

Redaktor wydania: Kajetan Sroczyński/ Krystian Brymora

## KOMENTARZ PORANNY

### Wzrostowy początek miesiąca na Wall Street

W lipiec inwestorzy na GPW weszli w mieszanych nastrojach. Z jednej strony pierwsza sesja nowego miesiąca przyniosła spadek WIG20 o 0,4% (przy obrotach na poziomie 721 mln PLN) oraz delikatną zniżkę mWIG40 o 0,1%. Po drugiej stronie wykazując się relatywną siłą znalazł się sWIG80, który zyskał 0,5%. Podczas piątkowych notowań największym ciężarem dla indeksu polskich blue chipów okazały się takie spółki jak: JSW (-10,0%), KGHM (-4,0%) oraz Allegro (-2,6%). Liderem pod względem wzrostów okazały się takie podmioty jak: mBank (+4,1%), CD Projekt (+2,4%) oraz Cyfrowy Polsat (+2,3%). Na szerokim rynku pozytywnie wyróżnił się BoomBit (+11,8%), którego gra „Hunt Royale” dogoniła w rankingu „grossing games” (pod względem monetyzacji przez mikropłatności) w USA grę „Hunting Clash” (Ten Square Games) oraz „Traffic Puzzle” (Huuuge Games). Sektorowo najlepiej poradził sobie wig-leki, który zyskał 6,0%, natomiast najgorszym indeksem był wig-górnictwo (-5,0%). Podczas piątkowej sesji poznaliśmy wstępny odczyt inflacji CPI za czerwiec w Polsce, który wyniósł 15,6% (vs 15,5% konsensus rynkowy). Również na innych europejskich parkietach panowały mieszane nastroje, DAX zakończył notowania z delikatną zwyżką na poziomie 0,2%, CAC40 poszedł w górę o 0,1%, a FTSE100 finiszował w okolicach punktu odniesienia. W nowy miesiąc w znacznie lepszych nastrojach weszli amerykańscy inwestorzy, a główne indeksy na Wall Street zanotowały ok. 1% wzrosty (Dow Jones +1,1%, S&P500 +1,1%, Nasdaq +0,9%). Dzisiaj przez wolne w USA (Dzień Niepodległości) handel będzie odbywał się bez Amerykanów, co może przełożyć się na niższą aktywność inwestorów na GPW. Wydarzeniem tygodnia na krajowym podwórku będzie posiedzenie RPP – konsensus rynkowy przewiduje podwyżkę o 75 pb. do 6,75% (stopa referencyjna). Na rynku ropy kontrakty na WTI na sierpień delikatnie spadają i są wyceniane po 108,2 USD za baryłkę. Na rynkach azjatyckich Shanghai Composite Index kończy notowania 0,1% na plusie, a Nikkei idzie w górę o 0,5%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy znajdują się na minusie.

Krzysztof Tkocz

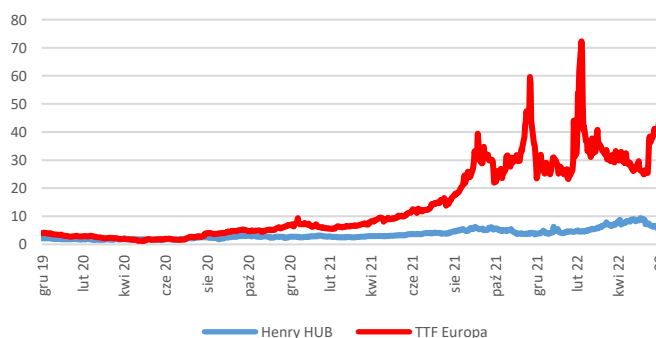
### SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PGNiG:** Obrót Detaliczny obniża na lipiec ceny gazu dla klientów biznesowych;
- **Ten Square Games:** Portal Sensor Tower szacuje 6 mln USD przychodów z portfela gier spółki w czerwcu - pozytywnie [komentarz BDM];
- **Huuuge Games:** Portal Sensor Tower szacuje 15 mln USD przychodów z portfela gier spółki w czerwcu – neutralne [komentarz BDM];
- **Grodno:** szacunkowa sprzedaż w czerwcu'22 wyniosła 96,4 mln PLN (+9,8% r/r) [wykres BDM];
- **AC:** szacunkowa sprzedaż w 1Q'22 wyniosła 62,8 mln PLN (+8,8% r/r) [wykres BDM];
- **Dino:** Spółka rozważa emisję obligacji;
- **Wittchen:** W 2Q'22 spółka miała 86,5 mln PLN przychodów (+62% r/r) [wykres BDM];
- **LiveChat Software:** przychody w 1Q'22/23 wyniosły 15,21 mln USD, wzrosły 16,8% r/r;
- **Atal:** Spółka sprzedała w 2Q'22 587 mieszkań, -52% r/r [wykres BDM];
- **Dom Development:** Spółka nie obejmie udziałów w spółce RSKK;
- **Inflacja:** Wg szybkiego szacunku GUS inflacja CPI w czerwcu'22 wyniosła 15,6% r/r – zgodnie z konsensusem [wykresy BDM];
- **Mennica Skarbowa:** Spółka wypłaci 1 PLN dywidendy na akcję;
- **Cavatina:** Spółka rozpoczyna zapisy na kolejną serię obligacji o wartości do 20 mln PLN;
- **Mercator:** akcjonariusze zdecydują ws. zmiany przeznaczenia nabytych akcji własnych;
- **Onde:** Spółka ma umowę na wybudowanie farmy wiatrowej Człuchów za 127,5 mln PLN;
- **Vindexus:** Spółka wypłaci 0,25 PLN dywidendy na akcję;
- **Airway Medix:** Spółka jest na etapie przechodzenia od badań i rozwoju do komercjalizacji – Parkiet;
- **Digital Network:** Spółka zakłada do '25 wzrost rentowności marży EBIT do 45%;
- **Games Operators:** Spółka wyda na platformie Steam grę Pandemic Train;
- **Gaming:** podsumowanie tygodnia [tabela BDM];
- **Columbus Energy (NC):** Spółka zawiesiła negocjacje o zaangażowaniu kapitałowym przez fundusz z USA.

