

Redaktor wydania: Anna Madziar/ Kajetan Sroczyński

KOMENTARZ PORANNY

Na GPW kontynuacja odbicia. USA, Europa i Azja zniżują

W czwartek polskie indeksy lekko rosły i kontynuowały odbicie ze środy. WIG20 wzrósł o 0,7%, mWIG40 zyskał 0,2%, sWIG80 poszedł w górę o 0,2%, a WIG zwyżkował o 0,6%. Obroty wyniosły 883 mln PLN, z czego 701 mln PLN przypadło na 20 największych spółek. Najłabszym indeksem branżowym był WIG Energetyka (-1,6%), z kolei najlepiej wczoraj poradził sobie WIG Media (2,4%). Giełdy w Europie zachodniej poradziły sobie znacznie gorzej. Euro Stoxx 50 spadł o 0,7%, DAX stracił 0,6%, CAC 40 poszedł w dół o ponad 1%, a FTSE skromnie wzrósł o 0,1%. Widmo kryzysu energetycznego, dalszej jastrzębiej polityki banków centralnych jak i sygnały spowolnienia na rynku nadal negatywnie wpływają na wyniki papierów wartościowych. Za oceanem główne indeksy traciły. S&P 500 spadł o 1,1% i zamknął się na najniższym poziomie od dwóch miesięcy. Nasdaq stracił 1,4%, a Dow Jones Industrial zniżkował o 0,6%. Dane pokazujące wnioski o zasiłek dla bezrobotnych w USA pokazują, że popyt na pracowników pozostaje na dobrym poziomie. Dane ze sprzedaży detalicznej wykazały, że wydatki na towary maleją. Złoto kontynuuje spadki, w piątek rano kosztuje 1664 USD/uncja. Ropa Brent kosztuje ponad 91 USD/baryłka. Holenderski gaz TTF lekko spadł, kosztuje 214 EUR/MWh. Dolar i euro rozpoczynają dzień w parytecie, obie waluty kosztują obecnie 4,72 PLN. Dzisiaj inwestorzy oczekują na polskie wskaźniki inflacji bazowej (14:00 CEST). O 11:00 CEST zostanie podana inflacja konsumencka w strefie euro. W piątek akcje w Azji solidarnie spadają. Taiex, Hang Seng, czy Nikkei rozpoczęły dzień pod kreską. Kontrakty terminowe na DAX oraz S&P 500 rano również sporo traca.

Kajetan Sroczyński

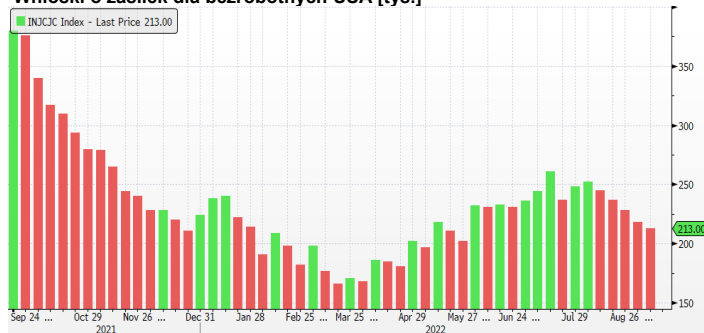
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Amica: W 2Q'22 spółka odnotowała -7,2 mln PLN straty netto na j.d. – poniżej konsensusu [tabela BDM];
- Selena FM: Wyniki za 2Q'22 [tabela BDM];
- Wittchen: Zysk netto w 2Q'22 wzrósł o 51,3% r/r [wykres BDM];
- Zremb-Chojnice: Spółka szacuje, że w 1H'22 miał 0,8 mln PLN zysku netto wobec 0,02 mln PLN rok wcześniej;
- Ultimate Games: W 2Q'22 zysk netto na j.d. spadł o 42% r/r;
- Redan: Strata netto w 1H'22 wyniosła -15,7 mln PLN vs -3,6 mln PLN rok wcześniej;
- PGE: Import węgla będzie niezbędny przez kolejne dwa lata, aby uzupełnić bilans elektrowni zawodowych;
- STS Holding: Konferencja wynikowa po raporcie za 2Q'22 [podsumowanie BDM];
- Archicom: Konferencja wynikowa po raporcie za 2Q'22 [podsumowanie BDM];
- Bowim: Zysk netto w 1H'22 spadł o -8,8% r/r;
- KGHM: TotalEnergies chce z KGHM zrealizować w tej dekadzie projekt offshore o mocy 2 GW;
- PKN Orlen: Grupa analizuje rozszerzenie produkcji petrochemicznej o nowy produkt;
- Bogdanka: Spółka zakłada, że upora się z problemami geologicznymi do końca roku;
- Eurocash, Comp: Eurocash będzie współpracować z Compem nad rozwiązaniami dla detalistów;
- Comp: Spółka zakłada uzyskanie trwałej rentowności i pozytywnej kontrybucji M/platform do EBITDA grupy od '23;
- Synektik: Spółka podpisała umowę na dostawę systemu robotycznego da Vinci za 14,56 mln PLN;
- Ambra: Spółka dopuszcza spadek marż w krótkim terminie; zamierza wypłacić dywidendę za rok 2022/23;
- Auto Partner: Spółka chciałaby w całym 2022 roku utrzymać dynamikę wzrostu przychodów z "2" z przodu;
- Wielton: Spółka nie wypłaci dywidendy za 2021 rok, ale planuje 20 mln PLN przeznaczyć na skup akcji;
- Marvipol Development: Spółka zawarła przyrzeczoną umowę sprzedaży pakietu lokali w Unique Tower;
- Komputronik: Spółka sprzedała WP Media spółkę zależną Benchmark za ok. 11,3 mln PLN;
- Novavis Group: Spółka zawarła umowę deweloperską ze spółką Iberdrola Renewables Polska.

