

Redaktor wydania: Anna Madziar/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Poprawa nastrojów na Wall Street

Czwartkowe notowania na GPW zakończyły się spadkami głównych indeksów. WIG20 przy obrotach sięgających 661 mln PLN stracił 1,6% i zatrzymał się na poziomie 1654,3 pkt. Tego dnia do najsłabszych polskich blue chipów należały takie podmioty jak: JSW (-6,1%), KGHM (-4,8%) oraz Lotos (-4,1%). Na drugim biegunie znalazły się takie spółki jak: Allegro (+1,8%), Asseco PL (+1,7%) oraz Pepco (+1,4%). Również mWIG40 jak i sWIG80 zakończyły wczorajszą sesję spadkami zniżkując odpowiednio 1,5%/0,2%. Sektorowo najlepiej poradziła informatyka (+1,0%), natomiast podobnie jak w środę zdecydowane spadki wykazało górnictwo oraz chemia - indeksy straciły odpowiednio po 5,0%/4,5%. Na szerokim rynku wyróżniły się walory K2 Holding, które urosły o 15,6% po informacji o planach wypłacenia rekordowej dywidendy (19,5 mln PLN, to jest 8,4 PLN na akcję). Rentowności polskich obligacji skarbowych kontynuowały spadki, obecnie rentowność krajowej 10-latk kształtuje się na poziomie 6,9% (w poniedziałek przekraczały 8%). Na europejskich parkietach dominował kolor czerwony, DAX poszedł w dół o 1,8%, CAC40 stracił 0,6%, a FTSE100 zakończył notowania ze zniżką na poziomie 1,0%. Inwestorzy obawiają się perspektyw dla wzrostu PKB na świecie. Wczorajsza sesja na Wall Street pomimo rozczarujących danych z amerykańskiej gospodarki zakończyła się wzrostami głównych indeksów. Tego dnia Nasdaq finiszował ze wzrostem na poziomie 1,6%, S&P500 zyskał 1,0%, a Dow Jones urosł o 0,6%. Podczas czwartkowych notowań najróżnorodnym sektorem okazały się firmy paliwowe, które taniały wraz z przeceną na globalnych rynkach ropy naftowej – aktualnie baryłka ropy WTI kosztuje 104,4 USD. W Azji Shanghai Composite Index kończy notowania 0,4% na plusie, a Nikkei idzie w górę o 1,1%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy świecą się na zielono, co może zwiastować pozytywne otwarcie na GPW.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **KGHM:** Spadki produkcji i sprzedaży miedzi w maju '22 [tabela BDM];
- **Sescom:** W 1H'22 zysk netto na j.d. wyniósł 0,2 mln PLN, wobec 1,6 mln PLN rok wcześniej – raport opublikowany w czwartek przed sesją;