### WYKRES DNIA

Ceny gazu w USA (HH) od szczytu 9 czerwca spadły o ok. -42%, przy czym w Europie (TTF) wzrosły o 86% (45 USD/MMBTU, 147 EUR/MWh), przez co negatywna dywergencja dla europejskich firm (przemysłowych gł. nawozowych) się powiększyła. Jest to efekt eksplozji w amerykańskim terminalu LNG Freeport (08.06.22), gdzie postój potrwa dłużej niż myślnie, a także ograniczenia dostaw do Europy rurociągami (gł. NS I) przez Gazprom.

### Ceny gazu ziemnego Europa (TTF) i USA (Henry Hub) [USD/MMBTU]



Źródło: DM BDM, Bloomberg

### Notowania: piątek, 1 lipca 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 688,9	-0,4%	-25,5%
WIG30	2 074,1	-0,4%	-25,0%
mWIG40	4 067,0	-0,1%	-23,1%
sWIG80	17 365,4	0,5%	-13,4%
WIG	53 433,6	-0,3%	-22,9%
NC Index	287,6	-0,4%	-26,2%
WIG Banki	5 426,5	-0,5%	-37,2%
WIG Bud	3 690,3	0,4%	-1,9%
WIG Chemia	10 793,9	-3,4%	9,9%
WIG Dew	2 564,2	0,6%	-9,7%
WIG Energia	3 073,4	0,9%	27,3%
WIG Games	13 179,9	0,6%	-40,9%
WIG IT	4 055,0	0,6%	-13,8%
WIG Media	6 523,5	-0,9%	-25,6%
WIG Paliwa	6 154,9	-0,4%	-5,2%
WIG Spoż	2 159,5	1,6%	-51,8%
WIG Surowce	4 114,8	-5,0%	-9,4%
WIG Odzież	5 299,8	1,6%	-44,1%
DAX	12 813,0	0,2%	-19,3%
FTSE100	7 168,7	0,0%	-2,9%
CAC40	5 931,1	0,1%	-17,1%
BUX	39 331,3	0,2%	-22,5%
S&P500	3 825,3	1,1%	-19,7%
DJIA	31 097,3	1,0%	-14,4%
Nasdaq Comp	11 127,8	0,9%	-28,9%
Bovespa	98 953,9	0,4%	-5,6%
Nikkei225	25 935,6	-1,7%	-9,9%
Shanghai Comp.	3 387,6	-0,3%	-6,9%
S&P/ASX 200	6 539,9	-0,4%	-12,2%
EUR/PLN	4,70	-0,1%	2,4%
USD/PLN	4,51	0,6%	11,7%
CHF/PLN	4,69	-0,1%	6,0%
EUR/USD	1,04	-0,7%	-8,4%
USD/JPY	135,21	-0,4%	17,5%

### FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 682	-21	-1,23%
Kurs zamknięcia	1 681	-15	-0,88%
Kurs min.	1 680	-1	-0,06%
Kurs max.	1 713	6	0,35%
Wolumen obrotu	28 653	1 395	5,12%
Otwarte pozycje	44 066	-55	-0,12%

### Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 690,7	1 687,0	1 718,0	1 688,9	-0,4%	722
WIG30	2 075,2	2 072,5	2 108,4	2 074,1	-0,4%	763
MWIG40	4 069,3	4 067,2	4 067,0	4 067,0	-0,1%	89
sWIG80	17 353,2	17 353,2	17 369,4	17 365,4	0,5%	30
WIG-PL	55 433,5	54 826,0	55 433,5	54 826,0	-0,3%	844
WIG	53 471,6	53 417,6	54 084,5	53 433,6	-0,3%	854

### WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	23,22	24 541	-2,6%	-40,2%
Asseco Poland	75,95	6 304	0,6%	-12,1%
CCC	46,31	2 541	0,7%	-56,1%
CD Projekt	97,96	9 868	2,4%	-49,2%
Cyfrowy P.	21,70	13 878	2,3%	-37,5%
Dino	325,10	31 873	1,9%	-11,5%
JSW	57,92	6 800	-10,0%	66,1%
KGHM	114,20	22 840	-4,0%	-18,1%
Lotos	69,04	12 764	0,5%	13,2%
LPP	9 150,00	16 950	1,7%	-46,8%
mBank	233,80	9 916	4,1%	-46,0%
Orange	6,27	8 228	0,0%	-25,8%
Pekao	80,90	21 234	-0,8%	-33,7%
Pepco	34,72	19 964	-0,3%	-25,4%
PGE	10,88	24 412	2,1%	35,0%
PGNiG	5,71	32 994	0,0%	-9,4%
PKN Orlen	68,02	29 093	-0,7%	-8,5%
PKO BP	27,50	34 375	-1,8%	-38,8%
PZU	29,98	25 888	0,0%	-15,2%
Santander Polska	234,40	23 953	0,6%	-32,7%

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									Surowce							
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R	
11 bit st.	480,00	1 142	-2,3%	-13,4%	Huuuge	18,10	1 525	0,8%	-27,9%	Ropa Brent [USD/bbl]	111,3	-3,0%	-1,6%	-3,0%	43,1%	46,2%
Alior	26,50	3 460	-2,6%	-51,6%	ING BSK	171,40	22 299	0,6%	-35,8%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	5,7	4,8%	-8,6%	4,8%	52,5%	53,7%
Amrest	17,56	3 855	-2,9%	-36,7%	Inter Cars	398,00	5 639	-0,3%	-15,9%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	144,6	1,1%	12,1%	1,1%	88,4%	305,6%
Asbis	12,71	705	0,3%	-41,4%	Kernel	19,66	1 652	2,9%	-66,5%	CO2 [EUR/t]	85,3	-5,1%	2,8%	-5,1%	6,3%	48,1%
Asseco	37,10	1 925	-3,1%	-28,1%	Kęty	606,00	5 848	0,0%	-0,7%	Węgiel ARA [USD/t]	367,0	-0,9%	4,0%	-0,9%	168,4%	200,1%
Azoty	43,18	4 283	-4,0%	27,8%	Kruk	239,20	4 575	-0,1%	-26,9%	Miedź LME [USD/t]	8 040,3	-2,6%	-4,1%	-2,6%	-17,5%	-13,5%
Benefit	544,00	1 596	8,8%	-14,5%	Livechat	102,00	2 627	3,6%	-12,7%	Aluminium LME [USD/t]	2 427,0	0,0%	-0,5%	0,0%	-13,5%	-2,7%
Bogdanka	51,50	1 752	-9,6%	60,9%	Mabion	24,50	396	12,9%	-59,9%	Cynk LME [USD/t]	3 074,0	-3,4%	-11,8%	-3,4%	-14,4%	5,2%
Budimex	233,50	5 961	1,5%	2,9%	Mercator	63,76	679	7,6%	-34,3%	Ołów LME [USD/t]	1 937,5	1,8%	1,3%	1,8%	-17,1%	-14,5%
Celon	15,56	794	5,9%	-53,1%	Millennium	3,86	4 687	-0,6%	-52,8%	Stal HRC [USD/t]	930,0	0,0%	-17,5%	0,0%	-35,2%	-48,6%
Ciech	36,36	1 916	-3,0%	-13,4%	Mo-Bruk	292,00	1 026	1,4%	-24,2%	Ruda żelaza [USD/t]	110,5	-15,0%	-14,0%	-15,0%	-1,8%	-47,9%
Comarch	170,40	1 386	1,5%	-5,3%	Neuca	784,00	3 453	-2,5%	-6,7%	Węgiel koksujący [USD/t]	290,0	-4,1%	-12,9%	-4,1%	-17,5%	55,9%
Datawalk	148,20	724	2,9%	-34,4%	PKP Cargo	10,99	492	2,0%	-21,6%	Złoto [USD/oz]	1 812,0	0,3%	-0,8%	0,3%	-0,9%	1,1%
Develia	2,38	1 065	3,5%	-19,9%	Polenergia	93,00	8 199	-0,2%	26,4%	Srebro [USD/oz]	19,9	-2,0%	-6,1%	-2,0%	-14,7%	-24,9%
Dom Dev.	98,60	2 519	1,1%	-17,8%	Pracuj.pl	53,00	3 610	-5,5%	-26,9%	Platyna [USD/oz]	891,4	-0,6%	-2,2%	-0,6%	-8,0%	-19,0%
Enea	10,11	6 248	3,6%	18,8%	Selvita	67,00	1 230	1,4%	-18,3%	Pallad [USD/oz]	1 909,5	-0,3%	3,5%	-0,3%	-0,1%	-31,6%
Eurocash	10,70	1 489	1,7%	-1,3%	Tauron	3,39	5 941	-1,5%	27,7%	Bitcoin USD	19 108,9	2,0%	-9,8%	2,0%	-58,8%	-46,2%
Famur	2,68	1 540	-2,1%	-20,0%	TEN	117,10	855	3,6%	-66,4%	Pszenica [USD/bu]	831,3	-4,3%	-10,0%	-4,3%	7,8%	26,2%
GPW	37,12	1 558	-1,2%	-10,4%	WP.PL	103,80	3 038	0,2%	-26,4%	Kukurydza [USD/bu]	754,5	1,4%	0,6%	1,4%	27,2%	4,8%
Handlowy	55,40	7 239	-1,4%	-6,1%	XTB	20,90	2 453	1,3%	24,6%	Cukier ICE [USD/lb]	18,1	-2,3%	-1,3%	-2,3%	-1,6%	12,5%

