

Redaktor wydania: Kajetan Sroczyński / Anna Madziar

KOMENTARZ PORANNY

Pozytywne nastroje w Europie, niewielkie zmiany na Wall Street

Pierwsza sesja nowego tygodnia zaczęła się od wzrostów na GPW. WIG20 przy obrotach sięgających 626 mln PLN zyskał 2,6% i zatrzymał się na poziomie 1695,8 pkt. Tego dnia do najmocniejszych polskich blue chipów należały takie podmioty jak: mBank (+7,8%), Orange (+5,7%) oraz KGHM (+5,5%). Z drugiej strony znalazły się zaledwie trzy spółki i były to: Dino (-3,0%), Allegro (-1,2%) oraz CD Projekt (-1,0%). Również mWIG40 jak i sWIG80 zakończyły sesję wzrostami, zyskując odpowiednio 1,6%/ 0,3%. Sektorowo najlepiej poradziło sobie górnictwo idąc w górę o 5,1%, natomiast negatywnie wyróżniło się budownictwo, które straciło 2,9%. Podczas poniedziałkowych notowań na europejskich parkietach dominował kolor zielony. Tego dnia, DAX zyskał 0,8%, CAC40 poszedł w górę również o 0,8%, a FTSE100 finiszował 0,6% nad poziomem otwarcia. Wczorajsza sesja na Wall Street zakończyła się niewielkimi zmianami głównych indeksów. Tego dnia zarówno Nasdaq jak i S&P500 straciły po 0,1%, natomiast pozytywnie wyróżnił się Dow Jones, który zyskał 0,1%. W tym tygodniu wzrok inwestorów skierowany będzie w stronę odczytu wskaźnika CPI w USA za lipiec, który zostanie opublikowany w środę. Sezon wyników za 2Q powoli zbliża się do końca, aktualnie 432 spółki z indeksu S&P500 przedstawiły swoje wyniki (77,5% z nich odnotowało zysk na akcje powyżej oczekiwań rynku). Na rynku ropy kontrakty na WTI na wrzesień są wyceniane po 90,6 USD za baryłkę, a za USD przychodzi nam płacić 4,61 PLN. W Azji Shanghai Composite Index kończy notowania 0,3% na plusie, a Nikkei idzie w dół o 1,0%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX delikatnie zniżkują, natomiast na amerykańskie indeksy znajdują się na lekkim plusie.

Krzysztof Tkocz

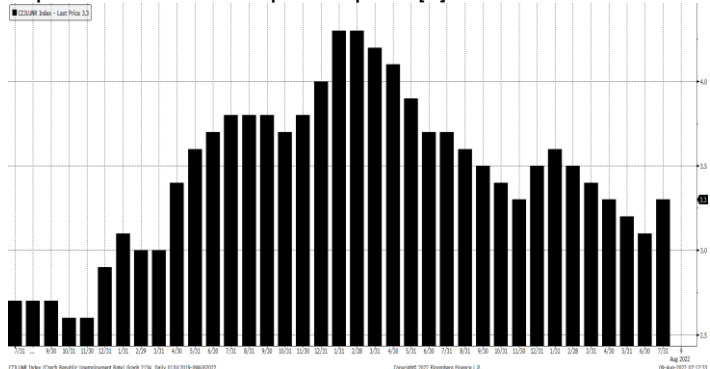
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Inter Cars:** Szacunkowa sprzedaż w lipcu'22 wyniosła 1.219,9 mln PLN [wykres BDM];
- **Auto Partner:** Szacunkowa sprzedaż w lipcu'22 wyniosła 246,6 mln PLN [wykres BDM];
- **PKO BP:** Iwona Duda złożyła rezygnację z funkcji prezesa; Bank ustanowił program emisji euroobligacji o wartości do 4 mld EUR;
- **Allegro:** Spółka otrzymała szczegółowe uzasadnienie zarzutów od UOKiK ws. potencjalnego nadużycia pozycji dominującej;
- **ZE PAK** Spółka zawarła z Orsted Wind Power umowę ramową i aneks do umowy współników;
- **Polenergia:** Spółka planuje współpracę z Modus Energy przy budowie i rozwoju morskiej farmy wiatrowej na Litwie;
- **Bowim:** według szacunków firma osiągnęła w 1H'22 100,8 mln PLN skonsolidowanego zysku netto;
- **Captor Therapeutics:** Spółka wybrała kandydata na lek w projekcie CT-01;
- **Boryszew:** Spółka utworzyła ok. 30,3 mln PLN rezerwy na ryzyko podatkowe w Boryszew ERG;
- **Miraculum:** EBITDA w 2Q'22 wyniosła 540 tys. PLN – szacunki;
- **Trans Polonia:** Grupa inwestuje w tabor drogowy i nieruchomości – Parkiet;
- **Live Motion Games (NC):** Zwrot kosztów gry „Builder Simulator” (ponad 72 tys. sprzedanych kopii) - pozytywne [komentarz BDM];
- **Cloud Technologies (NC):** Spółka złożyła w KNF prospekt w związku z planem przejścia na rynek główny GPW;
- **Sheepyard (NC):** EBIT w 2Q'22 wyniósł 121 tys. PLN w porównaniu do -15 tys. PLN rok wcześniej – wyniki;
- **Sygnis (NC):** EBIT w 2Q'22 wyniósł -2 mln PLN, w porównaniu do 301 tys. PLN rok wcześniej – wyniki.

