

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz / Anna Tobiasz

KOMENTARZ PORANNY

Spokojne rozpoczęcie nowego roku

Pierwsza sesja nowego roku na GPW przebiegła bardzo spokojnie przy obrotach wynoszących zaledwie 0,4 mld PLN. Przebiegła ona bez udziału inwestorów z USA, UK, Japonii czy Chin. 0,2 mld PLN obrotu przypadło na spółki z indeksu WIG20, który nieznacznie spadł (-0,03%). Pozostałe główne indeksy zakończyły dzień zwyżkami. WIG / mWIG40 / sWIG80 wzrosły odpowiednio +0,4% / +1,1% / +2,2%. Z indeksów sektorowych na minusie była odzież (-0,3%) i gry (-0,1%). Największe wzrosty zaliczyła natomiast chemia (+4,3%), głównie za sprawą Grupy Azoty, której kurs wspierany był spadkiem cen gazu. Poza tym wyróżnił się także sektor spożywczy (+3,0%), leki (+1,9%) i motoryzacja (+1,9%). Wśród blue chipów najlepiej radziły sobie Kęty (+3,8%), Pepco (+1,9%), CCC (+1,3%) i Orange (+1,3%). Po drugiej stronie zestawienia ułożyły się PZU (-2,3%), którego kurs w poprzednim tygodniu osiągnął 52-tygodniowe maksimum, Dino (-1,6%) i Santander (-1,3%). Na szerokim rynku gwiazdą był GreenX, którego kurs wzrósł +39,2% po spekulacjach prasowych na temat możliwego wygrania sporu z Polską, w wyniku czego spółka mogłaby otrzymać 737 mln GBP odszkodowania. Mocno zyskiwały także Getin Holding (+17,0%), Sopharma (+14,0%), czy Eurohold (+14,0%). Na rynku europejskim przeważała zieleń. DAX zyskał +1,0%, natomiast CAC40 wzrósł +1,9%. Do dzisiejszej sesji przyłączy się większość nieobecnych wczoraj inwestorów, jednak nie będzie jeszcze Japonii i Nowej Zelandii. W Azji rynek również zaczyna w przeważającej części od wzrostów. SSE finiszuje w okolicach +0,8%. Kontrakty terminowe wskazują na mieszane nastroje.

Anna Tobiasz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- AC:** Spółka miała wstępnie 70,7 mln PLN przychodów w 4Q'22, wzrost o 60,6% r/r;
- LiveChat Software:** Spółka miała wstępnie 18,9 mln USD przychodów w 3Q'22/23;
- Atal:** Sprzedaż deweloperska mieszkań w 4Q'22 porównywalna z 3Q'22 [wykres BDM];
- Grodno:** Szacunkowa sprzedaż w grudniu'22 wyniosła 101,4 mln PLN [wykres BDM];
- Wittchen:** W 4Q'22 spółka miała 135,4 mln PLN przychodów (+27,7% r/r) [wykres BDM];
- Bio Planet:** Szacunkowa sprzedaż w grudniu'22 wyniosła 18,4 mln PLN [wykres BDM];
- Sunex:** Przychody spółki w 4Q'22 wzrosły o 96% r/r do 75,1 mln PLN – szacunki;
- PKN Orlen:** Grupa sfinalizowała przejęcie części biznesu spółki Basell Orlen Polyolefins;
- ZE PAK:** Przy nowych regulacjach rentowność działalności powinna być dodatnia;
- Ten Square Games:** Portal Sensor Tower szacuje 6 mln USD przychodów z portfela gier spółki w grudniu (podobnie m/m) – wzrost „Hunting Clash” m/m – lekko pozytywne [komentarz BDM];
- Huuuge Games:** Portal Sensor Tower szacuje 16 mln USD przychodów z portfela gier spółki w grudniu (wzrost o 1 mln USD m/m) – lekko pozytywne [komentarz BDM];
- Tauron:** Grupa bez węglowych aktywów wydobywczych;
- Pekao:** Obligacje oszczędnościowe Skarbu Państwa już dostępne w oddziałach;
- BAH:** Trzy spółki BAH zakończyły działalność dilerką i zostały serwisami;
- Boryszew:** Spółka zależna Boryszewa otrzymała decyzję IAS dot. zaległych zobowiązań podatkowych za 2015 r.;
- Atal:** Grupa zawarła w 2022 r. 2.091 umów deweloperskich i przedwstępnych;
- Compreum:** Agnieszka Grzmil zastąpiła Pawła Piotrowskiego na stanowisku prezesa zarządu Compreum.