**WIG20**



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 04JAN2022-04JUL2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

04-Jul-2022 06:50:22

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**S&P500**



SPX Index (S&P 500 INDEX) g1598 Daily 04JAN2022-04JUL2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

04-Jul-2022 06:50:41

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**

**PGNiG**

Od 1 lipca 2022 roku PGNiG Obrót Detaliczny wprowadza automatyczną obniżkę dla klientów biznesowych. Obniżka wynosi 15% od cen określonych w Cenniku w okresie od 1 lipca 2022 r. do 31 lipca 2022 r. jednak nie dłużej niż do zmiany Cennika lub zastąpienia go nowym cennikiem. W czerwcu obniżka wynosiła 25%.

**Ten Square Games**

Według portalu Sensor Tower, w czerwcu spółka wygenerowała 6 mln USD (vs 5 mln USD maju). „Fishing Clash” wygenerował 5 mln USD (vs 3 mln USD w maju) pobrany 0,8 mln razy, „Hunting Clash” 1,3 mln USD (vs 1,3 mln USD w maju), pobrany 0,5 mln razy + inne (>0,2 mln USD). Spółka Rortos wypracowała 0,4 mln USD (vs 0,5 mln USD w maju). „Fishing Clash” w Chinach (iOS) wypracował 0,3 mln USD (vs 0,3 mln USD w maju).

**Komentarz BDM:** pozytywna informacja – szczególnie w kontekście stabilizacji i odbicia po ostatnich miesiącach spadków monetyzacji gry „Fishing Clash”, jednak śledząc pozycjonowanie się najważniejszych gier w rankingu top grossing można się było spodziewać wzrostu m/m.

**Huuuge Games**

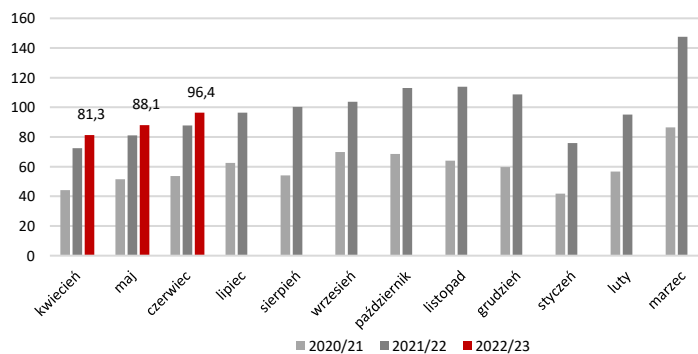
Według portalu Sensor Tower, w czerwcu spółka wygenerowała 15 mln USD przychodów (vs 16 USD w maju). Najbardziej dochodową i aplikacją w poprzednim miesiącu było „Huuuge Casino Slots” (10 mln USD vs 10 mln USD w maju, 130 tys. pobrań). Drugi największy tytuł, "Billionaire Casino", osiągnął ok. 5 mln USD przychodów (vs 5 mln USD w maju), 60 tys. pobrań. Gra "Traffic Puzzle" wypracowała 1,1 mln USD przychodów (vs 1,2 mln USD w maju, 0,6 mln pobrań) + inne (>0,2 mln USD).

**Komentarz BDM:** neutralna informacja, śledząc pozycjonowanie się najważniejszych gier w rankingu top grossing można się było spodziewać podobnego zachowania się m/m najważniejszych tytułów spółki.

**Grodno**

Szacunkowe skonsolidowane przychody w czerwcu'22 wyniosły ok. 96,4 mln PLN (+9,8% r/r).

**Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]**

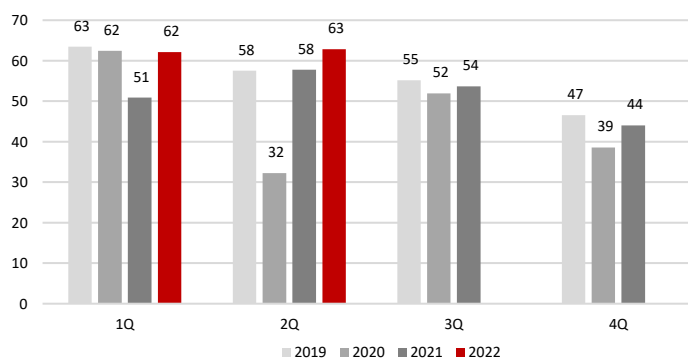


Źródło: BDM, spółka

**AC**

Wstępne przychody w 2Q'22 wyniosły ok. 62,8 mln PLN (+8,8% r/r).

