

Redaktorzy wydania: Krzysztof Kocoz / Andrzej Wodecki/ Anna Tobiasz

KOMENTARZ PORANNY
Powiew optymizmu pod nieobecność inwestorów z Wall Street

Środowa sesja przebiegała wyraźnie pod dyktando byków. Przy zmniejszonym wolumenie z uwagi na święto w Stanach Zjednoczonych, WIG20 urosł wczoraj o 1,5% i po raz kolejny zbliżył się do okrągłej bariery 2500 punktów. Z grona naszych blue chipów, najwięcej, bo aż ponad 4% urosły akcje PGE +5,0%, mBanku 4,6% i JSW +4,3%. mWig40 natomiast, zamknął się tuż pod poziomem 6500 punktów, 30 spółek z mWigu zakończyło wczorajszą sesję na plusie. sWIG80 na wczorajszym zamknięciu osiągnął pułap 24630 punktów (+0,9%), gdzie aż 12 spółek zanotowało wczoraj wzrosty ponad 3%. Azjatyckie giełdy przywitały nas mieszanymi nastrojami, Nikkei rośnie o +0,1%, natomiast giełdy w Szanghaju i Hong Kongu odnotowują spadki na ok. -0,5%. Dzisiaj liczymy na powrót kapitału zza Atlantyku, gdzie od rana zarówno kontrakty futures na Nasdaq i S&P500 odnotowują wzrost na poziomie, odpowiednio: +0,6% i +0,3%, a popularny DJ waha się w okolicy punktu odniesienia. W dzisiejszym kalendarium makroekonomicznym na godzinę 9:30 mamy zaplanowaną decyzję Banku Centralnego Szwajcarii ws. stóp procentowych (obecnie 1,5%; oczekiwane 1,5%), a o godzinie 13:00 przed takim samym dylematem stanie Bank Anglii, gdzie stopa procentowa jest obecnie na poziomie 5,25%. Zza oceanu o godzinie 14:30 naszego czasu popłyną do nas dane z rynku pracy w Stanach Zjednoczonych, a o godzinie 17:00 opublikowane zostaną dane z ilości zapasów ropy naftowej. Inwestorzy giełdowi na całym świecie w tych godzinach mogą spodziewać się podwyższonej zmienności.

Andrzej Wodecki

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PCF Group:** Uzgodnienie planu dla Projektu Gemini i zawarcie umowy wykonawczej do umowy produkcyjno-wydawniczej – negatywne [komentarz BDM]
- **Creepy Jar:** Łączna sprzedaż brutto gry „Green Hell” przekroczyła 6 mln egzemplarzy [komentarz BDM]
- **11 Bit Studios:** Premiera gry „Creatures of Ava” ustalona na 7 sierpnia 2024 r.
- **Kęty:** Grupa szacuje zysk netto na j.d. w 2Q'24 na 160 mln PLN (+6% r/r)
- **Orlen:** Spółka planuje sprzedaż 34.158 akcji własnych zatrzymanych po połączeniu z Lotosem i PGNiG
- **Kruk:** Spółka kupuje portfele na rynku hiszpańskim o łącznej wartości nominalnej ok. 363 mln EUR
- **Millennium:** Bank zakończył realizację planu naprawy, w październiku'24 przedstawi nową strategię
- **Bank Handlowy:** Bank wypłaci 11,15 PLN dywidendy na akcję
- **Mirbud:** W ramach subskrypcji prywatnej objęto 18,3 mln akcji serii L
- **Rainbow Tours:** Spółka notuje wzrost przedsprzedaży oferty zimowej o ok. 16,7% r/r
- **PKP Cargo:** Zarząd spółki jest pozytywnie ocenia włączenie się związków zawodowych w restrukturyzację spółki
- **Dom Development:** ZWZ Dom Development zdecydowało o łącznie 12 PLN dywidendy/akcję, tj. 6,5 PLN po zaliczce
- **BOŚ:** Akcjonariusze BOŚ zdecydowali o niewypłaconiu dywidendy z zysku za 2023 r.
- **Dekpol:** Spółka umorzyła obligacje za łączną kwotę 6,3 mln PLN
- **Stalprofil, Izostal:** Oferta konsorcjum spółek za 134,6 mln PLN na razie jest najkorzystniejsza w przetargu na budowę gazociągu
- **Action:** WZA przyjęło program nabycia 1,5 mln akcji własnych
- **Bioceltix:** Inwestorzy objęli 795 tys. akcji serii M spółki; wartość oferty wyniosła 46,11 mln PLN
- **Energa:** Cofnięcie wniosku złożonego do KNF o wycofanie akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym
- **PoITREG:** Wstępne wyniki badań w cukrzycy potwierdzają skuteczność i bezpieczeństwo terapii
- **PJP Makrum:** Spółka wypłaci dywidendę w wysokości 1,40 PLN na akcję
- **Prymus (NC):** Zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie przeprowadzenia skupu akcji własnych
- **Analizy Online (NC):** Spółka zdecydowała o wypłacie dywidendy w kwocie 1,50 PLN na akcję
- **SFD (NC):** Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 0,01 PLN na akcję