WYKRES DNIA

Wczoraj ukazały się dane na temat rynku pracy z Czech. U naszych sąsiadów stopa bezrobocia w lipcu'22 wzrosła po raz pierwszy od stycznia'22 i wyniosła 3,3% wobec 3,1% miesiąc wcześniej i prognozowanych 3,2%. Pogorszenie wykazała również produkcja przemysłowa za czerwiec'22, która wzrosła jedynie 1,7%, wobec oczekiwanych 2,4% (+3,3% w maju'22).

Stopa bezrobocia w Czechach lipiec'19 - lipiec'22 [%]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 08 sierpnia 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 695,8	2,6%	-25,2%
WIG30	2 076,2	2,5%	-24,9%
mWIG40	4 188,7	1,6%	-20,8%
sWIG80	17 750,0	0,3%	-11,5%
WIG	55 009,2	2,1%	-20,6%
NC Index	314,3	1,9%	-19,3%
WIG Banki	5 333,6	4,5%	-38,3%
WIG Bud	3 816,5	-2,9%	1,4%
WIG Chemia	11 018,0	0,1%	12,2%
WIG Dew	2 647,7	2,5%	-6,8%
WIG Energia	2 975,6	1,8%	23,2%
WIG Games	13 440,1	0,5%	-39,7%
WIG IT	4 232,2	2,0%	-10,1%
WIG Media	6 616,9	2,3%	-24,5%
WIG Paliwa	6 832,4	1,5%	5,2%
WIG Spoż	2 486,2	1,7%	-44,6%
WIG Surowce	4 142,4	5,1%	-8,7%
WIG Odzież	5 305,4	3,7%	-44,0%
DAX	13 622,6	0,8%	-14,2%
FTSE100	7 482,4	0,6%	1,3%
CAC40	6 524,4	0,8%	-8,8%
BUX	44 034,8	1,3%	-13,2%
S&P500	4 140,1	-0,1%	-13,1%
DJIA	32 832,5	0,1%	-9,6%
Nasdaq Comp	12 644,5	-0,1%	-19,2%
Bovespa	108 402,3	1,8%	3,4%
Nikkei225	28 249,2	0,3%	-1,9%
Shanghai Comp.	3 236,9	0,3%	-11,1%
S&P/ASX 200	7 020,6	0,1%	-5,7%
EUR/PLN	4,70	-0,2%	2,5%
USD/PLN	4,61	-0,3%	14,2%
CHF/PLN	4,83	0,4%	9,1%
EUR/USD	1,02	0,1%	-10,3%
USD/JPY	134,62	-0,3%	17,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 664	-22	-1,30%
Kurs zamknięcia	1 705	41	2,46%
Kurs min.	1 662	11	0,67%
Kurs max.	1 705	7	0,41%
Wolumen obrotu	32 217	6 511	25,33%
Otwarte pozycje	50 555	1 547	3,16%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 660,9	1 653,0	1 695,8	1 695,8	2,6%	626
WIG30	2 043,1	2 027,1	2 076,2	2 076,2	2,5%	651
MMWIG40	4 131,1	17 667,6	17 809,2	4 188,7	1,6%	76
sWIG80	17 710,9	4 119,3	4 201,7	17 750,0	0,3%	47
WIG-PL	55 188,5	55 188,5	56 275,8	56 275,8	2,1%	744
WIG	54 237,2	53 934,4	55 009,2	55 009,2	2,1%	770

