

Redaktor wydania: Kajetan Sroczyński / Anna Madziar

KOMENTARZ PORANNY

Kryzys energetyczny w pełni

Początek tygodnia przyniósł kontynuację słabych nastrojów z ubiegłych dni. Inwestorzy wyraźnie przyjęli tryb risk-off przed planowanym na 25-27 sierpnia symposium w Jackson Hole, na którym powinniśmy poznać najświeższą narrację Fed. Europie dodatkowo nie pomagają napięcia na rynku energii. Wczoraj cena kontraktów na przyszły rok w Niemczech przekroczyła 700 EUR/MWh dla energii elektrycznej, natomiast do 300 EUR/MWh zbliżyły się ceny gazu (dziś rano mamy informację o czasowym zatrzymaniu produkcji znaczącej części wyrobów przez Grupę Azoty w Tarnowie i Puławach, które spółka tłumaczy poziomem cen gazu). WIG20 zamknął poniedziałek na poziomie 1640,0 pkt, po spadku o 2,0%. Gładko przełamana została lekko rosnąca linia korekty od minimum z połowy lipca (1601 pkt), przez kolejne nieco wyższe dołki. Słabo radziły sobie wczoraj także średnie (mWIG40: -2,1%) i małe (sWIG80: -1,1%), przy czym ich wykresy wyglądają przynajmniej nieco lepiej niż w przypadku blue-chipów. Słabe nastroje panowały w poniedziałek na wszystkich czołowych rynkach. DAX i S&P500 zmniejszały się po ponad 2%. Rano lekko zyskują indeksy w Chinach (te jednak w ostatnim czasie chodzą bardziej własnymi ścieżkami), ponad 1% traci natomiast Nikkei225. Dziś poznamy wstępne wskaźniki PMI dla przemysłu i usług ze strefy euro za sierpień.

Krzysztof Pado

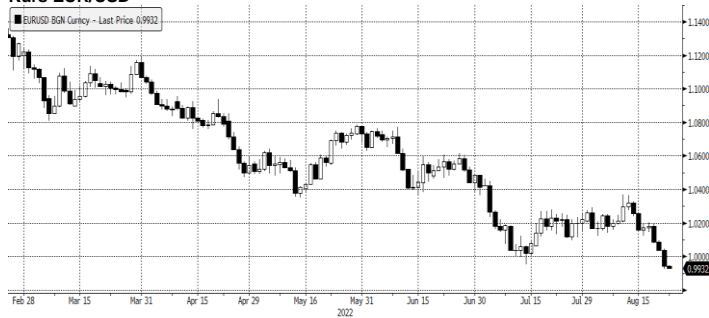
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PCC Rokita:** Spółka w 2Q'22 wypracowała 180,9 mln PLN EBITDA (+13,3% r/r) [tabela BDM];
- **Asbis:** Szacunkowa sprzedaż w lipcu'22 wyniosła 202 mln USD (-12% r/r) [wykres BDM];
- **Energa:** Zofia Paryła nową prezes Energi;
- **PCC Exol:** Spółka w 2Q'22 wypracowała 49,8 mln PLN EBITDA (+171,6% r/r) [tabela BDM];
- **IMC:** Spółka zakończyła żniwa ozimej pszenicy, zanotowało rekordową wydajność tego zboża;
- **ZPUE:** Koronea i M. Wypychewicz wezwali do sprzedaży 416 tys. akcji po 269,08 PLN za sztukę;
- **Mercor:** zysk netto Spółki w 1Q'22/23 wzrósł o 33% r/r do 11,1 mln PLN;
- **GTC:** Spółka sprzedaje biurowce Matrix A i B w Zagrzebiu;
- **Gabarto:** Cedrob podniósł cenę w wezwaniu na akcje do 8 PLN;
- **Rynek mieszkaniowy:** w lipcu wydano 22 tys. pozwoleń na budowę (-24% r/r) [wykresy BDM];
- **DataWalk:** Spółka pozyska 38,3 mln PLN z emisji akcji;
- **Rywu Therapeutics:** Spółka nie wyklucza, że jeszcze w tym roku zawrze kolejną umowę partneringową;
- **Atende:** EBITDA w 2Q'22 wzrosła o 81% r/r do 6,6 mln PLN – szacunki;
- **Aplisens:** Spółka liczy na to, że 2H'22 pod względem sprzedaży będzie dobry ale marża spadnie;
- **Columbus (NC):** Spółka rozpoczyna sprzedaż instalacji fotowoltaicznych w Czechach;
- **Telestrada (NC):** liczba aktywnych kart SIM w lipcu 2022 wyniosła 81 959.

WYKRES DNIA

Parytet EUR/USD znów został przebity. Tym razem niedźwiedzie pokazały bardziej zdecydowany ruch. Optymiści, którzy w lipcu kupowali walutę po kursie poniżej 1,00 licząc na szybkie odbicie nie ruszyli tym razem tak chętnie na zakupy, do tego dane z gospodarek Strefy Euro, w tym Niemiec nie napawają optymizmem, więc próba powrotu kursu powyżej przebitej granicy może wymagać więcej czasu niż poprzednio.

