

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

44 rekordy

Miniony tydzień niewiele zmienił w technicznym obrazie gł. indeksów na GPW. WIG20 (+0,9%, +15,8% YTD) to seria kilku tygodniowych świec à la „wysokiej fali” w obszarze wahań 2200-2300 pkt i relatywnie niskim obrotem, niższym niż w poprzednim tygodniu. Mimo dobrej postawy banków, publikujących lepsze od oczekiwań wyniki, duży indeks obciążała blisko 6% strata na CD Projekt. Ciekawiej było na mWIG40, bo tam obroty były wyższe, a indeks średniaków zyskał 1,6% (+29,1% YTD) i zamknął się na poziomie najwyższym od stycznia 2018. Najwydatniej do rekordów przyczyniły się papiery Asbis (+14%) i AmRest (+12%) po szacunkowych przychodach w 2Q'21, a także banków (Alior, ING +9/7%) po lepszych wynikach za 2Q'21. Wśród maluchów aż 24% zyskał Cognor (+171% YTD) zdecydowanie najbardziej korzystając ze „stalowej hossy”, choć na dystrybutorach było widać wyczerpanie popytu. Na NYSE S&P 500 zamknął się kolejnym rekordowym poziomem po lepszych od oczekiwań danych z rynku pracy. To 44. rekord, jaki indeks ustanowił w tym roku. S&P500 w skali tygodnia zyskał 1% (+19,1% YTD), a najwięcej w górę poszły branże cykliczne jak finanse czy surowce. W Stanach sezon wyników za 2Q'21 chyli się już ku końcowi. U nas najwięcej wyników pojawi się w ostatnim tygodniu sierpnia i września. Sezon prawie już kończą banki (czekamy na wyniki PKO BP). Na rynku gł. już >40 spółek pochwalilo się wynikami/szacunkami. Z pewnością pozytywnie zaskakują banki czy firmy przemysłowe. Największe dotychczasowe rozczarowania to gwiazdy minionego roku jak XTB, Mercator czy Geotrans (NC). W bieżącym tygodniu poznamy kolejne raporty. Z danych makro czekamy na dane o inflacji w Stanach. W piątek 13-go wstępny odczyt krajowego PKB. Dziś nastroje są lekko negatywne. Kontrakty na gł. indeksy spadają o 0,1-0,2%. Mocniej tanieje złoto.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PKP Cargo:** Szac. wyniki za 2Q'21 wyraźnie poniżej konsensusu (EBITDA 122,4 mln PLN, -27% vs oczek.) [tabela BDM];
- **Mostostal Zabrze:** Spółka szacuje, że odnotował w 2Q'21 5,5 mln PLN skonsolidowanego zysku netto;
- **Inter Cars:** Grupa miała w lipcu 2021 roku 1.040,9 mln PLN przychodów, więcej r/r o 21,4%;
- **ING:** Bank oczekuje przyspieszenia na rynku kredytów korporacyjnych w kolejnych kw.;
- **Tauron:** Spółka ogłosiła postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko prezesa;
- **JSW:** Nowy konkurs na stanowisko prezesa spółki;
- **Wielton:** Spółka zarejestrowała w okresie I-VII 2.183 nowych przyczep i nacze; o 92% więcej r/r – PZPM;
- **Marvipol Development:** Spółka ma umowę ws. sprzedaży projektu logistyczno-magazynowego;
- **Asseco Poland:** Spółka ocenia, że szacunek wyniku za pierwsze półrocze nie był informacją poufną;
- **Allegro:** Huawei uruchomił swoją oficjalną strefę marki na Allegro;
- **CFG (NC):** Wyniki za 2Q'21 [komentarz BDM];
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

WYKRES DNIA

Europejskie ceny gazu wzrosły do rekordowych poziomów >43 EUR/MWh po obawach o wpływ pożaru w obiekcie Gazpromu w Nowym Urengoi, kluczowym regionie produkcyjnym w Rosji (został ugaszony dopiero w piątek). W tym samym czasie spadła ilość rosyjskiego gazu wchodzącego do Niemiec przez tłocznice Mallnow, która jest połączona z głównym rurociągiem tranzytowym Jamał. To wszystko przy malejącym transzycie przez Ukrainę i najniższych od dekady (o tej porze) zapasach w europejskich magazynach gazu. Największym konsumentem gazu na GPW jest Grupa Azoty (>24 TWh rocznie), a najwięcej w kosztach stanowi on w Puławach (50-60% w kosztach).