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	75,45	6 262	5,2%	-12,7%
Asseco Poland	25,57	27 020	-1,2%	-34,2%
CCC	41,73	2 290	1,8%	-60,4%
CD Projekt	91,70	9 238	-1,0%	-52,5%
Cyfrowy P.	20,14	12 880	4,4%	-42,0%
Dino	355,90	34 892	-2,9%	-3,1%
JSW	49,38	5 798	3,4%	41,6%
Kęty	534,00	5 153	1,3%	-12,5%
KGHM	115,00	23 000	5,5%	-17,5%
LPP	9 330,00	17 300	4,7%	-45,8%
mBank	234,80	9 959	7,8%	-45,8%
Orange	6,28	8 242	5,7%	-25,7%
Pekao	35,90	20 643	2,2%	-22,8%
Pepco	72,98	19 155	4,6%	-40,2%
PGE	9,80	21 988	2,6%	21,6%
PGNIG	6,50	37 559	1,8%	3,2%
PKN Orlen	71,16	30 436	1,4%	-4,3%
PKO BP	25,13	31 413	4,6%	-44,1%
PZU	30,80	26 597	4,2%	-12,9%
Santander Polska	235,00	24 014	3,8%	-32,6%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	513,00	1 221	2,0%	-7,4%	Handlowy	59,80	7 813	1,4%	1,4%
Alior	27,10	3 538	7,4%	-50,5%	Huuuge	22,30	1 879	1,0%	-11,2%
Amrest	19,98	4 387	3,0%	-27,9%	ING BSK	161,60	21 024	4,3%	-39,5%
Asbis	16,35	907	6,7%	-24,7%	Inter Cars	410,00	5 809	1,2%	-13,3%
Asseco	46,00	2 387	2,9%	-10,9%	Kernel	25,18	2 116	2,5%	-57,1%
Azoty	44,20	4 384	1,1%	30,8%	Kruk	266,00	5 088	0,8%	-18,7%
Benefit	602,00	1 766	0,3%	-5,3%	Livechat	100,40	2 585	-1,6%	-14,0%
BNP	61,60	9 092	2,7%	-32,5%	Mabion	31,00	501	-2,5%	-49,3%
Bogdanka	50,75	1 726	1,9%	58,6%	Mercator	59,50	634	-2,0%	-38,7%
Budimex	254,00	6 485	-5,6%	-11,9%	Millennium	3,89	4 719	5,1%	-52,5%
Celon	17,92	915	-2,6%	-45,9%	MoBrok	291,00	1 022	-0,2%	-24,4%
Ciech	37,00	1 950	-1,3%	-11,9%	Neuca	805,00	3 558	0,6%	-4,2%
Comarch	187,60	1 526	1,8%	4,2%	PKP Cargo	13,98	626	8,1%	-0,3%
DataWalk	166,50	814	-4,3%	-26,3%	Polenergia	112,00	9 874	-0,9%	52,2%
Develia	2,62	1 170	9,0%	-12,0%	Pracuj	55,90	3 816	0,5%	-22,9%
Dom Dev.	95,30	2 435	2,4%	-20,6%	Selvita	79,00	1 450	0,0%	-3,7%
Enea	9,00	5 559	0,8%	5,7%	Tauron	3,16	5 542	1,4%	19,1%
Eurocash	11,69	1 627	0,8%	7,8%	TEN	100,50	734	0,5%	-71,2%
Fasmur	3,15	1 810	2,9%	-6,0%	WP.PL	105,00	3 074	4,0%	-25,5%
GPW	37,18	1 561	2,1%	-10,2%	XTB	21,50	2 524	-0,6%	28,1%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	96,4	1,6%	-3,6%	-12,3%	24,0%	39,7%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	7,7	-4,7%	-7,3%	-6,6%	106,0%	89,2%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	193,1	-1,7%	-3,9%	1,1%	174,4%	347,7%
CO2 [EUR/t]	83,5	-1,1%	4,0%	6,7%	4,1%	47,6%
Węgiel ARA [USD/t]	320,0	2,0%	-12,4%	-17,5%	132,6%	122,4%
Miedź LME [USD/t]	7 986,8	1,6%	2,1%	0,7%	-18,0%	-15,4%
Aluminium LME [USD/t]	2 454,3	1,3%	0,4%	-2,0%	-12,5%	-4,5%
Cynk LME [USD/t]	3 552,8	-1,2%	3,2%	4,1%	-1,0%	19,4%
Ołów LME [USD/t]	2 187,0	4,4%	6,3%	7,4%	-6,4%	-4,8%
Stal HRC [USD/t]	818,0	0,0%	-1,7%	-4,3%	-43,0%	-56,6%
Ruda żelaza [USD/t]	108,8	-0,3%	-5,3%	1,4%	-3,3%	-36,9%
Węgiel koksujący [USD/t]	227,3	0,6%	8,3%	14,3%	-35,3%	6,2%
Złoto [USD/oz]	1 785,8	0,6%	0,7%	1,1%	-2,4%	3,5%
Srebro [USD/oz]	20,7	3,9%	1,3%	1,6%	-11,3%	-11,4%
Platyna [USD/oz]	941,6	0,6%	3,5%	4,7%	-2,8%	-4,4%
Pallad [USD/oz]	2 193,5	3,0%	-0,3%	3,0%	14,7%	-15,7%
Bitcoin USD	23 866,2	3,6%	2,8%	0,4%	-49,2%	-48,0%
Pszonica [US\$/bu]	789,8	1,8%	-1,3%	-2,2%	2,5%	11,0%
Kukurydza [US\$/bu]	621,5	1,8%	2,4%	0,9%	4,8%	12,9%
Cukier ICE [USD/lb]	18,0	0,1%	2,0%	2,4%	-2,2%	5,8%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 09FEB2022-09AUG2022

