

Redaktor wydania: Anna Madziar/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Najgorsze półrocze w Europie od 2008 r.

Czwartkowa sesja przyniosła spore spadki praktycznie na całym świecie. W Europie wczoraj skończyła się najgorsza połowa roku od czasu kryzysu finansowego w 2008 r. Inwestorzy nadal zmagają się z obawami o zacieśnienie polityki pieniężnej, które może prowadzić do recesji. DAX spadł o 1,7%, CAC 40 przeszedł w dół o 1,8%, FTSE zniżył o 2%, a Euro Stoxx 50 stracił 1,7%. Negatywny sentyment przenosił się również na rodzimym rynku. WIG20 spadł wczoraj o 2,2%, mWIG40 stracił 2,4%, a sWIG80 zniżył o 1,1%. Obroty przekroczyły 1 mld PLN, 0,9 mld PLN dotyczyło spółek z WIG20. Niemal wszystkie indeksy sektorowe zaliczyły spadki o ponad 1%, wyjątkiem był WIG Media (+3,6%). Najwięcej straciły WIG Górnictwo (-3,9%), WIG Spożywczy (-3,8%) oraz WIG Lekki (-3,5%). Za oceanem sytuacja nie jest bardziej pozytywna. Dla S&P 500 (-0,9%) ostatnie pół roku było najgorsze od 1970 roku. Dow Jones (-0,8%) i S&P 500 zanotowały najgorszy trzymiesięczny okres od pierwszego kwartału 2020r. Nasdaq (-1,3%) spadł o ponad 20% w przeciągu ostatnich trzech miesięcy, co jest najgorszym wynikiem od 2008 r. Od początku 2022 r. indeks ten stracił już ponad 31%. Mimo negatywnego sentymentu złagodzenie obstrzeżeń covidowych w Chinach przyczyniło się do poprawy nastroju, lecz akcje w piątek i tak tracą. Inwestorzy wydają się coraz bardziej przekonani, że gospodarka światowa zacznie zwalniać. Złotówka ponownie spada, dolar obecnie kosztuje 4,50 PLN, a euro 4,70 PLN. Złoto cofnęło się do poziomu 1800 USD/oz. Ropa WTI kosztuje rano 105 USD/bbl. Bitcoin w nocy miał próbę odbicia ponad poziom 20 000 USD, jednakże zostało ono zanegowane i obecnie kryptowaluta wróciła do poziomu bliskiego 19 000 USD. Dzisiaj zostaną opublikowane odczyty PMI dla przemysłu m.in. z Polski, Czech, Włoch, Francji, Niemiec oraz strefy euro. Dodatkowo o 10:00 poznamy wstępną polską inflację CPI za czerwiec. Rano zarówno azjatyckie indeksy spadają: Nikkei (-1,8%), TAIEIX (-3,3%), jak i kontrakty terminowe na S&P 500 (-1%) i DAX (-0,9%).