WYKRES DNIA

Wskaźnik PMI dla przemysłu w grudniu'22 wyniósł 45,6 pkt., co oznacza drugi wzrost tego wskaźnika z rządu i zdaje się, że nie wróci do wartości sprzed kilku miesięcy (dołek w sierpniu'22 na poziomie 40,9). Dalej jednak, już ósmy miesiąc z rządu, jesteśmy poniżej granicy 50 pkt., powyżej której możemy mówić o rozwoju.

PMI dla przemysłu Polska



Źródło: Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 02 stycznia 2023

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 791,5	0,0%	0,0%
WIG30	2 190,2	0,1%	0,1%
mWIG40	4 198,7	1,1%	1,1%
sWIG80	17 878,4	2,2%	2,2%
WIG	57 694,0	0,4%	0,4%
NC Index	317,4	1,3%	1,3%
WIG Banki	6 257,2	0,1%	0,1%
WIG Bud	4 133,3	1,3%	1,3%
WIG Chemia	11 356,3	4,3%	4,3%
WIG Dew	2 658,0	1,3%	1,3%
WIG Energia	2 126,9	0,9%	0,9%
WIG Games	16 781,5	-0,2%	-0,2%
WIG IT	4 033,4	1,5%	1,5%
WIG Media	6 069,9	0,6%	0,6%
WIG Paliwa	6 044,9	0,6%	0,6%
WIG Spoż	2 076,9	3,0%	3,0%
WIG Surowce	4 667,1	1,2%	1,2%
WIG Odzież	5 872,0	-0,3%	-0,3%
DAX	14 069,3	1,0%	1,0%
FTSE100	7 451,7	0,0%	0,0%
CAC40	6 594,6	2,0%	1,9%
BUX	43 551,7	-0,6%	-0,6%
S&P500	3 839,5	0,0%	0,0%
DJIA	33 147,3	0,0%	0,0%
Nasdaq Comp	10 466,5	0,0%	0,0%
Bovespa	106 376,0	-3,1%	-3,1%
Nikkei225	26 093,7	0,0%	0,0%
Shanghai Comp.	3 089,3	0,0%	0,0%
S&P/ASX 200	7 038,7	0,0%	0,0%
EUR/PLN	4,67	-0,4%	-0,4%
USD/PLN	4,38	0,0%	0,0%
CHF/PLN	4,73	0,0%	0,0%
EUR/USD	1,07	-0,4%	-0,4%
USD/JPY	130,80	-0,2%	-0,2%

FW20

	Wartość	Zmiana
Kurs otwarcia	1 823	4 0,22%
Kurs zamknięcia	1 812	-4 -0,22%
Kurs min.	1 808	-4 -0,22%
Kurs max.	1 835	12 0,66%
Wolumen obrotu	14 759	-2 721 -15,57%
Otwarte pozycje	50 514	769 1,55%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 794,5	1 786,7	1 811,6	1 791,5	0,0%	236
WIG30	2 190,8	2 183,2	2 212,0	2 190,2	0,1%	331
MWIG40	4 176,0	4 176,0	4 178,2	4 198,7	1,1%	125
sWIG80	17 567,2	17 567,2	17 567,2	17 878,4	2,2%	34
WIG-PL	59 285,0	59 285,0	59 285,0	59 060,5	0,3%	396
WIG	57 578,1	57 578,1	57 578,1	57 694,0	0,4%	422

