

Redaktor wydania: Kajetan Sroczyński/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Dane o inflacji bodźcem do wzrostów

W trakcie wczorajszej sesji nastroje inwestorów w dużej mierze kształtował odczyt inflacji za lipiec'22 w USA, która okazała się być niższa od oczekiwań (8,5% wobec prognozowanej 8,7% i 9,1% w czerwcu'22). Indeksy z warszawskiego parkietu, podobnie jak rynki bazowe, zakończyły dzień wzrostami. WIG20 wzrósł +0,6%, WIG zyskał +0,4%, sWIG80 umocnił się o +0,1%, a mWIG40 zakończył sesję na delikatnym plusie w okolicach punktu odniesienia (+0,01%). Wśród blue chipów najmocniejszymi walorami były akcje CD Projektu (+3,95%) oraz spółek odzieżowych – LPP (+2,6%) i CCC (+2,3%). Na minusie skończyły tylko trzy spółki – PGE (-1,6%), PZU (-1,5%) i KGHM (-0,1%). Na szerokim rynku dwucyfrowe wzrosty zanotowały OT Logistics (+18,1%), Rafako (+15,5%) i British Automotive Holding (+12,8%). Po drugiej stronie znalazła się BioMaxima (-8,0%), Resbud (-7,8%) i ZPC Otmuchów (-7,5%). W pozostałej części Europy również przeważały wzrosty – DAX zyskał +1,2%, CAC +0,5%, a FTSE100 +0,3%. Dane o inflacji CPI dobiegły wczoraj także z Niemiec i Włoch, gdzie zgodnie z konsensem spadły odpowiednio do 7,5% i 7,9%. Wzrost tego wskaźnika, jednak nieco poniżej oczekiwań, zanotowały Czechy (+17,5%). Za oceanem również wygrały byki. Najlepiej radziły sobie spółki technologiczne, Nasdaq zyskał +2,9%. S&P wzrósł o +2,1%, a DJI umocnił się o +1,6%. Stabilizacja cen była bodźcem do obniżenia oczekiwań wobec wrześniejszej podwyżki stóp procentowych przez Fed. O poranku na rynku azjatyckim również panuje zieleń. Shanghai Composite zyskuje +1,2%. W Japonii nie ma dzisiaj notowań z powodu Dnia Góry – dzień wolny. Kontrakty terminowe na DAX i indeksy amerykańskie od rana znajdują się powyżej punktu odniesienia.

Anna Madziar

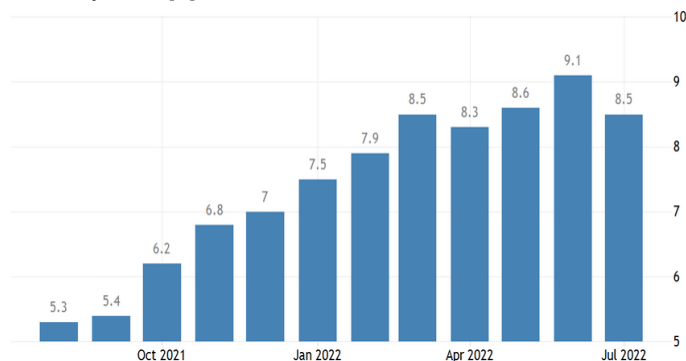
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **BNP Paribas:** zysk netto w 1H'22 wyniósł 535 mln PLN, w porównaniu do 296 mln PLN rok wcześniej;
- **AC SA:** Spółka w 1H'22 miała 15,7 mln PLN zysku netto;
- **PZU:** TFI PZU przejęło zarządzanie aktywami bałtyckich spółek Grupy;
- **GTC:** Spółka zamierza inwestować m.in. w parki innowacji i technologii oraz PRS;
- **Arctic Paper:** EBIT w 1H'22 wyniósł 474 mln PLN w porównaniu do 997,7 mln PLN rok wcześniej;
- **Asbis:** EBITDA wyniosła 20,8 mln PLN, 21,9% powyżej konsensusu [wykres BDM];
- **Azoty Puławy:** Zakłady wstrzymują produkcję melaminy;
- **ZPC Otmuchów:** EBITDA w 1H'22 spadła do 0,04 mln PLN z 7,7 mln PLN w 1H'21;
- **Miraculum:** przychody ze sprzedaży w lipcu'22 wzrosły o 43% r/r do 3,5 mln PLN;
- **Synektik:** Spółka podpisała w Czechach umowę na 5,7 mln PLN;
- **ZM Ropczyce:** EBIT wzrósł w 1H'22 do 26,1 mln PLN (rok wcześniej wyniósł 22,2 mln PLN);
- **Lena Lighting:** zysk netto w 1H'22 wzrósł o 28% do 4,8 mln PLN – szacunki;
- **Solar:** szacunkowa sprzedaż w lipcu'22 wyniosła 9,1 mln PLN wobec 10,2 mln PLN rok wcześniej [wykres BDM];
- **Labo Print:** skonsolidowane przychody w lipcu'22 wyniosły 14,2 mln PLN (+46% r/r);
- **Lotos:** akcje Spółki zostaną wykluczone z obrotu na GPW w piątek 12 sierpnia;
- **DataWalk:** Spółka wyemituje do 274,1 tys. akcji po cenie 155 PLN za walor;
- **Live Motion Games (NC):** Wyniki za 2Q'22 [tabela BDM];
- **Woodpecker.co (NC):** MRR w lipcu'22 wyniosła 412,5 tus USD (+32% r/r);
- **Passus (NC):** Spółka złożyła w UKNF wniosek o zawieszenie postępowania o zatwierdzenie prospektu emisyjnego;
- **Geotrans (NC):** EBIT w 2Q'22 wyniósł 3,7 mln PLN, w porównaniu do 432 tys. PLN w 2Q'21.