Kajetan Sroczyński

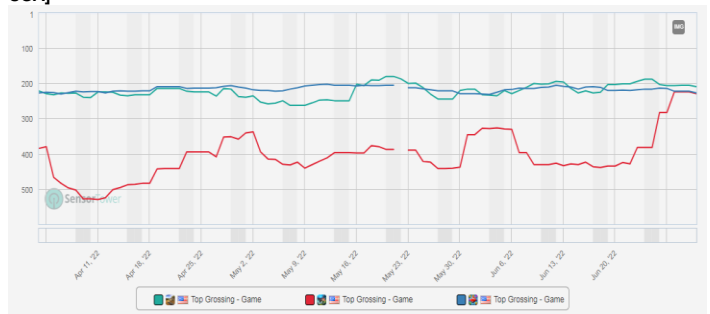
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Livechat:** Spółka w 4Q'21/22 miała 30,3 mln PLN zysku netto (+10,1% r/r) [tabela BDM];
- **Suway:** W 2Q'21/22 spółka miała 5,6 mln PLN zysku netto (-8,9% r/r);
- **Soho Development:** W 1H'21/22 spółka miała 2,4 mln PLN straty nett wobec 2,7 mln PLN straty rok wcześniej;
- **Kredyt Inkaso:** Spółka w 1Q'22 miała 6,8 mln PLN straty netto (vs 15,3 mln PLN straty rok wcześniej);
- **Czerwona Torebka:** W 1Q'22 spółka miała 4,9 mln PLN straty netto na j.d. wobec 0,7 mln PLN straty rok wcześniej;
- **PGNIG:** Spółka zwiększy pojemność magazynów gazu o 800 mln m3;
- **Tauron:** Spółka zakończyła przygotowania terenu pod budowę kotła gazowego o mocy 140 MWt;
- **Lotos:** Grupa wprowadza na wakacje rabat 30 gr/l paliwa dla uczestników programu Navigator;
- **Grupa Azoty:** Krajowa Grupa Spożywcza rozmawia z Grupą Azoty i Anwilom ws. zakupu nawozów;
- **Dom Development:** Spółka wypłaci 10,5 PLN dywidendy na akcje;
- **Rafako:** Spółka chce współpracować z KHNP przy projektach jądrowych;
- **Shoper:** Spółka zawarła umowę partnerską z Alibaba.com;
- **Echo Investment:** Grupa sprzedawała MidPoint71 we Wrocławiu za 100,5 mln EUR netto oraz 3 biurowce w Łodzi za 56,7 mln EUR;
- **CI Games, United Label (NC):** CI Games przedłużył do 14 lipca wezwanie na 275.000 akcji United Label;
- **PlayWay:** Aktualności ze spółki (30.06.2022r.);
- **Bumec:** Spółka wypłaci 1 PLN dywidendy na akcje;
- **IMC:** Spółka planuje przechowywać nadmiar zboża w nieużywanych magazynach i foliowych rękawach;
- **Cognor:** Spółka wypłaci 0,15 PLN dywidendy na akcje;
- **Comp:** Spółka wypłaci 3 PLN dywidendy na akcje za 2021;
- **ZUE:** Spółka złożyła najtańszą ofertę za 72,24 mln PLN na prace torowe i drogowe w Poznaniu;
- **Ferrum:** Oferta spółki za 32,9 mln PLN na dostawy rur została wybrana przez Gaz-System;
- **Gobarto:** Cedrob wzywa do sprzedaży 13,57% akcji spółki, oferuje 7,25 PLN za akcje;
- **Wikana:** Spółka zaprasza do składania ofert sprzedaży do 265.137 akcji spółki, po 4,50 PLN za papier;
- **Procad:** Porozumienie akcjonariuszy ogłasza przymusowy wykup akcji;
- **Warimpex:** Spółka sprzedawała biurowiec B52 Office w Budapeszcie za 12,6 mln EUR;
- **Medicalgorithmics:** ZWZ spółki zdecydowało o emisji akcji serii I;
- **Makarony Polskie:** Spółka wypłaci 0,3 PLN dywidendy na akcje;
- **Arteria:** Grupa inwestorów zamierza ogłosić wezwanie do sprzedaży 1.724.167 akcji spółki po 7,73 PLN/szt;
- **Sonel:** Spółka wypłaci 0,5 PLN dywidendy na akcje;
- **Dębica:** Spółka wypłaci 2,32 PLN dywidendy na akcje;
- **Izoblok:** NWZ spółki zdecyduje o emisji akcji s. E i F o wartości ok. 8 mln EUR;
- **Pointpack (NC):** Spółka ma umowę trójstronną na obsługę przesyłek Poczty Polskiej w sieci Żabka.

WYKRES DNIA

W ostatnich dniach gra „Hunt Royale” (BoomBit, czerwona linia) dogoniła w rankingu „grossing games” (pod względem monetyzacji przez mikropłatności) w USA grę „Hunting Clash” (Ten Square Games, zielona linia) oraz „Traffic Puzzle” (Huuuge Games, niebieska linia). Dla przypomnienia gra „Hunt Royale” wypracowała w 1Q'22 17,1 mln PLN przychodów vs 32,3 mln PLN „HC” vs 8,6 mln USD „TP”. Ponadto warto odnotować, iż portal Sensor Tower oblicza ranking na podstawie mikropłatności, a dużą część przychodów w grze „Hunt Royale” stanowią reklamy vs niewielki % w wyżej wspomnianych, porównywanych grach.

„Hunt Royale”, „Hunting Clash”, „Traffic Puzzle” – ranking grossing games [Android, USA]