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 09FEB2022-09AUG2022

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

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

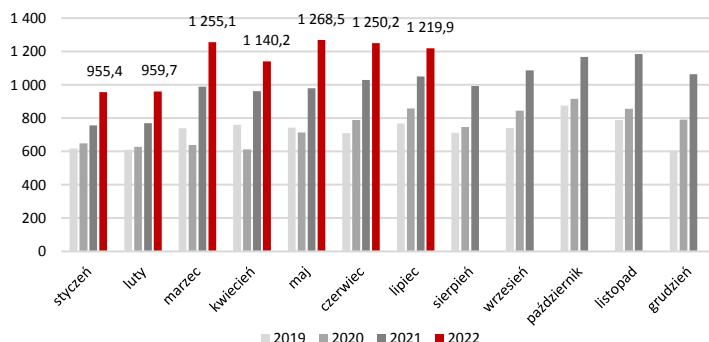
Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego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

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Inter Cars

Szacunkowe przychody w lipcu'22 wyniosły ok. 1.219,9 mln PLN (+16,2% r/r). Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła 853,4 mln PLN (+16,0% r/r), z czego sprzedaż w Polsce to 507,4 mln PLN (+8,9% r/r). Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła 606,2 mln PLN, o 16,1% więcej niż przed rokiem.