WYKRES DNIA

Liczba bezrobotnych w tygodniu zakończonym 10 września w USA spadła o 5 tys. do 213 tys. Konsensus zakładał wzrost do 226 tys. W poprzednim tygodniu spadek ten wynosił 10 tys. Jest to piąty spadkowy tydzień pod rząd. Mimo wielu negatywnych informacji spływających z gospodarki, rynek pracy wygląda nadal na dość silny, a popyt na pracownika pozostaje wysoki.

Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych USA [tys.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: czwartek, 15 września 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 539,8	0,7%	-32,1%
WIG30	1 891,2	0,6%	-31,6%
mWIG40	3 909,4	0,2%	-26,1%
sWIG80	16 801,8	0,2%	-16,2%
WIG	50 571,9	0,5%	-27,0%
NC Index	304,9	-0,3%	-21,8%
WIG Banki	5 239,2	0,8%	-39,4%
WIG Bud	3 593,4	-0,4%	-4,5%
WIG Chemia	9 541,0	1,1%	-2,9%
WIG Dew	2 520,1	1,1%	-11,3%
WIG Energia	2 279,1	-1,6%	-5,6%
WIG Games	13 915,4	0,4%	-37,6%
WIG IT	4 156,3	0,4%	-11,7%
WIG Media	5 997,5	2,4%	-31,6%
WIG Paliwa	5 484,3	-0,5%	-15,6%
WIG Spoż	2 165,4	-1,3%	-51,7%
WIG Surowce	3 267,5	0,9%	-28,0%
WIG Odzież	4 781,0	0,7%	-49,6%
DAX	12 956,7	-0,5%	-18,4%
FTSE100	7 282,1	0,1%	-1,4%
CAC40	6 157,8	-1,0%	-13,9%
BUX	40 690,9	-1,2%	-19,8%
S&P500	3 901,4	-1,1%	-18,1%
DJIA	30 961,8	-0,5%	-14,8%
Nasdaq Comp	11 552,4	-1,4%	-26,2%
Bovespa	109 953,7	-0,5%	4,9%
Nikkei225	27 875,9	0,2%	-3,2%
Shanghai Comp.	3 199,9	-1,2%	-12,1%
S&P/ASX 200	6 842,9	0,2%	-8,1%
EUR/PLN	4,72	0,2%	3,0%
USD/PLN	4,72	0,0%	17,1%
CHF/PLN	4,91	0,1%	11,1%
EUR/USD	1,00	0,2%	-12,0%
USD/JPY	143,52	0,3%	24,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 529	31	2,07%
Kurs zamknięcia	1 550	20	1,31%
Kurs min.	1 523	26	1,74%
Kurs max.	1 553	20	1,30%
Wolumen obrotu	70 785	-32 906	-31,73%
Otwarte pozycje	65 811	-11 630	-15,02%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 533,2	1 523,8	1 550,8	1 539,8	0,8%	701
WIG30	1 879,2	1 875,3	1 905,0	1 891,2	0,6%	743
MWIG40	3 918,4	16 730,8	16 816,6	3 909,4	0,2%	97
SWIG80	16 730,8	3 903,8	3 945,1	16 801,8	0,2%	52
WIG-PL	51 372,9	51 372,9	51 658,3	51 658,3	0,6%	838
WIG	50 319,1	50 245,1	50 860,5	50 571,9	0,6%	883