Źródło: DM BDM, sensortower.com

Notowania: czwartek, 30 czerwca 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 696,0	-2,1%	-25,2%
WIG30	2 082,7	-2,1%	-24,7%
mWIG40	4 069,4	-2,5%	-23,1%
sWIG80	17 284,3	-1,1%	-13,8%
WIG	53 573,4	-2,1%	-22,7%
NC Index	288,7	-0,3%	-25,9%
WIG Banki	5 455,8	-3,1%	-36,9%
WIG Bud	3 676,2	-1,1%	-2,3%
WIG Chemia	11 171,7	-1,0%	13,7%
WIG Dew	2 549,2	-1,9%	-10,3%
WIG Energia	3 045,4	-1,3%	26,1%
WIG Games	13 099,5	-2,4%	-41,3%
WIG IT	4 029,2	-1,4%	-14,4%
WIG Media	6 584,6	3,7%	-24,9%
WIG Paliwa	6 180,5	-2,2%	-4,8%
WIG Spoż	2 125,4	-3,8%	-52,6%
WIG Surowce	4 330,9	-3,9%	-4,6%
WIG Odzież	5 214,1	-2,1%	-45,0%
DAX	12 783,8	-1,7%	-19,5%
FTSE100	7 169,3	-1,9%	-2,9%
CAC40	5 922,9	-1,8%	-17,2%
BUX	39 240,5	-1,7%	-22,6%
S&P500	3 785,4	-0,9%	-20,6%
DJIA	30 775,4	-0,8%	-15,3%
Nasdaq Comp	11 028,7	-1,3%	-29,5%
Bovespa	98 542,0	-1,1%	-6,0%
Nikkei225	26 393,0	-1,5%	-8,3%
Shanghai Comp.	3 398,6	1,1%	-6,6%
S&P/ASX 200	6 568,1	-2,0%	-11,8%
EUR/PLN	4,70	0,5%	2,5%
USD/PLN	4,48	0,2%	11,1%
CHF/PLN	4,70	0,3%	6,3%
EUR/USD	1,05	0,4%	-7,8%
USD/JPY	135,67	-0,7%	17,9%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 703	-14	-0,82%
Kurs zamknięcia	1 696	-32	-1,85%
Kurs min.	1 681	-24	-1,41%
Kurs max.	1 707	-26	-1,50%
Wolumen obrotu	27 258	4 346	18,97%
Otwarte pozycje	44 121	409	0,94%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 720,3	1 689,0	1 720,3	1 696,0	-2,2%	892
WIG30	2 100,1	2 073,8	2 104,0	2 082,7	-2,1%	946
mWIG40	4 141,4	4 141,4	4 141,4	4 069,4	-2,5%	95
sWIG80	17 452,1	17 452,1	17 452,1	17 284,3	-1,1%	28
WIG-PL	55 184,4	54 965,4	55 184,4	54 965,4	-2,0%	1 010
WIG	54 108,5	53 361,0	54 163,9	53 573,4	-2,1%	1 032

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	23,85	25 202	-0,6%	-38,6%
Asseco Poland	75,50	6 267	-0,5%	-12,7%
CCC	46,00	2 524	-1,3%	-56,4%
CD Projekt	95,68	9 639	-2,7%	-50,4%
Cyfrowy P.	21,22	13 571	-1,7%	-38,9%
Dino	319,00	31 275	-0,1%	-13,2%
JSW	64,32	7 552	-1,5%	84,5%
KGHM	118,90	23 780	-4,5%	-14,7%
Lotos	68,72	12 704	-2,5%	12,7%
LPP	8 995,00	16 663	-2,2%	-47,7%
mBank	224,60	9 526	-4,5%	-48,2%
Orange	6,27	8 228	0,0%	-25,8%
Pekao	81,54	21 402	-3,0%	-33,2%
Pepco	34,84	20 033	-4,0%	-25,1%
PGE	10,66	23 907	-0,9%	32,2%
PGNIG	5,71	33 006	-4,3%	-9,3%
PKN Orlen	68,52	29 307	-1,1%	-7,8%
PKO BP	28,00	35 000	-2,5%	-37,7%
PZU	29,98	25 888	-1,5%	-15,2%
Santander Polska	233,00	23 810	-3,1%	-33,1%