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]

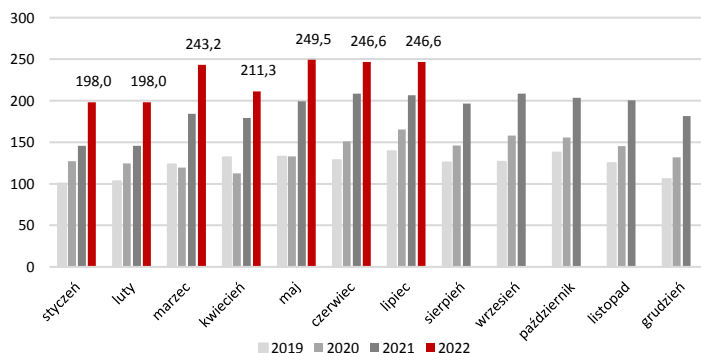


Źródło: BDM, spółka

Auto Partner

Szacunkowe skonsolidowane przychody w lipcu'22 wyniosły ok. 246,6 mln PLN (+19,3% r/r).

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

PKO BP

Prezes Banku Iwona Duda ma złożyć rezygnację ze sprawowanej funkcji podczas wtorkowego posiedzenia rady nadzorczej. Z trzech kandydatów do fotela prezesa największe szanse na zastąpienie Dudy ma dotychczasowy wiceprezes Maks Kraczkowski. Duda jest w zarządzie banku od października 2021 r. Prezesem zarządu jest od 26 stycznia 2022 r., wcześniej jako wiceprezes kierowała pracami zarządu.

Ponadto, Bank podjął uchwałę w sprawie ustanowienia programu emisji euroobligacji (program EMTN) do kwoty 4 mld EUR. W ramach tego programu możliwa będzie emisja niezabezpieczonych euroobligacji w dowolnej walucie, w tym takich, z których zobowiązania mogą być zaliczane do zobowiązań kwalifikowalnych lub do funduszy własnych banku.

Bank może ubiegać się o dopuszczenie poszczególnych serii euroobligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Luksemburgu, Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie lub innym, poza USA, rynku.

Obligacje zostaną zarejestrowane w międzynarodowym systemie rejestracji papierów wartościowych (ICSD) prowadzonym przez Euroclear Bank SA/NV lub Clearstream Banking société anonyme, a bank wystąpi do Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) w Luksemburgu o zatwierdzenie prospektu emisyjnego do programu EMTN.

Bank planuje wystąpić o przyznanie programowi oceny ratingowej przez agencję ratingową Moody's. Oprócz tego zdecydowano o zamknięciu programu emisji euroobligacji EMTN, ustanowionego w 2017 roku.

Allergo

Spółka otrzymała szczegółowe uzasadnienie zarzutów (SUZ) od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, dotyczące postępowania antymonopolowego w sprawie potencjalnego nadużycia pozycji dominującej. Postępowanie antymonopolowe zostało wszczęte przez UOKiK w grudniu 2019 r. Szczegółowe uzasadnienie zarzutów zawiera m.in. podsumowanie rzekomych naruszeń ze strony spółki oraz przedstawia zebrane przez UOKiK dowody na poparcie przedstawianych przez organ twierdzeń.

UOKiK zarzuca Allegro PL nadużywanie pozycji dominującej na polskim rynku rynków handlu elektronicznego B2C poprzez faworyzowanie własnej sprzedaży detalicznej, w stosunku do działań sprzedażowych sprzedawców zewnętrznych działających na platformie Allegro PL. Faworyzowanie własnej sprzedaży detalicznej miało następować poprzez udzielenie dostępu do informacji o funkcjonowaniu platformy lub zachowaniu konsumentów na platformie, a także informacji dotyczących funkcji sprzedażowych lub promocyjnych na platformie. UOKiK zamierza wydać decyzję stwierdzającą naruszenie pozycji dominującej przez Allegro i nakazującą jego zaniechanie w zakresie, w jakim naruszenie nie zostało zaniechane oraz nakładającą karę pieniężną na spółkę. Maksymalna wysokość takiej kary może wynosić 10% obrotu osiągniętego przez Allegro PL w roku poprzedzającym nałożenie kary.

Jednocześnie SUZ nie prowadzi jeszcze do zakończenia sprawy prowadzonej przez UOKiK co do jej istoty, ani nie przesądza, że postępowanie zakończy się wydaniem decyzji o nałożeniu kary lub determinuje dokładną wysokość tej kary. Niemniej jednak, z uwagi na fakt, że pewne naruszenia zostały stwierdzone przez UOKiK, prawdopodobieństwo negatywnego wyniku postępowania UOKiK może wzrosnąć.