WYKRES DNIA

Inflacja w USD w lipcu'22 wyniosła 8,5% w ujęciu rocznym (vs 9,1% w czerwcu) i okazała się niższa od oczekiwań analityków, które kształtowały się na poziomie 8,7%. Inwestorzy euforycznie zareagowali na niższe od oczekiwań dane – najmocniej zyskał Nasdaq zwiększając o 2,9%, natomiast po drugiej stronie był USD, który względem EUR osłabił się do poziomu 1,03 PLN.

USA - inflacja CPI r/r [%]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., tradingeconomics.com, U.S. Bureau of Labor Statistics

Notowania: środa, 10 sierpnia 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 694,1	0,6%	-25,3%
WIG30	2 072,9	0,5%	-25,0%
mWIG40	4 181,6	0,0%	-21,0%
sWIG80	17 722,3	0,1%	-11,6%
WIG	54 955,8	0,4%	-20,7%
NC Index	317,4	0,2%	-18,5%
WIG Banki	5 358,3	0,4%	-38,0%
WIG Bud	3 835,4	0,7%	1,9%
WIG Chemia	11 011,5	0,5%	12,1%
WIG Dew	2 629,7	-0,8%	-7,4%
WIG Energia	2 909,3	-1,5%	20,5%
WIG Games	13 499,2	2,7%	-39,5%
WIG IT	4 208,6	1,0%	-10,6%
WIG Media	6 682,6	1,3%	-23,7%
WIG Paliwa	6 831,2	1,1%	5,2%
WIG Spoż	2 449,1	-1,2%	-45,4%
WIG Surowce	4 084,4	0,1%	-10,0%
WIG Odzież	5 310,7	2,2%	-44,0%
DAX	13 700,9	1,2%	-13,7%
FTSE100	7 507,1	0,3%	1,7%
CAC40	6 523,4	0,5%	-8,8%
BUX	44 130,6	3,3%	-13,0%
S&P500	4 210,2	2,1%	-11,7%
DJIA	33 309,5	1,6%	-8,3%
Nasdaq Comp	12 854,8	2,9%	-17,8%
Bovespa	110 235,8	1,5%	5,2%
Nikkei225	28 000,0	-0,9%	-2,7%
Shanghai Comp.	3 230,0	-0,5%	-11,3%
S&P/ASX 200	6 992,7	-0,5%	-6,1%
EUR/PLN	4,67	-0,6%	1,9%
USD/PLN	4,53	-1,6%	12,2%
CHF/PLN	4,81	-0,3%	8,8%
EUR/USD	1,03	1,0%	-9,2%
USD/JPY	132,54	-1,9%	15,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 683	-16	-0,94%
Kurs zamknięcia	1 698	6	0,35%
Kurs min.	1 660	-24	-1,43%
Kurs max.	1 702	-15	-0,87%
Wolumen obrotu	35 032	6 384	22,28%
Otwarte pozycje	51 861	409	0,79%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 683,4	1 661,4	1 702,2	1 694,1	0,6%	637
WIG30	2 049,7	2 035,4	2 081,5	2 072,9	0,5%	674
MWIG40	4 186,4	4 186,4	17 775,2	4 181,6	0,0%	79
sWIG80	17 754,2	4 129,8	4 186,4	17 722,3	0,1%	51
WIG-PL	55 591,8	55 591,8	56 199,2	56 199,2	0,4%	759
WIG	54 526,8	54 164,1	55 101,0	54 955,8	0,4%	779