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	25,44	26 888	1,2%	1,2%
Asseco Poland	73,20	6 076	0,8%	0,8%
CCC	43,44	2 383	1,3%	1,3%
CD Projekt	129,34	13 034	-0,2%	-0,2%
Cyfrowy P.	17,80	11 384	1,1%	1,1%
Dino	369,20	36 196	-1,6%	-1,6%
JSW	57,98	6 808	-0,3%	-0,3%
Kęty	474,50	4 579	3,8%	3,8%
KGHM	127,65	25 530	0,7%	0,7%
Kruk	311,80	6 024	0,6%	0,6%
LPP	10 580,00	19 618	-0,7%	-0,7%
mBank	297,40	12 620	0,5%	0,5%
Orange	6,71	8 809	1,3%	1,3%
Pekao	86,52	22 709	0,0%	0,0%
Pepco	40,26	23 150	1,9%	1,9%
PGE	6,92	15 526	0,5%	0,5%
PKN Orlen	64,60	74 997	0,6%	0,6%
PKO BP	30,27	37 838	-0,1%	-0,1%
PZU	34,61	29 887	-2,3%	-2,3%
Santander Polska	256,00	26 160	-1,3%	-1,3%

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 sporządzającego raport.

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	590,00	1 404	0,0%	0,0%	Huuuge	22,00	1 853	0,9%	0,9%
Alior	34,70	4 530	1,3%	1,3%	ING BSK	164,20	21 362	-0,4%	-0,4%
Amrest	19,16	4 207	-2,0%	-2,0%	Inter Cars	464,50	6 581	0,8%	0,8%
Asbis	23,90	1 326	0,8%	0,8%	Kernel	18,28	1 536	4,2%	4,2%
Auto	14,18	1 852	5,7%	5,7%	Livechat	107,00	2 755	0,0%	0,0%
Azoty	42,00	4 166	6,4%	6,4%	Mabion	21,32	345	1,5%	1,5%
Benefit	748,00	2 194	0,5%	0,5%	Mercator	49,31	525	-0,1%	-0,1%
Bogdanka	55,75	1 896	11,7%	11,7%	Millennium	4,73	5 738	3,3%	3,3%
Budimex	285,00	7 276	0,4%	0,4%	MoBrok	288,00	1 012	-3,4%	-3,4%
Bumehc	55,80	808	-1,3%	-1,3%	Neuca	654,00	2 907	0,6%	0,6%
Ciech	41,98	2 212	1,3%	1,3%	PKP Cargo	14,65	656	1,0%	1,0%
Comarch	167,40	1 362	2,1%	2,1%	Polenergia	86,10	7 591	0,1%	0,1%
DataWalk	91,68	471	0,4%	0,4%	Pracuj	40,45	2 761	-1,1%	-1,1%
Develia	2,53	1 132	3,1%	3,1%	Selvita	81,90	1 503	-1,2%	-1,2%
Dom Dev.	94,70	2 419	-0,3%	-0,3%	STS	17,42	2 727	0,7%	0,7%
Enea	6,13	3 788	2,2%	2,2%	Tauron	2,14	3 742	0,8%	0,8%
Eurocash	13,72	1 909	0,9%	0,9%	TEN	124,20	911	-1,9%	-1,9%
Famur	3,26	1 873	-1,2%	-1,2%	WP.PL	102,00	2 987	1,0%	1,0%
GPW	35,80	1 503	0,8%	0,8%	XTB	31,40	3 686	1,2%	1,2%
Handlowy	76,60	10 009	1,3%	1,3%	ZE PAK	23,35	1 187	1,5%	1,5%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	85,9	-0,1%	2,3%	-0,1%	-0,1%	8,7%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	4,1	-7,7%	-18,7%	-7,7%	-7,7%	8,3%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	77,0	0,9%	-7,2%	0,9%	0,9%	9,5%
CO2 [EUR/t]	83,9	2,9%	-3,4%	2,9%	2,9%	4,5%
Węgiel ARA [USD/t]	190,5	-16,6%	-16,7%	-16,6%	38,5%	38,0%
Miedź LME [USD/t]	8 364,8	0,0%	0,4%	0,0%	-14,1%	-14,0%
Aluminium LME [USD/t]	2 349,5	0,0%	-0,6%	0,0%	-16,3%	-16,9%
Cynk LME [USD/t]	3 003,3	0,0%	0,5%	0,0%	-16,3%	-16,1%
Ołów LME [USD/t]	2 336,5	0,0%	0,6%	0,0%	-0,1%	0,4%
Stal HRC [USD/t]	744,0	0,0%	12,6%	0,0%	-48,2%	-47,9%
Ruda żelaza [USD/t]	116,8	5,0%	5,4%	5,0%	5,0%	-4,8%
Węgiel koksujący [USD/t]	294,5	1,7%	4,2%	1,7%	-16,2%	-16,2%
Złoto [USD/oz]	1 840,8	0,9%	2,4%	0,9%	0,9%	2,2%
Srebro [USD/oz]	24,4	1,9%	2,8%	1,9%	1,9%	6,6%
Platyna [USD/oz]	1 085,1	1,0%	5,7%	1,0%	1,0%	13,1%
Pallad [USD/oz]	1 793,0	-0,3%	4,8%	-0,3%	-0,3%	-1,8%
Bitcoin USD	16 716,5	0,8%	-0,7%	1,1%	1,1%	-63,7%
Pszenica [USD/bu]	792,0	0,0%	2,1%	0,0%	2,8%	1,6%
Kukurydza [USD/bu]	678,5	0,0%	1,8%	0,0%	14,4%	13,8%
Cukier ICE [USD/lb]	20,0	0,0%	-4,5%	0,0%	8,7%	9,7%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 03JUL2022-03JAN2023