Kurs EUR/USD



EUR/USD Currency (EUR-USD X-RATE) Graph 2140 Daily 23FEB2022-23AUG2022

Copyright © 2022 Bloomberg Finance L.P.

23-Aug-2022 07:14:59

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 22 sierpnia 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 640,0	-2,0%	-27,7%
WIG30	2 006,3	-2,0%	-27,4%
mWIG40	4 040,2	-2,1%	-23,7%
sWIG80	17 722,4	-1,1%	-11,6%
WIG	53 368,6	-1,9%	-23,0%
NC Index	312,7	-0,7%	-19,8%
WIG Banki	5 200,6	-1,8%	-39,8%
WIG Bud	3 794,7	1,4%	0,8%
WIG Chemia	9 722,7	-3,3%	-1,0%
WIG Dew	2 628,6	-1,6%	-7,5%
WIG Energia	2 676,9	-2,7%	10,8%
WIG Games	13 002,3	-4,5%	-41,7%
WIG IT	4 172,3	-3,2%	-11,3%
WIG Media	6 419,1	-3,9%	-26,7%
WIG Paliwa	6 285,2	-4,3%	-3,2%
WIG Spoż	2 371,6	-0,8%	-47,1%
WIG Surowce	3 808,2	0,5%	-16,1%
WIG Odzież	5 348,1	-1,6%	-43,6%
DAX	13 230,6	-2,3%	-16,7%
FTSE100	7 533,8	-0,2%	2,0%
CAC40	6 378,7	-1,8%	-10,8%
BUX	42 705,4	-0,7%	-15,8%
S&P500	4 138,0	-2,1%	-13,2%
DJIA	33 063,6	-1,9%	-9,0%
Nasdaq Comp	12 381,6	-2,5%	-20,9%
Bovespa	110 500,5	-0,9%	5,4%
Nikkei225	28 794,5	-0,5%	0,0%
Shanghai Comp.	3 277,8	0,6%	-9,9%
S&P/ASX 200	7 046,9	-0,9%	-5,3%
EUR/PLN	4,76	0,2%	3,8%
USD/PLN	4,79	1,2%	18,7%
CHF/PLN	4,97	0,7%	12,3%
EUR/USD	0,99	-0,9%	-12,6%
USD/JPY	137,48	0,4%	19,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 657	-35	-2,07%
Kurs zamknięcia	1 640	-36	-2,15%
Kurs min.	1 629	-41	-2,46%
Kurs max.	1 668	-27	-1,59%
Wolumen obrotu	32 113	887	2,84%
Otwarte pozycje	52 068	-838	-1,58%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 669,2	1 630,0	1 670,3	1 640,0	-2,0%	731
WIG30	2 029,1	1 992,3	2 040,1	2 006,3	-2,0%	788
MWIG40	4 115,6	17 699,1	17 944,2	4 040,2	-2,1%	97
sWIG80	17 886,8	4 008,7	4 116,2	17 722,4	-1,1%	44
WIG-PL	54 455,3	54 455,3	54 614,4	54 553,1	-1,9%	880
WIG	54 034,7	53 106,3	54 219,6	53 368,6	-1,9%	889

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	74,10	6 150	-4,5%	-14,3%
Asseco Poland	26,10	27 580	-4,1%	-32,8%
CCC	40,45	2 219	-3,2%	-61,7%
CD Projekt	86,06	8 670	-3,2%	-55,4%
Cyfrowy P.	20,50	13 111	1,0%	-41,0%
Dino	355,50	34 853	0,4%	-3,2%
JSW	53,50	6 282	1,4%	53,4%
Kęty	570,00	5 501	-0,5%	-6,6%
KGHM	102,00	20 400	0,3%	-26,8%
LPP	9 525,00	17 662	-1,6%	-44,6%
mBank	234,00	9 925	-4,0%	-46,0%
Orange	6,23	8 171	-0,6%	-26,3%
Pekao	36,70	21 103	-3,7%	-21,1%
Pepco	71,84	18 856	-0,2%	-41,1%
PGE	8,69	19 507	-3,0%	7,8%
PGNIG	5,98	34 543	-4,4%	-5,1%
PKN Orlen	65,20	40 844	-4,5%	-12,3%
PKO BP	24,25	30 313	-1,9%	-46,0%
PZU	29,67	25 621	-1,9%	-16,1%
Santander Polska	236,00	24 117	-2,1%	-32,3%