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	72,75	6 038	0,6%	-15,8%
Asseco Poland	27,54	29 102	2,2%	-29,1%
CCC	42,00	2 304	2,3%	-60,2%
CD Projekt	92,00	9 268	4,0%	-52,3%
Cyfrowy P.	19,64	12 561	0,1%	-43,4%
Dino	351,50	34 461	0,4%	-4,3%
JSW	48,70	5 718	1,0%	39,7%
Kęty	545,00	5 259	0,4%	-10,7%
KGHM	113,35	22 670	-0,1%	-18,7%
LPP	9 340,00	17 319	2,6%	-45,7%
mBank	235,20	9 976	1,0%	-45,7%
Orange	6,09	7 990	0,2%	-28,0%
Pekao	36,60	21 045	1,2%	-21,3%
Pepco	73,40	19 265	0,5%	-39,8%
PGE	9,57	21 481	-1,6%	18,8%
PGNIG	6,51	37 605	1,2%	3,3%
PKN Orlen	71,08	30 402	1,0%	-4,4%
PKO BP	25,04	31 300	0,2%	-44,3%
PZU	30,37	26 225	-1,5%	-14,1%
Santander Polska	236,80	24 198	0,9%	-32,1%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	508,00	1 209	0,8%	-8,3%	Handlowy	60,00	7 840	1,0%	1,7%
Alior	28,39	3 706	1,4%	-48,1%	Huuuge	22,44	1 890	1,7%	-10,6%
Armrest	20,20	4 435	-2,9%	-27,1%	ING BSK	165,40	21 519	0,4%	-38,1%
Asbis	16,00	888	1,7%	-26,3%	Inter Cars	405,00	5 738	-1,5%	-14,4%
Asseco	48,50	2 517	1,0%	-6,0%	Kernel	24,86	2 089	-1,3%	-57,6%
Azoty	44,64	4 428	1,1%	32,1%	Kruk	259,80	4 969	0,4%	-20,6%
Benefit	606,00	1 778	-0,3%	-4,7%	Livechat	100,00	2 575	0,0%	-14,4%
BNP	59,60	8 797	-0,7%	-34,6%	Mabion	26,26	424	-1,4%	-57,0%
Bogdanka	50,90	1 731	1,4%	59,1%	Mercator	60,70	646	3,6%	-37,4%
Budimex	256,00	6 536	0,8%	12,8%	Millennium	3,89	4 714	-1,7%	-52,6%
Celon	17,70	903	0,5%	-46,6%	MoBruk	289,00	1 015	-0,5%	-24,9%
Ciech	36,32	1 914	-0,5%	-13,5%	Neuca	792,00	3 501	-1,0%	-5,7%
Comarch	189,00	1 537	1,9%	5,0%	PKP Cargo	14,19	636	4,2%	1,2%
DataWalk	174,40	852	4,4%	-22,8%	Polenergia	111,80	9 856	-1,1%	51,9%
Develia	2,61	1 168	0,0%	-12,1%	Pracuj	55,70	3 802	-0,5%	-23,2%
Dom Dev.	93,00	2 376	-2,7%	-22,5%	Selvita	79,50	1 459	-0,6%	-3,0%
Enea	8,75	5 408	-1,7%	2,8%	Tauron	3,00	5 252	-1,3%	12,9%
Eurocash	12,10	1 684	0,7%	11,6%	TEN	101,20	739	3,6%	-71,0%
Fasmur	3,13	1 799	-0,3%	-6,6%	WP.PL	107,00	3 133	2,9%	-24,1%
GPW	36,70	1 540	-1,7%	-11,4%	XTB	21,50	2 524	-1,2%	28,1%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	97,1	0,8%	0,3%	-11,8%	24,8%	35,9%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	8,3	5,7%	0,1%	0,6%	121,9%	103,9%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	205,4	6,9%	3,1%	7,6%	192,0%	359,9%
CO2 [EUR/t]	85,6	0,0%	2,3%	9,4%	6,7%	49,3%
Węgiel ARA [USD/t]	342,0	4,0%	-3,7%	-11,9%	148,6%	134,2%
Miedź LME [USD/t]	8 081,0	1,3%	5,3%	1,9%	-17,0%	-14,9%
Aluminium LME [USD/t]	2 495,8	-0,2%	4,9%	-0,3%	-11,1%	-2,9%
Cynk LME [USD/t]	3 706,3	1,2%	9,4%	8,6%	3,2%	24,0%
Ołów LME [USD/t]	2 188,0	0,4%	8,2%	7,4%	-6,4%	-5,5%
Stal HRC [USD/t]	822,0	-0,6%	0,4%	-3,9%	-42,7%	-56,3%
Ruda żelaza [USD/t]	110,7	1,3%	0,3%	3,2%	-1,6%	-34,3%
Węgiel koksujący [USD/t]	236,0	2,6%	9,6%	18,7%	-32,9%	9,6%
Złoto [USD/oz]	1 784,7	-0,6%	1,4%	1,1%	-2,4%	2,0%
Srebro [USD/oz]	20,5	-0,2%	2,4%	0,5%	-12,3%	-12,9%
Platyna [USD/oz]	946,4	1,1%	5,3%	5,2%	-2,3%	-7,7%
Pallad [USD/oz]	2 230,0	0,5%	11,1%	4,7%	16,6%	-15,3%
Bitcoin USD	24 604,8	6,6%	4,9%	3,5%	-47,7%	-46,9%
Pszensica [USd/bu]	799,3	2,3%	4,6%	-1,1%	3,7%	9,9%
Kukurydza [USd/bu]	619,8	0,7%	4,8%	0,6%	4,5%	11,4%
Cukier ICE [USD/lb]	18,3	1,7%	2,9%	4,2%	-0,4%	6,0%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 11FEB2022-11AUG2022
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