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

03-Jan-2023 07:03:45

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 03JUL2022-03JAN2023

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

03-Jan-2023 07:04:14

INFORMACJE ZE SPÓLEK

LiveChat Software

- LiveChat Software miał 18,91 mln USD skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 3Q'22/23 (październik - grudzień 2022 r.), co oznaczało wzrost o 35,8% r/r (wstępne dane).
- Wzrost przychodów w porównaniu do stanu sprzed roku wynika zarówno ze zwiększenia liczby klientów wszystkich rozwiązań grupy, jak i wyższego ARPU (średni przychód na klienta) wynikającego przede wszystkim ze zmiany cenników wszystkich produktów spółki, który rozpoczął się w maju 2022 roku. Wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów (MRR - Monthly Recurring Revenue) grupy ze wszystkich produktów na koniec grudnia 2022 r. wyniosła 6,35 mln USD, co oznacza wzrost o 29,3% w stosunku do stanu na koniec września 2022 i o 43% r/r.

AC

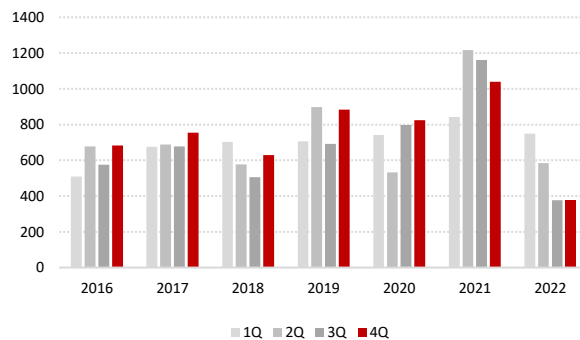
Wstępne przychody AC SA ze sprzedaży za 4Q'22 wyniosły 70,7 mln PLN, co oznacza wzrost o 60,6% r/r. Wstępne przychody ze sprzedaży za rok 2022 wyniosły 270,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 31,1% r/r, przy czym przychody ze sprzedaży produktów wzrosły w całym roku o 29,9% r/r, a przychody ze sprzedaży towarów i materiałów - o 46% r/r.