**Szacunkowe kwartalne przychody [mln PLN]**



Źródło: BDM, spółka

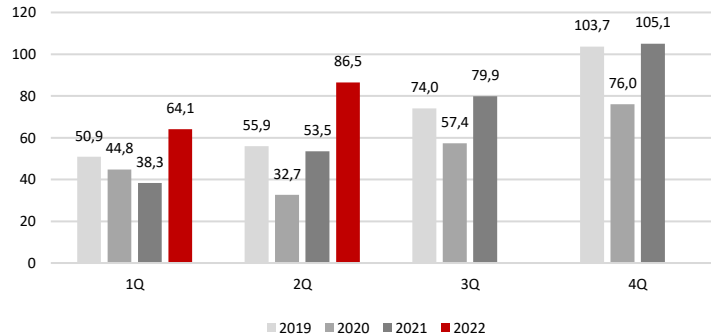
**Dino**

Spółka rozważa emisję obligacji w ramach ustanowionego programu. Termin zapadalności obligacji będzie wynosił do 4 lat. Szczegółowe parametry obligacji, wartość emisji oraz wysokość oprocentowania zostaną ustalone w procesie negocjacji z instytucjami finansowymi, który zostanie przeprowadzony w ramach procesu emisji obligacji.

**Wittchen**

W 2Q'22 spółka osiągnęła 86,5 mln PLN przychodów (+61,7% r/r), w tym 73,8 mln PLN w segmencie detalicznym (+54% r/r) oraz 12,7 mln PLN w segmencie B2B (+127% r/r).

**Przychody ze sprzedaży [mln PLN]**



Źródło: BDM, spółka

**LiveChat Software**

Przychody Spółki w 1Q'22/23 wyniosły 15,21 mln USD, czyli o 16,8% więcej r/r.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy w okresie trzech miesięcy zakończonych w czerwcu 2022 roku (1Q'22/23) wyniosły 15,21 mln USD i były o 16,8% wyższe niż rok wcześniej.

Wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów (MRR - Monthly Recurring Revenue) grupy ze wszystkich produktów, na koniec czerwca 2022 r. wyniosła 4,82 mln USD co oznacza wzrost o 3,9% w stosunku do stanu na koniec marca 2022 i o 14,5% rok do roku.

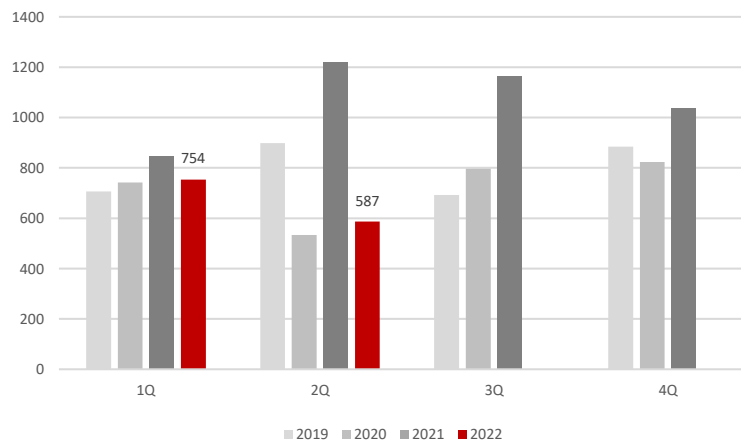
Na koniec czerwca 2022 r. ARPU produktu wyniosło 120,5 USD wobec 120,9 USD na koniec marca 2022 r. i 119 USD przed rokiem.

Na koniec kwartału liczba płacących klientów wyniosła 36.823, a ChatBot 2.541.

**Atal**

Spółka sprzedała 587 mieszkań w 2Q'22 (-52% r/r). W samym czerwcu zostały sprzedane 163 mieszkania. W całym pierwszym półroczu 2022 r. sprzedano 1340 mieszkań, 35% mniej niż w pierwszym półroczu 2021 r.

**Zawarte umowy deweloperskie i przedwstępne:**



Źródło: Spółka, BDM

**Dom Development**

Spółka nie obejmie 100% udziałów w spółce RSKK z powodu niespełnienia warunków zawieszających.

Pod koniec lutego zarząd Dom Development podpisał umowę nabycia 100% udziałów w ośmiu spółkach z krakowskiej grupy deweloperskiej Buma. Wartość transakcji ustalono na 209,5 mln PLN, z czego 151,4 mln PLN to łączna cena sprzedaży udziałów, a 58,1 mln PLN to kwota z tytułu przejścia pożyczek udzielonych przez sprzedającego spółkom nabytym.

Ponadto spółka zawarła ze sprzedającym warunkową umowę przedwstępną nabycia 100% udziałów w spółce RSKK za kwotę 9,6 mln PLN, zgodnie z którą umowa przeniesienia własności RSKK miała być zawarta do 30 czerwca 2022 roku, po spełnieniu warunków zawieszających.