mWIG40				Surowce												
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R		
11 bit st.	491,50	1 170	-1,3%	-11,3%	Huuuge	17,95	1 512	-3,8%	-28,5%	Ropa Brent [USD/bbl]	109,0	-6,3%	-1,0%	-5,1%	40,1%	43,7%
Alior	27,20	3 551	-4,2%	-50,3%	ING BSK	170,40	22 169	-5,6%	-36,2%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	5,7	-12,4%	-8,7%	5,0%	52,7%	55,5%
Amrest	18,08	3 970	-0,9%	-34,8%	Inter Cars	399,00	5 653	-3,5%	-15,6%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	143,0	2,9%	8,5%	61,3%	86,3%	310,3%
Asbis	12,67	703	-0,8%	-41,6%	Kernel	19,10	1 605	-5,4%	-67,5%	CO2 [EUR/t]	89,9	2,1%	7,4%	0,0%	12,0%	59,6%
Asseco	38,30	1 988	-1,0%	-25,8%	Kęty	606,00	5 848	-1,9%	-0,7%	Węgiel ARA [USD/t]	370,4	1,6%	6,7%	0,0%	170,8%	206,7%
Azoty	44,98	4 462	-1,6%	33,1%	Kruk	239,40	4 579	-2,5%	-26,8%	Miedź LME [USD/t]	8 254,3	-1,7%	-1,7%	0,0%	-15,3%	-11,7%
Benefit	500,00	1 467	2,0%	-21,4%	Livechat	98,50	2 536	-3,4%	-15,7%	Aluminium LME [USD/t]	2 426,0	-1,0%	-1,6%	0,0%	-13,5%	-3,3%
Bogdanka	57,00	1 939	-1,7%	78,1%	Mabion	21,70	351	-2,2%	-64,5%	Cynk LME [USD/t]	3 182,8	-6,2%	-14,2%	0,0%	-11,3%	7,3%
Budimex	230,00	5 872	-0,9%	1,3%	Mercator	59,28	631	1,0%	-38,9%	Ołów LME [USD/t]	1 903,5	-1,0%	-2,2%	0,0%	-18,6%	-16,0%
Celon	14,70	750	-7,9%	-55,7%	Millennium	3,89	4 714	-3,1%	-52,6%	Stal HRC [USD/t]	930,0	-1,6%	-17,5%	0,0%	-35,2%	-48,6%
Ciech	37,50	1 976	0,0%	-10,7%	Mo-Bruk	288,00	1 012	-5,4%	-25,2%	Ruda żelaza [USD/t]	115,4	-11,3%	-10,8%	-11,3%	2,5%	-45,9%
Comarch	167,80	1 365	-6,3%	-6,8%	Neuca	804,00	3 541	0,8%	-4,3%	Węgiel koksujący [USD/t]	298,0	-3,8%	-13,9%	-1,4%	-15,2%	54,9%
Datawalk	144,00	704	-2,6%	-36,3%	PKP Cargo	10,77	482	-2,1%	-23,2%	Złoto [USD/oz]	1 801,3	-0,9%	-1,6%	-0,5%	-1,5%	1,7%
Develia	2,30	1 029	-6,3%	-22,6%	Polenergia	93,20	8 217	1,3%	26,6%	Srebro [USD/oz]	20,1	-3,4%	-5,2%	-1,7%	-14,0%	-22,9%
Dom Dev.	97,50	2 491	-1,4%	-18,8%	Pracuj.pl	56,10	3 821	10,2%	-22,6%	Platyna [USD/oz]	899,1	-2,0%	-1,4%	-1,0%	-7,2%	-17,1%
Enea	9,76	6 029	-1,4%	14,6%	Selvita	66,10	1 213	-7,7%	-19,4%	Pallad [USD/oz]	1 904,0	-2,2%	4,9%	-0,6%	-0,4%	-31,2%
Eurocash	10,52	1 464	-0,6%	-3,0%	Tauron	3,44	6 034	-0,7%	29,7%	Bitcoin USD	19 427,5	-2,8%	-4,2%	1,6%	-58,7%	-41,4%
Famur	2,74	1 573	1,3%	-18,3%	TEN	113,00	825	-3,3%	67,6%	Pszonica [USD/bu]	872,5	-4,7%	-6,9%	0,4%	13,2%	32,5%
GPW	37,56	1 576	0,3%	-9,3%	WP.PL	103,60	3 032	2,0%	-26,5%	Kukurydza [USD/bu]	746,5	-3,1%	0,0%	0,4%	25,8%	3,7%
Handlowy	56,20	7 343	-11,5%	-4,7%	XTB	20,64	2 423	-0,3%	23,0%	Cukier ICE [USD/lb]	18,5	-0,1%	0,8%	0,0%	0,8%	15,0%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 01JAN2022-01JUL2022
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

01-Jul-2022 07:26:33

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 01JAN2022-01JUL2022
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

01-Jul-2022 07:26:52

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Livechat

Spółka opublikowała wyniki za 4Q'21/22:

Wyniki za 4Q'21/22 [mln PLN]

	4Q'20/21	4Q'21/22	zmiana r/r	2020/21	2021/22	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	48,1	61,8	28,6%	179,0	222,5	24,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	41,8	51,4	23,1%	151,1	190,4	26,0%
EBITDA	32,1	35,4	10,3%	116,9	140,0	19,8%
EBIT	29,5	32,2	9,2%	107,1	128,1	19,6%
Zysk brutto	29,4	32,6	10,8%	107,1	127,9	19,5%
Zysk netto	27,5	30,3	10,1%	100,2	119,0	18,8%
Marża brutto	61,3%	52,8%		59,8%	57,5%	
Marża EBITDA	66,8%	57,3%		65,3%	62,9%	
Marża EBIT	61,5%	52,2%		59,8%	57,6%	
Marża netto	57,3%	49,0%		56,0%	53,5%	