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	25,89	27 358	1,7%	-33,4%
Asseco Poland	74,90	6 217	2,0%	-13,4%
CCC	37,66	2 066	-0,8%	-64,3%
CD Projekt	91,70	9 238	1,4%	-52,5%
Cyfrowy P.	19,49	12 465	0,7%	-43,9%
Dino	351,60	34 471	2,1%	-4,3%
JSW	37,70	4 426	-1,3%	8,1%
Kęty	523,00	5 047	0,6%	-14,3%
KGHM	91,04	18 208	1,6%	-34,7%
LPP	8 440,00	15 650	1,0%	-50,9%
mBank	259,20	10 996	-1,6%	-40,2%
Orange	5,77	7 567	-0,4%	-31,8%
Pekao	35,62	20 482	0,8%	-23,4%
Pepco	71,00	18 635	1,0%	-41,8%
PGE	6,82	15 298	-1,3%	-15,4%
PGNIG	5,24	30 267	-0,2%	-16,9%
PKN Orlen	56,82	35 595	-0,4%	-23,6%
PKO BP	24,60	30 750	0,9%	-45,2%
PZU	28,35	24 481	0,9%	-19,8%
Santander Polska	224,40	22 931	1,0%	-35,6%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	11 bit st.	534,00	1 271	1,1%	Handlowy	Handlowy	61,80	8 075	1,5%
Alior	Alior	28,38	3 705	-1,0%	Huuuge	Huuuge	23,30	1 963	-0,4%
Amrest	Amrest	20,30	4 457	1,5%	ING BSK	ING BSK	152,00	19 775	3,5%
Asbis	Asbis	15,64	868	0,7%	Inter Cars	Inter Cars	380,00	5 384	0,0%
Asseco	Asseco	42,00	2 180	-5,6%	Kernel	Kernel	19,00	1 597	-1,3%
Azoty	Azoty	36,50	3 621	2,4%	Kruk	Kruk	252,40	4 828	-1,0%
Benefit	Benefit	634,00	1 860	-1,6%	Livechat	Livechat	116,80	3 008	1,4%
BNP	BNP	49,30	7 276	-1,2%	Mabion	Mabion	23,83	385	2,2%
Bogdanka	Bogdanka	38,88	1 322	-6,1%	Mercator	Mercator	46,82	499	-1,5%
Budimex	Budimex	232,00	5 923	-1,3%	Millennium	Millennium	4,08	4 950	-0,8%
Celon	Celon	15,20	776	-0,7%	MoBruk	MoBruk	311,00	1 093	0,3%
Ciech	Ciech	34,20	1 802	0,3%	Neuca	Neuca	690,00	3 050	0,4%
Comarch	Comarch	160,00	1 301	0,1%	PKP Cargo	PKP	12,67	567	3,9%
DataWalk	DataWalk	143,58	737	2,5%	Polenergia	Polenergia	103,00	9 081	0,0%
Develia	Develia	2,23	998	3,2%	Pracuj	Pracuj	43,65	2 980	-2,3%
Dom Dev.	Dom Dev.	93,00	2 376	1,8%	Selvita	Selvita	84,80	1 557	1,3%
Enea	Enea	7,54	4 660	0,5%	Tauron	Tauron	2,33	4 090	-3,8%
Eurocash	Eurocash	12,50	1 740	1,1%	TEN	TEN	110,00	807	-1,8%
Famur	Fasmur	3,32	1 908	0,6%	WP.PL	WP.PL	98,50	2 884	3,4%
GPW	GPW	34,60	1 452	0,3%	XTB	XTB	21,50	2 524	-0,6%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	91,2	-3,1%	2,3%	-5,5%	17,2%	20,5%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	8,3	-9,1%	4,7%	-9,2%	122,2%	55,4%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	214,3	-1,7%	-2,8%	-10,7%	204,6%	203,1%
CO2 [EUR/t]	71,5	-1,0%	6,8%	-10,2%	-10,9%	19,5%
Węgiel ARA [USD/t]	337,2	0,4%	-1,1%	-8,1%	145,1%	98,9%
Miedź LME [USD/t]	7 848,8	-0,6%	-0,9%	0,0%	-19,4%	-18,3%
Aluminium LME [USD/t]	2 298,3	1,9%	1,9%	-3,0%	-18,1%	-19,9%
Cynk LME [USD/t]	3 214,0	1,9%	2,0%	-9,0%	-10,5%	5,0%
Ołów LME [USD/t]	1 906,3	-2,5%	1,4%	-2,1%	-18,5%	-14,8%
Stal HRC [USD/t]	800,0	0,9%	-1,5%	2,6%	-44,3%	-58,4%
Ruda żelaza [USD/t]	99,2	-1,4%	-0,9%	-5,4%	-11,9%	-16,4%
Węgiel koksujący [USD/t]	248,0	-2,0%	-6,5%	-11,3%	-29,4%	-31,2%
Złoto [USD/oz]	1 664,1	-2,0%	-2,6%	-2,7%	-9,0%	-5,1%
Srebro [USD/oz]	19,1	-2,5%	3,3%	6,4%	-17,9%	-16,4%
Platyna [USD/oz]	904,7	-0,6%	2,5%	6,6%	-6,6%	-3,4%
Pallad [USD/oz]	2 131,3	-1,3%	0,0%	3,1%	11,5%	7,1%
Bitcoin USD	19 787,1	-0,8%	2,1%	-2,0%	-57,3%	-58,0%
Pszenica [USD/bu]	847,8	-0,7%	4,6%	4,8%	10,0%	18,9%
Kukurydza [USD/bu]	675,8	-4,7%	0,2%	0,3%	13,9%	27,6%
Cukier ICE [USD/lb]	17,9	-0,5%	0,9%	0,6%	-3,0%	-4,1%

