

Redaktor wydania: Anna Madziar / Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Udana sesja na GPW, Nadaq i S&P500 sięgają po nowe maksima

Czwartkowa sesja na GPW upłynęła pod dyktando byków. Indeksy pociągnęły w górę w głównej mierze notowania banków (WIG-Banki +3,6%). Polskie blue chipy finiszowały ze zwykłą 2,5%, przy obrotach sięgających 1,2 mld PLN. Do najsilniej umacniających się walorów należały takie podmioty jak: PGE (+4,8%), Mercator (+4,4) i CD Projekt (+4,3%). Z drugiej strony znalazły się tylko dwie spółki i były to: Asseco PL (-2,2%) oraz KGHM (-0,2%). mWIG40 urosł o 2,4% i zakończył dzień na najwyższym poziomie w historii, a sWIG80 zyskał tego dnia 1,6%. Na szerokim rynku wyróżniły się akcje Stalproduktu, które zyskały blisko 15% po informacji o wstępnych wynikach za 3Q'21. Na europejskich parkietach dominował kolor zielony, CAC40 urosł o 0,5%, a zarówno DAX jak i FTSE100 poszły w górę o 0,4%. W dniu wczorajszym Narodowy Bank Czech zaskoczył rynek i po raz czwarty z rzędu podniósł stopy procentowe, referencyjna stopa procentowa została podwyższona z 1,5% do 2,75%. Na Wall Street dobrą passę utrzymał Nasdaq (+0,8), który rośnie nieprzerwanie od dziewięciu sesji, poprawiając kolejny raz historyczny rekord, wtórował mu w tym S&P500, który zyskał podczas czwartkowej sesji 0,4%, również poprawiając maksima. Negatywnie wyróżnił się Dow Jones, który stracił tego dnia 0,1%. Po wynikach drożały m.in. spółki gamingowe: Take Two Interactive zyskał +4,8%, a Electronic Arts poszedł w górę o 2,1%. W Azji Shanghai Composite Index finiszuje 0,5% na minusie. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie oscylują w okolicach zera.

Krzysztof Tkocz

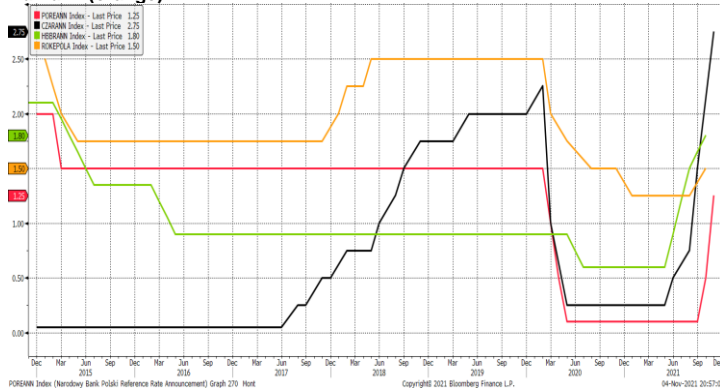
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PKO BP:** Zysk netto PKO BP w 3Q'21 wyniósł 1,26 mld PLN, wobec konsensusu 1,23 mld PLN;
- **Stalprodukt:** Rekordowe szacunkowe wyniki za 3Q'21 (EBITDA >240 mln PLN, +45% vs konsensus) – pozytywne [tabela BDM];
- **Dino:** EBITDA w 3Q'21 blisko 3% poniżej konsensusu;
- **MOL:** spółka miała ponad 1,025 mld USD EBITDA w 3Q'21 i podnosi roczną prognozę z 3,0 do 3,2 mld USD;
- **BoomBit:** Spółka szacuje, że miała w październiku 21,69 mln PLN przychodów (+2,6% m/m), przychodów oczyszczony o UA i prowizję platform wyniósł 7,8 mln PLN (+5,8% m/m) [komentarz BDM];
- **ATM Grupa, Boombit:** ATM Grupa rozpoczyna przegląd opcji strategicznych dot. akcji spółki Boombit [komentarz BDM];
- **Baked Games (NC)/PLW:** Premiera gry „Prison Simulator” [komentarz BDM];
- **Mostostal Zabrze:** Sprzedaż w 3Q'21 wyniosła 203,4 mln PLN (+34% r/r);
- **Netia:** Spółka miała w 3Q'21 8,6 mln PLN zysku netto wobec 11,3 mln PLN przed rokiem;
- **Comperia.pl:** Sprzedaż w 3Q'21 wzrosła o 67% r/r do 10,2 mln PLN;
- **Capital Park:** Sprzedaż w 3Q'21 wyniosła 12,7 mln PLN wobec 11,5 mln PLN rok wcześniej;
- **Auto Partner:** Szacowana sprzedaż w październiku'21 wzrosła 30,7% r/r;
- **PGE:** Grupa rozpoczęła budowę pięciu nowych elektrowni fotowoltaicznych;
- **Orlen:** Spółka uruchamia instalację do produkcji ekologicznego glikolu propylenowego;
- **Allegro:** Spółka ma umowę zakupu Mall Group za 881 mln EUR;
- **Kruk:** Spółka może zainwestować po ok. 1,5 mld PLN w '21 i '22;
- **GPW:** Zarząd zdecydował o podpisaniu umowy z NCBR dot. dofinansowania projektu PCOL;
- **Benefit System:** BS kupi spółkę Total Fitness za 75-85 mln PLN;
- **Asbis:** Spółka spodziewa się wzrostu przychodów i zysków w 2022 roku;
- **Polenergia:** Spółka ma przedwstępna umowę ws. zakupu 100 % akcji Edison Energia;
- **Mennica Polska:** Spółka nie spodziewa się spadku popytu na kruszce, w 4Q'21 może pokazać sprzedaż ok. 50 lokali;
- **All in! Games:** Wolumen sprzedaży gry Chernobylite osiągnął poziom 40 tys. sztuk;
- **Grupa Żywiec:** Zaliczka na poczet dywidendy w wysokości 20 PLN/akcję;
- **Eko Export:** Szacunkowa wartość dostaw na rok 2022 wynosi 10,3 mln PLN;

