

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz / Anna Madziar

## KOMENTARZ PORANNY

### Krajowe indeksy słabe na tle rynku.

Wczorajsza sesja mimo skromnego wzrostu na WIG20 (+0,6%) pokazuje, że inwestorzy są negatywnie nastawieni do rynku i cały czas obawiają się recesji. Strona popytowa nie była zainteresowana spółkami paliwowymi ani surowcowymi. PGE oraz JSW zakończyły dzień przecenami o prawie sześć procent, tym samym kontynuując spadki. Wyjątkową siłą za to pokazało Allegro (+15,8%). Indeksy średnich i małych spółek wczoraj zakończyły dzień pod kreską. mWIG40 poszedł w dół o 1,1%, a sWIG80 zniżył o 2%. Szeroki indeks WIG zyskał 0,1%. Obroty były podobne do poprzednich sesji i wyniosły 1,1 mld PLN, z czego 1 mld przypadł na WIG20. W ujęciu sektorowym 7 branż zanotowało wyraźny spadek, najwięcej straciły WIG Media (-4,5%) oraz WIG Energia (-3,4%). Najlepiej poradziły sobie WIG Gry (+4,5%) oraz WIG Odzież (+3%). Kupujący zdecydowanie w środę woleli zachodnioeuropejskie akcje. Mimo tego, że indeksy nie odrobiły strat z wtorku to zakończyły dzień sporo nad kreską. DAX wzrósł o 1,6%, FTSE 100 poszedł w górę o 1,2%, CAC 40 zakończył dzień ponad 2% na plusie. Wzrostem przewodził sektor IT oraz nieruchomości, pod kreską znajdowała się jedynie energetyka. W USA małe wzrosty, Dow Jones Industrial wzrósł o 0,2%, S&P 500 i Nasdaq zyskały po 0,4%. Inwestorzy czekają na rozpoczęcie sezonu wyników aby ocenić sytuację fundamentalną spółek w otoczeniu recesyjnych nastrojów. Wczoraj na rynku walutowym sytuacja była wyjątkowo nieprzyjemna dla polskich importerów, ponieważ złotówka kontynuowała spadki. Wyjątkowo mocno straciła w stosunku do dolara, którego rano można nabyć za 4,67 PLN. Euro obecnie kosztuje 4,77 PLN. Cena ropy po spadkach na początku tygodnia utrzymuje się na poziomie ok. 100 USD/bbl. Złoto za uncję na rynku kosztuje niewiele poniżej 1750 USD. Na Bitcoinie nadal trwa konsolidacja w okolicach 20 tys. USD za sztukę. Dzisiaj RPP podejmuje niezwykle ważną decyzję w sprawie stóp procentowych. Konsensus wynosi 75 p.b. Oprócz tego o 8:00 dowiemy się jaka była produkcja przemysłowa z Niemczech, a o 13:30 zostanie opublikowany protokół z posiedzenia ECB. KE ma dzisiaj również opublikować prognozy gospodarcze. Czwartek rozpoczyna się wzrostami na azjatyckich indeksach oraz kontraktach terminowych indeksów amerykańskich. Kontrakty na DAX wzrosły rano już o ponad 1%.