WIG20



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓLEK

Amica Spółka opublikowała raport za 2Q'22.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'22	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD 2022
Przychody	795,7	753,6	5,6%	2,9%	-5,7%	1639,7
EBITDA	-2,5	19,0	-	-	-	25,4
EBIT	-20,0	1,9	-	-	-	-9,3
zysk netto j.d.	-7,2	-0,6	-	-	-	-4,1
marża EBITDA	-0,3%	2,5%	-2,84	-6,27	-3,62	1,55%
marża EBIT	-2,5%	0,2%	-2,76	-6,33	-3,78	-0,57%
marża netto	-0,9%	-0,1%	-0,83	-3,63	-1,27	-0,25%

Źródło: BDM, spółka

Selena FM Spółka opublikowała wyniki za 2Q'22. Szerszy opis wyników zamieścimy w osobnym materiale „Komentarz analityka” dotyczącym spółki.

Wyniki za 2Q'22 [mln PLN]

	2Q'21	2Q'22	zmiana r/r	2Q'22P BDM	odchyl	1H'21	1H'22	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	438,2	499,2	13,9%	473,3	5,5%	787,7	920,8	16,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	124,3	141,5	13,8%	146,5	-3,4%	228,4	276,6	21,1%
Zysk na sprzedaży	25,5	26,9	5,7%	28,5	-5,4%	43,6	58,6	34,5%
PPO/PKO	3,0	0,2	---	0,0	---	4,6	-5,7	---
EBITDA	39,5	38,8	-1,7%	39,8	-2,5%	69,8	75,6	8,4%
EBIT	28,4	27,2	-4,4%	28,5	-4,6%	48,2	53,0	9,9%
Zysk (strata) brutto	27,8	30,9	11,2%	23,5	31,4%	49,4	59,6	20,8%
Zysk (strata) netto	22,3	23,4	4,9%	16,9	38,5%	39,8	48,4	21,7%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	28,4%	28,3%		31,0%		29,0%	30,0%	
Marża EBITDA	9,0%	7,8%		8,4%		8,9%	8,2%	
Marża EBIT	6,5%	5,4%		6,0%		6,1%	5,8%	
Marża zysku netto	5,1%	4,7%		3,6%		5,1%	5,3%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Wittchen Spółka opublikowała raport za 2Q'22.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'21	2Q'22	r/r	1H'21	1H'22	r/r
Przychody	53,5	86,8	62,2%	91,8	151,1	64,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33,8	55,4	64,1%	57,4	95,5	66,3%
EBITDA	13,2	23,7	79,5%	20,4	36,2	77,7%
EBIT	7,0	17,5	150,1%	7,4	23,8	220,3%
Zysk netto	7,4	11,1	51,2%	6,9	16,1	133,2%
Marża brutto na sprzedaży	63,1%	63,8%		62,5%	63,2%	
Marża EBITDA	24,7%	27,3%		22,2%	24,0%	
Marża EBIT	13,0%	20,1%		8,1%	15,8%	
Marża zysku netto	13,7%	12,8%		7,5%	10,6%	

Źródło: BDM, spółka

Zremb-Chojnice Spółka szacuje, że w 1H'22 miała 14,9 mln PLN przychodów, 1,5 mln PLN EBIT (+14,7% r/r), 2,0 mln PLN EBITDA (+22,9% r/r) oraz 0,8 mln PLN zysku netto wobec 0,02 mln PLN rok wcześniej.