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	503,00	1 197	-6,0%	-9,2%	Handlowy	57,60	7 526	-2,5%	-2,4%
Alior	27,54	3 595	-1,6%	-49,7%	Huuge	21,60	1 820	-5,4%	-13,9%
Amrest	21,20	4 655	-3,6%	-23,5%	ING BSK	153,60	19 983	-0,9%	-42,5%
Asbis	15,36	852	0,8%	-29,2%	Inter Cars	381,00	5 398	-0,8%	-19,5%
Asseco	44,30	2 299	-5,7%	-14,1%	Kernel	23,56	1 980	-1,1%	-59,9%
Azoty	36,00	3 571	-6,6%	6,5%	Kruk	278,00	5 318	-1,4%	-15,0%
Benefit	680,00	1 995	-2,3%	6,9%	Livechat	103,60	2 668	-5,0%	-11,3%
BNP	51,40	7 586	-6,5%	-43,6%	Mabion	23,03	372	-5,2%	-62,3%
Bogdanka	53,35	1 815	0,7%	66,7%	Mercator	58,58	624	-0,7%	-39,6%
Budimex	255,00	6 510	4,1%	12,3%	Millennium	3,77	4 573	-3,9%	-54,0%
Celon	15,72	802	-4,4%	-52,6%	MoBrok	340,00	1 194	-2,7%	-11,7%
Ciech	35,40	1 866	-0,1%	-15,7%	Neuca	772,00	3 412	-0,4%	-8,1%
Comarch	176,00	1 431	-5,1%	-2,2%	PKP Cargo	13,25	593	1,9%	-5,5%
DataWalk	173,00	845	9,3%	-23,5%	Polenergia	102,40	9 028	-3,9%	39,1%
Develia	2,69	1 204	-3,9%	-9,4%	Pracuj	50,00	3 413	-2,9%	-31,0%
Dom Dev.	87,50	2 235	-3,2%	-27,1%	Selvita	80,90	1 485	1,1%	-1,3%
Enea	8,29	5 120	-2,5%	-2,6%	Tauron	2,58	4 522	-2,2%	-2,8%
Eurocash	12,96	1 804	-2,3%	19,6%	TEN	101,40	740	-2,5%	-70,9%
Fasmur	3,03	1 741	1,7%	-9,6%	WP.PL	105,40	3 086	-5,0%	-25,2%
GPW	36,00	1 511	1,0%	-13,1%	XTB	21,72	2 550	-4,7%	29,4%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	97,1	0,4%	2,1%	-11,7%	24,9%	41,3%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	9,9	6,0%	13,4%	20,2%	165,3%	150,8%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	276,7	13,2%	25,7%	45,0%	293,4%	559,8%
CO2 [EUR/t]	91,8	-6,0%	1,5%	17,3%	14,5%	69,0%
Węgiel ARA [USD/t]	377,8	1,8%	6,7%	-2,6%	174,6%	161,4%
Miedź LME [USD/t]	8 076,1	-0,3%	1,3%	1,8%	-17,1%	-10,7%
Aluminium LME [USD/t]	2 405,8	0,5%	0,6%	-3,9%	-14,3%	-6,1%
Cynk LME [USD/t]	3 559,8	0,3%	0,2%	4,3%	-0,8%	21,8%
Ołów LME [USD/t]	2 008,8	-1,4%	-7,6%	-1,4%	-14,1%	-17,9%
Stal HRC [USD/t]	785,0	-0,3%	-2,2%	-8,2%	-45,3%	-58,2%
Ruda żelaza [USD/t]	104,1	-0,2%	-2,6%	-3,0%	-7,5%	-32,5%
Węgiel koksujący [USD/t]	311,7	4,1%	25,5%	56,8%	-11,3%	29,1%
Złoto [USD/oz]	1 737,3	-0,6%	-2,4%	-1,6%	-5,0%	-3,8%
Srebro [USD/oz]	18,9	-0,6%	-6,6%	-7,0%	-18,8%	-19,9%
Platyna [USD/oz]	877,2	-2,4%	-6,3%	-2,5%	-9,4%	-13,8%
Pallad [USD/oz]	2 016,5	-5,4%	-6,6%	-5,3%	5,5%	-15,5%
Bitcoin USD	21 272,6	0,0%	-11,6%	-10,6%	-54,1%	-57,0%
Pszenica [Usd/bu]	776,5	3,1%	-3,0%	-3,9%	0,7%	7,9%
Kukurydza [Usd/bu]	647,0	3,4%	3,2%	5,0%	9,1%	20,3%
Cukier ICE [USD/lb]	17,9	-0,8%	-3,2%	2,3%	-2,3%	0,6%

WIG20



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓLEK

PCC Rokita

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'22:

Wyniki za 2Q'2022 [mln PLN]

	2Q'21	2Q'22	zmiana r/r	1H'21	1H'22	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	559,4	714,2	27,7%	1 054,7	1 411,5	33,8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	182,0	222,6	22,3%	342,9	456,4	33,1%
EBITDA	159,6	180,9	13,3%	295,3	384,7	30,3%
EBIT	107,4	137,9	28,4%	200,6	294,3	46,7%
Zysk brutto	103,7	136,0	31,2%	192,7	289,1	50,0%
Zysk netto	90,1	117,4	30,3%	159,7	241,3	51,1%
Zysk netto n.j.d.	90,1	117,4	30,3%	159,7	241,3	51,1%
Marża brutto	32,5%	31,2%		32,5%	32,3%	
Marża EBITDA	28,5%	25,3%		28,0%	27,3%	
Marża EBIT	19,2%	19,3%		19,0%	20,8%	
Marża zysku netto	16,1%	16,4%		15,1%	17,1%	
Marża zysku netto n.j.d.	16,1%	16,4%		15,1%	17,1%	