- **PKN Orlen, Lotos:** Nwz PKN Orlen zdecydował 21 lipca o połączeniu z Grupą Lotos;
- **PKN Orlen:** Orlen Neptun wszedł w finałny etap postępowania na dzierżawę terenu w Porcie Swinoujście;
- **Pekao:** Pekao Leasing podpisał umowę kredytową o wartości 200 mln EUR z Bankiem Rozwoju Rady Europy;
- **PKO BP:** Bank pracuje nad nową strategią, chce ją przedstawić pod koniec '22;
- **Tauron:** W warunkiem realizacji strategii spółki jest wydzielenie aktywów węglowych;
- **PGNIG:** Spółka rozpoczęła eksploatację złoża ropy naftowej i gazu ziemnego Kamień Mały;
- **Cyfrowy Polsat:** Wz spółki zdecydowało o wypłacie 1,2 PLN na akcję, więcej niż proponował zarząd;
- **GPW:** Spółka wypłaci 2,74 PLN dywidendy na akcję;
- **Grupa Azoty:** Puławy wypłaci 6,6 PLN dywidendy na akcję za '21;
- **Bogdanka:** ZWZ spółki zdecydowało o wypłacie 2,5 PLN dywidendy na akcję;
- **Bank Handlowy:** Bank wypłaci 5,47 PLN dywidendy na akcję za '21;
- **Develia:** Spółka wprowadziła do oferty 111 lokali w I etapie os. Południe Vita w Gdańsku;
- **Molecure:** Spółka odzyska globalne prawa do podwójnego inhibitora chitynaz;
- **Onde:** Spółka rozpoczyna przegląd opcji strategicznych dot. rozwoju portfela projektów OZE;
- **Stalprodukt:** Spółka wypłaci 12 PLN dywidendy na akcję;
- **Wielton:** Spółka wypłaci 0,2 PLN dywidendy na akcję, jeśli nie będzie sprzeciwu banków;
- **Photon Energy:** Spółka ma umowę na techniczne utrzymanie dwóch farm PV w Polsce;
- **Pekabex:** Spółka wypłaci 0,2 PLN dywidendy na akcję;
- **Vigo Systems:** Spółka zawarła umowy kredytowe na finansowanie i refinansowanie inwestycji;
- **Atende:** ZWZ zdecydowało ws. ustanowienia programu motywacyjnego;
- **Tarczyński:** Spółka wypłaci 2 PLN dywidendy na akcję;
- **British Automotive Holding:** Spółka chce w 2022 r. zwiększyć udział w rynku i poprawić rentowność;
- **Archicom:** WZ spółki zdecydowało o wypłacie 1,38 PLN dywidendy na akcję, w tym 1,24 PLN na akcję stanowiła zaliczka;
- **STS:** Spółka wypłaci 0,37 PLN dywidendy na akcję;
- **K2 Holding:** Spółka chce przedstawić aktualizację strategii w 3/4Q'22;
- **Aplisens:** Spółka zaprosiła do sprzedaży do 828,4 tys. akcji własnych po 14,4 PLN;
- **Trakcja:** Nwz spółki zgodziło się na podwyższenie kapitału; spółka wyemituje 250 mln akcji na rzecz PKP PLK.