Kajetan Sroczyński

## SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- PKN Orlen:** poprawa otoczenia w rafinerii w czerwcu (m. raf. 46,8 USD/bbl vs porównywalne 34,1 USD/bbl w maju). Lekki spadek marży petrochemicznej z rekordowych poziomów - pozytywne [wykresy BDM];
- Ryvu Therapeutics:** Spółka podpisała wyłączną umowę licencyjną z Exelixis; otrzyma 3 mln PLN za licencję na STING; łącznie z tytułu umowy może dostać ponad 400 mln USD;
- Develia:** Zarząd obniżył cał sprzedażowy oraz podał, że w 2Q'22 sprzedał 363 mieszkania (-25% r/r) [wykresy BDM];
- Mabion:** Spółka ma zlecenie od Novavax na badania stabilności ziół chromatograficznych;
- Budimex:** Spółka zakończyła pierwszy etap budowy fabryki leków onkologicznych Polfa Tarchomin; oferta spółek FBService na 54 mln PLN netto wybrana na zagospodarowanie odpadów w Warszawie;
- LiveChat:** Spółka wprowadza podwyżki cen, rozważa zmiany w cenniku flagowego produktu;
- Mirbud:** Oferta spółki o wartości 114,7 mln PLN najkorzystniejsza w przetargu gdyńskiej Akademii Marynarki Wojennej;
- Pekabex:** Produkcja w czerwcu'22 wyniosła 21 574 m3;
- Wojas:** Szacunkowa sprzedaż w czerwcu'22 wyniosła 36,4 mln PLN [wykres BDM];
- Unibep:** Unidevelopment sprzedał w 2Q'22 96 lokali;
- Lokum:** Deweloper sprzedał 104 mieszkania w 2Q'22, to oznacza spadek o 57% r/r [wykresy BDM];
- Wikana:** Spółka sprzedała 44% 45 mieszkań w 2Q'22, to o 44% mniej niż w 2Q'21 [wykres BDM];
- Warimpex:** Spółka kupiła biurowiec Red Tower w Łodzi;
- GreenX Metal Limited:** Spółka zaktualizowała kwotę roszczenia na 737 mln GBP;
- MOL:** ICSID przyznał MOL 236 mln USD zadośćuczynienia od Chorwacji ws. przejęcia spółki INA;
- SDS Optic (NC):** Spółka osiągnęła kolejny kamień milowy w procesie uruchomienia produkcji pilotażowej mikros sondy inPROBE;
- Creotech Instruments (NC):** Spółka 11 lipca przejdzie z NC na rynek główny GPW;
- InteliWise (NC):** Efekte dąży do delistingu InteliWISE i zintegrowania ofert na poziomie globalnym.

## WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym jednymi z najmocniejszych walorów na GPW były akcje Allegro, które przy obrotach na poziomie 250 mln PLN (odpowiadały za ponad ¼ obrotów na WIG20) zyskały 15,8%.

### Allegro - daily



Źródło: DM BDM, Bloomberg

## Notowania: środa, 6 lipca 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 654,8	0,6%	-27,0%
WIG30	2 028,2	0,5%	-26,6%
mWIG40	3 910,5	-1,1%	-26,1%
sWIG80	16 596,4	-2,0%	-17,3%
WIG	52 139,6	0,1%	-24,8%
NC Index	284,5	0,0%	-27,0%
WIG Banki	5 171,9	0,5%	-40,1%
WIG Bud	3 588,7	-1,1%	-4,6%
WIG Chemia	10 162,0	1,3%	3,5%
WIG Dew	2 484,9	-2,1%	-12,5%
WIG Energia	2 851,4	-3,4%	18,1%
WIG Games	13 035,5	3,9%	-41,6%
WIG IT	4 005,3	-0,3%	-14,9%
WIG Media	6 106,7	-4,6%	-30,3%
WIG Paliwa	6 077,5	-2,4%	-6,4%
WIG Spoż	2 053,3	-3,0%	-54,2%
WIG Surowce	3 688,8	-0,5%	-18,7%
WIG Odzież	5 578,5	3,0%	-41,1%
DAX	12 594,5	1,6%	-20,7%
FTSE100	7 107,8	1,2%	-3,7%
CAC40	5 912,4	2,1%	-17,3%
BUX	39 352,1	0,2%	-22,4%
S&P500	3 845,1	0,4%	-19,3%
DJIA	31 037,7	0,2%	-14,6%
Nasdaq Comp	11 361,9	0,3%	-27,4%
Bovespa	98 719,0	0,4%	-5,8%
Nikkei225	26 107,7	-1,2%	-9,3%
Shanghai Comp.	3 355,4	-1,4%	-7,8%
S&P/ASX 200	6 594,5	-0,5%	-11,4%
EUR/PLN	4,79	0,7%	4,5%
USD/PLN	4,71	1,4%	16,8%
CHF/PLN	4,85	1,2%	9,7%
EUR/USD	1,02	-0,7%	-10,5%
USD/JPY	135,75	0,0%	18,0%

## FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 636	-69	-4,05%
Kurs zamknięcia	1 654	18	1,10%
Kurs min.	1 628	2	0,12%
Kurs max.	1 663	-42	-2,46%
Wolumen obrotu	32 761	-3 482	-9,61%
Otwarte pozycje	42 738	1 216	2,93%

## Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 649,5	1 629,8	1 668,2	1 654,8	0,6%	976
WIG30	2 028,8	2 000,7	2 045,5	2 028,2	0,6%	1 039
mWIG40	3 956,7	16 596,4	17 035,1	3 910,5	-1,1%	118
sWIG80	16 930,8	3 910,5	3 987,9	16 596,4	-2,0%	34
WIG-PL	53 437,3	53 437,3	53 830,7	53 499,3	0,2%	1 124
WIG	52 387,2	51 804,4	52 737,3	52 139,6	0,1%	1 142

## WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	26,42	27 923	15,8%	-32,0%
Asseco Poland	75,50	6 267	1,9%	-12,7%
CCC	46,41	2 546	5,5%	-56,0%
CD Projekt	97,45	9 817	6,1%	-49,5%
Cyfrowy P.	21,62	13 827	2,8%	-37,7%
Dino	331,60	32 510	-1,2%	-9,7%
JSW	48,00	5 636	-5,8%	37,7%
KGHM	100,75	20 150	-2,2%	-27,7%
Lotos	68,00	12 571	-2,4%	11,5%
LPP	9 805,00	18 181	3,3%	-43,0%
mBank	219,20	9 297	2,0%	-49,4%
Orange	6,35	8 331	1,1%	-24,9%
Pekao	78,08	20 494	1,5%	-36,0%
Pepco	34,56	19 872	0,0%	-25,7%
PGE	9,88	22 163	-5,9%	22,5%
PGNIG	5,54	32 023	-1,9%	-12,0%
PKN Orlen	67,74	28 973	-2,7%	-8,9%
PKO BP	26,37	32 963	0,8%	-41,3%
PZU	29,09	25 120	0,2%	-17,7%
Santander Polska	224,00	22 890	1,7%	-35,7%