Notowania gazu w Europie TTF 1M [EUR/MWh]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 6 sierpnia 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 273,9	0,1%	14,6%
WIG30	2 734,4	0,1%	18,2%
mWIG40	5 022,6	0,4%	26,3%
sWIG80	20 886,6	0,0%	29,8%
WIG	68 387,1	0,2%	19,9%
NC Index	461,0	0,5%	-6,9%
WIG Banki	6 897,7	1,8%	44,7%
WIG Bud	4 400,5	-0,2%	20,2%
WIG Chemia	9 642,2	-0,4%	25,3%
WIG Dew	3 067,1	-0,7%	28,5%
WIG Energia	2 670,2	-0,1%	30,8%
WIG Games	23 757,0	-1,1%	-17,7%
WIG IT	4 632,6	1,4%	19,9%
WIG Media	8 265,4	2,2%	36,8%
WIG Paliwa	6 373,8	-0,3%	28,6%
WIG Spoż	4 320,7	0,1%	18,6%
WIG Surowce	6 121,2	-0,2%	8,8%
WIG Telco	1 110,5	-0,1%	13,7%
DAX	15 761,5	0,1%	14,9%
FTSE100	7 123,0	0,0%	10,3%
CAC40	6 817,0	0,5%	22,8%
BUX	50 050,9	0,4%	19,0%
S&P500	4 436,5	0,2%	18,1%
DJIA	35 208,5	0,4%	15,0%
Nasdaq Comp	14 835,8	-0,4%	15,1%
Bovespa	122 810,4	1,0%	3,2%
Nikkei225	27 728,1	0,5%	1,0%
Shanghai Comp.	3 466,5	-0,3%	-0,2%
S&P/ASX 200	7 511,1	0,1%	14,0%
EUR/PLN	4,55	0,0%	-0,3%
USD/PLN	3,84	0,0%	2,9%
CHF/PLN	4,24	0,0%	0,4%
EUR/USD	1,18	0,0%	-3,1%
USD/JPY	109,77	0,3%	6,3%

FW20

	Wartość		Zmiana
Kurs otwarcia	2 250	6	0,27%
Kurs zamknięcia	2 249	-3	-0,13%
Kurs min.	2 232	-5	-0,22%
Kurs max.	2 252	0	0,00%
Wolumen obrotu	12 350	1 769	16,72%
Otwarte pozycje	41 505	622	1,52%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 272,5	2 255,6	2 276,0	2 273,9	0,1%	625
WIG30	2 734,7	2 714,7	2 736,4	2 734,4	0,1%	689
mWIG40	5 032,0	20 859,7	20 950,0	5 022,6	0,4%	128
sWIG80	20 918,1	4 997,8	5 035,8	20 886,6	0,0%	32
WIG-PL	69 484,7	69 484,7	69 669,3	69 669,3	0,2%	796
WIG	68 432,4	67 964,0	68 432,4	68 387,1	0,2%	812

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	63,87	65 355	-0,5%	-24,6%
Asseco Poland	82,30	6 831	4,3%	20,9%
CCC	124,60	6 837	-0,2%	42,4%
CD Projekt	174,12	17 541	-2,3%	-36,6%
Cyfrowy P.	33,52	21 438	-0,7%	10,7%
Dino	308,10	30 206	-1,1%	6,5%
JSW	34,11	4 005	-1,4%	31,4%
KGHM	194,50	38 900	-0,1%	6,3%
Lotos	52,90	9 780	0,0%	27,6%
LPP	14 380,00	26 638	0,9%	73,6%
Mercator	202,90	2 160	-1,9%	-51,9%
Orange	7,67	10 066	1,0%	16,4%
Pekao	99,44	26 100	0,9%	62,7%
PGE	9,11	17 034	-0,2%	40,2%
PGNIG	6,34	36 646	0,8%	14,4%
PKN Orlen	74,00	31 650	-0,9%	28,2%
PKOBP	38,85	48 563	1,7%	35,3%
PZU	38,19	32 978	-0,3%	18,0%
Santander Polska	265,70	27 152	2,3%	43,1%
Tauron	3,34	5 859	-0,2%	22,8%