WYKRES DNIA

W ostatnich dniach na światowych rynkach długu obserwowany jest wzrost cen/spadek rentowności. Oprocentowanie krajowych 10-latek w 3 dni spadło z ponad 8% do poniżej 7%. Inwestorzy zmagają się z pytaniem, co będzie dalej, jeśli dojdzie do spowolnienia gospodarczego. Jeden ze scenariuszy przewiduje zmniejszenie presji cenowej, a tym samym możliwość złagodzenia tempa podwyżek stóp procentowych przez banki centralne. Scenariusz ten wspiera istotna korekta na rynku surowców.

Rentowności polskich 10-letnich obligacji skarbowych [%]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg.

Notowania: czwartek, 23 czerwca 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 654,3	-1,6%	-27,0%
WIG30	2 031,2	-1,6%	-26,5%
mWIG40	3 967,3	-1,5%	-25,0%
sWIG80	16 922,4	-0,2%	-15,6%
WIG	52 274,0	-1,4%	-24,6%
NC Index	290,8	-0,3%	-25,4%
WIG Banki	5 505,2	-1,3%	-36,3%
WIG Bud	3 575,8	-2,0%	-5,0%
WIG Chemia	10 883,0	-4,5%	10,8%
WIG Dew	2 504,8	-0,3%	-11,8%
WIG Energia	3 039,4	-0,4%	25,8%
WIG Games	12 766,8	1,6%	-42,8%
WIG IT	3 900,6	1,0%	-17,1%
WIG Media	5 969,0	-1,0%	-31,9%
WIG Paliwa	5 889,7	-3,1%	-9,3%
WIG Spoż	2 046,7	-1,9%	-54,4%
WIG Surowce	4 148,1	-5,0%	-8,6%
WIG Odzież	5 220,5	-2,6%	-44,9%
DAX	12 912,6	-1,8%	-18,7%
FTSE100	7 020,5	-0,9%	-4,9%
CAC40	5 883,3	-0,6%	-17,8%
BUX	39 614,0	-1,1%	-21,9%
S&P500	3 795,7	1,0%	-20,4%
DJIA	30 677,4	0,6%	-15,6%
Nasdaq Comp	11 232,2	1,6%	-28,2%
Bovespa	98 080,3	-1,4%	-6,4%
Nikkei225	26 171,3	0,1%	-9,1%
Shanghai Comp.	3 320,1	1,6%	-8,8%
S&P/ASX 200	6 528,4	0,3%	-12,3%
EUR/PLN	4,71	0,1%	2,6%
USD/PLN	4,47	0,5%	10,8%
CHF/PLN	4,66	0,6%	5,2%
EUR/USD	1,05	-0,4%	-7,4%
USD/JPY	134,95	-1,0%	17,3%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 678	-17	-1,00%
Kurs zamknięcia	1 652	-33	-1,96%
Kurs min.	1 652	-17	-1,02%
Kurs max.	1 692	-4	-0,24%
Wolumen obrotu	30 279	808	2,74%
Otwarte pozycje	42 441	1 802	4,43%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 678,0	1 653,8	1 690,3	1 654,3	-1,6%	661
WIG30	2 066,7	2 031,2	2 075,2	2 031,2	-1,6%	714
MWIG40	4 034,0	16 881,5	17 029,4	3 967,3	-1,5%	95
SWIG80	17 016,2	3 967,3	4 045,2	16 922,4	-0,2%	20
WIG-PL	54 124,3	53 531,2	54 124,3	53 531,2	-1,4%	770
WIG	53 068,4	52 274,0	53 179,1	52 274,0	-1,4%	790