WYKRES DNIA

Wczoraj jedną z najstabszych spółek w Europie była niemiecka spółka SMA Solar technology AG, zajmująca się dostawą części do elektrowni słonecznych. Walory niemieckiego dostawcy spadły o prawie 30% po obniżeniu prognoz zysków, którą tłumaczono jako wypadkową niepewności makroekonomicznej.

SMA Solar technology AG - daily


Źródło: Bloomberg

Notowania: środa, 19 czerwca 2024

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 491,7	1,5%	6,3%
WIG30	3 118,5	1,4%	7,3%
mWIG40	6 499,5	1,1%	12,3%
sWIG80	24 630,0	0,9%	7,5%
WIG	86 385,8	1,3%	10,1%
NC Index	266,1	-0,5%	-11,2%
WIG Banki	13 267,8	2,5%	19,9%
WIG Bud	8 683,3	0,5%	13,8%
WIG Chemia	9 358,1	0,2%	-10,3%
WIG Dew	4 289,2	1,3%	21,0%
WIG Energia	2 550,8	2,7%	-9,1%
WIG Games	17 009,0	-0,1%	8,6%
WIG IT	5 157,0	1,6%	11,7%
WIG Media	8 078,9	1,1%	-3,0%
WIG Paliwa	6 726,1	2,0%	0,4%
WIG Spoż	2 553,7	2,2%	15,9%
WIG Surowce	4 733,2	1,0%	9,7%
WIG Odzież	10 712,7	0,1%	19,5%
DAX	18 067,9	-0,4%	7,9%
FTSE100	8 205,1	0,2%	6,1%
CAC40	7 570,2	-0,7%	0,4%
BUX	69 661,2	-0,2%	14,9%
S&P500	5 487,0	0,3%	15,0%
DJIA	38 834,9	0,1%	3,0%
Nasdaq Comp	17 862,2	0,0%	19,0%
Bovespa	120 261,3	0,5%	-10,4%
Nikkei225	38 570,8	0,2%	15,3%
Shanghai Comp.	3 018,0	-0,4%	1,4%
S&P/ASX 200	7 769,7	-0,1%	2,4%
EUR/PLN	4,32	-0,3%	-0,4%
USD/PLN	4,03	-0,3%	2,3%
CHF/PLN	4,55	-0,3%	-2,7%
EUR/USD	1,07	0,0%	-2,7%
USD/JPY	158,09	0,1%	12,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 452	-17	-0,69%
Kurs zamknięcia	2 490	39	1,59%
Kurs min.	2 452	1	0,04%
Kurs max.	2 499	11	0,44%
Wolumen obrotu	52 126	-49 741	-48,83%
Otwarte pozycje	79 875	-4 855	-5,73%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 465,2	2 455,9	2 498,9	2 491,7	1,5%	835
WIG30	3 085,8	3 079,0	3 126,2	3 118,5	1,4%	882
MWIG40	6 427,7	24 437,2	24 642,4	6 499,5	1,1%	107
SWIG80	24 474,2	6 425,3	6 499,5	24 630,0	0,9%	29
WIG-PL	89 734,5	89 734,5	90 158,0	90 122,3	1,4%	955
WIG	85 502,0	85 333,8	86 503,0	86 385,8	1,3%	982