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	
11 bit st.	500,00	1 190	2,1%	-9,7%	Huuuge	17,93	1 511	3,0%	-28,6%
Alior	24,80	3 238	1,3%	-54,7%	ING BSK	161,20	20 972	-4,0%	-39,6%
Amrest	16,52	3 627	-2,5%	-40,4%	Inter Cars	381,00	5 398	-2,3%	-19,5%
Asbis	12,29	682	-0,1%	-43,4%	Kernel	18,60	1 563	-4,0%	-68,3%
Asseco	38,80	2 013	-5,4%	-24,8%	Kęty	600,00	5 790	0,3%	-1,6%
Azoty	39,76	3 944	2,1%	17,6%	Kruk	239,60	4 583	-1,0%	-26,7%
Benefit	506,00	1 484	-3,8%	-20,4%	Livechat	101,00	2 601	-1,9%	-13,5%
Bogdanka	47,10	1 602	-5,8%	47,2%	Mabion	28,48	460	9,5%	-53,4%
Budimex	229,00	5 846	-1,1%	0,9%	Mercator	73,70	785	20,1%	-24,0%
Celon	14,22	726	-2,6%	-57,1%	Millennium	3,72	4 510	1,6%	-54,6%
Ciech	35,00	1 844	1,2%	-16,7%	Mo-Bruk	292,00	1 026	-1,0%	-24,2%
Comarch	161,00	1 309	-2,7%	-10,6%	Neuca	772,00	3 400	1,6%	-8,1%
Datawalk	133,98	655	-2,2%	-40,7%	PKP Cargo	10,20	457	0,7%	-27,2%
Develia	2,21	987	-3,3%	-25,8%	Polenergia	91,80	8 093	3,1%	24,7%
Dom Dev.	97,00	2 478	-0,5%	-19,2%	Pracuj.pl	50,00	3 405	-3,8%	-31,0%
Enea	9,21	5 692	-4,1%	8,2%	Selvita	70,00	1 285	1,4%	-14,6%
Eurocash	10,14	1 411	-0,5%	-6,5%	Tauron	3,16	5 542	-1,5%	19,1%
Famur	2,51	1 444	-3,4%	-25,0%	TEN	101,90	744	3,9%	-70,8%
GPW	36,46	1 530	-0,9%	-12,0%	WP.PL	95,80	2 804	-6,1%	-32,1%
Handlowy	50,00	6 533	-1,0%	-15,3%	XTB	21,00	2 465	-0,3%	25,1%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	101,6	-1,2%	-12,6%	-11,5%	30,6%	38,3%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	5,6	0,8%	-14,3%	2,7%	49,3%	54,8%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	171,6	6,1%	23,5%	20,0%	123,6%	414,2%
CO2 [EUR/t]	82,9	-0,1%	-5,8%	-7,7%	3,4%	53,7%
Węgiel ARA [USD/t]	385,5	1,6%	5,8%	4,1%	181,9%	211,8%
Miedź LME [USD/t]	7 506,3	-2,0%	-10,6%	-9,1%	-22,9%	-19,1%
Aluminium LME [USD/t]	2 393,3	0,8%	-2,3%	-1,3%	-14,7%	-4,6%
Cynk LME [USD/t]	3 048,0	0,3%	-10,1%	-4,2%	-15,1%	4,5%
Ołów LME [USD/t]	1 986,0	1,3%	3,3%	4,3%	-15,0%	-13,4%
Stal HRC [USD/t]	923,0	0,2%	-2,3%	-0,8%	-35,7%	-48,7%
Ruda żelaza [USD/t]	114,3	0,7%	-12,2%	-12,1%	1,6%	-47,5%
Węgiel koksujący [USD/t]	260,0	-6,0%	-16,0%	-14,0%	-26,0%	34,0%
Złoto [USD/oz]	1 745,6	-1,2%	-3,9%	-3,6%	-4,6%	-3,1%
Srebro [USD/oz]	19,4	0,9%	-6,7%	-5,1%	-16,9%	-25,7%
Platyna [USD/oz]	866,2	-0,5%	-5,6%	-4,6%	-10,6%	-20,3%
Pallad [USD/oz]	1 911,5	-0,4%	-1,8%	-0,2%	0,0%	-32,9%
Bitcoin USD	20 372,9	4,3%	1,9%	6,6%	-56,7%	-41,1%
Pszenica [USD/bu]	792,3	-0,2%	-13,5%	-8,8%	2,8%	27,8%
Kukurydza [USD/bu]	751,0	2,0%	-2,5%	1,0%	26,6%	15,1%
Cukier ICE [USD/lb]	18,0	1,1%	-2,8%	-2,8%	-2,0%	11,1%

WIG20



S&P500



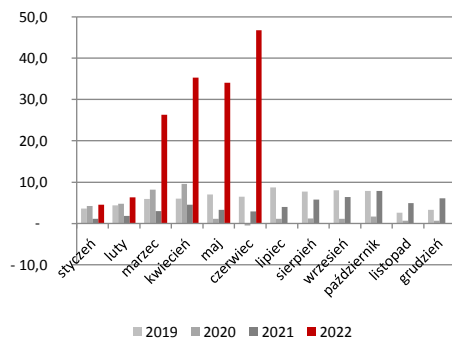
**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

**PKN Orlen**

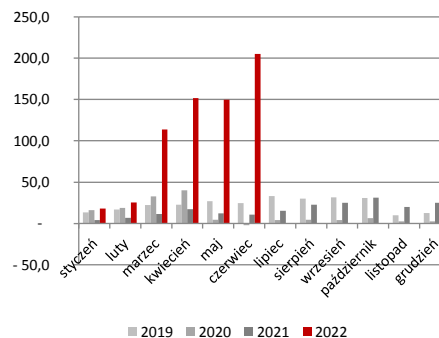
W 06.22 marża rafineryjna (z dyferencjałem) na poziomie 46,8 USD/bbl vs 34,1 USD porównywalnej marży miesiąc wcześniej (+37% m/m). Od kwietnia'22 spółka zmieniła metodologię podawania dyferencjału z modelowego na rzeczywisty z uwagi na spadek udziału ropy rosyjskiej w strukturze przetwarzania. Dane porównawcze zostały przekształcone do stycznia'22.