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	22,83	24 129	1,8%	-41,3%
Asseco Poland	73,45	6 096	1,7%	-15,0%
CCC	42,30	2 321	-2,8%	-59,9%
CD Projekt	90,67	9 134	-0,3%	-53,0%
Cyfrowy P.	19,72	12 612	-0,5%	-43,2%
Dino	298,50	29 265	0,4%	-18,7%
JSW	60,88	7 148	-6,0%	74,6%
KGHM	114,30	22 860	-4,8%	-18,0%
Lotos	66,24	12 246	-4,1%	8,6%
LPP	9 175,00	16 996	-2,5%	-46,7%
mBank	241,20	10 223	-1,6%	-44,3%
Orange	5,86	7 693	-1,0%	-30,6%
Pekao	82,00	21 523	-0,1%	-32,8%
Pepco	36,52	20 999	1,4%	-21,5%
PGE	10,72	24 041	-0,1%	32,9%
PGNIG	5,52	31 908	-3,9%	-12,3%
PKN Orlen	64,50	27 587	-2,5%	-13,2%
PKO BP	27,89	34 863	-1,7%	-37,9%
PZU	29,28	25 284	-2,2%	-17,2%
Santander Polska	240,00	24 525	0,3%	-31,1%

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	486,50	1 158	0,3%	-12,2%	Huuge	17,50	1 474	4,8%	-30,3%
Alior	27,66	3 611	-6,5%	-49,4%	ING BSK	173,20	22 533	-1,6%	-35,1%
Amrest	16,90	3 710	0,0%	-39,0%	Inter Cars	384,00	5 441	0,0%	-18,8%
Asbis	11,86	658	-0,5%	-45,3%	Kernel	18,00	1 513	-3,7%	-69,3%
Asseco	37,70	1 956	-2,6%	-26,9%	Kęty	579,00	5 587	0,9%	-5,1%
Azoty	42,94	4 259	-7,7%	27,0%	Kruk	233,00	4 457	-2,1%	-28,7%
Benefit	465,00	1 364	-5,9%	-26,9%	Livechat	96,80	2 493	2,4%	-17,1%
Bogdanka	52,65	1 791	-5,6%	64,5%	Mabion	21,01	340	-4,5%	-65,6%
Budimex	221,50	5 655	-4,5%	-2,4%	Mercator	50,30	536	-3,0%	-48,1%
Celon	14,90	760	2,9%	-55,1%	Millennium	4,00	4 852	-2,9%	-51,2%
Ciech	38,48	2 028	0,5%	-8,4%	Mo-Bruk	279,50	982	-2,3%	-27,4%
Comarch	163,60	1 331	-6,4%	-9,1%	Neuca	706,00	3 110	-1,8%	-16,0%
Datawalk	136,46	667	9,2%	-39,6%	PKP Cargo	10,70	479	-1,8%	-23,7%
Develia	2,24	1 003	0,0%	-24,6%	Polenergia	87,90	7 749	-0,3%	19,4%
Dom Dev.	98,00	2 504	-1,0%	-18,3%	Pracuj.pl	49,05	3 341	-5,1%	-32,3%
Enea	9,85	6 084	0,2%	15,7%	Selvita	66,30	1 217	0,5%	-19,1%
Eurocash	9,87	1 374	-0,5%	-8,9%	Tauron	3,31	5 801	-1,5%	24,7%
Famur	2,70	1 550	0,6%	-19,5%	TEN	116,50	851	5,0%	-66,6%
GPW	36,60	1 536	-0,6%	-11,6%	WP.PL	94,00	2 751	1,1%	-33,3%
Handlowy	60,80	7 944	-0,7%	3,1%	XTB	20,34	2 388	0,1%	21,2%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	110,0	-1,6%	-8,2%	-10,5%	41,4%	45,5%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	6,2	-9,2%	-16,6%	-23,6%	66,9%	82,2%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	131,8	4,4%	10,5%	48,6%	71,7%	317,6%
CO2 [EUR/t]	83,7	2,8%	1,3%	0,0%	4,3%	53,3%
Węgiel ARA [USD/t]	347,0	0,6%	4,7%	5,7%	153,7%	223,2%
Miedź LME [USD/t]	8 397,0	-4,3%	-7,5%	-11,1%	-13,8%	-11,2%
Aluminium LME [USD/t]	2 465,5	0,0%	-0,7%	-10,6%	-12,1%	2,2%
Cynk LME [USD/t]	3 709,5	0,4%	2,2%	-5,8%	3,3%	28,9%
Ołów LME [USD/t]	1 945,5	-3,7%	-7,0%	-10,5%	-16,8%	-10,7%
Stal HRC [USD/t]	1 127,0	0,8%	0,1%	-5,3%	-21,5%	-32,0%
Ruda żelaza [USD/t]	128,5	1,2%	-4,8%	-3,8%	14,2%	-39,8%
Węgiel koksujący [USD/t]	346,0	-2,2%	-2,9%	-16,3%	-1,6%	88,6%
Złoto [USD/oz]	1 824,4	-0,7%	-1,8%	-0,7%	-0,3%	2,8%
Srebro [USD/oz]	21,0	-1,9%	-4,3%	-2,5%	-9,8%	-19,0%
Platyna [USD/oz]	921,2	-1,0%	-3,6%	-4,9%	-4,9%	-16,0%
Pallad [USD/oz]	1 815,2	-0,8%	-2,3%	-9,0%	-5,1%	-30,9%
Bitcoin USD	21 106,6	6,3%	2,1%	-33,6%	-54,4%	-39,5%
Pszonica [USD/bu]	933,5	-4,4%	-13,4%	-14,2%	21,1%	43,3%
Kukurydza [USD/bu]	736,5	-4,1%	-6,6%	-2,3%	24,1%	12,7%
Cukier ICE [USD/lb]	18,4	-0,7%	-1,7%	-6,2%	0,0%	17,8%