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	96,46	12 593	3,7%	26,4%
Allegro	37,30	39 423	0,3%	11,9%
Budimex	675,00	17 233	0,2%	7,8%
CD Projekt	138,20	13 808	1,5%	20,2%
Cyfrowy P.	12,20	7 802	0,7%	-1,1%
Dino	402,10	39 422	0,6%	-12,7%
JSW	30,07	3 531	4,3%	-28,5%
Kęty	866,00	8 428	1,1%	16,2%
KGHM	141,85	28 370	0,7%	15,6%
Kruk	454,60	8 782	1,2%	-4,7%
LPP	17 110,00	31 742	0,1%	5,7%
mBank	621,00	26 391	4,6%	16,1%
Orange	8,06	10 578	1,0%	-1,0%
Pekao	162,25	42 586	2,6%	6,7%
Pepco	21,62	12 454	-1,5%	-17,0%
PGE	7,04	15 800	5,0%	-18,9%
PKN Orlen	65,65	76 216	2,0%	0,2%
PKO BP	60,50	75 625	2,1%	20,2%
PZU	49,77	42 978	-0,1%	5,3%
Santander Polska	518,00	52 934	2,7%	5,8%

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	655,00	1 583	-3,1%	21,1%	Grenevia	2,49	1 431	-0,2%	-25,7%
AB	108,00	1 748	5,9%	44,0%	Handlowy	107,60	14 059	1,5%	6,1%
Amrest	25,65	5 632	3,8%	-3,6%	Huuuge	22,50	1 350	0,2%	-16,0%
Arctic	22,92	1 588	0,4%	2,6%	ING BSK	289,00	37 599	1,8%	12,9%
Asbis	24,72	1 372	-1,4%	-13,3%	Inter Cars	547,00	7 750	0,6%	-9,4%
Asseco	82,95	6 885	1,5%	13,5%	Millennium	8,45	10 251	1,5%	1,1%
Auto	24,05	3 141	0,2%	-7,3%	MoBrok	317,00	1 114	0,3%	-4,2%
Azoty	21,28	2 111	-0,3%	-13,8%	Neuca	916,00	4 093	-0,1%	-1,0%
Benefit	2 860,00	8 461	0,4%	46,7%	PKP Cargo	16,36	733	2,1%	12,2%
Bogdanka	29,98	1 020	1,3%	-11,9%	Polimex	3,41	831	-0,8%	-18,0%
CCC	126,90	8 739	0,3%	107,5%	Pracuj	63,80	4 355	2,1%	2,9%
CI Games	1,75	320	3,1%	-16,5%	Rainbow	121,60	1 770	4,8%	99,3%
Cognor	8,45	1 449	0,4%	1,3%	Ryvu	53,60	1 239	-0,7%	-6,8%
Comarch	290,00	2 359	2,1%	39,4%	Selvita	65,40	1 200	3,0%	11,8%
Develia	5,67	2 564	4,4%	24,9%	Synekтик	138,20	1 179	-1,6%	60,7%
Dom Dev.	178,00	4 592	0,1%	19,1%	Tauron	3,97	6 963	1,9%	6,4%
Enea	9,60	5 085	0,9%	4,7%	TEN	79,80	585	1,0%	-17,2%
Eurocash	12,82	1 784	-0,6%	-23,0%	Text	77,90	2 006	1,7%	-32,7%
GPW	47,50	1 994	-0,9%	11,8%	WP.PL	108,00	3 164	0,4%	-11,2%
Greenex	2,40	714	0,5%	-7,3%	XTB	71,86	8 449	1,2%	90,0%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	85,1	-0,2%	3,1%	4,3%	10,5%	12,2%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,9	0,3%	-4,2%	12,8%	16,0%	17,1%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	35,3	1,8%	0,1%	3,3%	9,2%	1,3%
CO2 [EUR/t]	68,9	2,6%	-0,6%	-5,2%	-11,8%	-23,7%
Węgiel ARA [USD/t]	110,8	1,4%	1,1%	5,0%	-5,8%	-2,9%
Miedź LME [USD/t]	9 647,2	1,2%	-1,8%	-2,7%	14,0%	12,9%
Aluminium LME [USD/t]	2 447,7	0,6%	-2,8%	-6,1%	4,4%	11,4%
Cynk LME [USD/t]	2 813,6	1,1%	-1,0%	-3,5%	6,6%	16,2%
Ołów LME [USD/t]	2 148,8	0,4%	1,4%	-3,0%	5,6%	-1,7%
Stal HRC [USD/t]	720,0	-1,6%	-1,8%	-5,4%	-36,6%	-22,3%
Ruda żelaza [USD/t]	107,6	0,6%	1,6%	-8,4%	-21,1%	-5,2%
Węgiel koksujący [USD/t]	248,0	-1,6%	-3,7%	-0,8%	-23,2%	8,1%
Złoto [USD/oz]	2 341,1	0,5%	0,7%	0,6%	13,5%	20,9%
Srebro [USD/oz]	30,4	2,9%	2,2%	-0,1%	27,7%	31,3%
Platyna [USD/oz]	985,0	0,8%	2,4%	-5,1%	-0,7%	2,1%
Pallad [USD/oz]	880,9	0,0%	-2,1%	-2,0%	-20,6%	-37,2%
Bitcoin USD	65 302,7	0,6%	-4,1%	-3,4%	53,6%	131,8%
Pszenica [USD/bu]	579,0	-0,5%	-6,2%	-14,7%	-7,8%	-16,8%
Kukurydza [USD/bu]	446,5	-0,8%	-1,7%	0,1%	-5,3%	-30,6%
Cukier ICE [USD/lb]	19,0	0,0%	-0,5%	3,8%	-7,5%	-15,8%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