W 06.22 marża petrochemiczna spada o -4% m/m do 1343 EUR/t (-8% r/r) – poziomy wciąż ponadprzeciętnie.

**Marża rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]\***



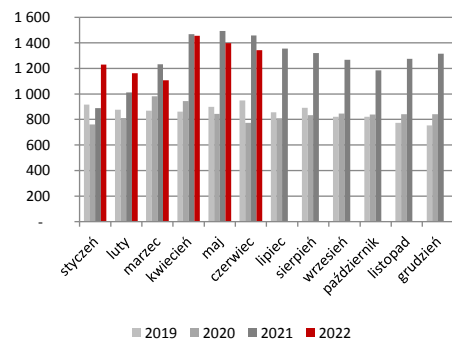
**Marża rafineryjna z dyferencjałem [PLN/bbl]\***



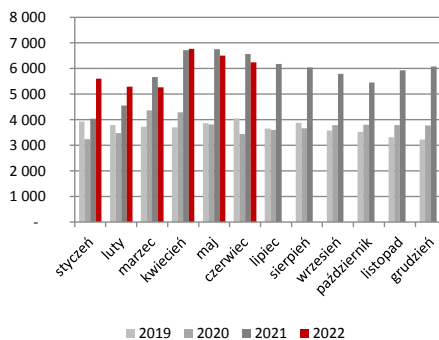
Źródło: BDM, spółka. \*-Od stycznia'22 realny dyferencjał

Źródło: BDM, spółka. \*-Od stycznia'22 realny dyferencjał

**Marża petrochemiczna [EUR/t]**



**Marża petrochemiczna [PLN/t]**



Źródło: BDM, spółka

Źródło: BDM, spółka

PKN Orlen przedłużył umowę sponsorską i pozostanie sponsorem strategicznym Wisły Płock w latach 2022-2024.

**Ryvu Therapeutics**

Spółka zawarła wyłączną umowę licencyjną ze spółką Exelixis, której celem jest opracowanie nowatorskich terapii celowanych, wykorzystujących technologię STING. Spółka otrzyma płatność z góry w wysokości 3 mln USD w zamian do udzielenia licencji na określone prawa do małącząsteczkowych antagonistów STING. Łącznie spółka uprawniona jest do otrzymania ponad 400 mln USD za osiągnięcie kamieni milowych na etapach rozwoju, dopuszczenia na rynek i komercjalizacji oraz za każdy potencjalny produkt opracowany w ramach umowy.

**Budimex**

Spółka zakończyła I etap prac związanych z budową Centrum Rozwoju i Produkcji Leków Onkologicznych Polfa na Tarchominie w Warszawie. Wartość zrealizowanych prac w ramach kontraktu wraz z robotami dodatkowymi wyniosła ponad 22 mln PLN.

Oferta konsorcjum firm FBSerwis Kamieńsk (spółka w 80% zależna od Budimeksu) oraz FBSerwis Karpatia, FBSerwis Dolny Śląsk i FBSerwis Wrocław (spółki w 100% zależne od Budimeksu), warta 54 mln PLN netto, została uznana za najkorzystniejszą w przetargu Miejskiego Przedsiębiorstwa Oczyszczania w m. st. Warszawie na zagospodarowanie odpadów komunalnych pochodzących w planowanej ilości maksymalnej 261 973 Mg w zakresie zadania 2 - Zagospodarowanie odpadów komunalnych pochodzących z terenu Miasta Stołecznego Warszawy w planowanej ilości maksymalnej 65 025 Mg.

**Mabion**

Spółka podpisała z Novavax kolejne rozszerzenie zakresu usług umowy produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #6. Zakres SOW#6 obejmuje przeprowadzenie badań stabilności złożeń chromatograficznych.

**LiveChat**

Spółka podwyższa ceny dwóch produktów i rozważa zmiany w cenniku ChatBota oraz flagowego rozwiązania, LiveChatu. Firma pracuje nad nowymi produktami, na razie nie zdradza jednak szczegółów. W tym roku chce nadal zwiększać zatrudnienie, ale w mniejszej skali niż w poprzednim okresie.