mWIG40										Surowce						
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD		Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
11 bit st.	465,20	1 100	0,4%	-1,9%	Handlowy	46,40	6 063	0,7%	32,0%	Ropa Brent [USD/bbl]	70,7	-0,8%	-7,4%	-7,4%	36,5%	56,8%
Alior	40,30	5 261	3,3%	137,5%	ING BSK	205,00	26 671	4,6%	19,9%	Gaz TTF DA [EUR/MWh]	43,4	1,9%	7,1%	7,1%	126,8%	520,4%
Amica	155,20	1 207	-0,5%	5,7%	Inter Cars	412,00	5 837	0,0%	74,6%	Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	43,1	0,2%	6,5%	6,5%	126,1%	444,2%
Amrest	29,42	6 459	-2,1%	6,2%	Kernel	53,80	4 521	-0,4%	9,1%	CO2 [EUR/t]	56,6	1,2%	6,3%	6,3%	73,7%	114,8%
Asbis	26,00	1 443	0,2%	221,8%	Kęty	665,00	6 417	-0,3%	35,3%	Węgiel ARA [USD/t]	143,8	1,5%	8,2%	8,2%	107,6%	185,8%
Asseco	39,90	2 071	0,3%	-7,2%	Kruk	300,00	5 703	-0,8%	111,3%	Miedź LME [USD/t]	9 446,0	-0,3%	-2,6%	-2,6%	21,9%	45,8%
Azoty	29,56	2 932	-0,2%	7,7%	Livechat	128,80	3 317	-1,1%	22,7%	Aluminium LME [USD/t]	2 569,8	-0,6%	-1,1%	-1,1%	30,2%	47,5%
Benefit	777,00	2 249	0,1%	-6,8%	Mabion	67,00	1 083	-2,5%	222,9%	Cynk LME [USD/t]	2 974,8	-1,5%	-1,8%	-1,8%	9,0%	24,0%
Biomed-L.	8,40	537	-0,5%	-6,3%	mBank	320,20	13 566	-0,2%	78,7%	Ołów LME [USD/t]	2 297,6	-4,3%	-4,9%	-4,9%	16,3%	17,9%
Budimex	295,00	7 531	0,3%	-4,1%	Millennium	5,21	6 314	2,7%	59,2%	Stal HRC [USD/t]	1 885,0	0,8%	-0,2%	-0,2%	87,6%	303,6%
Celon	38,95	1 721	-1,9%	-3,9%	Neuca	884,00	3 912	-1,2%	35,8%	Ruda żelaza [USD/t]	169,0	-2,7%	-20,3%	-20,3%	8,4%	43,4%
Ciech	47,90	2 524	-0,4%	48,8%	OncoArendi	46,60	648	-1,0%	-7,9%	Węgiel koksujący [USD/t]	214,0	1,5%	-1,2%	-1,2%	98,6%	90,2%
Comarch	261,00	2 123	0,4%	34,2%	Polenergia	71,70	3 258	0,8%	32,3%	Złoto [USD/oz]	1 763,0	-2,3%	-2,8%	-2,8%	-7,1%	-14,6%
Datawalk	191,40	935	-2,7%	-0,3%	PKP Cargo	19,08	855	0,4%	39,3%	Srebro [USD/oz]	24,3	-3,3%	-4,6%	-4,6%	-7,8%	-15,9%
Develia	3,45	1 544	0,0%	75,1%	PlayWay	449,00	2 963	-0,6%	-29,1%	Platyna [USD/oz]	983,6	-2,4%	-6,5%	-6,5%	-8,3%	-1,4%
Dom Dev.	133,00	3 378	-3,3%	16,7%	Selvita	79,30	1 456	-0,6%	60,9%	Pallad [USD/oz]	2 630,1	-0,9%	-1,0%	-1,0%	7,2%	16,4%
Enea	8,89	3 922	-0,2%	36,0%	Stalprodukt	357,00	1 992	-2,2%	18,8%	Bitcoin USD	43 591,6	6,6%	7,1%	4,9%	50,3%	272,1%
Eurocash	12,56	1 748	-0,4%	-10,6%	TEN	546,00	3 968	-1,1%	-0,9%	Pszonica [USD/bu]	719,0	0,9%	2,2%	2,2%	12,3%	43,4%
Famur	2,24	1 285	1,1%	-0,7%	WP.PL	128,40	3 754	2,6%	38,1%	Kukurydza [USD/bu]	555,0	-0,1%	1,5%	1,5%	14,7%	78,3%
GPW	45,00	1 889	0,7%	-1,5%	XTB	13,64	1 601	0,7%	-23,8%	Cukier ICE [USD/lb]	18,7	0,3%	4,3%	4,3%	33,0%	47,6%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

PKP Cargo

Spółka po sesji w piątek opublikowała szacunkowe dane za 2Q'21. Pełny raport 20.08.