PCF Group	<p>- PCF Group uzgodnił ze Square Enix plan dla Projektu Gemini. W konsekwencji zawarto kolejną umowę wykonawczą do umowy produkcyjno-wydawniczej dotyczącą kontynuowania prac deweloperskich nad grą realizowaną w modelu work-for-hire.</p> <p>- Zgodnie z zawartą umową wykonawczą realizacja Projektu Gemini nie będzie kontynuowana przez grupę na dotychczasowych warunkach komercyjnych. W konsekwencji tego faktu spółka szacuje, że przyszłe przychody uzyskiwane przez nią na tym projekcie będą jedynie pokrywały koszty bezpośrednio ponoszone przez PCF na jego realizację.</p> <p>- Efektem ujęcia zaktualizowanych warunków komercyjnych w wycenie Projektu Gemini będzie obniżenie się marży osiągananej przez grupę na realizacji całej umowy produkcyjno-wydawniczej, co w konsekwencji skutkować będzie obniżeniem jednostkowych i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz jednostkowego i skonsolidowanego wyniku finansowego.</p> <p>Komentarz BDM: PCF sygnalizował, że aktualne warunki komercyjne umowy wykonawczej dotyczącej „P. Gemini” są nie do utrzymania, stąd zmiana założeń nie jest zaskoczeniem. Jednakże w obecnej sytuacji finansowej spółki (środki pieniężne wystarczające na ok. 4-5 kwartałów, przy pierwszych premierach najszybciej w 2H'25), spadek marży do 0% na tym projekcie jest jednym z negatywnych scenariuszów dla dewelopera. Przypominamy, że w ostatnich kwartałach (poza wyjątkowym 1Q'24) segment produkcji gier na zlecenie odpowiadał za ok. 90% przychodów grupy, generując średnio ok. 35 mln PLN, z czego zdecydowana większość dotyczyła P. Gemini.</p> <p style="text-align: right;">(Krzysztof Tkocz)</p>
Creepy Jar	<p>Łączna sprzedaż brutto gry "Green Hell" na platformy PC/Steam, PlayStation Store i Microsoft Store (wersje gry, do których Creepy Jar posiada prawa wydawnicze) przekroczyła poziom 6 mln sprzedanych egzemplarzy. Według stanu na 19 czerwca 2024 r. lista graczy nadal oczekujących na zakup Green Hell na platformie Steam (wishlista) obejmowała 1,32 mln osób.</p> <p>Komentarz BDM: w okolicach marca'24 sprzedaż GH przekroczyła 5,5 mln, co daje sprzedaż w ostatnie 4 msc. na poziomie 0,5 mln PLN. Wcześniej 0,5 mln sprzedanych egzemplarzy osiągnięto w ok. 4,5 msc. (30.10.2023-03.2024). Lepsza ilościowa sprzedaż wynika m.in. z wprowadzonych głębszych obniżek GH (-68% vs -40-50%).</p> <p style="text-align: right;">(Krzysztof Tkocz)</p>