WIG20



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓLEK

KGHM

Spółka opublikowała raport produkcyjny za maj 2022

Dane produkcyjne	kwi.21	maj.21	cze.21	lip.21	sie.21	wrz.21	paź.21	lis.21	gru.21	sty.22	lut.22	mar.22	kwi.22	maj.22	2021YTD	2022YTD
Grupa KGHM																
Produkcja																
Miedź płatna kT	64,7	65,3	65,0	64,9	64,6	63,7	61,7	60,5	57,6	67,4	62,0	63,9	62,0	64,3	315,5	319,6
w tym KGHM SA	48,4	50,0	48,4	49,7	49,9	47,3	48,9	46,6	42,0	52,8	48,1	50,2	48,1	50,4	244,8	249,6
Srebro płatne t	121,5	129,7	117,6	115,7	109,5	106,3	95,7	131,8	131,0	122,3	106,8	118,6	86,0	126,2	555,5	559,9
TPM ktroz	14,7	12,9	15,6	13,3	14,6	17,8	11,0	13,1	15,0	15,2	13,0	14,6	15,8	17,3	63,2	75,9
Molibden Mlb	0,9	0,9	0,8	0,3	1,0	1,2	0,3	0,5	0,4	0,3	0,5	0,4	0,1	0,4	3,7	1,7
Sprzedż																
Miedź kT	61,2	62,3	65,7	57,7	56,1	66,2	58,0	68,7	58,4	59,0	55,9	66,1	61,9	58,2	299,2	301,1
Srebro t	104,2	122,3	121,5	121,7	105,6	113,1	106,2	114,5	86,7	133,8	119,0	136,6	96,7	107,6	513,0	593,7
TPM ktroz	14,5	12,1	10,9	9,2	17,5	13,5	8,3	19,0	10,7	11,9	12,5	17,5	14,1	15,4	63,9	71,4
Molibden Mlb	0,6	0,5	0,7	0,1	0,8	0,7	0,8	0,6	0,7	0,5	0,1	0,2	0,5	0,5	3,5	1,8
zmiana r/r																
Produkcja																
Miedź płatna kT	14,5%	8,8%	8,2%	12,9%	11,6%	16,0%	1,0%	-3,0%	-10,7%	9,2%	6,9%	-2,9%	-4,2%	-1,5%		1,3%
w tym KGHM SA	5,4%	4,2%	5,4%	11,2%	11,6%	13,2%	0,0%	-3,7%	-17,8%	5,4%	5,0%	-0,6%	-0,6%	0,8%		2,0%
Srebro płatne t	-3,0%	1,6%	-1,8%	6,5%	87,5%	-12,1%	-23,6%	26,5%	4,3%	5,9%	7,7%	32,4%	-29,2%	-2,7%		0,8%
TPM ktroz	-13,5%	-19,9%	2,0%	-11,9%	5,8%	9,9%	-33,7%	-27,2%	4,2%	40,7%	10,2%	12,3%	7,5%	34,1%		20,1%
Molibden Mlb	28,6%	-47,1%	-33,3%	-62,5%	66,7%	140,0%	-50,0%	-16,7%	-55,6%	-50,0%	25,0%	-55,6%	-88,9%	-55,6%		-54,1%
Sprzedż																
Miedź kT	9,9%	0,8%	-2,5%	5,9%	-3,3%	24,2%	1,6%	3,2%	-23,0%	27,7%	-11,1%	-0,8%	1,1%	-6,6%		0,6%
Srebro t	-17,2%	-1,2%	-1,9%	15,7%	62,0%	-5,2%	-14,0%	8,7%	-46,2%	62,8%	44,2%	12,2%	-7,2%	-12,0%		15,7%
TPM ktroz	-11,6%	9,0%	-48,1%	10,8%	-26,5%	45,2%	-56,3%	7,3%	-40,2%	-3,3%	81,2%	-3,3%	-2,8%	27,3%		11,7%
Molibden Mlb	-33,3%	-16,7%	16,7%	-90,0%	33,3%	0,0%	0,0%	-14,3%	-36,4%	-16,7%	-85,7%	-81,8%	-16,7%	0,0%		-48,6%

Źródło: BDM, spółka.

Sescom

W 1H'22 spółka miała 77,1 mln PLN przychodów (+18,3% r/r), 1,3 mln PLN EBIT (-48,3% r/r) oraz 0,2 mln PLN zysku netto na j.d. wobec 1,7 mln PLN zysku na j.d. rok wcześniej. Dane opublikowane w czwartek przed sesją.

PKN Orlen, Lotos

Akcjonariusze PKN Orlen 21 lipca zdecydują o połączeniu z Grupą Lotos. NWZ zdecyduje także o zgodzie na zbycie baz paliw w Gdańsku, Gutkowie, Szczecinie i Bolesławcu, stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa spółki, poprzez jej wniesienie jako wkładu niepieniężnego na pokrycie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Lotos Terminala, która stanie się spółką zależną PKN Orlen na skutek połączenia. NWZ Grupy Lotos w sprawie połączenia z PKN Orlen zostało zwołane na 20 lipca.