Przed dniem bilansowym tj. 30 czerwca 2021 r. Jednostka dominująca uzyskała od kredytodawcy zwolnienie z obowiązku spełnienia wymogu dotyczącego utrzymania wskaźników zadłużenia netto/EBITDA wyliczanych w oparciu o jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe na poziomie nieprzekraczającym 3,0. Zwolnienie to zostało uwarunkowane utrzymaniem wskaźnika dług netto/EBITDA na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PKP CARGO na 30 czerwca 2021 r. na poziomie nie wyższym niż 3,5. Powyższy warunek został spełniony na dzień 30 czerwca 2021 r. i tym samym nie istniała konieczność przeklasyfikowania zobowiązań z tytułu kredytów z części długoterminowej do krótkoterminowej.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	r/r	2Q'21 konsens.*	różnica
Przychody	1 035,7	928,9	1 009,6	1 101,4	996,0	1 050,0	13%	1 099,5	-5%
EBITDA (MSR 17)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
EBITDA (MSSF 16)	90,0	116,7	226,9	146,6	104,4	122,4	5%	167,5	-27%
EBITDA skoryg.	90,0	82,6	146,3	146,6	101,4	122,4	48%	167,5	-27%
EBIT	-105,6	-76,4	36,6	-41,0	-71,0	-57,3			
Zysk netto	-114,4	-77,5	15,6	-48,0	-71,3	-58,7		-20,6	
Praca przewozowa [mln tkm]	5 805	5 327	5 989	6 528	5 901				
Przewieziona masa [mln ton]	23,0	20,9	23,9	25,8	23,3	25,3	21%		
Zatrudnienie [tys. os]	23,3	23,0	22,3	21,8	21,5				
Średnia pensja [tys. PLN/msc]	6,3	6,0	5,7	6,2	6,4				
Marża EBITDA skoryg.	8,7%	8,9%	14,5%	13,3%	10,2%	11,7%		15,2%	
Marża netto	-11,0%	-8,3%	1,5%	-4,4%	-7,2%	-5,6%		-1,9%	
OCF	102,8	115,2	163,1	172,0	57,8				
CAPEX	-249,5	-130,4	-118,2	-220,9	-179,4			-165,0	
FCF	-146,7	-15,2	44,9	-48,9	-121,6	0,0			
Dług netto	2 293,1	2 289,7	2 272,0	2 274,3	2 406,3	2 101,1	5%		
/EBITDA	3,3	3,7	3,9	3,9	4,0	3,5			
P/E 12m				---	---	---			
EV/EBITDA skoryg. 12m				6,7	6,8	5,7			

Źródło: BDM, spółka. *- Bloomberg

Mostostal Zabrze

Spółka w 2Q'21 miała 206,4 mln PLN przychodów, 8,6 mln PLN EBIT oraz 5,5 mln PLN zysku netto – szacunki.

Inter Cars

Skonsolidowane przychody Inter Cars w lipcu 2021 roku wyniosły 1.040,9 mln PLN, co oznacza wzrost r/r o 21,4%. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 6.523,4 mln PLN przychodów, czyli o 33,5% więcej niż przed rokiem.

ING

- ING Bank Śląski dobrze ocenia perspektywy dla rynku kredytów korporacyjnych w kolejnych okresach;
- Bank ocenia, że rezerwy na ryzyko związane z kredytami frankowymi są obecnie "absolutnie wystarczające".

Tauron

Tauron Polska Energia ogłosił postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko prezesa zarządu. Termin przyjmowania zgłoszeń upływa 30 sierpnia. Rozmowy kwalifikacyjne odbędą się 2 września.

JSW

Rada nadzorcza Jastrzębskiej Spółki Węglowej ogłosiła nowy konkurs na stanowisko prezesa tej górniczej firmy. W ub. tygodniu wyłoniono trzech wiceprezesów JSW, nie wybrano jednak ani prezesa, ani jego zastępcy ds. rozwoju. Spółką kieruje czasowo delegowany przez Radę prof. Stanisław Prusek.