11 Bit Studios	<p>- Globalna data premiery gry "Creatures of Ava", w wersji na komputery PC oraz konsolę Xbox Series X/S została ustalona na 7 sierpnia 2024 r.</p> <p>- Tytuł w wersji cyfrowej dystrybuowany będzie za pośrednictwem wiodących światowych platform gamingowych, w tym: Steam, Epic Games Store, GOG i Xbox Store.</p> <p>- Gra będzie też dostępna w dniu premiery w ramach usługi PC Games Pass i Xbox Game Pass na konsolach.</p> <p>- Producentami "Creatures of Ava" są hiszpańskie studia Inverge i Chibig.</p> <p>- Reveal trailer - LINK</p> <p>- Gra aktualnie zajmuje 800 miejsce najbardziej oczekiwanych gier na Steamie (2,4 tys. followersów, +30% od momentu udostępnienia dema).</p>
Kęty	<p>Aktualne szacunki zakładają, że w 2Q'24 spółka osiągnęła 1320 mln PLN przychodów (-1% r/r), przy ok. 8% wzroście średnich cen aluminium wyrażonych w PLN oraz ok. 5% spadku średniego kursu EUR/PLN, wpływającego na wartość znaczącej części sprzedaży zagranicznej. Zarząd szacuje 260 mln PLN EBITDA (+8% r/r), 210 mln PLN EBIT(+8% r/r) oraz 160 mln PLN zysku netto na j.d. (+6% r/r).</p>
Orlen	<p>Zarząd i RN spółki zgodziły się na sprzedaż 34.158 akcji własnych, co stanowi ok. 0,003% kapitału zakładowego spółki, zatrzymanych po połączeniu z grupą Lotos i PGNiG. Przeprowadzenie transakcji ma nastąpić w ciągu najbliższych trzech miesięcy.</p> <p>Spółka opracuje własną technologię zagospodarowania dwutlenku węgla z procesów technologicznych i szacuje, że nowe rozwiązanie pozwoli na wykorzystanie około 100 tys. ton CO2 rocznie, znacznie ograniczając emisje.</p>
Kruk	<p>Spółka zależna Kruka podpisała z podmiotami z grupy CaixaBank umowy dotyczące zakupu portfeli niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości nominalnej ok. 363 mln EUR.</p>
Millennium	<p>Zarząd banku zdecydował o zakończeniu realizacji planu naprawy i nie identyfikuje przyszłych okoliczności, które przemawiałyby za dalszą jego realizacją. W październiku'24 planuje przedstawić strategię na lata 2025-28.</p>
Bank Handlowy	<p>ZWZ banku zdecydowało w środę o przeznaczeniu na dywidendę kwoty 1,45 mld PLN z zysku za 2023 r., co daje 11,15 PLN na akcję.</p>
Rainbow Tours	<p>Przedsprzedaż imprez turystycznych spółki z oferty sezonu "Zima 2024/2025" wyniosła do 15 czerwca 31.656 osób (+16,7% r/r).</p>