Źródło: BDM S.A., spółka

Komentarz BDM:

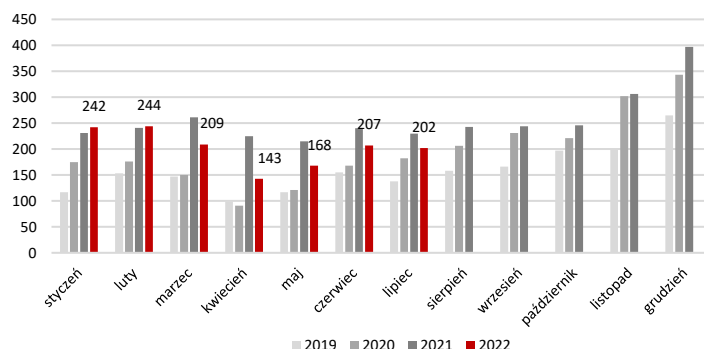
- kluczowe znaczenie dla takich rezultatów miały wyniki segmentu Chloropochodne. Wynik EBITDA wyniósł blisko 232 mln PLN i był wyższy o 267% w porównaniu do 1H'21. Co ważne, ceny chloroalkaliów sięgnęły historycznie wysokich rejestrów. Odnotowana średnia cena ługu sodowego wzrosła o 132% w stosunku do 1H'21. Ceny sody kaustycznej natomiast zwiększyły się o 142%;

- z kolei segment Poliuretany w 1H'22 wypracował zysk EBITDA w wysokości ponad 110 mln PLN. To oznacza spadek o 43% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku, który jednak stanowi bardzo wysoką bazę porównawczą.

Asbis

Szacunkowe skonsolidowane przychody w lipcu'22 wyniosły ok. 202 mln USD (-12% r/r).

Szacunkowe miesięczne przychody [mln USD]



Źródło: BDM, spółka

„Przychody wypracowane w lipcu były bardzo dobre i jesteśmy z nich bardzo zadowoleni. Mobilizujemy wszystkie nasze siły, dzięki czemu działamy bardzo dynamicznie i skutecznie, dlatego udało nam się pokonać wszystkie przeszkody na naszej drodze. Nie tylko rozwijamy nasze rynki, ale też wciąż wprowadzamy do naszego portfela produktów i usług wyżej marżowe rozwiązania IT. Ukraina radzi sobie coraz lepiej, i mamy nadzieję, że ta nieuzasadniona wojna się skończy. W lipcu, obok Kazachstanu i Zjednoczonych Emiratów Arabskich, Polska znalazła się wśród krajów o najwyższej sprzedaży miesięcznej. ASBIS w Polsce praktycznie podwoił swoją sprzedaż w porównaniu z lipcem 2021 roku. Przychody wypracowane w lipcu pozwalają nam myśleć bardzo pozytywnie o kolejnych miesiącach” – powiedział Costas Tziamalis, wiceprezes Grupy ASBIS.

Energa

Rada nadzorcza Energi powołała Zofię Paryłę w skład zarządu spółki od 1 września, powierzając jej funkcję prezesa.

W latach 2020-2022 Zofia Paryła zajmowała stanowisko prezesa Lotosu, a w latach 2019-2020 pełniła funkcję wiceprezesa zarządu ds. finansowych Lotosu. W latach 2017-2018 była wiceprezesem spółki Energa Centrum Usług Wspólnych. W latach 1997-2017 związana z sektorem prywatnym, w tym w latach 2010-2017 na stanowisku głównej księgowej. Karierę zawodową rozpoczęła w 1985 roku w Krajowej Państwowej Komunikacji Samochodowej w Krakowie.

Obecnie funkcję prezesa Energi pełni oddelegowany z rady nadzorczej Daniel Obajtek, prezes PKN Orlen.

PCC Exol

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'22:

Wyniki za 2Q'2022 [mln PLN]

	2Q'21	2Q'22	zmiana r/r	1H'21	1H'22	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	187,7	310,2	65,2%	375,1	607,8	62,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33,0	71,8	117,3%	66,9	143,2	113,9%
EBITDA	18,3	49,8	171,6%	36,5	102,9	182,3%
EBIT	15,1	45,8	204,0%	30,3	95,1	213,4%
Zysk brutto	13,8	43,2	212,2%	28,0	91,1	225,3%
Zysk netto	10,2	33,7	228,6%	21,6	72,7	236,4%
Zysk netto n.j.d.	10,2	33,7	228,6%	21,6	72,7	236,4%
Marża brutto	17,6%	23,1%		17,8%	23,6%	
Marża EBITDA	9,8%	16,1%		9,7%	16,9%	
Marża EBIT	8,0%	14,8%		8,1%	15,6%	
Marża zysku netto	5,5%	10,9%		5,8%	12,0%	
Marża zysku netto n.j.d.	5,5%	10,9%		5,8%	12,0%	

Źródło: BDM S.A., spółka

Komentarz BDM:

- wyższe przychody to głównie efekt w dalszym ciągu rosnących i utrzymujących się na wysokim poziomie cen sprzedaży na europejskim rynku surfaktantów, które po części odzwierciedlają rynkowy poziom cen surowców oraz bardzo duży popyt na produkty. W dalszym ciągu występowała ograniczona dostępność wyrobów. Ta ograniczona podaż wśród znaczących europejskich producentów spowodowała większe zainteresowanie rynku ofertą spółki.