Atal

Spółka podała dane sprzedażowe za 4Q'22:

- liczba umów deweloperskich i przedwstępnych: 385 lokale (2091 lokale w całym 2022, po 1-3Q'22 spółka raportowała 1711 lokali, jednak z danych miesięcznych wynika, że sprzedaż skorygowano o 5 lokali w dół w 1H'22)
- liczba umów w X'22=135, w XI'22=120, XII'22=130 lokali
- sprzedaż w 4Q'22 na podobnym poziomie jak w 3Q'22 (385 vs 376 lokali)
- łączna liczba umów deweloperskich, przedwstępnych i aktywnych umów rezerwacyjnych wyniosła na koniec 2022 roku 2189

Sprzedaż – umowy deweloperski/przedwstępne [szt]

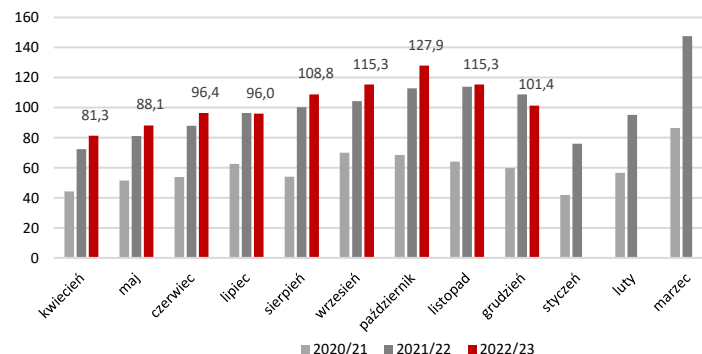


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Grodno

Szacunkowe skonsolidowane przychody w grudniu'22 wyniosły ok. 101,4 mln PLN (-6,7% r/r, YTD +6,1% r/r).

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]

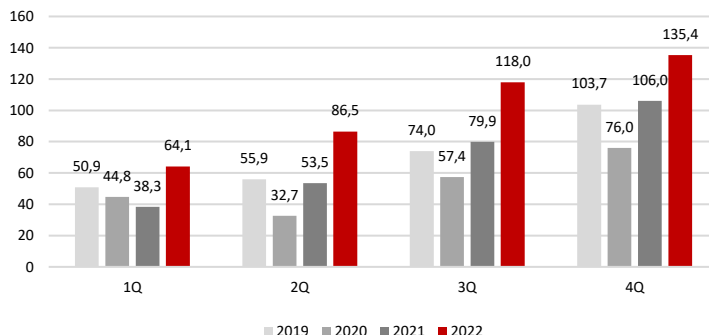


Źródło: BDM, spółka

Wittchen

W 4Q'22 spółka osiągnęła 135,4 mln PLN przychodów (+27,7% r/r), w tym 113,1 mln PLN w segmencie detalicznym (+29,5% r/r) oraz 22,4 mln PLN w segmencie B2B (+19,6% r/r).

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]

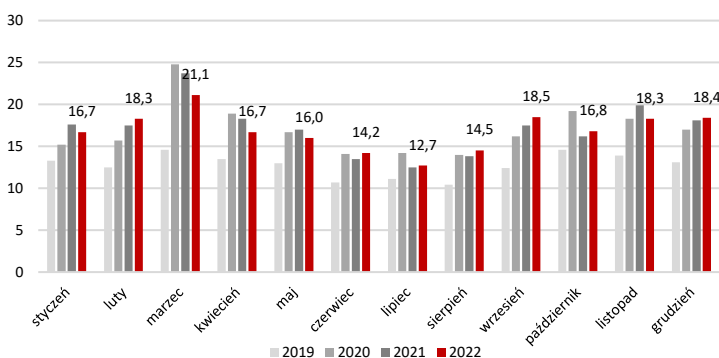


Źródło: BDM, spółka

Bio Planet

Szacunkowe przychody w grudniu'22 wyniosły ok. 18,4 mln PLN (+2% r/r).