Ultimate Games W 2Q'22 spółka miała 6,7 mln PLN przychodów (-3,4% r/r), 0,6 mln PLN EBIT (-74,5% r/r) oraz 1,1 mln PLN zysku netto na j.d. (-42,0% r/r).

Redan W 1H'22 spółka miała 45,6 mln PLN przychodów, -2,3 mln PLN EBIT wobec -2,6 mln PLN rok wcześniej oraz -15,7 mln PLN straty netto wobec -3,6 mln PLN straty w 1H'21.

PGE Spółka ocenia, że import węgla będzie niezbędny przez kolejne dwa lata, aby uzupełnić bilans elektrowni zawodowych. "Obserwowany na Rynku Bilansującym problem wysokich ofert przyrostowych jednostek opalanych węglem kamiennym wynika z niskich stanów zapasów węgla kamiennego. Przy czym nie są dostępne wystarczające wolumeny dostaw tańszego węgla krajowego, a jedyną możliwością uzupełnienia zapasów jest import węgla po cenach rynkowych"

STS Holding

Podsumowanie konferencji wynikowej po wynikach za 2Q'22:

- Spółka generuje 81,6% przychodów online.
- Spółka planuje utrzymać politykę dywidendową, w październiku '22 ma być wypłacona zaliczka w wysokości 0,27 PLN. Pozostała część dywidendy ma zostać wypłacona w maju '23.
- 1Q'22 był świetnym kwartałem ze względu na bardzo dobre wyniki sportowe. 2Q'22 był dobry, ale słabszy niż 1Q'22.
- Spółka sponsoruje dwie nowe drużyny: Lechię Gdańsk oraz Widzew Łódź.
- Wrzesień jest rekordowy pod każdym względem, druga część roku powinna być znacząco lepsza. Wzrosty wygenerowane w 2H'22 mają pozwolić na pobicie wyniku z '21.
- Zeszły tydzień był rekordowy. W ostatni weekend został pobity rekord liczby zawartych zakładów.
- Po klientach nie widać spowolnienia gospodarczego ani inflacji. Jedynie 5 tygodni po rozpoczęciu wojny aktywność znacznie spadła, ale powróciła do normalnej w kwietniu.
- W 2H'22 spółka przyjęła ok. 2,2 mld PLN w zakładach, GGR wyniosło 548 mln PLN.
- NGR w 2H'22 wyniosło 296 mln PLN (vs. 295 w 1H'21).
- Obecnie zarejestrowanych jest 1,7 mln użytkowników.

Q&A

Pytanie o wyniki w 3Q'22.

Wrzesień był bardzo dobry, a wakacje były rekordowe. Zeszły tydzień był rekordowy pod względem aktywnych klientów. Pomagają nam sukcesy Igi Świątek, czy innych Polaków. Kalendarz jest pełny. Grają ligi a do tego dochodzi reprezentacja.

Pytanie o wzrost kosztów marketingu oraz prognozę na 2H'22.

Ten koszt pozostanie, na rynku jest wiele firm które wydają na marketing ogromne pieniądze. Dużo z nich nie ma zysku lub jest na stracie. Musimy wydawać dużo na marketing jeśli chcemy aby biznes rósł. Konkurencja jest duża, a my wydajemy coraz więcej bonusów aby pozostać konkurencyjnymi. Nasze wydatki na marketing w porównaniu do innych zagranicznych firm bukmacherskich są na zdrowym poziomie. Budżet marketingowy jest wysoki, m.in. z powodu przygotowywanej kampanii marketingowej na mistrzostwa świata w piłce nożnej. Wydatki na marketing w kolejnym półroczu pozostaną duże.

Czy ostatnie turnieje siatkarskie i koszykarskie pomogły w wynikach wrześniowych?