**Inflacja**

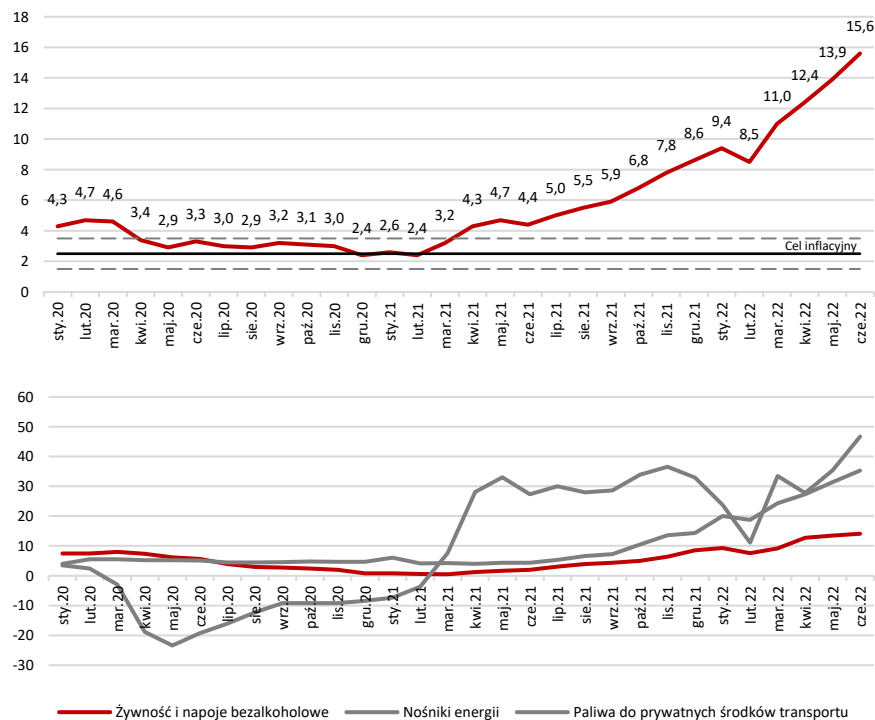
Według wstępnych danych GUS inflacja CPI w czerwcu'22 wyniosła 15,6% r/r.

**Inflacja CPI r/r**

	Ogółem	Żywność i napoje bezalkoholowe	Nośniki energii	Paliwa do prywatnych środków transportu
czerwiec'21	4,4%	2,0%	4,4%	27,3%
maj'22	13,9%	13,5%	31,4%	35,4%
czerwiec'22	15,6%	14,1%	35,3%	46,7%

Źródło: BDM, GUS

**Inflacja CPI r/r [%]**



Źródło: BDM, GUS

**Mennica Skarbowa**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mennicy Skarbowej zdecydowało o wypłacie 1,04 mln PLN dywidendy z zysku za 2021 rok. Dywidenda na akcję wyniesie 1 PLN. Dniem dywidendy będzie 2 września, a jej wypłata nastąpi 28 września.

W 2021 roku Mennica Skarbowa wypłaciła 9,61 PLN dywidendy na akcję.

**Cavatina**

Spółka wyemituje 3,5-letnie obligacje o wartości do 20 mln PLN. Funkcję oferującego pełni Michael/Ström Dom Maklerski, a zapisy rozpoczynają się w piątek, 1 lipca. Zapisy na obligacje o łącznej wartości 20 mln PLN i oprocentowaniu bazującym na WIBOR 6M powiększonym o marżę 6% będą przyjmowane w dniach 1-11 lipca.

Emisja stanowi kolejny etap realizacji ustanowionego we wrześniu 2021 r. programu emisji obligacji o łącznej wartości do 200 mln PLN. Do tej pory spółka przeprowadziła dwie emisje, w ramach których uplasowała ponad 80 mln PLN.

W zakończonej niedawno emisji inwestorzy złożyli zapisy na ponad 63 tys. obligacji, co oznacza 37% redukcję.