WYKRES DNIA

Bank Czech nieoczekiwanie podwyższył stopy proc. o 125 pb do 2,75% (prognoza: +50 pb do 2,00%). Obecnie stopy w Czechach są wyższe niż przed pandemią. Inflacja wynosi 4,9% r/r vs +6,8% r/r w Polsce (stopy 1,25%).

Stopy procentowe w Polsce (red), w Czechach (black), na Węgrzech (green) i w Rumunii (orange).



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: czwartek, 4 listopada 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 438,8	2,5%	22,9%
WIG30	2 996,6	2,8%	29,6%
mWIG40	5 804,4	2,4%	46,0%
sWIG80	21 612,7	1,6%	34,3%
WIG	74 659,5	2,3%	30,9%
NC Index	435,3	-0,7%	-12,1%
WIG Banki	9 520,4	3,6%	99,8%
WIG Bud	4 004,8	0,3%	9,4%
WIG Chemia	9 255,9	2,8%	20,2%
WIG Dew	3 022,1	-1,1%	26,7%
WIG Energia	2 985,1	3,5%	46,3%
WIG Games	21 178,0	3,6%	-26,7%
WIG IT	5 011,5	-0,7%	29,7%
WIG Media	9 168,6	0,1%	51,7%
WIG Paliwa	7 338,6	2,6%	48,1%
WIG Spoż	4 787,3	-0,5%	31,5%
WIG Surowce	5 090,4	0,1%	-9,5%
WIG Telco	1 185,5	0,7%	21,3%
DAX	16 029,7	0,4%	16,8%
FTSE100	7 279,9	0,5%	12,7%
CAC40	6 987,8	0,5%	25,9%
BUX	55 925,6	1,8%	33,0%
S&P500	4 680,1	0,4%	24,6%
DJIA	36 124,2	-0,1%	18,0%
Nasdaq Comp	15 940,3	0,8%	23,7%
Bovespa	103 412,1	-2,1%	-13,1%
Nikkei225	29 794,4	0,9%	8,6%
Shanghai Comp.	3 526,9	0,8%	1,5%
S&P/ASX 200	7 428,0	0,5%	12,8%
EUR/PLN	4,60	0,4%	0,9%
USD/PLN	3,98	0,9%	6,7%
CHF/PLN	4,37	0,9%	3,4%
EUR/USD	1,16	-0,5%	-5,4%
USD/JPY	113,76	-0,2%	10,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 389	-22	-0,91%
Kurs zamknięcia	2 443	67	2,82%
Kurs min.	2 389	13	0,55%
Kurs max.	2 444	10	0,41%
Wolumen obrotu	26 918	618	2,35%
Otwarte pozycje	41 412	-994	-2,34%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 386,9	2 386,9	2 441,9	2 438,8	2,5%	1 224
WIG30	2 943,9	2 941,2	2 999,5	2 996,6	2,8%	1 391
MWIG40	5 689,3	21 322,5	21 618,2	5 804,4	2,4%	251
SWIG80	21 322,5	5 689,3	5 824,4	21 612,7	1,6%	57
WIG-PL	75 858,1	75 858,1	76 352,2	76 352,2	2,4%	1 554
WIG	73 585,8	73 516,8	74 725,8	74 659,5	2,3%	1 602