**Tauron** Wiceprezes Taurona: Nasze elektrownie i elektrociepłownie mają rezerwy strategiczne na wymaganym poziomie; w perspektywie zimy mamy zamiar zapewnić odpowiedni poziom dostarczanego ciepła. – Dziennik Gazeta Prawna

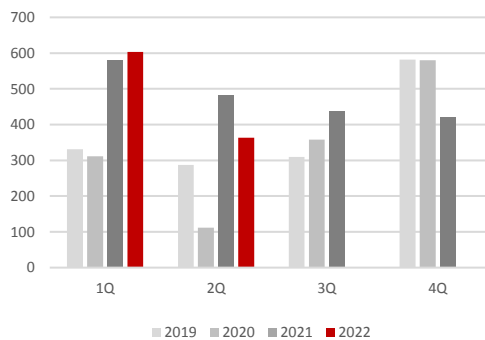
**Mirbud** Oferta spółki o wartości 114,7 mln PLN brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Akademii Marynarki Wojennej im. Bohaterów Westerplatte w Gdyni. Przetarg dotyczy budowy budynku wielofunkcyjnego z niezbędną infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu.

**Pekabex** Łączna wielkość produkcji w zakładach należących do grupy w czerwcu'22 wyniosła 21 574 m3.

**Develia** Zarząd Develii obniżył cel sprzedażowy na 2022 rok do 1600-1800 mieszkań. Wcześniej spółka celowała w sprzedaż na poziomie 2.300-2.450 mieszkań.

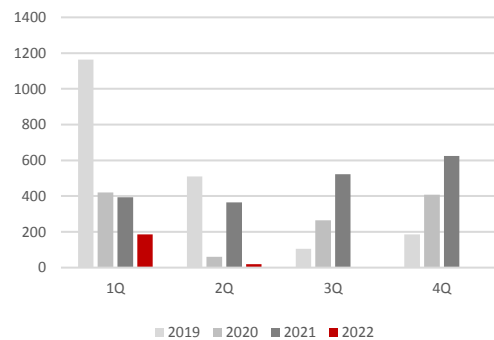
Deweloper sprzedał 363 mieszkania w 2Q'22 (-25% r/r). W całym 1H'22 sprzedał 966 mieszkań (-9 % r/r). Spółka przekazała klientom w tym czasie 206 lokali wobec 758 rok wcześniej. Mieszkań wydanych w 2Q'22 było 20. Grupa posiada 110 zawartych umów rezerwacyjnych, których przekształcenie się w umowy deweloperskie zakładane jest w następnym okresie.

**Sprzedaż mieszkań**



Źródło: Spółka, BDM

**Przekazania mieszkań**



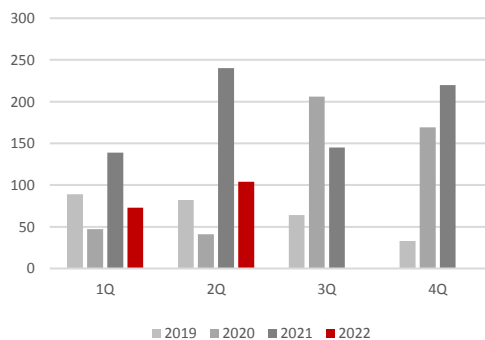
Źródło: Spółka, BDM

**Unibep** Unidevelopment sprzedał w 2Q'22 96 lokali, z czego 38 lokali w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi. Narastająco od początku roku zostało sprzedanych łącznie 208 lokali, w tym 93 lokale w ramach wspólnych przedsięwzięć.

**Lokum** Deweloper sprzedał 104 mieszkania w 2Q'22, to oznacza spadek o 57% r/r. W całym 1H'22 zostało sprzedane 177 mieszkań, czyli o 57% mniej niż rok wcześniej. W 2Q'22 zostały przekazane 28 mieszkania, w całym 1H'22 zostało przekazanych 91 mieszkań.