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Ten Square Games

Według portalu Sensor Tower, w grudniu spółka wygenerowała 6 mln USD (vs 6 mln USD w listopadzie). „Fishing Clash” wygenerował 4 mln USD (vs 4 mln USD w listopadzie) pobrany 0,9 mln razy, „Hunting Clash” 1,6 mln USD (vs 1,4 mln USD w listopadzie), pobrany 0,7 mln razy + inne (>0,1 mln USD). Spółka Rortos wypracowała 0,6 mln USD (vs 0,5 mln USD w listopadzie), z czego gra „Wings of Heroes” wygenerowała 170 tys. USD (190 tys. pobrań) vs 180 tys. USD (0,3 mln pobrań) w listopadzie. „Fishing Clash” w Chinach (iOS) wypracował 0,1 mln USD (vs 0,2 mln USD w listopadzie).

Komentarz BDM: lekko pozytywnym aspektem tego odczytu jest wzrost przychodów z gry „Hunting Clash” z 1,4 mln USD w listopadzie do 1,6 mln USD w grudniu, natomiast w związku ze spodziewanym spadkiem UA w tym okresie przychody nowej gry „WoH” zachowywały się płasko m/m.

Sunex

- Sunex szacuje, że jednostkowy poziom przychodów ze sprzedaży zrealizowany w 4Q'22 wyniósł ok. 75,1mln PLN, co oznacza wzrost r/r o 96%.
- W całym 2022 r. jednostkowy przychód ze sprzedaży szacowany jest na ok. 271,5 mln PLN (+121,2% r/r).

Huuuge Games

Według portalu Sensor Tower, w grudniu spółka wygenerowała 16 mln USD przychodów (vs 15 USD w listopadzie). Najbardziej dochodową i aplikacją w poprzednim miesiącu było „Huuuge Casino Slots” (10 mln USD vs 9 mln USD w listopadzie, 140 tys. pobrań). Drugi największy tytuł, "Billionaire Casino", osiągnął ok. 5 mln USD przychodów (vs 5 mln USD w listopadzie), 69 tys. pobrań. Gra "Traffic Puzzle" wypracowała 0,6 mln USD przychodów (vs 0,6 mln USD w listopadzie, <10 tys. pobrań) + inne (>0,2 mln USD).

Komentarz BDM: lekko pozytywna informacja. Spodziewaliśmy się dalszej stabilizacji flagowych tytułów (według ST w ostatnich miesiącach monetyzacja z „HC” kształtuje się na poziomie 9-10 mln USD, a „BC” na poziomie ok. 5 mln USD). W powyższym odczycie warto odnotować, że grudzień'22 był drugim miesiącem z rzędu, w którym przestały spadać przychody z gry „Traffic Puzzle” pomimo dalszego ograniczania nakładów na UA.

ZE PAK

Analizy wpływu nowych regulacji prawnych na portfel posiadanych pozycji rynkowych wskazują, że rentowność działalności ZE PAK powinna być dodatnia. Przy czym spółka nie spodziewa się dodatniej rentowności na samej sprzedaży energii elektrycznej - to głównie przychody z tytułu świadczenia usług rynku mocy oraz z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych (KDT) będą miały decydujący wpływ na poziom rentowności.

Bogdanka

Nowe ceny wywołały euforię na Bogdance. Akcje Bogdanki zyskały ponad 40% po aneksie do długoterminowej umowy z Eneą na dostawy węgla. Analitycy różnią się w szacunkach co do skali poprawy wyników. – Puls Biznesu

PKN Orlen

- PKN Orlen sfinalizował przejęcie części biznesu należącej do największego krajowego wytwórcy tworzyw sztucznych, spółki Basell Orlen Polyolefins, w której jest udziałowcem. Jest ona związana z produkcją i sprzedażą polietylenu LDPE, a także obsługą klientów na polskim rynku.