Źródło: BDM, spółka

- Wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów MRR grupy na koniec marca 2022 r. wyniosła 4,64 mln USD, co oznacza wzrost o 4,5% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2021 r. i o 15,4% r/r
- Wzrost powtarzalnych przychodów MRR pozwala obecnie spodziewać się w kolejnych kwartałach wzrostów przychodów zarówno w skali roku, jak i kwartał do kwartału;
- Udział produktu LiveChat w przychodach grupy w roku finansowym 2021/22 to 93,2%. Produkt ChatBot z kolei wygenerował 5,4% przychodów, a HelpDesk 1,4% rocznych przychodów;
- Na koniec marca 2022 r. ARPU (produktu LiveChat wyniosło 120,9 USD wobec 119,2 USD na koniec grudnia 2021 r. i 117,0 USD przed rokiem. ARPU produktu ChatBot wyniosło odpowiednio 102,3 USD na koniec marca 2022 wobec 98,9 USD na koniec poprzedniego kwartału i 86,9 USD przed rokiem;
- "Customer churn", czyli wskaźnik odejść klientów, od początku roku finansowego kształtował się na poziomie ok. 3% (w ujęciu miesięcznym);
- Na koniec roku finansowego liczba płacących klientów LiveChat wyniosła 35.559, a ChatBot 2.404. Obecnie liczba klientów LiveChat przekroczyła już znacząco poziom 36 tys;
- Zarząd spółki rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 54,6 mln PLN, czyli 2,12 PLN na akcję; razem z wcześniej wypłaconą zaliczką, dywidenda wyniesie 4,4 PLN na akcję.

Suwały

W 2Q'21/22 spółka miała 64,8 mln PLN przychodów (+13,8% r/r), 6,8 mln PLN EBIT (-4,3% r/r) oraz 5,6 mln PLN zysku netto (-8,9% r/r).

Soho Development

W 1H'21/22 spółka miała 0,7 mln PLN przychodów (+12,6% r/r), 2,3 mln PLN EBIT oraz 2,4 mln PLN straty netto wobec 2,7 mln PLN straty rok wcześniej.

Kredyt Inkaso

W 1Q'22 spółka miała 70,3 mln PLN przychodów (+22,4% r/r), -6,8 mln PLN EBIT oraz 14,2 mln PLN straty netto wobec 15,3 mln PLN straty rok wcześniej.

Czerwona Torebka

Spółka w 1Q'22 miała 1,6 mln PLN przychodów (-62% r/r), -0,2 mln PLN EBIT, wobec -0,8 mln PLN rok wcześniej, oraz 4,9 mln PLN straty netto na j.d. wobec 0,7 mln PLN straty w 1Q'21 – raport opublikowany w czwartek przed sesją.

PGNiG

Grupa rozbuduje podziemny magazyn gazu w Wierchowicach. Dzięki realizacji inwestycji możliwości gromadzenia zapasów gazu w kraju wzrosną o jedną czwartą, do 4 mld m3.

PGNiG zawarło umowę kredytową z podmiotami grupy finansowej Sumitomo Mitsui Banking Corporation do kwoty 170 mln EUR na okres 9 miesięcy.

Tauron

Grupa zakończyła roboty związane z przygotowaniem terenu pod budowę nowego kotła gazowego o mocy 140 MWt w elektrociepłowni w Katowicach. Aktualnie Tauron pracuje nad projektami wykonawczymi. Przekazanie obiektu do eksploatacji planowane jest na grudzień 2023 roku. Wartość inwestycji to ponad 109 mln PLN.

Lotos

Grupa rozpoczęła wakacyjną promocję rabatową skierowaną do nowych oraz dotychczasowych uczestników programu Navigator. W lipcu i sierpniu br. uzyskają oni 0,3 PLN rabatu na litr paliwa. Akcja obejmuje maksymalnie trzy tankowania w miesiącu, nie więcej niż 50 litrów każde, co odpowiada promocji ogłoszonej wcześniej przez PKN Orlen.

Asseco Poland

Rada nadzorcza powołała Grzegorza Bartlera do składu zarządu, do pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji obejmującej lata 2022-2026 ze skutkiem od dnia 1 lipca 2022 r. Bartler będzie odpowiedzialny za Pion Telekomunikacji i Mediów.