<b>Mercator</b>	Akcjonariusze zdecydują w sprawie zmiany przeznaczenia nabytych przez spółkę akcji własnych w ten sposób, że akcje te będą mogły zostać wykorzystane również w innym celu niż umorzenie, w szczególności dla finansowania transakcji przejęcia innych podmiotów lub dalszej odsprzedaży.  Wniosek w sprawie zwołania NWZ złożyła spółka Anabaza RAIF V.C.I.C. Ltd, mająca 60,47% głosów na WZ.																														
<b>Onde</b>	Spółka zawarła umowę ze spółką Great Wind na roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Człuchów za 127,5 mln PLN netto. Umowa ma być zrealizowana w ciągu 93 tygodni od dnia otrzymania od zamawiającego pisemnego polecenia rozpoczęcia prac. Polecenie te zostało wydane 1 lipca.																														
<b>Vindexus</b>	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Giełdy Praw Majątkowych Vindexus zdecydowało o wypłacie 0,25 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2021 rok. Dzień dywidendy został ustalony na 12 lipca, a zostanie ona wypłacona 21 lipca 2022 roku.  Z zysku za 2020 rok spółka wypłaciła 0,1 PLN dywidendy na akcję, łącznie 1,16 mln PLN.																														
<b>Digital Network</b>	Spółka chce skoncentrować się na działalności na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej, zakłada wzrost rentowości marży EBIT do 45% Według strategii na lata 2022-2025. Spółka zakłada m.in. sprzedaż aktywów wchodzących w skład grupy kapitałowej niezwiązanych bezpośrednio z rynkiem cyfrowej reklamy zewnętrznej. Planowany jest wzrost pojemności reklamowej sieci o 10-15% rocznie.																														
<b>Gaming – podsumowanie tygodnia</b>	Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia <b>Gaming 27/06.2022-04/07.2022</b>																														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Link</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Kraj</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>PCF Group – premiera DLC „Outriders: Worldslayer”.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/yckkb7uc">https://tinyurl.com/yckkb7uc</a></td> </tr> <tr> <td>CD Projekt wypłaci prawie 24 mln PLN dla 3 członków zarządu. 100 mln PLN na dywidendy.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/2p8w4vw5">https://tinyurl.com/2p8w4vw5</a></td> </tr> <tr> <td>Artifex Mundi – transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze.</td> <td><a href="https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,513781">https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,513781</a></td> </tr> <tr> <td>11 bit studios - TWoM za darmo! Ministerstwo Edukacji i Nauki zachęca do poznania hitu.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/4dmpaehn">https://tinyurl.com/4dmpaehn</a></td> </tr> <tr> <td><b>Zagranica</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Unity zwalnia setki pracowników. Spółka straciła ponad 70% wartości na giełdzie.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/2p8fruxh">https://tinyurl.com/2p8fruxh</a></td> </tr> <tr> <td>Microsoft coraz bliżej przejęcia Activision Blizzard.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/yzku85ty">https://tinyurl.com/yzku85ty</a></td> </tr> <tr> <td>Blizzard nie czeka na przejęcie przez Microsoft.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/yc7uu6av">https://tinyurl.com/yc7uu6av</a></td> </tr> <tr> <td>Ubisoft zaprasza na gamescom.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/4cja3cvb">https://tinyurl.com/4cja3cvb</a></td> </tr> <tr> <td>Szef Xbox Game Studios broni Bethesda i tłumaczy oskarżenia o crunch.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/bdez6v5">https://tinyurl.com/bdez6v5</a></td> </tr> <tr> <td>Kingdom Come: Deliverance duży sukcesem. Twórcy potwierdzają wynik gry.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/mrx9dc8">https://tinyurl.com/mrx9dc8</a></td> </tr> <tr> <td>Skull &amp; Bones nadal może mierzyć się z problemami. Przez dotacje Ubisoft musi wydać grę.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/yeyn643y">https://tinyurl.com/yeyn643y</a></td> </tr> <tr> <td>Meta Quest 2 z rosnącym zainteresowaniem - zbliża się do 15 mln.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/bdf5e5b2">https://tinyurl.com/bdf5e5b2</a></td> </tr> </tbody> </table> <p><small>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl, Planetagracza.pl, stooq.pl, yahoo.com</small></p>		Link	<b>Kraj</b>		PCF Group – premiera DLC „Outriders: Worldslayer”.	<a href="https://tinyurl.com/yckkb7uc">https://tinyurl.com/yckkb7uc</a>	CD Projekt wypłaci prawie 24 mln PLN dla 3 członków zarządu. 100 mln PLN na dywidendy.	<a href="https://tinyurl.com/2p8w4vw5">https://tinyurl.com/2p8w4vw5</a>	Artifex Mundi – transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze.	<a href="https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,513781">https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,513781</a>	11 bit studios - TWoM za darmo! Ministerstwo Edukacji i Nauki zachęca do poznania hitu.	<a href="https://tinyurl.com/4dmpaehn">https://tinyurl.com/4dmpaehn</a>	<b>Zagranica</b>		Unity zwalnia setki pracowników. Spółka straciła ponad 70% wartości na giełdzie.	<a href="https://tinyurl.com/2p8fruxh">https://tinyurl.com/2p8fruxh</a>	Microsoft coraz bliżej przejęcia Activision Blizzard.	<a href="https://tinyurl.com/yzku85ty">https://tinyurl.com/yzku85ty</a>	Blizzard nie czeka na przejęcie przez Microsoft.	<a href="https://tinyurl.com/yc7uu6av">https://tinyurl.com/yc7uu6av</a>	Ubisoft zaprasza na gamescom.	<a href="https://tinyurl.com/4cja3cvb">https://tinyurl.com/4cja3cvb</a>	Szef Xbox Game Studios broni Bethesda i tłumaczy oskarżenia o crunch.	<a href="https://tinyurl.com/bdez6v5">https://tinyurl.com/bdez6v5</a>	Kingdom Come: Deliverance duży sukcesem. Twórcy potwierdzają wynik gry.	<a href="https://tinyurl.com/mrx9dc8">https://tinyurl.com/mrx9dc8</a>	Skull & Bones nadal może mierzyć się z problemami. Przez dotacje Ubisoft musi wydać grę.	<a href="https://tinyurl.com/yeyn643y">https://tinyurl.com/yeyn643y</a>	Meta Quest 2 z rosnącym zainteresowaniem - zbliża się do 15 mln.	<a href="https://tinyurl.com/bdf5e5b2">https://tinyurl.com/bdf5e5b2</a>