Komisja Europejska	<p>Wszczęćie procedury nadmiernego deficytu jest uzasadnione wobec siedmiu państw, w tym Polski, wynika raportu Komisji Europejskiej. Komisja zamierza zaproponować Radzie otwarcie w lipcu '24 procedur dotyczących nadmiernego deficytu w odniesieniu do tych państw. W tej ocenie Komisja bierze pod uwagę odpowiednie czynniki przedstawione przez państwa członkowskie w przypadku, gdy ich stosunek długu publicznego do PKB jest niższy niż 60% PKB lub ich deficyt zostanie oceniony jako "zbliżony" do wartości referencyjnej wynoszącej 3%.</p> <p>Żadnych nowych programów socjalnych, brak możliwości spełnienia obietnicy podwyżki kwoty wolnej od podatku do 60 tys. PLN - oto możliwe skutki unijnej procedury nadmiernego deficytu, której nałożenie na Polskę uznała w środę za uzasadnione Komisja Europejska. – Rzeczpospolita</p>
Mirbud	<p>W ramach subskrypcji prywatnej objęto 18.348.800 akcji serii L spółki.</p> <p>Oferta konsorcjum Mirbudu i jego spółki zależnej Kobylarnia, warta 577,56 mln PLN brutto, została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu GDDKiA na budowę odcinka drogi ekspresowej S11. Kontrakt dotyczy realizacji zadania pn. Budowa drogi ekspresowej S11 Kępno - A1 na odcinku Kępno - granica woj. opolskiego (z wyłączeniem obwodnicy Olesna), odc. II, Siemianice – Gotartów. Informacja opublikowana w środę przed sesją.</p>
PKP Cargo	<p>Zarząd PKP Cargo ocenia, że zapowiedzi organizacji związkowych dotyczące włączenia się w restrukturyzację spółki są bardzo dobrym prognozykiem.</p> <p>Spółka otrzymała certyfikat bezpieczeństwa Agencji Kolejowej Unii Europejskiej, który pozwala na prowadzenie działalności przewozowej na terenie Polski i siedmiu innych państw UE.</p>
Dom Development	<p>ZWZ spółki zdecydowało o wypłacie łącznie 12 PLN dywidendy na akcję, czyli do obecnie wypłaconej już zaliczki dodatkowo wypłaci 6,5 PLN na akcję. Ustalono, że dniem dywidendy jest 26 czerwca, a dniem wypłaty 4 lipca.</p>
Archicom	<p>Spółka wyemitowała obligacje kuponowe serii M10/2024 o łącznej wartości nominalnej 190 mln PLN.</p>
BOŚ	<p>Akcjonariusze zdecydowali o niewypłaceniu dywidendy z zysku za 2023 r. 61,7 mln PLN zostanie przeznaczone w całości na kapitał zapasowy.</p>
Action	<p>Zarząd został upoważniony do nabywania akcji własnych spółki oraz utworzony został kapitał rezerwowy w celu sfinansowania nabywania akcji własnych. Maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na program nabywania akcji własnych ustalona została w wysokości 40 mln PLN, natomiast maksymalna liczba akcji do nabycia w ramach upoważnienia wynosi 1,5 mln akcji. Program wygasa 30 września 2027.</p>
Bioceltix	<p>Inwestorzy objęli 795 tys. akcji serii M spółki, po cenie emisyjnej 58 PLN za papier. Wartość oferty wyniosła 46,11 mln PLN.</p>
PoITREG	<p>Spółka otrzymała wstępne wyniki długookresowych badań (postTRIAL) w projekcie cukrzycy objawowej (TregVAC), które w ocenie zarządu potwierdzają skuteczność i bezpieczeństwo terapii TREG w wieloletniej perspektywie czasowej i stanowią istotną przewagę konkurencyjną. PoITREG jako pierwszy na świecie posiada wyniki po tak długim okresie od pierwszego podania terapii opartych na poliklonalnych komórkach TREG. Informacja opublikowana w środę na początku sesji.</p>
Stalprofil, Izostal	<p>Oferta konsorcjum ze Stalprofilem i Izostalem o wartości 134,6 mln PLN brutto została uznana za najkorzystniejszą w postępowaniu organizowanym przez Polską Spółkę Gazownictwa w ramach przebudowy sieci gazowej obwodnicy Łodzi.</p>
PJP Makrum	<p>WZA zdecydowało o podziale zysku za 2023r. i zatwierdzeniu dywidendę 1,40 PLN na akcję. Dniem nabycia prawa do dywidendy jest dzień 19.09, natomiast termin wypłaty ustala się na dzień 03.10.</p>
Energa	<p>Spółka wystąpiła do KNF o cofnięcie wniosku o wycofanie z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW akcji spółki oraz umorzenie zainicjowanego tym wnioskiem postępowania administracyjnego.</p>
Dekpol	<p>Spółka zwróciła się do KDPW z wnioskiem o wycofanie z depozytu papierów DKP0824 za 5,87 mln PLN oraz DKP0225 za 0,41 mln PLN. Umorzenie krótkoterminowego długu prawdopodobnie wiązać można z zamkniętą na początku czerwca rekordową emisją Dekpolu o wartości 225 mln PLN. Część wpływów z niej spółka zobowiązała się przeznaczyć właśnie na refinansowanie starszego zadłużenia – Obligacje.pl.</p>
Quantum Software	<p>WZ spółki zdecydowało o wypłacie z zysku osiągniętego w 2023 r. jeszcze 2,4 mln PLN na dywidendę, co da 1,77 PLN dywidendy na akcję.</p>
Grupa Azoty	<p>Szefostwa Azotów, Polic i Puław bez absolutorium? Rady nadzorcze trzech spółek nie widzą powodów, aby dać byłym zarządom skwitowanie z wykonania obowiązków w 2023 r. Oskarżają je m.in. o brak działań naprawczych. – Parkiet</p>