- jednocześnie grupa odnotowała wzrost wolumenu sprzedaży wynikający również z oddania w połowie 2021 roku do użytkowania instalacji do produkcji oksyalkilatów. Obecnie zaczyna być zauważalna coraz większa równowaga między popytem i podażą, wynikająca ze zwiększającej się dostępności surfaktantów na rynku, co może mieć przełożenie na zmiany cen produktów i osiągnięte przez grupę marże;

- w prezentowanym okresie spółka kontynuowała strategię poprawy rentowności poprzez między innymi zwiększoną sprzedaż produktów specjalistycznych. W szczególności te działania miały wpływ na osiągnięty wzrost wolumenu sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych o ponad 7%, które to produkty stanowią trzon produktów specjalistycznych;

- przychody ze sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych wzrosły o ponad 62% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego do poziomu 241,3 mln PLN;

- bardzo dobrze radziła sobie również grupa produktów do zastosowań w kosmetykach i detergentach. Produkty grupy kapitałowej PCC EXOL znalazły zainteresowanie wśród kolejnych międzynarodowych koncernów z tej branży. Dzięki temu produkowane przez spółkę składniki kosmetyków trafiają do najbardziej znanych marek kosmetycznych na świecie. Przychody w tej grupie produktów ukształtowały się na poziomie 267,4 mln PLN i w stosunku do ubiegłego roku wzrosły o ponad 75%.

Tim

Spółka rozpoczęła przegląd opcji strategicznych. W najbliższym czasie firma planuje zawrzeć umowy z doradcą finansowym oraz doradcą prawnym, którzy wesprą zarząd w przeglądzie opcji strategicznych. Spółka podała również, że bez podejmowania przez nią jakichkolwiek działań inicjujących, otrzymała od zewnętrznych podmiotów zainteresowanych grupą kapitałową TIM "wyraży gotowości rozpoczęcia dyskusji dotyczących przyszłości GK TIM".

Azoty

Grupa czasowo zatrzymała pracę instalacji do produkcji nawozów azotowych, kaprolaktamu oraz poliamidu 6. Zakłady w Puławach ograniczyły produkcję amoniaku do około 10% mocy wytwórczych i wstrzymały część produkcji w segmentach tworzyw i agro. Decyzja została podjęta w związku z nadzwyczajnym i bezprecedensowym wzrostem cen gazu ziemnego.

W trakcie ogłoszonego postoiu instalacji produkcyjnych realizowane będą procesy inwestycyjne oraz remontowe, w tym planowany wcześniej, główny remont instalacji poliamidów.

IMC

Ukraińska Grupa zakończyła żniwa ozimej pszenicy i pomimo trwającej wojny zanotowała rekordową wydajność tego zboża. Spółka podała, że pszenica była zasiana na powierzchni 18,3 tys. ha, z której zebrano 123 tys. ton. To daje średnią wydajność z hektara na poziomie 6,7 ton. Jest to najlepszy wynik spółki w historii jej działalności. Wydajność jest o 18% lepsza od rezultatów z 2021 roku.

ZPUE

Spółka, Koronea i Michał Wypychewicz ogłosili wezwanie do sprzedaży 416.316 akcji, stanowiące ok. 29,7% kapitału zakładowego, po 269,08 PLN za sztukę. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na akcje to 23 sierpnia, a zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi 3 października 2022 r.

Przewidywany dzień transakcji nabycia akcji na GPW to 6 października, a przewidywany dzień rozliczenia transakcji ich nabycia to 11 października 2022 r.

Mercor

Zysk netto w 1Q'22/23 wyniósł 11,1 mln PLN, czyli wzrost 32,8% r/r. Przychody grupy Mercor wzrosły o 28,8% i sięgnęły 135 mln PLN. EBIT sięgnął 16,9 mln PLN (wzrost 51,9%), a EBITDA w wysokości prawie 21,4 mln PLN była wyższa o blisko 46%.

Wzrost sprzedaży grupy na rynku polskim wyniósł ponad 43% do 73,6 mln PLN. Tym samym grupa w I kwartale roku obrotowego 2022/2023 większość przychodów czerpała z rynku krajowego – ok. 55%. Na rynkach zagranicznych, grupa wygenerowała 61,4 mln PLN przychodów.

Drugi kwartał roku obrotowego 2022/2023 również zaczął się obiecująco dla grupy i w lipcu pozyskała ona zamówienia o wartości około 48,3 mln PLN, co oznacza wzrost o 15%.