11-Aug-2022 07:27:12

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 11FEB2022-11AUG2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

11-Aug-2022 07:27:31

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

BNP Paribas Zysk netto w 1H'22 wyniósł 535 mln PLN, w porównaniu do 296 mln PLN rok wcześniej. Wynik z tytułu odsetek uplasował się na poziomie 2,2 mld PLN, w porównaniu do 1,5 mld PLN rok wcześniej. Wynik z tytułu prowizji w ostatnim półroczu wyniósł 0,6 mld PLN, oznacza to wzrost w stosunku do 1H'21, kiedy wynosił 0,5 mld PLN.

AC Spółka w 1H'22 miała 124,9 mln PLN przychodów, 18,5 mln PLN EBIT oraz 15,7 mln PLN zysku netto.

PZU TFI PZU przejęło zarządzanie aktywami litewskich UAB PZU „Lietuva gyvybes draudimas” i „Lietuvos Draudimas” AB oraz łotewskiego AAS „Balta” w wyniku czego zwiększyło wielkość zarządzanych aktywów o około 1,4 mld PLN.

Trwający ponad półtora roku projekt przejmowania zarządzania aktywami bałtyckich spółek był kolejnym etapem działań prowadzących do większej synergii między podmiotami Grupy. Spółka zracuje, że z tego tytułu uda się uzyskać istotne coroczne oszczędności. To też wypełnianie założeń strategii Grupy na lata 2021-2024, zakładającej rozwój wartości dodanej między najważniejszymi obszarami działalności.