PKN Orlen

Orlen ma wyliczone synergie, ale ich nie poda. Rozchwianie rynków energetycznych, niestabilne otoczenie makroekonomiczne czy ryzyko rynkowe związane z wojną w Ukrainie to powody, dla których firma nie ujawnia wyliczeń. – Parkiet

PZU	Sukcesy Igi Świątek asem serwisowym PZU. W 2021 r. współpraca z Igą przyniosła PZU 42 mln zł ekwiwalentu reklamowego. W pierwszej połowie tego roku wartość przekroczyła tę za cały ubiegły rok. Prognozy są obiecujące – mówi Beata Kozłowska-Chyła, prezes PZU. – Parkiet
Grupa Azoty	Krajowa Grupa Spożywcza prowadzi obecnie negocjacje z Grupą Azoty i spółka Anwil w sprawie zakupu nawozów na pokrycie znaczącej części zapotrzebowania plantatorów buraka cukrowego. Spółka planuje rozbudowę linii zaopatrzenia w rolnicze środki produkcji, przy czym głównym celem pozostaje zaopatrzenie plantatorów buraka cukrowego związanych umowami kontraktacji.
Dom Development	Akcjonariusze spółki zdecydowali, że spółka wypłaci dywidendę z zysku za 2021 rok w kwocie 10,50 PLN na akcję. Łącznie na dywidendę trafi 268,26 mln PLN.
Eurocash	Spółka otrzymała od Luisa Manuela Conceicao Pais do Amaral zawiadomienie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka zarządu ze skutkiem od chwili zamknięcia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za 2021 r. Złożona rezygnacja ma związek z zamiarem dołączenia Amarala do rady nadzorczej. ZWZ spółki postanowiło przekazać zysk za 2021 r. na kapitał zapasowy.
Datawalk	Spółka zawarła umowę na kolejną sprzedaż licencji wieczystej platformy Datawalk w obszarze analizy kryminalnej do Komendy Głównej Policji.
GPW	Podstawą inwestowania jest wybór produktów. Zasady inwestowania są niezmiennie: podstawową kwestią jest wybór produktów. Na GPW wciąż rozwijamy i będziemy rozwijać naszą ofertę w tym zakresie - mówi Marek Dietl, prezes Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, zapowiadając ogłoszenie nowej strategii GPW na przełomie 2022 i 2023 r. – Dziennik Gazeta Prawna
Rafako	Spółka podpisała z Korea Hydro&Nuclear Power protokół uzgodnień w sprawie współpracy przy projektach jądrowych. Protokół został zawarty na 5 lat, a uzgodniony zakres prac może być rozszerzony.
Shoper	Spółka nawiązała współpracę z Alibaba.com. Umowa partnerska pozwoli większej liczbie polskich producentów i dostawców zyskać dostęp do międzynarodowych rynków. Shoper zapewni kompleksowe wsparcie i obsługę sprzedaży na Alibaba.com.
Echo Investment	Midpoint 71 - Cornwall Investments spółka zależna Echo Investment zawarła z SER Poland umowę sprzedaży nieruchomości MidPoint71 we Wrocławiu za 100,5 mln EUR netto. Spółka sprzedała 3 biurowce w łódzkiej Fuzji za 56,7 mln EUR Grupie KGAL. Budynki stanowią integralną część wielofunkcyjnego kompleksu, który obejmuje rewitalizację terenu przemysłowego w Łodzi.
CI Games, United Label (NC)	CI Games, właściciel 78,4% akcji notowanej na NewConnect spółki United Label, przedłużył do 14 lipca wezwanie do sprzedaży pozostałych 275.000 akcji tej spółki, stanowiących 21,57% akcji, po 18,04 PLN za sztukę. Pierwotnie przyjmowanie zapisów miało się zakończyć 7 lipca.
Unimot	Grupa otworzyła w czerwcu setną stację paliw Avia w Polsce. W tym roku włączyła do sieci 15 nowych obiektów, w tym drugą stację w przygranicznych Ślubicach. Szwajcarska marka obecna jest na polskim rynku od 5 lat.
PlayWay	Spółka opublikowała aktualności (30.06.2022r.): - https://www.youtube.com/watch?v=x4iPCZAJLnE
Bumech	WZ spółki zdecydowało, by z zysku netto za 2021 roku przeznaczyć 14,5 mln PLN na dywidendę, co daje 1 PLN dywidendy na akcję. Wcześniej zarząd Bumechu rekomendował, by całość zysku netto przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.
IMC	Ukraińska grupa rolnicza, która ma obecnie na stanie 240 tys. ton kukurydzy, planuje przechowywać nadmiar zboża w nieużywanych przez ostatnie kilka lat magazynach i foliowych rękawach z polietylenu.
Cognor	Akcjonariusze spółki zdecydowali, że z zysku osiągniętego w 2021 roku na dywidendę trafi 25,7 mln PLN, do daje 0,15 PLN dywidendy na akcję.
Comp	Akcjonariusze spółki zdecydowali, że spółka wypłaci 14,35 mln PLN dywidendy za 2021 rok, czyli 3 PLN na akcję.
Rainbow Tours	WZ spółki postanowiło zysk netto za 2021 r. w łącznej kwocie 19,09 mln PLN pozostawić w spółce jako zyski zatrzymane.