Spółka nie zgadza się z twierdzeniami UOKiK i poinformowała, że 99% sprzedaży na platformie Allegro PL jest generowana przez niezależnych sprzedających, podczas gdy własna sprzedaż detaliczna odpowiada tylko za pozostałe 1%.

ZE PAK

Spółka zawarła z duńską spółką Orsted Wind Power umowę ramową oraz aneks do umowy wspólników, na mocy których planowane jest podwyższenie kapitałów zakładowych w siedmiu spółkach projektowych.

Zmiana wysokości kapitałów zakładowych nastąpi w spółkach: Orsted Polska OF SPV 1, Orsted Polska OF SPV 2, Orsted Polska OF SPV 3, Orsted Polska OF SPV 4, Orsted Polska OF SPV 5, Orsted Polska OF SPV 6 oraz Orsted Polska OF SPV 7, w których strony posiadały do tej pory po 50% udziałów.

W wyniku podwyższenia kapitałów zakładowych, ZE PAK będzie posiadać 60% udziałów w SPV 1 oraz SPV 6 (spółki ZE PAK), natomiast Orsted będzie posiadać 99% udziałów SPV 2, SPV 3, SPV 4, SPV 5 oraz SPV 7 (spółki Orsted).

Zgodnie z umową ramową, w przypadku uzyskania przez którąkolwiek ze spółek Orsted pozwolenia na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w obszarach morskich RP dla projektów morskich farm wiatrowych w najbliższym postępowaniu rozstrzygającym, spółce ZE PAK będzie przysługiwać prawo do żądania ponownego podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach którego objęłaby nowe udziały.

W przypadku niezgłoszenia przez spółkę żądania podwyższenia kapitału zakładowego, po uzyskaniu pozwolenia przez daną spółkę Orsted będzie przysługiwać prawo do wykupienia wszystkich udziałów w danej spółce

Polenergia

Spółka wraz z Modus Energy wnioskuje do UOKiK o utworzenie wspólnego przedsiębiorcy, którego działalność będzie obejmowała budowę, rozwój i obsługę morskiej farmy wiatrowej na litewskim obszarze morskim.

Modus jest litewską spółką działającą w sektorze energii odnawialnej, która inwestuje i rozwija projekty biogazowe, a także projekty solarne wielkoobszarowe i projekty typu B2B na Litwie, a także za pośrednictwem spółek zależnych we Włoszech, Hiszpanii, Ukrainie, Białorusi, Rumunii oraz w Polsce.

Bowim

Spółka szacuje, że miała w 1H'22 100,8 mln PLN skonsolidowanego zysku netto, co stanowi spadek r/r o 9,68 mln PLN. Skonsolidowany zysk operacyjny grupy wyniósł w tym czasie 158,8 mln PLN, czyli więcej r/r o 8,82 mln PLN.

Według szacunków, przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy wyniosły w 1H'22 1,43 mld PLN, co stanowi wzrost o blisko 452 mln PLN w stosunku do pierwszego półrocza roku poprzedniego. Wzrost przychodów i wyniku operacyjnego jest efektem wykorzystania dynamicznie zmieniającej się sytuacji rynkowej, w tym skokowych zmian podaży, popytu i niespotykanej dotąd zmienności cen wyrobów hutniczych w pierwszym półroczu 2022 roku.

Spółka ustalając szacunkowy wynik za 1H'22 uwzględniła aktualny trend cenowy sprzedawanych wyrobów i dokonała w podmiocie dominującym w grupie kapitałowej odpisu aktualizującego wartość posiadanych zapasów do poziomu odpowiadającego obecnej ich wartości.