Duże sukcesy polskich sportowców napędzają nasz biznes. Polacy obstawiają sercem. Bardzo dużo ludzi ostawiało na wygraną Igi w całym turnieju. Sporo nas to kosztowało. Tak samo z siatkarzami, ale Spółka zarobiła dzięki przegranej w finale. Zakładamy, że koszykarski mecz z Francją może być mocno obstawiany. Mimo tego, że sukcesy nas sporo kosztują, to dla biznesu jest to opłacalne.

Pytanie o oczekiwania wynikowe w trakcie mundialu.

Chcemy żeby dużo się działo, mamy dużo niespodzianek oraz chcemy aby klienci wygrywali. Cała akcja marketingowa rusza już teraz i będzie się intensyfikować przed mundialem. Patrząc na ostatnie 15-20 lat akwizycja powinna być znakomita. Zakładamy, że nasza wygralność będzie na wysokim poziomie.

Spada baza aktywnych klientów, czy rynek jest nasycony?

W 1Q'22 wybuchła wojna, a w 2Q'21 było Euro - czyli bardzo wysoka baza dla 2Q'22. Należy poczekać do końca roku i zobaczyć czy aktywność faktycznie spada.

Co przyczyniło się do rekordowych wyników w wakacje?

Kalendarz wydarzeń. Duże natężenie meczów ligowych oraz dobre wyniki sportowe.

Kiedy można się spodziewać decyzji w sprawie dywidendy?

Zarząd podejmie decyzję w najbliższych dniach.

Pytanie o ekspansję zagraniczną do Holandii i Czech.

Od roku rozważamy wejście do Holandii. Obecnie koszty operowania oraz problemy związane z rynkiem. Np. ma zostać zakazany marketing bukmacherki. Wiele firm jest niezadowolonych z tamtego rynku. Zdecydowaliśmy, że jeszcze poczekamy z decyzją. W Czechach już zatrudniamy ok. 150 osób, świadczymy tam usługi b2b, teraz prowadzimy tam prace rozwojowe. Mieliśmy w planach mocniej zaistnieć w 2020, ale rozpoczął się Covid. Dzisiaj podejmujemy decyzje ostrożnie, rozwój jest bardzo drogi. Nic nie wykluczamy, ale nie jest to nasz priorytet.

Pytanie czy segment gier losowych i sportów wirtualnych rośnie.

Rosną proporcjonalnie do wszystkich przychodów. Jest duża korelacja z tradycyjnymi sportami.

Pytanie o liczbę graczy grających powyżej 1 mln PLN.

Nie przyjmujemy tak dużych zakładów. Możliwe, że niektórzy klienci przez lata zrobili taki obrót. Dzisiaj skrupulatnie sprawdzamy każdego klienta. Czasami nie akceptujemy niektórych graczy i prosimy o więcej dokumentów potwierdzających dochody. Mimo bycia największym bukmacherem w Polsce mamy bardzo mało graczy VIP. Nie chcemy aby nasze dochody były oparte na tych klientach.

Pytanie o wpływ Roberta Lewandowskiego na biznes.

Odkąd przeszedł do Barcelony każdy mecz jest bardzo mocno obstawiany. W meczu z Bayernem było dużo zakładów o to, że np. strzeli hat-tricka, albo będzie miał wiele asyst.

Czy widać nowości w branży które mają zachęcić kobiety do zakładów?

Na rynkach w Wielkiej Brytanii jest większy udział kobiet w zakładach. W bingo online mają nawet 60% rynku. W Szwecji w kasynach online kobiety generują większy obrót niż mężczyźni. Bukmacherka opiera się na sporcie, a to typowo męska rozrywka. Dziś staramy się rozwijać cały biznes, a nie chcemy rozpraszać się na pozyskaniu kobiet, zwłaszcza, że wartość tego klienta może być dużo mniejsza. W branży niewiele się zmieniło w ciągu ostatniego roku.

Pytanie o sprzedaż technologii podmiotom trzecim.

Prowadzone są prace aby móc zaferować technologię innym firmom (poza polskim rynkiem). Nie będzie to duża skala i nie wypłynie mocno na wyniki. Zobaczymy czy będzie to miało ekonomiczny sens.