TFI PZU zarządza portfelami łotewskiej i litewskich spółek korzystając z tzw. jednolitego paszportu europejskiego. Strategia inwestycyjna dla tych trzech portfeli jest strategią dłużną. Obecnie to TFI zarządza aktywami o łącznej wartości około 35 mld PLN

GTC Zarząd zdecydował o zmianie orientacji poprzednio ogłoszonej i realizowanej strategii spółki. Nowe sektory zidentyfikowane jako cele inwestycyjne obejmują inwestycje w parki innowacji i technologii, obiekty energii odnawialnej oraz w budowę aktywów mieszkaniowych na wynajem (PRS).

Spółka zawarła pierwszą transakcję w sektorze parków innowacji i technologii. Umowa obejmuje wspólną inwestycję w projekt parku innowacji w Kildare w Irlandii. Kildare Innovation Campus zajmuje powierzchnię ponad 72,4 ha (z czego 34 ha pozostają niezagospodarowane). Obecnie campus generuje przychód roczny z najmu w wysokości około 6,26 mln EUR rocznie. Transakcja obejmuje inwestycję o wartości około 115 mln EUR w projekt.

Firma obejmie 25% udziałów w przedsięwzięciu poprzez inwestycję w papiery dłużne wyemitowane przez luksemburską spółkę celową. Początkowa inwestycja GTC zostanie sfinansowana z kapitału własnego. Spółka nie przewiduje, na tym etapie, wykorzystania finansowania zewnętrznego, jednak nie wyklucza możliwości pozyskania finansowania w przyszłości w celu maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału.

Zarząd zakłada, że nowe inwestycje pomogą spółce zdywersyfikować swój portfel w nowych, szybko rozwijających się sektorach i mogą polegać na bezpośrednich inwestycjach w nieruchomości lub poprzez udział w powiązanych z nimi platformach inwestycyjnych. Mają one przynieść zakładaną stopę zwrotu z inwestycji na poziomie takim samym lub wyższym, niż stopa zwrotu osiągnięta na aktywach obecnie posiadanych w portfelu oraz będą obejmować sektory zapewniające bardziej zrównoważony wzrost w porównaniu z tradycyjnymi sektorami nieruchomości.

Inwestycje mają być realizowane w segmentach rynku, które powinny być bardziej odporne na bieżące zawirowania rynkowe. Dotychczas podstawowy zakres działalności spółki obejmował budowę nieruchomości biurowych, handlowych, i innych określonych ich rodzajów, oraz zarządzanie nimi.

Arctic Paper EBIT w 1H'22 wyniósł 474,1 mln PLN w porównaniu do 97,7 mln PLN rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu '22 wzrosły do 2,4 mld PLN, dla porównania rok wcześniej wyniosły 1,6 mld PLN. Spółka osiągnęła 400 mln zysku netto w 1H'22, w porównaniu do 67,9 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Asbis Spółka opublikowała raport za 2Q'22.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'22	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD 2022	r/r
Przychody	516,4	514,1	0,5%	-24,1%	-25,7%	1211,0	-14,3%
EBITDA	20,8	17,1	21,9%	-12,6%	-18,8%	46,4	-3,1%
EBIT	19,5	15,7	23,9%	-13,7%	-19,8%	43,8	-3,7%
zysk netto j.d.	11,1	8,6	29,6%	-26,0%	-31,1%	27,1	-10,3%
marża EBITDA	4,0%	3,3%	0,71	0,53	0,34	3,83%	0,44
marża EBIT	3,8%	3,1%	0,72	0,45	0,28	3,62%	0,40
marża netto	2,1%	1,7%	0,48	-0,06	-0,17	2,24%	0,10

Źródło: PAP, BDM, Spółka

Azoty Puławy Spółka całkowicie wstrzymuje produkcję melaminy od dnia 11 sierpnia 2022 roku do odwołania. ryczyną zatrzymania produkcji są wysokie ceny gazu oraz znaczące obniżenie popytu na melaminę.

Spółka poinformował, że zobowiązania wynikające z kontraktów handlowych, które w znaczącej części mają charakter krótkookresowy, będą realizowane w oparciu o bieżące zapasy.

ZPC Otmuchów Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w 1H'22 wyniosły 119 mln PLN (118,5 mln PLN rok wcześniej). Skonsolidowana EBITDA w tym okresie wyniosła ok. 0,04 mln PLN (7,7 mln PLN). Skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej wyniósł 6,3 mln PLN (0,7 mln PLN).