	Link																														
<b>Kraj</b>																															
PCF Group – premiera DLC „Outriders: Worldslayer”.	<a href="https://tinyurl.com/yckkb7uc">https://tinyurl.com/yckkb7uc</a>																														
CD Projekt wypłaci prawie 24 mln PLN dla 3 członków zarządu. 100 mln PLN na dywidendy.	<a href="https://tinyurl.com/2p8w4vw5">https://tinyurl.com/2p8w4vw5</a>																														
Artifex Mundi – transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze.	<a href="https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,513781">https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,513781</a>																														
11 bit studios - TWoM za darmo! Ministerstwo Edukacji i Nauki zachęca do poznania hitu.	<a href="https://tinyurl.com/4dmpaehn">https://tinyurl.com/4dmpaehn</a>																														
<b>Zagranica</b>																															
Unity zwalnia setki pracowników. Spółka straciła ponad 70% wartości na giełdzie.	<a href="https://tinyurl.com/2p8fruxh">https://tinyurl.com/2p8fruxh</a>																														
Microsoft coraz bliżej przejęcia Activision Blizzard.	<a href="https://tinyurl.com/yzku85ty">https://tinyurl.com/yzku85ty</a>																														
Blizzard nie czeka na przejęcie przez Microsoft.	<a href="https://tinyurl.com/yc7uu6av">https://tinyurl.com/yc7uu6av</a>																														
Ubisoft zaprasza na gamescom.	<a href="https://tinyurl.com/4cja3cvb">https://tinyurl.com/4cja3cvb</a>																														
Szef Xbox Game Studios broni Bethesda i tłumaczy oskarżenia o crunch.	<a href="https://tinyurl.com/bdez6v5">https://tinyurl.com/bdez6v5</a>																														
Kingdom Come: Deliverance duży sukcesem. Twórcy potwierdzają wynik gry.	<a href="https://tinyurl.com/mrx9dc8">https://tinyurl.com/mrx9dc8</a>																														
Skull & Bones nadal może mierzyć się z problemami. Przez dotacje Ubisoft musi wydać grę.	<a href="https://tinyurl.com/yeyn643y">https://tinyurl.com/yeyn643y</a>																														
Meta Quest 2 z rosnącym zainteresowaniem - zbliża się do 15 mln.	<a href="https://tinyurl.com/bdf5e5b2">https://tinyurl.com/bdf5e5b2</a>																														
<b>Games Operators</b>	Spółka podpisała z Trigger Labs umowę na wykonanie gry Pandemic Train. Zgodnie z umową Trigger Labs stworzy grę, a Games Operators sfinansuje w całości jej produkcję oraz wyda ją na platformie Steam.																														
<b>Columbus Energy (NC)</b>	Zarząd zawiesił negocjacje dotyczące zaangażowania kapitałowego w spółkę, prowadzone z funduszem inwestycyjnym ze Stanów Zjednoczonych. Powodem zawieszenia negocjacji jest brak uzasadnienia ekonomicznego w chwili obecnej dla tej transakcji, w związku z niską kapitalizacją Spółki oraz mniejszą płynnością akcji w obrocie giełdowym.  Ponadto Columbus nalicza kary byłym sprzedawcom. Columbus domaga się kar umownych od byłych sprzedawców fotowoltaiki, a także od Naszego Prądu, z którym teraz współpracują. Sprzedawcy odpowiadają, że byli zastraszani, a w umowach nie było równowagi. - - Puls Biznesu																														
<b>Kredyty hipoteczne</b>	Polacy decydujący się kredyt hipoteczny próbują uchronić się przed wzrostem stóp procentowych. Zainteresowanie okresowym stałym oprocentowaniem znacząco wzrosło w ostatnich miesiącach. U lidera obecnie większość wniosków o kredyt dotyczy stałej stopy na pięć lat. - Parkiet																														
<b>Energetyka</b>	Zapełnianie węglowej luki. W resorcie Jacka Sasina powstało kilkanaście rekomendacji dotyczących tego, jak zarządzić sytuacją. Głównym celem jest zapewnienie surowca dla gospodarstw domowych i obniżenie jego cen. – Dziennik Gazeta Prawna																														
<b>Deweloperzy</b>	Deweloperski Fundusz Gwarancyjny już działa. Deweloperzy mieszkaniowi, którzy od lipca muszą płacić na fundusz zabezpieczający wpłaty klientów, uważają, że to nadmierna ochrona, ale realne wydatki. – Puls Biznesu																														

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](mailto:krystian.brymora@bdm.pl)

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

**Krzysztof Tkocz**

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto:krzysztof.tkocz@bdm.pl)

[gry komputerowe](#)

**Anna Madziar**

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 35

e-mail: [anna.madziar@bdm.pl](mailto:anna.madziar@bdm.pl)

**Kajetan Sroczyński**

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: [kajetan.sroczyński@bdm.pl](mailto:kajetan.sroczyński@bdm.pl)

**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)

**Piotr Komorowski**

tel. (022) 62-20-851

e-mail: [piotr.komorowski@bdm.pl](mailto: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 04.07.2022 roku, 07:18 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 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 dodatknej 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 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 są sprawne.

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, 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/animatory-emitenta>  
<https://www.gpw.pl/animatory-rynku>  
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatory-rynku>  
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.