(Kajetan Sroczyński)

Archicom	<p>Podsumowanie konferencji wynikowej po 2Q'22 (15/09/2022)</p> <p>2Q'22/1H'22 -sprzedaż mieszkań z 1H'22 prowadzona przy wysokich marżach -989 lokali w ofercie na koniec 1H'22</p> <p>Perspektywy -spółka koncentruje się obecnie na marży, a nie na ilości sprzedaży -spółka skupia się na doprowadzaniu nowych projektów do stanu gotowości, wprowadzenie do oferty zależne od rynku</p> <p>Rynek -zakupów z kredytów jest znacznie mniej -duża popularność najmu (zarówno ze strony PRS, jak i zakupów inwestycyjnych klientów indywidualnych)</p> <p>Oferta -w 2Q'22 spółka wprowadziła 333 mieszkań we Wrocławiu (16% rynku)</p> <p>Koszty -stabilizowanie się cen wykonawstwa na wysokim poziomie</p> <p>City2 -poziom najmu biur jest na poziomie 99% -trwają intensywne rozmowy na temat sprzedaży projektu</p>
Bowim	<p>Spółka opublikowała raport za 1H'22 w czwartek przed sesją. W 1H'22 spółka miała 1,4 mld PLN przychodów, 158,8 mln PLN EBIT (+5,9% r/r) oraz 100,8 mln PLN zysku netto (-8,8% r/r).</p>
KGHM	<p>TotalEnergies, francuski koncern multienergetyczny, chce wspólnie z KGHM zrealizować w tej dekadzie na Morzu Bałtyckim jeden duży projekt morskiej farmy wiatrowej o mocy ok. 2 GW lub dwa mniejsze.</p>
PKN Orlen	<p>Spółka analizuje możliwość budowy Instalacji Polietylenu niskiej gęstości w zakładzie w Płocku. Spółka podpisała umowę na licencję i projekt bazowy. W przypadku realizacji inwestycji grupa poszerzy swój portfel o nowy produkt petrochemiczny – żywice polietylenu niskiej gęstości.</p>
Bogdanka	<p>Spółka zakłada, że upora się z problemami geologicznymi w kopalni do końca roku. „Analizy wskazują, że ten okres będzie wystarczający, by ściana ruszyła pod koniec grudnia, na przełomie roku” – powiedział wiceprezes Wasilewski.</p>
Develia	<p>Spółka zakończyła budowę I etapu osiedla Szmaragdowy Park w Gdańsku. W ramach czterech niskich budynków zrealizowanych zostało łącznie 175 mieszkań. W ofercie dewelopera pozostaje jeszcze ok. 30 wolnych lokali.</p>
Eurocash, Comp	<p>Innowacyjna Platforma Handlu z grupy Eurocash oraz Comp Centrum Innowacji, dostawca M/platform, zawarły umowę o współpracy strategicznej, której efektem będzie stworzenie nowej, przeznaczonej dla klientów grupy Eurocash platformy.</p>
Comp	<p>Spółka zakłada uzyskanie trwałej rentowności i pozytywnej kontrybucji projektu M/platform do zysku EBITDA grupy począwszy od 2023 roku. Po zapewnieniu rentowności na rynku spożywczym w Polsce, grupa skupi się na rozwoju perspektyw eksportowych na rynku FMCG oraz na innych branżach w Polsce.</p>
Synektik	<p>Spółka podpisała z 1 Wojskowym Szpitalem Klinicznym Polikliniką SPZOZ w Lublinie umowę na dostawę systemu da Vinci. Łączna wartość kontraktu to 14,56 mln PLN netto.</p>
Auto Partner	<p>Spółka, której przychody wzrosły w okresie styczeń-sierpień'22 o 25,4%, chciałaby utrzymać w całym 2022 roku dynamikę wzrostu sprzedaży z "2" z przodu. Zapotrzebowanie na części samochodowe będzie się utrzymywać, bo są to artykuły pierwszej potrzeby, a park samochodowy się starzeje. W związku z wysokimi cenami benzyny widać było, że ludzie przejeżdżali nieco mniejszą liczbę kilometrów.</p>
Wielton	<p>Spółka nie wypłaci dywidendy za 2021 rok, ale planuje 20 mln PLN przeznaczyć na skup akcji. Kredytodawcy spółki, czyli konsorcjum BGK, BNP Paribas BP i PKO BP nie wyrazili sprzeciwu wobec wypłaty dywidendy w przypadku spełnienia warunków ustalonych w umowie kredytowej zawartej w dniu 14 grudnia 2018 roku z późniejszymi zmianami. Z dokonanej przez spółkę analizy wynika, że nie są spełnione ww. warunki do wypłaty dywidendy z zysku netto za 2021 rok.</p> <p>Wielton radzi sobie dzięki podwyżkom cen. Producent naczep i przyczep nie może narzekać na popyt, ale na horyzoncie czekają poważne wyzwania w postaci słabnącej koniunktury i kryzysu energetycznego w Europie. – Parkiet</p>
Ambra	<p>Spółka dopuszcza spadek marż w obecnym roku obrotowym, jednak uważa, że jest dobrze przygotowana do spodziewanego zmniejszania się wydatków konsumenckich. Spółka chce wypłacić dywidendę za 2022/2023 rok.</p>
CD Projekt	<p>Choć Netfliksowy serial CD Projektu zbiera pozytywne recenzje, spółka na nim zarobi, to niekoniecznie przełoży się na zauważalny wzrost sprzedaży "Cyberpunka 2077". – Puls Biznesu</p>