Captor Therapeutics

Spółka wybrała kandydata na lek w projekcie CT-01 i rozpoczął badania niezbędne do uzyskania pozwolenia na rozpoczęcie badań klinicznych. Nominowany w projekcie jest lek CPT-6281, rozpoczną się badania które są niezbędne do uzyskania pozwolenia na rozpoczęcie badań klinicznych (ang. CTA/IND-enabling studies, CTA - Clinical Trial Application, IND - Investigational New Drug). W konsekwencji Spółka rozpoczęła proces syntezy wysokoskalowej, który będzie przeprowadzony przez podwykonawcę. Są to pierwsze badania wchodzące w skład pakietu tzw. CTA/IND-enabling studies, które umożliwią rozpoczęcie badań klinicznych w przyszłym roku.

Projekt CT-01 koncentruje się na opracowywaniu terapii TPD w leczeniu raka wątrobowokomórkowego (HCC).

Boryszew	<p>Spółka utworzyła około 30,3 mln PLN rezerwy na ryzyko podatkowe w związku z wynikami kontroli ksiąg podatkowych w Boryszew ERG. Decyzja o utworzeniu rezerwy wynika z ostrożnościowego podejścia spółki do kwestii księgowych, natomiast co do zasady podtrzymuje stanowisko o braku zasadności, do stwierdzenia zaległości podatkowej i zamierza te ustalenia kwestionować w postępowaniu podatkowym.</p> <p>Ostateczna kwota rezerwy związana z ww. postępowaniem podatkowym, zostanie ujęta w tym sprawozdaniu półrocznym Grupy, którego publikacja została zaplanowana w 31 sierpnia 2022 roku.</p> <p>Mazowiecki Urząd Celno-Skarbowy stwierdził wcześniej, że Oddział Boryszew ERG nie dochował należytej staranności przy dokumentowaniu transakcji, co zostało uznane jako nieprawidłowości w rozliczeniu podatku od towarów i usług. Łączna kwota zaległości podatkowej wynosi 22,3 mln PLN plus odsetki. Urząd kwestionuje w przekazanym spółce wyniku kontroli prawo do zastosowania stawki 0% przy realizacji wewnątrzwspólnotowych dostaw towarów do podmiotów zagranicznych i wskazuje, że z uwagi na ustalony stan faktyczny należy opodatkować je 23% stawką podatku od towarów i usług w okresie od grudnia 2015 roku do marca 2016 roku na kwotę 9.817.220 PLN. Organ stwierdził również, iż Spółka bezpodstawnie odliczyła naliczony podatek VAT wynikający z faktur wystawionych z tytułu zakupu oleju rzepakowego, w okresie od grudnia 2015 roku do marca 2016 roku, dokonując tym samym jego zawyżenia na ok. 12,4 mln PLN.</p>
Miraculum	<p>Spółka szacuje, że w 2Q'22 roku EBITDA wzrosła do 540 tys. PLN, przychody netto ze sprzedaży do 10,3 mln PLN, a strata netto zmniejszyła się do 272 tys. PLN. Rok wcześniej EBITDA wyniosła -792 tys. PLN, przychody 5,6 mln PLN, a strata netto 1,79 mln PLN.</p> <p>Wzrost zaprezentowanych przez spółkę szacunkowych przychodów i zysków w głównej mierze jest wynikiem osiągnięcia przychodów ze sprzedaży na export i w kanale nowoczesnym.</p>
Trans Polonia	<p>Grupa Trans Polonia inwestuje w tabor drogowy i nieruchomości. Do końca roku firma planuje wprowadzić do ruchu kilkadziesiąt pojazdów i zwiększyć zatrudnienie kierowców zawodowych. Rozpoczęła też prace nad projektem dotyczącym budowy bazy transportowej. Ponadto jest coraz aktywniejsza w biznesie nieruchomościowym. - Parkiet</p>