Sescom	Spółka szacuje, że sprzedaż w maju'22 wyniosła 11,14 mln PLN (+9% r/r).
ZUE	Spółka złożyła najtańszą ofertę, wartą 58,73 mln PLN netto (72,24 mln PLN brutto), w postępowaniu miasta Poznania na rozbudowę linii tramwajowej i dróg. Budżet zamawiającego wynosi 72,21 mln pln brutto.
Ferrum	Oferta spółki, warta łącznie ok. 5,7 mln EUR netto, tj. ok. 7 mln EUR brutto (co stanowi ok. 26,8 mln PLN netto/ok. 32,9 mln PLN brutto) uzyskała najwyższą liczbę punktów i została uznana za ofertę najkorzystniejszą w obu częściach postępowania Gaz-System na dostawy fabrycznie nowych izolowanych rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu Rembelszczyzna – Mory.
Gobarto	Cedrob ogłosił wezwanie do sprzedaży 3.772.499 akcji Gobarto, stanowiących 13,57% kapitału zakładowego tej spółki, oferując za jedną akcję 7,25 PLN. W wyniku wezwania Cedrob chce mieć 100% akcji Gobarto i wyczołfać spółkę z giełdy.
Wikana	Spółka zaprasza do składania ofert sprzedaży do 265.137 akcji spółki, stanowiących 1,34% w kapitale zakładowym, po 4,50 PLN za papier. Oferty będą przyjmowane od 1 do 11 lipca. Przewidywany dzień rozliczenia transakcji nabycia akcji to 15 lipca 2022 roku.
Procad	Porozumienie akcjonariuszy ogłasza przymusowy wykup akcji spółki. Cena wykupu jednej akcji wynosi 2,5 PLN. Przymusowym wykupem objęte są łącznie 443.942 akcje spółki stanowiące 4,92% kapitału zakładowego i głosów na WZ.
Warimpex	Spółka sprzedała biurowiec B52 Office w Budapeszcie na rzecz Uniwersytetu Semmelweisa za 12,575 mln EUR.
Fasing	Spółka otrzymała od MMC Poland zamówienie na trasę łańcuchową o łącznej wartości 0,2 mln EUR brutto. Spółka złożyła zamówienia na walcówkę o łącznej wartości 0,5 mln PLN brutto do spółki Karbon.
Medicalgorithms	Akcjonariusze spółki zdecydowali o podwyższeniu kapitału w drodze emisji do 346.721 akcji serii I, z wyłączeniem prawa poboru.
Makarony Polskie	Akcjonariusze spółki zdecydowali, że wypłaci ona 2,78 mln PLN dywidendy za 2021 rok, czyli 0,3 PLN na akcję.
Arteria	Investcamp wraz z Mayas Basic Concept Limited, Marcinem Marcem, Sebastianem Pielachem, Ewą Czarzastą – Marzec oraz Anną Pielach zamierzają ogłosić wezwanie do sprzedaży 1.724.167 akcji Arterii po 7,73 PLN za akcję.
Sonel	Akcjonariusze spółki zdecydowali, że spółka wypłaci 7 mln PLN dywidendy za 2021 rok, co daje 0,5 PLN dywidendy na akcję.
Dębica	WZ spółki zgodziło się na przeznaczenie 32 mln PLN na dywidendę z zysku netto za 2021 rok, co daje 2,32 PLN dywidendy na akcję.
Izoblok	NWZ spółki, zwołane na 1 sierpnia, będzie głosować nad podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii E i akcji imiennych serii F w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru. Spółka chce pozyskać ok. 8 mln EUR.
Zremb-Chojnice	Spółka w 1H'22 otrzymała od kontrahentów z branży offshore zamówienia na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem na rynek skandynawski na łączną wartość 3,5 mln PLN.
Starhedge	Spółka wprowadziła do sprzedaży lokale mieszkalne w Łodzi przy ul. Krzysztofa Cedry oraz ul. Nowe Sady.
CFI Holding	Solaris House (spółka zależna) wprowadziła do sprzedaży lokale mieszkalne w Łodzi przy ul. Wydawniczej 6.
Games Operators	Spółka wypłaci 0,44 PLN dywidendy na akcję. Na dzień ZWZ łączna kwota wyniosła 2,39 mln PLN, ale może wzrosnąć do 2,42 mln PLN w przypadku skutecznego objęcia akcji przez uczestnika programu motywacyjnego.
iFirma	Spółka przywróciła domenę ifirma.pl. Wszystkie usługi serwisu są dostępne.
Inno Gene (NC)	W Centrum Badań Całogenowych zakończono etap kalibracji urządzeń. Wykonywanie komercyjnych zleceń będzie możliwe od 4 lipca 2022.