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	44,50	45 535	2,3%	-47,5%
Asseco Poland	93,00	7 719	-2,2%	36,6%
CCC	121,70	6 677	2,1%	39,1%
CD Projekt	181,10	18 244	4,3%	-34,1%
Cyfrowy P.	35,56	22 742	0,2%	17,4%
Dino	360,00	35 294	0,3%	24,4%
JSW	49,49	5 811	1,6%	90,7%
KGHM	152,00	30 400	-0,2%	-16,9%
Lotos	66,40	12 276	3,7%	60,2%
LPP	14 350,00	26 582	4,0%	73,2%
Mercator	112,30	1 196	4,4%	-73,4%
Orange	7,78	10 210	1,6%	18,1%
Pekao	129,50	33 990	1,7%	111,9%
PGE	10,32	19 296	4,8%	58,8%
PGNIG	6,35	36 681	3,1%	14,5%
PKN Orlen	89,00	38 066	2,3%	54,2%
PKO BP	49,80	62 250	4,2%	73,4%
PZU	40,92	35 335	2,6%	26,5%
Santander Polska	380,90	38 924	4,0%	105,1%
Tauron	3,47	6 087	3,0%	27,6%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	438,00	1 036	4,3%	-7,6%	Handlowy	62,60	8 179	5,0%	78,1%
Alior	65,70	8 577	3,4%	287,2%	Huuuge	33,40	2 814	-1,5%	-33,2%
Amica	122,00	949	-0,5%	-16,9%	ING BSK	273,00	35 517	1,5%	59,6%
Amrest	30,50	6 696	1,3%	10,1%	Inter Cars	452,00	6 404	-0,9%	91,5%
Asbis	25,00	1 388	1,8%	209,4%	Kernel	60,60	5 092	-1,3%	22,9%
Asseco	48,00	2 491	-0,4%	11,6%	Kęty	614,00	5 925	-1,9%	24,9%
Azoty	31,74	3 148	5,2%	15,6%	Kruk	388,00	7 271	11,4%	173,2%
Benefit	850,00	2 460	-1,2%	1,9%	Livechat	127,40	3 281	1,0%	21,3%
Biomed-L.	9,30	607	2,9%	3,8%	Mabion	77,60	1 254	-0,5%	274,0%
Budimex	241,50	6 166	0,2%	-21,5%	mBank	570,00	24 155	8,3%	218,1%
Celon	36,35	1 636	0,7%	-10,4%	Millennium	9,15	11 100	4,8%	179,8%
Ciech	36,65	1 931	-0,4%	13,8%	Neuca	933,00	4 134	0,8%	43,3%
Comarch	220,00	1 789	-3,1%	13,1%	OncoArendi	40,60	566	-1,0%	-19,8%
Datawalk	246,00	1 202	3,1%	28,1%	Polenergia	88,50	4 022	2,3%	63,3%
Develia	3,31	1 479	-4,3%	67,8%	PKP Cargo	18,20	815	0,1%	32,8%
Dom Dev.	132,20	3 358	-1,3%	16,0%	PlayWay	459,00	3 029	0,9%	-27,5%
Enea	10,32	4 556	2,7%	57,9%	Selvita	82,00	1 505	-0,6%	66,3%
Eurocash	11,40	1 586	2,6%	-18,9%	TEN	352,60	2 575	2,5%	-36,0%
Famur	3,33	1 914	5,7%	48,0%	WP.PL	148,00	4 328	0,0%	59,1%
GPW	45,08	1 892	1,1%	-1,4%	XTB	16,00	1 878	1,0%	-10,6%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	81,0	-1,2%	-4,0%	-4,0%	56,3%	97,8%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	79,1	-	1,5%	1,5%	312,8%	469,7%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	73,0	-7,4%	-4,2%	13,2%	282,7%	419,6%
CO2 [EUR/t]	59,9	0,1%	2,2%	2,0%	83,7%	138,4%
Węgiel ARA [USD/t]	148,0	-1,0%	-36,9%	-36,0%	113,7%	191,1%
Miedź LME [USD/t]	9 699,0	0,5%	-1,6%	-1,1%	25,2%	42,0%
Aluminium LME [USD/t]	2 532,4	-4,0%	-7,4%	-6,4%	28,3%	33,1%
Cynk LME [USD/t]	3 285,5	-1,9%	-4,2%	-4,7%	20,4%	27,2%
Ołów LME [USD/t]	2 373,5	-1,2%	-3,5%	-1,9%	20,1%	29,8%
Stal HRC [USD/t]	1 790,0	0,3%	-0,4%	-0,7%	78,1%	153,9%
Ruda żelaza [USD/t]	95,2	-4,1%	-21,8%	-21,5%	-38,9%	-18,5%
Węgiel koksujący [USD/t]	338,0	-0,2%	-10,5%	-9,5%	213,7%	183,9%
Złoto [USD/oz]	1 796,1	1,5%	-0,2%	0,7%	-5,4%	-7,9%
Srebro [USD/oz]	23,9	1,6%	-0,8%	-0,1%	-9,5%	-5,9%
Platyna [USD/oz]	1 037,3	0,5%	1,6%	1,5%	-3,2%	15,7%
Pallad [USD/oz]	2 022,0	1,8%	1,6%	2,1%	-17,6%	-15,2%
Bitcoin USD	62 161,6	-1,0%	1,2%	1,9%	114,4%	307,8%
Pszenica [USD/bu]	776,0	-0,6%	0,5%	0,4%	21,2%	27,4%
Kukurydza [USD/bu]	560,5	-0,6%	-0,4%	-1,4%	15,8%	37,0%
Cukier ICE [USD/lb]	19,6	1,3%	0,1%	1,9%	37,6%	48,6%

