NC)	<p>Spółka wypłaci 0,02 PLN dywidendy na akcję zwykłą i 0,03 PLN na akcję uprzywilejowaną. Przeznaczone na wypłatę dywidendy będzie 623,5 tys. PLN. Zysk netto spółki wyniósł w 2021 roku 4,03 mln PLN.</p> <p>Dniem prawa do dywidendy jest 18 lipca, a dniem jej wypłaty 24 października 2022 roku.</p>
Inkaso WEC (NC)	<p>WZ Spółki zdecydowało o wypłacie 0,04 PLN dywidendy na akcję, czyli łącznie 395,3 tys. PLN. Jako dzień dywidendy ustalono 30 czerwca, a 7 lipca 2022 r. jako dzień wypłaty dywidendy. Zarząd rekomendował wcześniej wypłatę 0,03 PLN dywidendy na akcję.</p> <p>W 2021 roku Inkaso WEC wypłaciło 0,04 PLN dywidendy na akcję.</p>
Banki	<p>Bankowcy wskazują, że wyznaczenie 1 stycznia 2023 r. jako daty na zastąpienie WIBOR-u nową stawką było ogromnym zaskoczeniem dla rynku. Jest mało realne, by dotrzymać tego terminu. Kanada ogłosiła zmianę swojego wskaźnika w maju, a nastąpi to za dwa lata. - Parkiet</p>
Branża Żywnościowa	<p>Im bliżej żniw w Ukrainie, tym wyraźniej rysuje się ryzyko kryzysu żywnościowego, jakiego świat nie widział od dawna. Głównym problemem są przerwane łańcuchy dostaw. – Gazeta Wyborcza</p>
Ubezpieczenia	<p>Rośnie luka ubezpieczeniowa. Mimo że również nasze nieruchomości przez ostatnie lata mocno zyskały na wartości, to nie zgłaszamy tego towarzystwom ubezpieczeniowym. – Gazeta Wyborcza</p>
Bumech	<p>PG Silesia (powód) złożyła pozew przeciwko krajowej spółce kapitałowej, będącej częścią europejskiego koncernu energetycznego (pozwany) o rozwiązanie umownego stosunku zobowiązaniowego na podstawie art. 357 (1) k.c. wraz z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia roszczenia, w związku z brakiem porozumienia pomiędzy Stronami, pomimo wielotygodniowych negocjacji. Przedmiot sporu dotyczy ceny pozostałej do realizacji ilości dostaw 540 000 ton węgla energetycznego w okresie do 31.12.2023 roku, bowiem Powód zobowiązany był zgodnie z umową do sprzedaży węgla energetycznego poniżej aktualnych kosztów produkcji, na co nie mógł przystać. Wytoczenie powództwa zostało spowodowane wystąpieniem nadzwyczajnej zmiany stosunków, z powodu której spełnienie świadczenia groziłoby Powodowi rażącą stratą, czego strony nie przewidywały przy zawieraniu umowy. Szacowana przez Emitenta wartość przedmiotu sporu wynosi 124,74 mln PLN netto.</p> <p>Komentarz BDM: Zobowiązanie do dostarczenia 540 tys. ton po niskich cenach (szacujemy 10-11 PLN/GJ przy obecnych cenach rynkowych >70 PLN/GJ i ARA ok. 57 PLN/GJ) było częścią umowy sprzedaży PG Silesia do Bumech podpisanej w styczniu 2021 roku. (Krystian Brymora)</p>

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



WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzystian Brymora

Dyrektor Wydziału

tel. (+48) 501 238 443

e-mail: krystian.brymora@bdm.pl

[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Madziar

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.madziar@bdm.pl

Kajetan Sroczyński

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: kajetan.sroczyński@bdm.pl

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

Piotr Komorowski

tel. (022) 62-20-851

e-mail: piotr.komorowski@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 21.06.2022 roku, 07:41 CEST.

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

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

Inwestor powinien mieć świadomość, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obciążona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahanom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien 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 zgłoszeń - 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, NewConnect, Catalyst z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi - informacje znajdują się pod adresami:
<https://www.gpw.pl/animatorzy-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-ryнку>
<https://newconnect.pl/członkowie-animatorzy-ryнку>
<https://gpcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.