Lotos nie podał wartości synergii, na jaką liczy. Spółka w sposób ogólny uzasadnia, dlaczego fuzja z Orlenem ma być korzystna dla jej akcjonariuszy. Brakuje zwłaszcza wyliczeń dotyczących synergii. Niezależnie od tego dla udziałowców Lotosu oczekiwany jest korzystniejszy parytet wymiany akcji, niż zaproponowany. – Parkiet

PKN Orlen

Spółka Orlen Neptun, odpowiedzialna w Grupie Orlen za rozwój nowych projektów morskiej energetyki wiatrowej, weszła w finalny etap postępowania na dzierżawę terenu w Porcie Świnoujście. W przypadku wygrania przez spółkę postępowania, z początkiem 2025 roku możliwe będzie uruchomienie w tej lokalizacji pierwszego na polskim wybrzeżu portu instalacyjnego dla morskich farm wiatrowych.

Pekao

Pekao Leasing, spółka leasingowa z grupy kapitałowej Banku Pekao, podpisała umowę kredytową o wartości 200 mln EUR z Bankiem Rozwoju Rady Europy. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na finansowanie inwestycji i rozwoju mikro, małych oraz średnich przedsiębiorstw w Polsce.

Wakacje kredytowe będą wspierały jakość aktywów bankowych, a ich największą korzyścią dla sektora będzie utrzymanie niskiego kosztu ryzyka. Pekao ocenia, że realnym poziomem CoR dla banku w kolejnych kwartałach jest około 40 pb, a koszty wakacji kredytowych bank uwzględni w wynikach 2Q'22.

PKO BP

Bank rozpoczął prace nad budową nowej strategii banku, planuje ją przedstawić pod koniec 2022 roku.

Tauron

Spółka chce do 2050 roku osiągnąć neutralność klimatyczną. Tauron zakłada w nowej strategii, że do 2030 roku wyda na inwestycje 48 mld PLN, a warunkiem realizacji strategii jest wydzielenie aktywów węglowych do NABE. Spółka liczy też, że jeszcze w tym roku dojdzie do zbycia Tauronu Wydobywanie na rzecz Skarbu Państwa.

Jako jeden z największych graczy na rynku chcemy od razu przejść z węgla na odnawialne źródła energii (OZE). Nasze inwestycje w gaz dotyczą tylko kogeneracji. Przeskakujemy więc od razu okres przejściowy w transformacji energetycznej – mówi „Parkietowi” Paweł Szczeszek, prezes Grupy Tauron. – Parkiet

PGNiG

Spółka rozpoczęła eksploatację złoża ropy naftowej i gazu ziemnego Kamień Mały w województwie lubuskim. Obsługująca je instalacja zapewnić ma ponad 24 tys. ton ropy i 3,6 mln m3 gazu rocznie.

Problemy Berlina uderzą w PGNiG. Kłopot z dostępnością gazu w Niemczech może przełożyć się na dostawy do Polski. PGNiG brakującą ilość kupuje na rynku niemieckim. Cena może być bardzo wysoka. – Rzeczpospolita