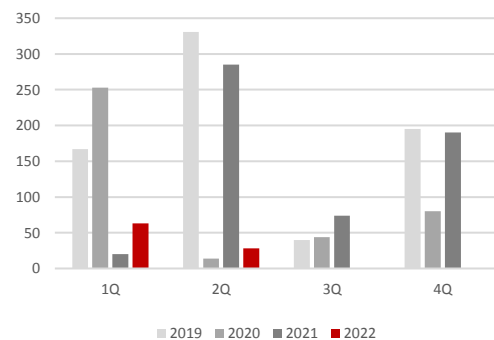
W 2Q'22 grupa wprowadziła do sprzedaży 341 lokali, poszerzając ofertę o kolejne etapy inwestycji Lokum Verde i Lokum Porto we Wrocławiu oraz Lokum Salsa w Krakowie. Na koniec czerwca 2022 roku w ofercie znajdowały się 724 lokale, w tym 108 mieszkań zrealizowanych i gotowych do odbioru, 264 lokale, których budowa zakończy się w 2022 roku oraz 352 lokale, których oddanie zaplanowane jest po 2022 roku. Z końcem drugiego kwartału grupa prowadziła budowy obejmujące 1 655 lokali.

**Sprzedaż mieszkań**



Źródło: Spółka, BDM

**Przekazania mieszkań**

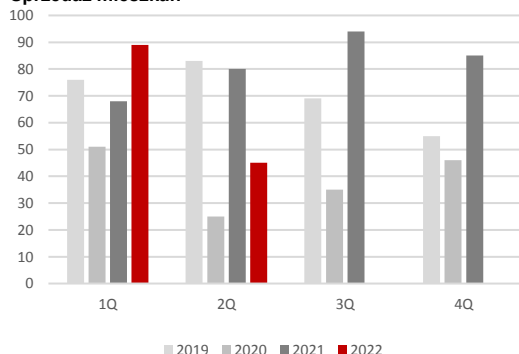


Źródło: Spółka, BDM

**Wikana**

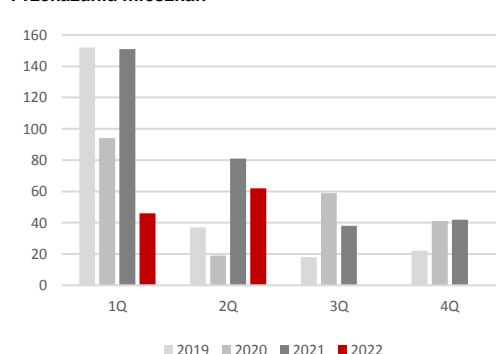
Spółka sprzedała 44% 45 mieszkań w 2Q'22, to o 44% mniej niż w 2Q'21. W całym 1H'22 sprzedane zostało 134 mieszkań (-9% r/r). W ostatnim kwartale zostały przekazane 62 lokale (-23% r/r). W pierwszym półroczu bieżącego roku zostało przekazane 108 lokali (-53% r/r).

**Sprzedaż mieszkań**



Źródło: Spółka, BDM

**Przekazania mieszkań**



Źródło: Spółka, BDM

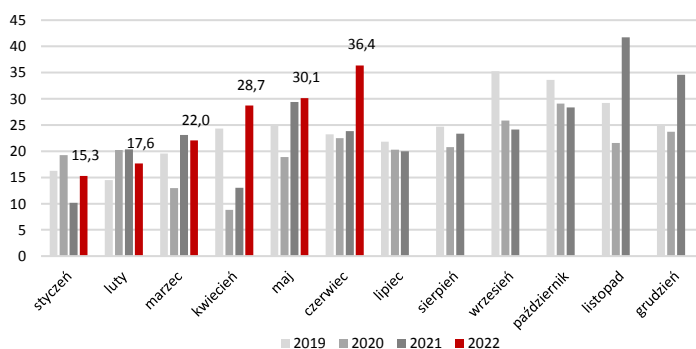
**Warimpex**

Spółka kupiła od firmy OCTA RT biurowiec Red Tower w Łodzi. Nie podano wartości transakcji.

**Wojas**

Szacunkowe przychody w czerwcu'22 wyniosły ok. 36,4 mln PLN (+53,1% r/r). Narastająco, w okresie styczeń-czerwiec'22 sprzedaż wzrosła 23,1% r/r.

**Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]**



Źródło: BDM, spółka

**Boryszew**

Prezes Boryszewa: Nastąpił ogromny wzrost zainteresowania koncernów samochodowych inwestycjami w rozbudowę nowych mocy w zakresie produkcji aut elektrycznych, w czym upatrujemy szansy na nowe zlecenia. – Parkiet

**GreenX Metal Limited**

Spółka trwającym postępowaniu arbitrażowym przeciwko Polsce skorygowała kwotę roszczenia odszkodowawczego na 737 mln GBP, czyli ok 4 mld PLN.

**MOL**

Międzynarodowe Centrum Rozstrzygania Sporów Inwestycyjnych zasądziło na rzecz MOL w ramach postępowania arbitrażowego łącznie 236 mln USD za szkody poniesione w wyniku oskarżeń o korupcję ze strony rządu Chorwacji, dot. przejścia chorwackiej spółki INA.

**XTPL**

Spółka zawarła z obligatariuszem umowę nabycia 2 993 obligacji za cenę 0,23 mln PLN (w tym 8,6 tys. PLN odsetek) w celu ich umorzenia.

**Unima 2000**

Spółka opublikowała strategię rozwoju na lata 2022-2023, która zakłada m. in. przeprowadzenie restrukturyzacji zadłużenia, wprowadzenie rozwiązań outsourcingowych, zmianę charakteru projektów prowadzonych przez IQnet na mniejsze i bardziej rentowne przedsięwzięcia, organiczny rozwój spółki Lockus, rozpoczęcie sprzedaży usług poza Polską oraz stworzenie działu wytwarzania oprogramowania zarówno przez własną rekrutację, jak i dokonanie strategicznej akwizycji.

**Unimot, Saule Technologies (NC)**

Spółka Saule podpisała umowę z Unimotem na dostawę i wdrożenie pilotażowego PESL do referencyjnego obiektu handlowego AVIA i SPAR Express.

<b>Sevenet (NC)</b>	Spółka otrzymała zamówienie od klienta z sektora bankowego na modernizację obszaru sieci WAN wraz z serwisem gwarancyjnym na okres 60 miesięcy. Wartość zamówienia przekracza kwotę 0,35 mln USD.
<b>SDS Optic (NC)</b>	Spółka uruchomiła nowy clean room o wysokiej klasie czystości. Tym samym zakończyła drugi etap działań dotyczących wdrożenia pilotażowej linii do produkcji optoelektronicznych części biosensorów światłowodowych, które są elementem mikros sondy inPROBE.
<b>WAT (NC)</b>	Spółka zrealizowała pierwsze zamówienie w wysokości 29 tys. EUR od klienta z Niemiec. Łączna prognozowana wartość zamówień na sezon 2022 od tego klienta wynosi 0,4 mln eur.
<b>Creotech Instruments (NC)</b>	W dniu 11 lipca nastąpi zmiana rynku notowań akcji spółki z NewConnect na rynek główny GPW.
<b>Analizy Online (NC)</b>	Wartość aktywów netto zgromadzonych na platformie kupfundusz.pl na koniec czerwca'22 wyniosła 133,7 mln PLN (-9,5 mln PLN m/m).
<b>MBF Group (NC)</b>	Ze względów ostrożnościowych w zakresie przestrzegania obrotu towarami podwójnego przeznaczenia spółka zleciła zrealizowanie dostawy tych produktów i obsługę logistyczną spółce eXseco z siedzibą w Londynie.
<b>InteliWise (NC)</b>	Fińska grupa Efecte dąży do delistingu InteliWISE z NewConnect i chce docelowo zintegrować ofertę obu firm na poziomie globalnym. Większość środków ze sprzedaży pakietu akcji spółki przeznaczy na nabycie akcji Efecte na fińskiej giełdzie.
<b>Farmacja</b>	Farmaceuci wskazują, że zwiększa się liczba leków trudno dostępnych dla pacjentów. – 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](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 opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 07.07.2022 roku, 07:40 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 portfela inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatniej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfela inwestycji i 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 załączników - 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/czlonkowie-animatorzy-ryнку>  
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.