PGE

Fundacja PGE przekazała darowiznę na rewitalizację przestrzeni na Placu Męczenników Warszawskiej Woli. Środki zostaną wykorzystane na przeprowadzenie kompleksowych prac rewitalizacyjnych, które pozwolą godnie upamiętnić miejsce pamięci ofiar Rzezi Woli

PKN Orlen, Lotos, PGNiG

Orlen ma problemy z koncesjami. Połączenie z PGNiG i Lotosem może się opóźnić z powodu regulacji utrudniających przejście krajowych złóż ropy i gazu. Po to budujemy wielki koncern, by móc finansować inwestycje, np. w gaz. Jesteśmy zdeterminowani, żeby ten proces został przeprowadzony jak najszybciej, ale z poszanowaniem prawa i z zachowaniem wspomnianych procedur – mówi Paweł Majewski, prezes PGNiG. - Rzeczpospolita

KGHM

Chilijska kopalnia KGHM idzie po rekord. Sierra Gorda, chilijska kopalnia miedzi należąca do KGHM, spisana niegdyś w księgu do zera, może przynieść w tym roku właścicielowi ponad 3 mld PLN. – Puls Biznesu

Selena FM

Ten rok jest dla nas trudniejszy niż poprzedni. Drastyczne podwyżki cen i okresowe braki z dostępnością surowców mocno utrudniły nam działalność. W branży nikt do końca nie wie, jak się zachować, bo z taką sytuacją nie mieliśmy nigdy przedtem do czynienia. Do akwizycji przygotowujemy się już od jakiegoś czasu. Na ten cel możemy przeznaczyć ok. 100 mln EUR. Bardziej realne będzie przeprowadzenie pierwszych akwizycji w przyszłym roku - powiedział Jacek Michalak, prezes Grupy Selena. - Parkiet

Asseco Poland	Asseco Poland ocenia, że szacunkowe wyniki nie stanowią informacji poufnej, o ile okazały się zgodne z oczekiwaniami rynku. Dlatego spółka, kierując się dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW, opublikowała w czwartek szacunki za pierwsze półrocze na swojej stronie internetowej. Asseco wprowadza nowy standard raportowania. Największa polska spółka informatyczna będzie przekazywała wstępne wyniki komunikatem giełdowym tylko wtedy, gdy będą niespodziewanie dobre lub złe. – Puls Biznesu
Allegro	Huawei uruchomił swoją oficjalną strefę marki na Allegro.
Wielton	Wielton zarejestrował w okresie styczeń-lipiec 2.183 nowych przyczep i naczep, czyli o 92,% więcej r/r. W samym lipcu Wielton wydał 379 pojazdów.
Marvipol Development	Spółka celowa Marvipol Development zawarła przedwstępłą umowę sprzedaży nieruchomości, na których realizowany jest projekt logistyczno-magazynowy. Wstępna cena sprzedaży nieruchomości wynosi ok. 49,35 mln EUR netto, powiększona o należny podatek od towarów i usług.
Medicalgorithmics	Rada nadzorcza Medicalgorithmics powołała Jarosława Jerzakowskiego na funkcję członka zarządu na okres trzyletniej kadencji.

Gaming – podsumowanie tygodnia

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 02/08.2021-09/08.2021

	Link
Kraj	
BoomBit – spółka w lipcu miała 18,3 mln PLN przychodów.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,479253
T-Bull - zawarcie z inwestorem umowy wykonawczej na współfinansowanie Projektu nr 4.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,479078
All In! Games - popremierowe dane dotyczące sprzedaży gry Chernobylite.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,479034
Zagranica	
GTA 5 przekroczyło następny kamień milowy. GTA Online z rekordowymi wynikami.	https://tinyurl.com/nac9vddb
Activision Blizzard wygenerowało 1,32 mld dolarów w 3 miesiące z mikrotransakcji.	https://tinyurl.com/swms83kb
Szef Blizzarda odchodzi! J. Allen Brack nie będzie dłużej prowadził studia.	https://tinyurl.com/p3xtmxvy
Call of Duty Vanguard z nowymi szczegółami.	https://tinyurl.com/ysn98apk
Xbox zaprasza na pokaz „całej masy gier”.	https://tinyurl.com/ytf2fnky
Apex Legends z niesamowitym wynikiem. To jedno z najbardziej udanych IP Electronic Arts.	https://tinyurl.com/48359787
EA inwestuje w Star Wars Jedi: Upadły zakon. Wydawca jest zadowolony z wyników „marki”.	https://tinyurl.com/586jb2xj
Battlefield 2042 to „usługa”? EA szykuje elementy free-2-play i zdradza plany na serię.	https://tinyurl.com/xyxhfrw
Sprzedaż Mass Effect Legendary Edition przekroczyła oczekiwania. EA planuje rozwijać IP.	https://tinyurl.com/4p4z258c
Nintendo Switch z gigantyczną sprzedażą. Znamy ogólny wynik konsol Nintendo.	https://tinyurl.com/5ejpcua8
New World z opóźnioną premierą w ostatnim momencie. Kolejna obsuwa RPG od Amazon.	https://tinyurl.com/6hsupvfm
Plany wydawnicze Nintendo na 2021 i 2022 rok. Informacje z raportu finansowego.	https://tinyurl.com/rcjskntf
Sony nie jest zaniepokojone spadkiem klientów PS Plus i aktywności graczy na PS5/PS4.	https://tinyurl.com/45zw8yfb
gamescom Opening Night Live z pierwszymi szczegółami.	https://tinyurl.com/49puazva
Epic Games zatopił ponad 500 mln USD w swój sklep.	https://tinyurl.com/bmd2bj7a
PS5 jest „niemal wyprzedane”. Sony potwierdza wysokie rezultaty konsol oraz gier first-party.	https://tinyurl.com/tay974xs