PGE	Akcjonariusze spółki zdecydowali o niewypłacie dywidendy z zysku netto za 2021 r.
Cyfrowy Polsat	WZ Spółki zdecydowało w czwartek o wypłacie łącznie 660,8 mln PLN dywidendy, czyli 1,2 PLN na akcję. Zarząd wcześniej proponował przeznaczenie na dywidendę 550,7 mln PLN, czyli 1 PLN na akcję.
GPW	ZWZ zdecydowało, by z zysku netto za 2021 rok przeznaczyć 115 mln PLN na dywidendę, co daje wypłatę w wysokości 2,74 PLN na akcję.
Grupa Azoty	Walne Zgromadzenie ZA Puławy zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę 126,2 mln PLN, czyli 6,6 PLN na akcję.
Bogdanka	WZ spółki zdecydowało w czwartek o przeznaczeniu na dywidendę 85 mln PLN, do daje 2,5 PLN dywidendy na akcję.
Bank Handlowy	ZWZ banku zdecydowało o wypłacie dywidendy za 2021 r. w wysokości 5,47 PLN na akcję. Łącznie na ten cel trafi kwota 714,7 mln PLN.
Develia	Spółka rozpoczyna sprzedaż 111 lokali w ramach I etapu inwestycji Południe Vita w Gdańsku. Zakończenie budowy zaplanowane jest na 4Q'23.
Molecure	W związku z generalną aktualizacją globalnej strategii, Galapagos NV rozwiązał umowę licencyjną ze spółką. Molecure odzyska wszystkie prawa do cząsteczki OATD-01, związane z nią dane, prawa własności intelektualnej oraz wytworzoną substancję aktywną i tabletki. Po dokonaniu wewnętrznej oceny danych, raportów i informacji otrzymanych od Galapagos, Molecure rozważa rozwój OATD-01 w preferowanym i pierwotnie wybranym wskazaniu sarkoidozy. Spółka będzie poszukiwać optymalnej ścieżki rozwoju w tym wskazaniu, z zamiarem przeprowadzenia badania klinicznego fazy II (badania proof-of-concept, PoC). Rozważane będzie przeprowadzenie badania międzynarodowego z udziałem pacjentów ze Stanów Zjednoczonych i Europy, w tym Polski.
Onde	Zarząd spółki zdecydował o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych związanego z dalszym rozwojem przez spółkę portfela projektów w obszarze energetyki odnawialnej. Spółka nie rozważa przeprowadzenia emisji akcji.
Stalprodukt	ZWZ spółki zdecydowało o przeznaczeniu 66,96 mln PLN z zysku netto za 2021 rok na wypłatę dywidendy, co oznacza 12 PLN dywidendy na akcję.
Wielton	Akcjonariusze spółki zdecydowali, że z zysku za 2021 rok spółka wypłaci 12,08 mln PLN dywidendy, czyli 0,2 PLN na akcję, pod warunkiem, że nie sprzeciwią się temu banki kredytujące, tj. BGK, BNP Paribas Polska i PKO BP.
Photon Energy	Spółka zależna Photon Energy zawarła umowę na świadczenie pełnego zakresu usług technicznego utrzymania dla dwóch elektrowni fotowoltaicznych w Polsce o łącznej mocy 48 MWp. Do końca 2022 r. spółka zamierza zwiększyć portfel umów na usługi O&M w Polsce do 100 MWp.
Pekabex	Spółka wypłaci 4,97 mln PLN dywidendy za 2021 rok, czyli 0,2 PLN na akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 29 lipca, a jej wypłata nastąpi 14 października 2022 r.
Rafako	ZWZ spółki postanowiło przeznaczyć zysk netto za 2021 r. w wysokości 35,11 mln PLN na pokrycie strat poniesionych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych.
Vigo Systems	Spółka podpisała umowy kredytowe z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie nakładów inwestycyjnych na zakup reaktora AIXTRON do epitaksji związków półprzewodnikowych, na rozwój technologii InGaAs i na finansowanie bieżącej działalności.
Atende	ZWZ spółki zdecydowało w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego na lata 2022-24. Program motywacyjny będzie realizowany w drodze przyznawania imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz serii B, uprawniających do objęcia nie więcej niż 2,18 mln szt. akcji serii E. Celem wynikowym dla pierwszego etapu ma być osiągnięcie przez Atende nie mniej niż 12 mln PLN zysku netto w 2022 roku. W kolejnych dwóch latach miałyby to być odpowiednio nie mniej niż 16 mln PLN i 21 mln PLN zysku, indeksowanego wskaźnikiem inflacji.
Tarczyński	ZWZ spółki zdecydowało o wypłacie dywidendy z zysku netto za rok 2021 w wysokości 2 PLN na akcję. Łącznie na ten cel trafi 22,7 mln PLN.
British Automotive Holding	Spółka chce w 2022 r. zbliżyć się do poziomu 1,1 tys. wolumenu sprzedaży nowych samochodów oraz mieć 36% udział w polskim rynku samochodów JLR. BAH koncentruje się na wzroście rentowności oraz - poza sprzedażą nowych samochodów - rozwija sprzedaż samochodów używanych i produktów dodatkowych.