Marvipol Development	Marvipol Development Unique Tower zawarł z Tower D Property przyrzeczoną umowę sprzedaży pakietu lokali w inwestycji Unique Tower w Warszawie za łączną cenę ok. 92 mln PLN netto.
Komputronik	Komputronik zawarł ze spółką Wirtualna Polska Media umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Benchmark, stanowiących 80% jej kapitału zakładowego. Cena sprzedaży udziałów przez Komputronik została ustalona na ok. 11,3 mln PLN. Łączna cena za 100% udziałów w spółce Benchmark wynosi 14,1 mln PLN.
Novavis Group	Zarząd spółki zawarł umowę deweloperską ze spółką Iberdrola Renewables Polska. W umowie określono warunki, na których Novavis będzie opracowywać i realizować projekty fotowoltaiczne, a także warunki na jakich Iberdrola będzie uprawniona do nabycia projektów fotowoltaicznych.
Eurotel	Ponad 40 mln PLN zysku netto może odnotować w 2022 r. grupa Eurotel, prowadząca sklepy dla Apple'a, Xiaomi i sieci komórkowych. 2023 r. jest jeszcze zagadką. – Parkiet
TenderHut (NC)	Szacunkowe skonsolidowane przychody w sierpniu'22 wyniosły 6,5 mln PLN (+28% r/r).
Erato Energy (NC)	Szacunkowa sprzedaż w sierpniu'22 wyniosła 10,1 mln PLN (+40% r/r).
Scope Fluidics (NC)	Spółka otrzymała wstrzymaną, ostatnią transzę 9,4 mln USD za sprzedaż Curiosity Diagnostics; tym samym otrzymała pełną kwotę 100 mln USD.
Examobile (NC)	Zarząd spółki zdecydował o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych. Będzie rozważał m.in.: zawarcie partnerstwa strategicznego lub pozyskanie inwestora strategicznego, sprzedaż znaczącej części aplikacji posiadanych przez spółkę, inne opcje nie obejmujące powyższych działań.
e-commerce	Koniec darmowych dostaw? E-zwroty są zbyt kosztowne Rosnące koszty logistyki sprawiają, że wkrótce zakupy online mogą przestać być dla internautów tak atrakcyjne jak dotychczas. Branża e-commerce szuka oszczędności. – Rzeczpospolita Pochód sprzedawców online zatrzymany, przynajmniej jeśli chodzi o sprzedaż elektroniki. Sklepy odzyskują rynek. – Rzeczpospolita

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Maciej Bobrowski

Dyrektor Wydziału
tel. (032) 208 14 12
e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl
[strategia, przemysł, media/rozrywka, TMT](#)

Krzysztof Pado

Zastępca Dyrektora
Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 35
e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl
[oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy](#)

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji
tel. (032) 208 14 38
e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl
[gry komputerowe](#)

Anna Madziar

Młodszy analityk rynku akcji
Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 35
e-mail: anna.madziar@bdm.pl

Kajetan Sroczyński

Młodszy analityk rynku akcji
tel. (032) 208 14 38
e-mail: kajetan.sroczyński@bdm.pl

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Leszek Mackiewicz

Dyrektor Wydziału
tel. (022) 62-20-848
e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Tomasz Ilczyszyn

tel. (022) 62-20-854
e-mail: tomasz.ilczyszyn@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855
e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl

Piotr Komorowski

tel. (022) 62-20-851
e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl

Nota prawna:

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

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 16.09.2022 roku, 08:00 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 portfela inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfela inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

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

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

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

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

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

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

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

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania zachęt- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.bdm.pl/o-nas/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, NewConnect, Catalyst z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresami:
<https://www.gpw.pl/animatorzy-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.