Nadal ryzykiem są negatywne konsekwencje agresji Rosji na Ukrainę. Obecnie pracownicy z ukraińskiej spółki zależnej, którzy nie zostali powołani do wojska, pracują i produkcja przebiega bez zakłóceń. Gdyby jednak zaszła taka konieczność Spółka w każdej chwili może przenieść produkcję do Polski. Wyniki za pierwsze miesiące roku obrotowego pokazują jednak, że negatywny wpływ wojny na działalność został z nawiązką uzupełniony na innych rynkach.

GTC

Spółka podpisała umowę sprzedaży dwóch biurowców premium: Matrix A i B w Zagrzebiu na rzecz chorwackiej grupy deweloperskiej. Kwota transakcji jest o 7% powyżej wartości księgowej i oznacza zwrot kosztów o ponad 22%. Zamknięcie transakcji jest zaplanowane na koniec 3Q'22.

Firma rozpoczęła budowę trzeciego budynku wchodzącego w skład Matrix Office Park - Matrix C, który zostanie oddany do użytku w 2Q'23. Po zakończeniu tej inwestycji grupa planuje dalszy rozwój w tym obszarze.

Gabarto

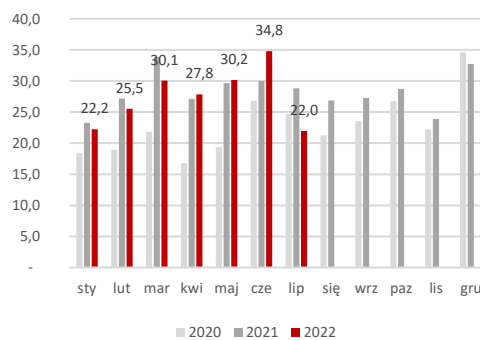
Cedrob podniósł cenę w wezwaniu na akcje Gabarto do 8 PLN z 7,25 PLN oferowanych wcześniej. Okres przyjmowania zapisów wydłużono do 8 września. Pierwotnie wezwanie zakończyć się miało 29 sierpnia.

Pod koniec czerwca Cedrob ogłosił wezwanie do sprzedaży 3.772.499 akcji Gabarto, stanowiących 13,57% kapitału zakładowego tej spółki. W wyniku wezwania Cedrob chce mieć 100% akcji i wycofać spółkę z giełdy.

Rynek mieszkaniowy

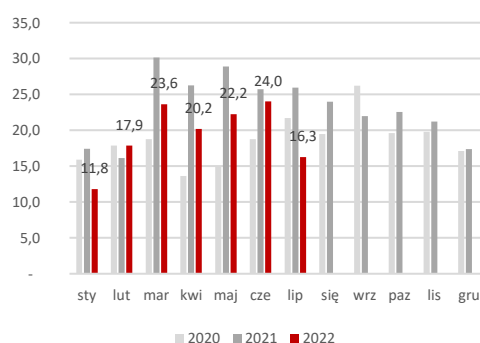
W lipcu wydano 22 tys. pozwoleń na budowę ogółem (-24% r/r). Wśród mieszkań przeznaczonych na sprzedaż lub wynajem liczba pozwoleń spadła o 16% r/r do 14 tys. Ponadto w lipcu rozpoczęła się budowa 16,3 tys. mieszkań (-37% r/r), z czego 8,4 tys. (-44% r/r) to mieszkania przeznaczone do sprzedaży lub na wynajem.

Wydane pozwolenia ogółem [tys.]



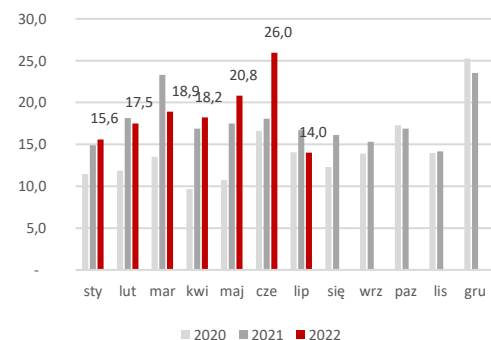
Źródło: BDM, GUS

Rozpoczęte budowy ogółem [tys.]



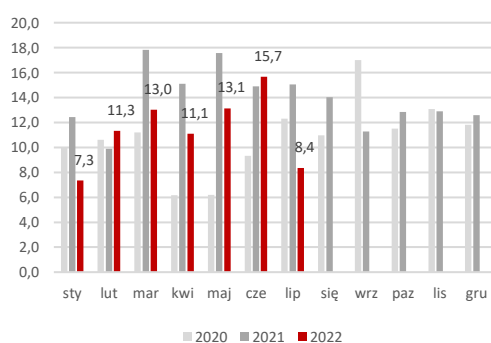
Źródło: BDM, GUS

Wydane pozwolenia z przeznaczeniem na sprzedaż lub wynajem [tys.]



Źródło: BDM, GUS

Rozpoczęte budowy z przeznaczeniem na sprzedaż lub wynajem [tys.]