Hortico (NC)	ZWZ spółki zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę 4,25 mln PLN z zysku za 2021 rok, co daje 0,35 PLN na akcję.
Pointpack (NC)	Spółka podpisała umowę trójstronną o współpracy z Żabką i Poczta Polska na obsługę przesyłek. Spółka spodziewa się, że efekty pierwszego w historii spółki przejęcia znajdą odzwierciedlenie w wynikach w przyszłym roku, a projekt - chociaż wymaga zaangażowania dłużnego – będzie procentować w dłuższym terminie. Zarząd zakłada, że podobnie jak w poprzednich latach, także w 2022 r. spółka odnotuje wzrost wyników.
PTWP (NC)	Akcjonariusze grupy zdecydowali o wypłacie łącznie 2,99 mln PLN dywidendy dla akcjonariuszy, tj. po 2,54 PLN na akcję.
Balticon (NC)	Akcjonariusze spółki zdecydowali, że z zysku netto za 2021 rok spółka przeznaczy na dywidendę 0,4 mln PLN, co daje 0,13 PLN na jedną akcję.
Biogened (NC)	Spółka wypłaci w formie dywidendy za 2021 rok łącznie 736,9 tys. PLN, czyli 0,3 PLN na akcję.
Nestmedic (NC)	Do spółki wpłynęło zamówienie od firmy ICT Healthcare Technology Solutions BV na zakup 40 urządzeń Pregnabit Pro wraz z platformą PregnabitCloud. ICT Healthcare Technology Solutions BV został europejskim dystrybutorem spółki.
Blobber Team (NC)	Feardemic, spółka zależna Bloober Team, zawarła umowę wydawniczą z deweloperem Maciejem Radwańskim aka Pleasantly Friendly Games, na podstawie której Feardemic stał się wyłącznym wydawcą gry "No Son of Mine" na platformach Nintendo Switch, Xbox One, Xbox Series X S, PlayStation 4 oraz PlayStation 5.
Ekobox (NC)	Spółka ma umowę z PGE Dystrybucja na przebudowę sieci elektroenergetycznej Grójec-Tarczyn odg. Wysoczyn – RE Grójec. Wynagrodzenie brutto przekracza 10% kapitałów własnych spółki.
ELQ (NC)	Spółka ELQ PV 5 ma przedwstępną umowę na nabycie 155 ha działek w województwie śląskim. Spółka rozważa budowę w tym miejscu własnego zakładu produkcyjnego, nowoczesnych obiektów produkcyjno-logistycznych oraz infrastruktury towarzyszącej dla kadry pracowniczej. Docelowa wartość transakcji wyniesie 57,8 mln PLN netto, z czego zadek 6 mln PLN został pokryty z kapitałów własnych spółki.
Ditix (NC)	Gra „Kajko i Kokosz: Buduj i Rządź” została udostępniona na platformie Google Play. Po okresie testów i eliminacji błędów, zostanie także wprowadzona w App Store.
Banki	W bankach minorowe nastroje. Polacy mocno wyhamowali z kredytami. Nastroje w bankach coraz słabsze, bo sprzedaż będzie spadać, a portfele zaczynają psuć się po latach stabilizacji. – Puls Biznesu
Handel	Najszybciej żywność drożeje w Wielkopolsce. Nawet w przypadku podstawowych produktów tempo wzrostu cen w poszczególnych regionach różni się. Nie zawsze jest tak, że w województwach uważanych za biedniejsze rosną one najwolniej. – Rzeczpospolita
IT	Oznaki spowolnienia widać też w IT. Obawy przed nadciągającym kryzysem mogą wygasić wywołaną przez pandemię hossę w usługach IT. W USA firmy już zaczynają zwalniania, a polskim spółkom trudniej o nowe projekty. Zagrożony jest wart 11,6 mld dol. eksport usług ICT. – Rzeczpospolita
Nieruchomości	Bezpieczeństwo klientów, ale za wyższą cenę. Kto zapłaci? Rynek mieszkaniowy po latach boomu i braku kłopotów wchodzi w turbulencje – znowelizowana ustawa deweloperska to wzmocniona ochrona praw klientów, ale nie za darmo. Pytanie, czy spółki poniosą dodatkowe koszty, czy zdołają je przerzucić na ceny. – Parkiet
Transport	Tani skok na inny kontynent Po dwóch latach pandemii rzuciliśmy się na podróże samolotami. Branża lotnicza ma za sobą dwa najgorsze lata od czasów II wojny światowej. Wygląda jednak na to, że najłagodniejszy okres jest za nami. – Dziennik Gazeta Prawna

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 01.07.2022 roku, 07:46 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 uwzględnić, że struktura portfelową inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatniej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelową inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego 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 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 wspomaganie 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://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.