Najistotniejszy wpływ na wynik miały podwyżki cen surowców i materiałów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym jak również podwyżki mediów (prąd, gaz) jakie miały miejsce w 1-2Q'22. Spółka identyfikuje ograniczenia w obszarze skompensowania powyższych podwyżek poprzez zwiększenie cen sprzedawanych produktów. W oparciu o bieżącą sytuację w branży oraz ocenę otoczenia rynkowego powyższe czynniki będą mieć również wpływ na sytuację w 3Q'22.

Miraculum

W lipcu 2022 roku Spółka szacuje przychody ze sprzedaży netto na poziomie 3,5 mln PLN, co stanowi wzrost o 43% w stosunku do lipca 2021 roku, kiedy wyniosły one 2,4 mln PLN.

Narastająco, w okresie styczeń-lipiec 2022 roku Spółka szacuje przychody ze sprzedaży netto na poziomie 24,4 mln PLN, co stanowi wzrost o 58% w stosunku do okresu styczeń-lipiec 2021 roku, kiedy to wyniosły one 15,4 mln PLN.

Synektik

Spółka podpisała ze szpitalem w Libercu w Czechach umowę na dostawę systemu robotycznego da Vinci. Łączna wartość kontraktu to 5,7 mln EUR. Dostawa systemu ma potrwać do 6 tygodni od rozpoczęcia realizacji.

Zlecenie dotyczy dostawy systemu robotycznego do chirurgii małoinwazyjnej, instalacji systemu i szkolenia personelu wraz z opieką serwisową w ramach dwuletniej gwarancji, a także pogwarancyjną opieką serwisową przez osiem lat oraz dostawą instrumentów i akcesoriów zużywalnych przez pięć lat.

W kwietniu spółka informowała o wyborze oferty w postępowaniu przetargowym prowadzonym przez Krajską nemocnicę Liberec.

ZM Ropczyce

EBIT wzrósł w 1H'22 do 26,1 mln PLN (rok wcześniej wyniósł 22,2 mln PLN). Przychody netto w ostatnim półroczu wyniosły 236 mln PLN, w porównaniu do 172 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zysk netto spółki wzrósł z 18,9 mln PLN w 1H'21 do 21,8 mln PLN w 1H'22.

Lena Lighting

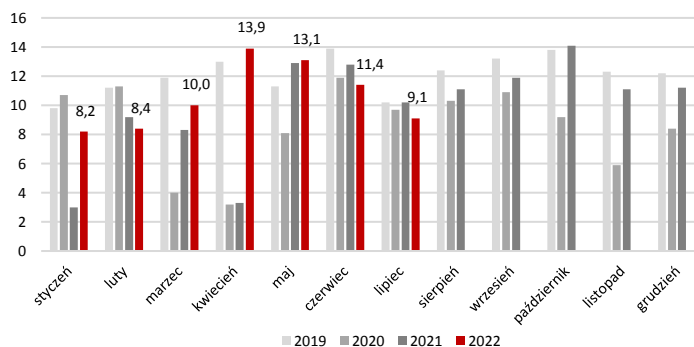
Spółka szacuje, że skonsolidowany zysk netto w pierwszym półroczu 2022 roku wzrósł o 28%, do 4,8 mln PLN. Przychody zwiększyły się w ciągu sześciu miesięcy o 21% i wyniosły 81,3 mln PLN. Spółka miała w pierwszym półroczu 25,6 mln PLN zysku brutto na sprzedaży (wzrost r/r o 7%), 6,2 mln PLN zysku na sprzedaży (+17%) i 6,37 mln PLN zysku operacyjnego (+27%).

Wzrost sprzedaży został osiągnięty głównie na rynkach zagranicznych (33% wzrostu r/r)

Solar

Szacunkowa sprzedaż w lipcu'22 wyniosła 9,1 mln PLN (-10,8% r/r).

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Labo Print

W lipcu '22 jednostkowe przychody wyniosły 12,5 mln PLN, co stanowi wzrost o 51% w stosunku do lipca 2021 roku, kiedy to wyniosły one 8,3 mln PLN. Skonsolidowane przychody w ostatnim miesiącu wzrosły o 46% r/r i wyniosły 14,2 mln PLN.