Źródło: BDM, GUS

DataWalk	<p>Spółka zawarła z inwestorami umowy objęcia łącznie 246.940 akcji serii P emitowanych w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru. Cena emisyjna wynosi 155 PLN, więc spółka pozyska 38,28 mln PLN. Zgodnie z zawartymi umowami objęcia akcji wkłady pieniężne zostaną wniesione nie później niż do 22 sierpnia 2022 r.</p> <p>Emisja traktowana jest jako runda pomostowa i zabezpieczenie na czas bessy.</p> <p>Spółka planuje podsumować III etap rozwoju przy okazji raportu za 2Q'22, który zostanie opublikowany 14 września. Obecnie spółka skupia się na rozpoczęciu prac w związku z IV etapem strategii.</p>
Ryvu Therapeutics	<p>Spółka nie wyklucza, że jeszcze w tym roku zawrze drugie, po umowie z Exelixis, partnerstwo. Firma zakłada zawieranie co najmniej jednej nowej umowy partneringowej rocznie.</p> <p>W lipcu Spółka podpisała z amerykańską spółką Exelixis wyłączną umowę licencyjną, której celem jest opracowanie nowatorskich terapii celowanych, wykorzystujących opracowaną przez Ryvu technologię STING. Łącznie na podstawie umowy Spółka jest uprawniona do otrzymania płatności o wartości ponad 400 mln USD.</p> <p>Przedstawione przez Spółkę w piątek cele na lata 2022-24 zakładają m.in. rozwój projektów klinicznych RVU120 oraz SEL24, a także projektów fazy wczesnej. Firma zakłada m.in. ukończenie rozwoju przedklinicznego i wprowadzenie do fazy I badań klinicznych jednego programu z wczesnego portfolio.</p> <p>W poniedziałkowej prezentacji spółka podała, że w obszarze dotyczącym syntetycznej śmiertelności planuje wybrać przedklinicznego kandydata dla inhibitorów PRMT5 w 2023 r., a w 2024 r. rozpocząć fazę I. W przypadku inhibitorów WRN wybór przedklinicznego kandydata planowany jest na 2024 r.</p> <p>Ponadto, Spółka zakłada, że minimalną kwotą, którą powinno uzyskać z potencjalnej emisji akcji, by nie rozważać scenariuszy alternatywnych, jest ok. 100 mln PLN. Zarząd szanse powodzenia emisji ocenia wysoko.</p> <p>W piątek poinformowano rynek o planach rozwoju na lata 2022-24. Spółka chce zainwestować ok. 535 mln PLN, z czego ok. 297 mln PLN ma trafić na rozwój kliniczny projektów (m.in. szeroki rozwój kliniczny RVU120, a także rozpoczęcie badania fazy I dla jednego nowego kandydata z portfolio projektów na wczesnym etapie). Jednym ze źródeł finansowania rozwoju ma być emisja akcji w ramach kapitału docelowego.</p>
Atende	<p>Według szacunków EBITDA w 2Q'22 wzrosła o 81% r/r do 6,6 mln PLN. Przychody wzrosły o 26% r/r do 61 mln PLN. EBIT wzrósł o 263% r/r do 4,1 mln PLN. Zysk netto wyniósł 3,2 mln PLN, rok wcześniej wyniósł 50 tys. PLN.</p>
Aplisens	<p>Spółka spodziewa się, że pod względem przychodów drugie półrocze 2022 roku powinno być dobre, jednak sprzedaż będzie realizowana przy niższych marżach. Całoroczna rentowność brutto sprzedaży będzie niższa niż 40% osiągnięte w 1H'22. Liczba zamówień, która wpływa do spółki pokazuje, że drugie półrocze powinno być dobre, ale może nie aż tak dobre, jak pierwsze.</p> <p>Rentowność brutto sprzedaży w okresie pierwszego półrocza 2022 roku wynosiła 40%, czyli wzrosła 2,9 pp r/r. Marża EBIT wynosi 21,26% EBIT i EBITDA były wyższe o odpowiednio 22,7% i 16,7% r/r i wyniosły 13,97 mln PLN i 17,59 mln PLN, a zysk netto poprawił się r/r o 17,1% osiągając 11,02 mln PLN.</p> <p>Przychody spółki na rynku krajowym wzrosły r/r o 19,7% do 23,77 mln PLN, a rynki Unii Europejskiej wraz z Wielką Brytanią odnotowały 13,1-proc. wzrost sprzedaży do 17,83 mln PLN.</p> <p>Spółka zakłada, że na rynkach UE kolejne kwartały będą dobre, założeniem są ponad 10% wzrosty.</p> <p>Wydatki inwestycyjne w I połowie 2022 roku wyniosły 4 mln PLN, w tym 2,7 mln PLN stanowiły wydatki na zakup maszyn i urządzeń. Przewidziana na ten rok kwota około 6 mln PLN pewnie zostanie zrealizowana</p>
Columbus (NC)	<p>Firma poprzez spółkę-córkę, rozpoczyna sprzedaż instalacji fotowoltaicznych w Czechach. Na czeskim rynku jest obecnie problem z dostępnością produktów i czasem realizacji usług, a przewagą konkurencyjną spółki jest m.in. szybki montaż instalacji.</p> <p>Według Petra Vaverka (członka zarządu) popyt na montaż instalacji w Czechach jest obecnie tak duży, że większość firm działających na rynku wyznacza bardzo odległe terminy realizacji. Niektóre z nich wręcz wstrzymały przyjmowanie nowych klientów do końca 2023 r.</p> <p>Ambicją firmy jest montaż w Czechach od 500 do 1000 instalacji fotowoltaicznych miesięcznie. W kolejnych krokach Spółka. ma oferować pompy ciepła oraz ładowarki do samochodów elektrycznych. Przygotowuje też ofertę dla klientów biznesowych.</p>
Cognor	<p>Cognor podtrzymuje dobrą passę. W tym roku wytwórca produktów stalowych ma duże szanse pobić ubiegłoroczne wyniki. – Parkiet</p>