- Zdolności wytwórcze przejętych aktywów wynoszą 100 tys. ton rocznie, co oznacza, że PKN Orlen samodzielnie, jako jedyny w Polsce wytwórca polietylenu LDPE, pokryje ok. 1/3 krajowego zapotrzebowania na ten produkt.

Orlen oskarżany jest o monopol. Coraz więcej głosów krytyki kierowanych jest pod adresem płockiego koncernu w związku z prowadzoną przez niego w końcu 2022 r. polityką cenową na polskim rynku paliwowym. O zbadanie sprawy odpowiednie wnioski kierowane są do UOKiK i NIK. - Parkiet

Nie jest prawdą, że Polska straciła kontrolę nad Rafinerią Gdańską - podał PKN Orlen w oświadczeniu do publikacji pt. "Tak Polska straciła kontrolę nad rafinerią w Gdańsku" zamieszczoną na stronach internetowych TVN24. Według spółki, teza zawarta w tytule artykułu jest nieprawdziwa.

Tauron

- Grupa energetyczna Tauron weszła w nowy rok bez węglowych aktywów wydobywczych. W ostatnim dniu 2022 roku sfinalizowano zapowiadaną od kilku miesięcy transakcję sprzedaży 100% akcji spółki Tauron Wydobywanie na rzecz Skarbu Państwa.

- Spółka Tauron Wydobywanie skupia trzy kopalnie węgla kamiennego: Sobieski w Jaworznie, Janina w Libiążu i Brzeszcze w Brzeszczach. Zaopatrują one w węgiel Grupę Tauron, ale także innych odbiorców.

Boryszew

Hutmen, spółka zależna Boryszewa, otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu określającą zaległe zobowiązanie podatkowe. Zobowiązania za pierwsze półrocze 2015 r. wynoszą 7,8 mln PLN, powiększonej o odsetki, a za okres październik-grudzień 2015 r. 3 mln PLN, powiększone o odsetki.

Atal

Grupa Atal zawarła w całym 2022 roku 2.091 umów deweloperskich i przedwstępnych. W październiku spółka podpisała netto 135 umów deweloperskich i przedwstępnych, w listopadzie 120 umów, a w grudniu 130 umów. Łączna liczba umów deweloperskich, przedwstępnych i aktywnych umów rezerwacyjnych wyniosła na koniec 2022 roku 2.189.

Deweloperzy

Sprzedaż mieszkań spadła o prawie 40%. W 2022 r. deweloperzy wprowadzili do oferty niemal 50 tys. mieszkań. To o 22% więcej, niż sprzedali. – Puls Biznesu

Pekao

Obligacje oszczędnościowe Skarbu Państwa można już kupić w oddziałach Banku Pekao.

BAH

Trzy spółki zależne British Automotive Holding zakończyły działalność dilerską w zakresie autoryzowanej sprzedaży nowych samochodów marek Jaguar i Land Rover i będą kontynuować działalność jako autoryzowane serwisy pojazdów tych marek.

Compreum

W związku z oświadczeniem Pawła Piotrowskiego, datowanym na 30 grudnia 2022 roku, o rezygnacji z pełnienia funkcji w zarządzie Compreum, rada nadzorcza spółki powołała 31 grudnia 2022 roku w skład zarządu Agnieszkę Grzmil - na czas trwania bieżącej kadencji. W skład zarządu wchodzi: Łukasz Fojt - wiceprezes zarządu, Radosław Załoiński - wiceprezes zarządu oraz Agnieszka Grzmil - wiceprezes zarządu.

Compreum nabyło od Wojskowej Akademii Technicznej licencję na produkcję i wprowadzenie na rynek opracowanej na uczelni platformy-kontenera, wspomagającego transport drogowy i kolejowy.

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Maciej Bobrowski

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 208 14 12

e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl

[strategia, przemysł, media/rozrywka, TMT](#)

Krzysztof Pado

Zastępca Dyrektora

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 32

e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl

[oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy](#)

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Tobiasz

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl

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 opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 03.01.2023 roku, 07:48 CET

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 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 są sprawne.

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

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

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

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

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

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

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

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.