WIG20

WIG20 Index - Last Price	2438,80
WIG20 Index - Moving Average 50 Day	2375,87
WIG20 Index - Moving Average 200 Day	2172,41



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 04MAY2021-04NOV2021
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500

SPX Index - Last Price	4673,04
SPX Index - Moving Average 50 Day	4472,81
SPX Index - Moving Average 200 Day	4226,67



SPX Index (S&P 500 INDEX) g1598 Daily 04MAY2021-04NOV2021
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

PKO BP

Bank opublikował dane za 3Q'21

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q2021	konsensus	różnica
Wynik odsetkowy	2 496	2 471,6	1,0%
Wynik z prowizji	1 137	1 111,4	2,3%
Koszty ogółem	1 493	1 485,3	0,5%
Saldo rezerw	-354	-369,1	-4,1%
Zysk netto	1 258	1 226,1	2,6%

	3Q2021	3Q2020	różnica r/r	2Q2021	różnica q/q
Wynik odsetkowy	2 496	2 446	2%	2 405	4%
Wynik z prowizji	1 137	990	15%	1 055	8%
Koszty ogółem	1 493	1 359	10%	1 444	3%
Saldo rezerw	-354	-445	-20%	-279	27%
Zysk netto	1 258	712	77%	1 236	2%

Źródło: BDM, spółka

Stalprodukt

Spółka w czwartek o 10:47 CEST opublikowała szacunkowe dane finansowe za 3Q'21. Bezpośrednio po danych kurs spółki zyskiwał ok. 10%.

Jak podaje zarząd znaczący wzrost zarówno przychodów segmentów operacyjnych związanych z działalnością podmiotu dominującego tj. Segmentu Blach i Profili, a co za tym idzie skonsolidowanych przychodów i wyników z działalności operacyjnej i zysku netto, spowodowany jest głównie poprawą warunków rynkowych w raportowanym okresie w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku.