Live Motion Games (NC)	<p>Od dnia premiery (09.06.2022r.) do 08.08.2022r. gra "Builder Simulator" (wersja na PC) sprzedała się w nakładzie ponad 72 tys. sztuk brutto, tym samym zwróciła wszystkie koszty produkcji i marketingu po uwzględnieniu prowizji platform cyfrowej dystrybucji gier oraz podatków, w tym podatku u źródła.</p> <p><i>Komentarz BDM: pozytywna informacja. Gra (PC) zadebiutowała 09.06.2022r., po 72h sprzedała się w nakładzie 26,5 tys. egzemplarzy, a do 08.08.2022r. sprzedała się łącznie ponad 72 tys. kopii brutto, to jest w 57 dni = 45,5 tys. Poziom ten pozwolił zwrócić wszystkie koszty produkcji i marketingu po uwzględnieniu prowizji platform cyfrowej dystrybucji gier oraz podatków, w tym podatku u źródła (to jest ponad 2 mln PLN – w ok. 50% partycypował inwestor). Przypominamy, że 60% z każdej sprzedanej gry będzie trafiało do LMG, a pozostałe 40% do wyżej wspomnianego inwestora.</i></p>
Cloud Technologies (NC)	<p>Spółka złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego prospekt w związku z planem przejścia na główny rynek GPW. Procesowi przejścia nie będzie towarzyszyła emisja nowych akcji.</p> <p>Spółka podała, że przejście na główny rynek GPW jest jednym z kluczowych celów, jakie zamierza zrealizować w ramach strategii na lata 2021- 2023.</p>
Sheepyard (NC)	<p>EBIT w 2Q'22 wyniósł 121 tys. PLN w porównaniu do -15 tys. PLN rok wcześniej. Zysk netto wyniósł 128,4 tys. PLN, w porównaniu do straty netto na poziomie 15 tys. PLN rok wcześniej. Przychody w 2Q'22 wyniosły 3,3 mln PLN.</p>
Sygnis (NC)	<p>EBIT w 2Q'22 wyniósł -2 mln PLN, w porównaniu do 301 tys. PLN rok wcześniej. Przychody w ostatnim kwartale wyniosły 4,1 mln PLN w porównaniu do 991 tys. w analogicznym okresie poprzedniego roku.</p>
Inflacja	<p>Wzrost inflacji jest zjawiskiem globalnym. RPP w ostatnich latach nie zobowiązywała się do utrzymywania określonego poziomu stóp procentowych – pisze prezes NBP Adam Glapiński w polemice z byłą prezes banku centralnego. – Rzeczpospolita</p> <p>Rząd broni dodatków bez kryterium dochodowego. Dodatki ciepłownicze będą przysługiwać wszystkim. Rząd rozumie argumenty zwolenników wprowadzenia ich wyłącznie dla najbardziej potrzebujących, ale nie chce, by proces weryfikacji dochodów spowalniał wypłatę pieniędzy. – Rzeczpospolita</p> <p>Żywność w Polsce nie tanieje. Co prawda indeks cen produktów rolnych FAO spada, ale dla konsumentów nad Wisłą nie ma to większego znaczenia. Ceny rosną bowiem z wielu innych powodów. Do tego w lipcu skoczyły nawet mocniej niż miesiąc wcześniej. - Rzeczpospolita</p>
Polski rynek kapitałowy	<p>Polski rynek kapitałowy ma szansę zazielenić się na dobre. Budowa centrum zielonych finansów pomoże w finansowaniu sprawiedliwej transformacji. Po naszą ofertę sięgną inni – mówi Katarzyna Szwarz, pełnomocniczka ministra finansów ds. strategii rozwoju rynku kapitałowego. – Rzeczpospolita</p> <p>Nadzór wspiera platformy. Urząd Komisji Nadzoru Finansowego chce usprawnić wydawanie licencji platformom crowdfundingowym dzięki formularzom i potencjalnie bardziej okrojonym opisom wprowadzanych zmian. - Parkiet</p>

Gaming

Gaming na hamulcu. Producenci konsol i największe studia notują spadki sprzedaży. Tak słabego półrocza nie było od lat. – Parkiet

Giełdowy sektor gier wreszcie się przebudził. Potencjalne przejęcie jednego ze studiów podziało na wyobraźnię inwestorów. Analitycy widzą szanse na długotrwałą poprawę sentymentu. – Puls Biznesu

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

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.sroczynski@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 09.08.2022 roku, 07:35 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 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 z 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 zgłoszeń - 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/członkowie-animatorzy-ryнку>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.