Archicom	WZ spółki zdecydowało o wypłacie łącznie 1,38 PLN dywidendy na akcję, w tym 1,24 PLN na akcję stanowiła zaliczka wypłacona w listopadzie zeszłego roku, a 0,14 PLN dywidendy na akcję otrzymają akcjonariusze w 2022 roku.
STS	WZ spółki zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę 57,9 mln PLN, co daje 0,37 PLN na akcję.
K2 Holding	Spółka, która sprzedała Netii spółkę zależną Oktawave, część środków z transakcji planuje przeznaczyć na rozwój, w tym akwizycje w segmencie software. W 3/4Q'22 spółka planuje przedstawić aktualizację strategii.
Aplisens	Spółka zaprosiła akcjonariuszy do sprzedaży do 828.417 akcji, oferując po 14,4 PLN za jeden walor.
Trakcja	Akcjonariusze spółki zdecydowali o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 250 mln akcji serii E. Emisja ma być przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zostanie skierowana do spółki PKP Polskie Linie Kolejowe.
Ferrum	Akcjonariusze spółki zdecydowali podczas walnego zgromadzenia o niewypłacie dywidendy z zysku za 2021 rok, liczącego 4,22 mln PLN, a także o dalszym istnieniu spółki, a następnie zarządzili przerwę w obradach do 14 lipca br.
Octava	Galeria 7 (spółka zależna) zawarła z Frascaro umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości w Wałbrzychu za kwotę netto 11,6 mln PLN, z zastrzeżeniem, że Galeria 7 będzie zobowiązana do wykonania drogi za kwotę ok. 2 mln PLN.
IMC	Wojna odciska piętno na wynikach IMC. Pierwsze trzy miesiące roku przyniosły znaczące straty, na szczęście głównie na papierze. – Parkiet
Capitea	Dwoje członków zarządu Capitei przejęło ponad 68 proc. udziałów w luksemburskiej spółce kontrolującej były GetBack. Twierdzą, że ma to wzmocnić ich poczucie misji. – Puls Biznesu
MedApp (NC)	Spółka zawarła umowę współpracy zawierającej warunki licencji systemu CarnaLife Holo ze spółką AWP P&C. Ubezpieczyciel w ramach ubezpieczeń komplementarnych ubezpiecza osoby fizyczne, zapewniając im dostęp do świadczeń zdrowotnych świadczonych przez współpracujące z nim placówki medyczne, które znane są z korzystania z innowacyjnych rozwiązań i technologii medycznych.
Labocanna (NC)	W toku rozmów z instytutem badawczym spółka ustaliła, że lokalizacja plantacji medycznej marihuany powinna znajdować jak najbliżej siedziby instytutu, ponieważ, poza czynnikami natury czysto ekonomicznej, to on będzie formalnie odpowiedzialny za nadzór, kontrolę jakości, zabezpieczenie i utylizację medycznej marihuany. Spółka podejmie decyzję o lokalizacji plantacji wraz z wyborem instytutu badawczego, z którym to zostanie przygotowany wniosek do odpowiedniej instytucji w sprawie wydania zezwolenia na uprawę medycznej marihuany. W związku z tym, spółka zamierza zbyć nieruchomość w Koszalinie za 12 mln PLN netto i rozpocząć poszukiwania nieruchomości w dwóch innych lokalizacjach.
Hemp & Health (NC)	Spółka zawarła umowę dystrybucyjną dotyczącą importu surowca farmaceutycznego pochodzenia konopnego, zawierającego ponad 0,3% THC. W ramach umowy spółka zamówi łącznie co najmniej 120 kg suszu kwiatowego lub 12 l ekstraktu o pełnym spektrum rocznie.
E-commerce	Shopee i InPost zdecydowały o rozszerzeniu dotychczasowej współpracy i nawiązały partnerstwo strategiczne. Polskie firmy też ruszyły ostro na internetowe zakupy. Wartość transakcji e-commerce między firmami, czyli sektor B2B, to w Polsce już ponad 600 mld zł. To kilkakrotnie więcej niż wydają online konsumenci. – Rzeczpospolita

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzystian Brymora

Dyrektor Wydziału

tel. (+48) 501 238 443

e-mail: krystian.brymora@bdm.pl

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

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Madziar

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.madziar@bdm.pl

Kajetan Sroczyński

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: kajetan.sroczyński@bdm.pl

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Leszek Mackiewicz

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Tomasz Ilczyszyn

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.ilczyszyn@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855

e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl

Piotr Komorowski

tel. (022) 62-20-851

e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl

Nota prawna:

Opracowanie nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. BDM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Materiał ma charakter czysto informacyjny, a podmioty opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 24.06.2022 roku, 07:25 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/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.