Narastająco w okresie styczeń-lipiec 2022 Spółka odnotowała jednostkowe przychody netto w wysokości 83,2 mln PLN (+53% r/r), a skonsolidowane przychody wyniosły 92,2 mln PLN (+49% r/r).

Wobec lipca 2021 roku uległa wzrostowi sprzedaż we wszystkich segmentach operacyjnych.

Lotos

W związku z połączeniem z PKN Orlen akcje Spółki zostaną wykluczone z obrotu na GPW w piątek 12 sierpnia. Obrót akcjami Lotosu był zawieszony od 29 lipca

DataWalk	<p>Zarząd zdecydował o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję do 274,1 tys. akcji z ceną 155 PLN za walor, bez prawa poboru dla obecnych akcjonariuszy. Firma planuje zainwestować środki w zwiększenie zatrudnienia w m.in. w obszarach sprzedażowych i wdrożeniowych. Zabieg ma na celu maksymalizację dynamiki wzrostu udziału w rynku w już sprawdzonym modelu go-to-market (direct sales).</p> <p>Spółka zdecydowała się na emisję ponieważ widziała zagrożenie sytuacją, w której tempo inwestycji determinowałaby sytuacja na rynku kapitałowym, a nie faktyczne potrzeby biznesowej. Akcje zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej. Umowy objęcia walorów zawierane będą z inwestorami do 14 sierpnia.</p> <p>Firma prowadziła od 28 lipca negocjacje z wybranymi inwestorami instytucjonalnymi oraz mniej niż 150 osobami fizycznymi lub prawnymi, dotyczące ich uczestnictwa w ewentualnej subskrypcji prywatnej akcji.</p>																																				
Woodpecker.co	<p>Szacunkowa wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów Emitenta (MRR - Monthly Recurring Revenue) w lipcu 2022 roku wyniosła 412,5 tys. USD co oznacza wzrost o 32% rok do roku.</p>																																				
Atende	<p>Atende zdobyło kontrakty za około 30 mln zł. Informatyczna firma w trzecim kwartale podpisała kontrakty m.in. z Policją, wojskiem i ARiMR. – Puls Biznesu</p>																																				
Energetyka	<p>Polski rząd nie zmienia harmonogramu realizacji elektrowni jądrowej i czeka na ofertę z USA. Ta może pojawić się jeszcze w sierpniu. Z informacji "Rzeczpospolitej" wynika, że trwają prace nad uchwałą dotyczącą prac przygotowawczych przed bezpośrednią budową elektrowni zaplanowaną na 2026 r. Same prace przygotowawcze mogą kosztować nawet 4,5 mld zł. Piotr Naimski – zdymisjonowany z funkcji pełnomocnika rządu ds. strategicznej infrastruktury energetycznej, może powrócić do rządu, ale w innej roli. Dla Naimskiego szykowana jest funkcja w resorcie klimatu: pełnomocnik resortu ds. energetyki jądrowej. – Rzeczpospolita</p> <p>Tańszy węgiel? Nie ma ku temu podstaw. Mimo nadziei związanych ze spadającą ceną surowca, rynek nie pozostawia złudzeń. Nie ma szans na tańszy węgiel. – Parkiet</p> <p>Premier postanowił dać spółkom PGE Paliwa i Węglokoks więcej czasu na kupienie i sprowadzenie węgla do Polski. Znów słychać głosy, że atmosfera w rządzie zrobiła się nerwowa. Aktualna dyspozycja mówi, że mają kupić węgiel do 31 października 2022 r., a sprowadzić go do 30 kwietnia 2023 r. Kolejna zmiana dotyczy ilości węgla. Teraz PGE Paliwa ma ściągnąć nie 2,5 mln t, lecz 3 mln t. W przypadku Węglokoksu oczekiwany wolumen nie uległ zmianie. – Dziennik Gazeta Prawna</p> <p>Stop dla węgla z Rosji. Od środy państwa UE nie mogą importować, sprowadzać ani przesyłać tranzytem węgla z Rosji. To zmniejszy w tym roku eksport rosyjskiego węgla o jedną trzecią. – Gazeta Wyborcza</p>																																				
Inflacja	<p>Wzrost cen nie chce hamować nawet latem. W lipcu w sklepach było średnio niemal 19 proc. drożej niż przed rokiem. Nie tanieją nawet sezonowe owoce i warzywa. – Rzeczpospolita</p> <p>Drogo, coraz drożej. Z każdym miesiącem 100 zł starcza na coraz mniejsze zakupy. Ceny w sklepach rosną już średnio niemal o 20 proc. Eksperci? Sytuacja zdecydowanie pogorszy się w listopadzie. – Gazeta Wyborcza</p>																																				
Branża paliwowa	<p>Mniej rosyjskiej ropy dla MOL-a i Orlenu. Przesył ze wschodu rurociągiem Przyjaźń został wstrzymany do Czech oraz na Węgry i Słowację. Mimo to tamtejsze rafinerie obu koncernów nadal pracują. - Parkiet</p>																																				