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl, Planetagracza.pl, stooq.pl

CFG (NC)

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'21.

Wyniki za 2Q'2021 [mln PLN]

	2Q'20	2Q'21	zmiana r/r
Przychody	1,3	0,6	-56,4%
EBITDA	0,5	-0,9	-
EBIT	0,5	-0,9	-
Zysk (strata) brutto	0,5	-0,5	-
Zysk (strata) netto	0,5	-0,4	-
Marża EBITDA	41,5%	-	
Marża EBIT	40,8%	-	
Marża zysku netto	39,6%	-	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- Spółka w 2Q'21 miała 0,6 mln PLN przychodów (0,3 mln PLN – przychody ze sprzedaży produktów), -0,9 mln PLN EBITDA oraz 0,4 mln PLN straty netto.
- Na wyniki finansowe grupy wpływ miał przede wszystkim brak istotnych premier gier w mijającym kwartale oraz rosnące koszty usług obcych (0,7 mln PLN, wzrost o 23% q/q), związane z większymi nakładami pieniężnymi przeznaczanymi na produkcję gier.
- Na 2H'21 spółka ma zaplanowanych kilka premier gier.
- W pipeline spółki znajduje się 16 produkcji.
- Spółka na koniec czerwca miała 4,7 mln PLN środków pieniężnych.

- | | |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7Levels (NC) | 7Levels zawarł umowę o udzielenie licencji ze studiem KeyGames Network B.V. z siedzibą w Holandii na gry "Uphill Rush Water Park Racing" oraz "Operate Now: Hospital" w zakresie niezbędnym do wydania ich na platformę Nintendo Switch. |
| Movie Games (NC) | Movie Games Mobile - spółka zależna od Movie Games - nawiązał współpracę ze studiem MobilWay i wesprze finansowo prace nad wersjami mobilnymi gier "Mr Prepper" oraz "Builders of Egypt". |
| BTC Studios (NC) | BTC Studios podpisało z ARP Games sp. z o.o. list intencyjny dotyczący objęcia znacznego pakietu akcji studia oraz współfinansowania planu marketingowego wydania gry "Zorro The Chronicles The Game". |

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzysztof Tkocz

Dyrektor Wydziału
tel. (+48) 501 238 443
e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl
[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

Michał Fidelus

Analityk rynku akcji
tel. (+48) 666 073 972
e-mail: michal.fidelus@bdm.pl
[banki, finanse](#)

Adrian Górniak

Analityk rynku akcji
tel. (+48) 668 516 977
e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl
[deweloperzy, handel, media](#)

Krzysztof Tkocz

Młodszy analityk rynku akcji
tel. (+48) 516 086 705
e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl
[gry komputerowe](#)

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

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 09.08.2021 roku, 07:08 CEST.

Raport skierowany jest do wszystkich klientów, z którymi Dom Maklerski BDM S.A. (dalej: BDM) zawarł Umowę o świadczenie usług maklerskich na podstawie Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. lub Umowę o świadczenie usług maklerskich dla klientów, których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez bank depozytariusz. Niniejszy raport, przy wykorzystaniu medialnych kanałów dystrybucji, może dotrzeć również do innych podmiotów na podstawie decyzji Dyrektora Wydziału Analiz. Nie może być on jednak publikowany bądź powielany bez uprzedniej pisemnej zgody BDM, w szczególności nie może zostać przekazany lub wydany osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Opracowanie ma charakter informacyjny i nie stanowi reklamy ani nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu instrumentów finansowych.

Inwestor powinien mieć świadomość, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obciążona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien uwzględniać, że struktura portfela inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególne instrumenty 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, z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.