Massmedica (NC)	Spółka zawarła umowę sprzedaży robota operacyjnego Omnibotics do endoprotezoplastyki stawu kolanowego z jednym z poznańskich szpitali. Wartość umowy wynosi ok. 3 mln PLN brutto.
Prymus (NC)	Zarząd wyraził zgodę na nabycie przez spółkę akcji własnych oraz utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych. Łączna liczba skupowanych akcji przez spółkę nie przekroczy 500 tys. Cena po jakiej nabywane będą akcje własne wyniesie: 8,50 PLN. Składanie ofert sprzedaży przez akcjonariuszy będzie możliwe w dniach do 26.06 do 12.07.
Analizy Online (NC)	WZA zdecydowało przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2023 i niepodzielny zysk z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy w kwocie 1,50 PLN na akcję.
SFD (NC)	Zarząd spółki zarekomendował akcjonariuszom, aby z zysku za 2023 r. wypłacono dywidendę w kwocie 0,01 PLN na akcję.
Rynek Kapitałowy	KNF wydała decyzję nakazującą przeniesienie instrumentów finansowych, środków pieniężnych, aktywów oraz dokumentów związanych z prowadzeniem rachunków i ewidencji z Prosper Capital Domu Maklerskiego do Biura Maklerskiego banku Pekao S.A.
Nieruchomości	Stawki za wynajem mieszkań skoczyły w ciągu dwóch lat nawet o 30%, ale już mocno nie rosną. W niektórych miastach widać nawet spadki czynszów. Najszybciej wynajmują się kawalerki i lokale dwupokojowe. – Rzeczpospolita
Diagnostyka	Największa w Polsce sieć laboratoriów medycznych przygotowuje ofertę publiczną i planuje wejście na warszawską giełdę. Wg informatorów PAP Biznes spółka może nie zdążyć z przeprowadzeniem oferty publicznej jeszcze w 2024 r.

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 32

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 Tobiasz**

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl**Andrzej Wodecki**

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 39

e-mail: andrzej.wodecki@bdm.pl**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:****Leszek Mackiewicz**

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl**Piotr Dedejus**

tel. (022) 62-20-100

e-mail: piotr.dedecjus@bdm.pl**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl**Tomasz Grzeszczyk**

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.grzeszczyk@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 2024-06-20, 08:08 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 wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien uwzględnić, że struktura portfelową inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelową inwestycji i jakakolwiek 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-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpcwocatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.