Live Motion Games (NC)	<p>Spółka opublikowała wyniki za 2Q'22.</p> <p>Wyniki za 2Q'2022 [tys. PLN]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2Q'20</th> <th>2Q'21</th> <th>zmiana r/r</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody</td> <td>1 268,4</td> <td>1 760,6</td> <td>38,8%</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>-277,5</td> <td>-418,6</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>-277,5</td> <td>-418,6</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) brutto</td> <td>-284,7</td> <td>-456,6</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto</td> <td>-284,7</td> <td>-456,6</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Marża EBITDA</td> <td>-21,9%</td> <td>-23,8%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Marża EBIT</td> <td>-21,9%</td> <td>-23,8%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Marża zysku netto</td> <td>-22,4%</td> <td>-25,9%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka</i></p>		2Q'20	2Q'21	zmiana r/r	Przychody	1 268,4	1 760,6	38,8%	EBITDA	-277,5	-418,6	-	EBIT	-277,5	-418,6	-	Zysk (strata) brutto	-284,7	-456,6	-	Zysk (strata) netto	-284,7	-456,6	-	Marża EBITDA	-21,9%	-23,8%		Marża EBIT	-21,9%	-23,8%		Marża zysku netto	-22,4%	-25,9%	
	2Q'20	2Q'21	zmiana r/r																																		
Przychody	1 268,4	1 760,6	38,8%																																		
EBITDA	-277,5	-418,6	-																																		
EBIT	-277,5	-418,6	-																																		
Zysk (strata) brutto	-284,7	-456,6	-																																		
Zysk (strata) netto	-284,7	-456,6	-																																		
Marża EBITDA	-21,9%	-23,8%																																			
Marża EBIT	-21,9%	-23,8%																																			
Marża zysku netto	-22,4%	-25,9%																																			
Passus (NC)	<p>Spółka złożyła w UKNF wniosek o zawieszenie postępowania o zatwierdzenie prospektu emisyjnego. Zarząd zdecydował o czasowym zawieszeniu realizacji publicznej emisji akcji w związku z niekorzystną sytuacją na rynkach finansowych.</p> <p>Firma będzie nadal realizowała plany inwestycyjne dotyczące dalszego rozwoju grupy, w szczególności w zakresie rozwoju produktów własnych i ekspansji zagranicznej, w oparciu o alternatywne źródła finansowania, w tym środki własne.</p>																																				



Geotrans (NC)

EBIT w 2Q'22 wyniósł 3,7 mln PLN, w porównaniu do 432 tys. PLN w 2Q'21. Zysk netto w tym okresie wzrósł do 3 mln PLN w porównaniu z 329 tys. rok wcześniej. Przychody netto w ostatnim kwartale wzrosły do poziomu 7,4 mln PLN, w porównaniu do 5,5 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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.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 opisane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 11.08.2022 roku, 07:53 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 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 dodatniej 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 dodatniej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

W opinii BDM, niniejsze opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności i obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które BDM uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane w raporcie to wszelkie dane na temat przedmiotowych instrumentów finansowych dostępne analitykowi, w tym m.in. raporty okresowe i bieżące spółki, raporty okresowe i bieżące podmiotów wykorzystanych do wyceny porównawczej, raporty branżowe, informacje prasowe, inne. BDM nie gwarantuje jednak dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku gdy informacje, na których oparto rekomendacje okazały się niedokładne, niewyczerpujące lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BDM bez uzgodnień 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 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 zażądań - 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-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.