Branża budowlana	Budowlana machina jedzie wolniej. Z zaplanowanych na ten rok przetargów na 475 km nowych tras dotąd udało się ogłosić postępowania jedynie na 56 km. Branża boi się jesiennej kumulacji zleceń. – Dziennik Gazeta Prawna
Energetyka	<p>Sprzedawcy węgla zamykają swoje składy. Nie mają towaru ani perspektyw. Obawiają się, że nowa lista dystrybutorów surowca od polskich kopalń wykluczy ich z tego biznesu. – Rzeczpospolita</p> <p>Branża nuklearna nalega: przyspieszmy budowę elektrowni. Dla bezpieczeństwa energetycznego i dobra klimatu powinniśmy działać szybciej – przekonują organizacje zajmujące się technologią atomową. – Rzeczpospolita</p> <p>Od 11 sierpnia nie można już importować go do UE z Rosji. Ceny surowca biją rekordy, ale państwa członkowskie zapewniają, że nie mają sygnałów o łamaniu embarga. Cała „27” poszukuje też alternatywnych źródeł dostaw. – Dziennik Gazeta Prawna</p>

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Maciej Bobrowski

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 208 14 12

e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl

[strategia, przemysł, media/rozrywka, TMT](#)

Krzysztof Pado

Zastępca Dyrektora

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 35

e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl

[oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy](#)

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Madziar

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

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 opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 19.08.2022 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 dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfela inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

W opinii BDM, niniejsze opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności i obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które BDM uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane w raporcie to wszelkie dane na temat przedmiotowych instrumentów finansowych dostępne analitykowi, w tym m.in. raporty okresowe i bieżące spółki, raporty okresowe i bieżące podmiotów wykorzystanych do wyceny porównawczej, raporty branżowe, informacje prasowe, inne. BDM nie gwarantuje jednak dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku gdy informacje, na których oparto rekomendacje okazały się niedokładne, niewyczerpujące lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BDM bez uzgodnień ze spółkami ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. BDM nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy się sprawdzą.

W opinii BDM niniejszy dokument został sporządzony z zachowaniem należytej staranności i rzetelności.

Analityk (analitycy) sporządzający niniejszy dokument otrzymuje wynagrodzenie stałe a Zarząd BDM ma prawo przyznać mu wynagrodzenie dodatkowe. Dodatkowe wynagrodzenie może być pośrednio uzależnione od wyników pozostałych usług oferowanych przez BDM, w tym usługi bankowości inwestycyjnej, jednak nie jest ono bezpośrednio uzależnione od wyników finansowych pochodzących ze świadczenia innych usług, w tym bankowości inwestycyjnej, które były lub mogły być uzyskiwane przez BDM.

Inwestor powinien zakładać, że BDM świadczył, świadczy lub może złożyć ofertę świadczenia usług spółce lub innym spółkom wymienionym w niniejszym raporcie.

BDM nie ma obowiązku podejmowania jakichkolwiek działań, które miałyby spowodować, że instrumenty finansowe, będące przedmiotem wyceny zawartej w niniejszym dokumencie będą wycenione przez rynek zgodnie z ewentualną wyceną zawartą w niniejszym dokumencie.

Inwestor powinien zakładać, że pracownicy BDM lub pełnomocnicy oraz akcjonariusze, mogą posiadać długie lub krótkie pozycje w akcjach emitenta lub innych instrumentach finansowych powiązanych z akcjami emitenta, w szczególności dotyczy to sytuacji posiadania nie więcej niż 5% kapitału, i mogą dokonywać nimi transakcji również jako pełnomocnik. Każda z wyżej wymienionych osób mogła dokonać transakcji dotyczącej przedmiotowych instrumentów finansowych przed wydaniem niniejszej publikacji. Jednocześnie jednak przedmiotowe instrumenty z chwilą rozpoczęcia prac nad raportem są wpisywane na listę restrykcyjną dla pracowników Wydziału Analiz.

W opinii BDM niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jego treść. BDM posiada regulacje wewnętrzne, które mają na celu zapobieganie konfliktom interesów w przypadku rekomendacji lub innych opracowań Wydziału Analiz. Odbiorca raportu może zapoznać się z zasadami obowiązującymi w BDM poprzez stronę internetową BDM, w szczególności odnoszącymi się do:

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania 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 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://gpcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.