Więcej w [Komentarzu Analityka](#)

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21S	4Q'21 dotychczas	r/r	2018	2019	2020	2021 LTM	r/r
Przychody	961	906	890	757	806	868	1 011	1 132	1 216		50,8%	3 957	3 817	3 321	4 226	27%
blachy elektrotechniczne	210	199	211	177	144	174	212	240	296		105,1%	813	874	706		
profile	155	142	154	127	135	150	178	258	260		93,4%	738	655	565		
cynk	524	499	460	401	468	485	554	557				2 012	1 995	1 813		
pozostała działalność, tow i mat	73	66	66	52	60	59	66	77				393	293	236		
Wynik po segmentach **	90	104	89	75	91	87	138	195				469	402	342		
blachy elektrotechniczne	23	14	16	28	8	10	17	43				108	84	62		
profile	-7	4	5	5	0	3	19	53				1	-5	13		
cynk	65	83	61	36	74	77	93	85				338	302	248		
pozostała działalność, tow i mat	9	4	7	6	8	-3	9	14				22	20	18		
EBITDA	92	64	83	95	111	74	152	204	241*		116,4%	449	371	363	670	85%
EBITDA adj.	93	97	94	80	93	88	145	197	241*			461	404	389	671	73%
w tym hedging	12	24	15	27	14	0	-13	-1				-69	20	56	-15	
EBIT	50	22	41	53	70	32	107	160	196		181,5%	300	205	196	496	153%
Wynik netto	33	20	29	48	45	50	78	136	157		246,6%	270	143	173	421	144%
Marża EBITDA	9,6%	7,1%	9,3%	12,6%	13,8%	8,5%	15,0%	18,0%	19,8%			11,3%	9,7%	10,9%	15,9%	
Marża netto	3,4%	2,2%	3,3%	6,4%	5,6%	5,8%	7,7%	12,0%	12,9%			6,8%	3,7%	5,2%	10,0%	
OCF	209,0	137,8	62,3	97,3	92,2	98,6	105,5	142,2				338,6	368,8	350,5		
CAPEX	-58,8	-63,8	-79,1	-52,5	-34,3	-60,9	-28,3	-30,6				-243,3	-243,9	-226,8		
FCF	150	74	-17	45	58	38	77	112				95	125	124		
12m/kapitalizacja	1,2%	7,3%	11,7%	14,8%	9,4%	7,3%	12,8%	16,7%				5,6%	7,3%	7,3%		
Dług netto	-16,9	-112,6	-188,6	-119,5	-86,1	-202,8	-198,9	-359,3				-90,0	-112,6	-202,8		
Dług netto skoryg	279,2	183,5	107,5	176,6	210,0	74,9	78,9	-121,7				206,1	183,5	74,9		
Cynk USD/t	2 353	2 387	2 124	1 970	2 339	2 628	2 749	2 916	2 990	3 363	43,8%	2 919	2 548	2 265	3 004	
Ołów USD/t	2 029	2 042	1 843	1 679	1 873	1 902	2 011	2 135	2 338	2 352	25,6%	2 239	1 999	1 824	2 209	
Stal USD/t	562	523	576	500	498	744	1 179	1 538	1 873	1 872	276,2%	830	603	579	1 616	
USD/PLN	3,88	3,87	3,92	4,09	3,80	3,78	3,77	3,76	3,87	3,96	4,1%	3,61	3,84	3,90	3,84	
Treatment Charge (TC)** USD/t	277	291	303	193	161	101	81	72	87	92	-43,3%	50	260	189	83	
r/r																
Cynk	-7%	-9%	-22%	-29%	-1%	10%	29%	48%	28%				-13%	-11%	33%	
Ołów	-3%	4%	-9%	-11%	-8%	-7%	9%	27%	25%				-11%	-9%	21%	
Stal	-37%	-34%	-18%	-21%	-11%	42%	105%	208%	276%				-27%	-4%	179%	
USD/PLN	5%	3%	4%	7%	-2%	-2%	-4%	-8%	2%				6%	2%	-1%	
Treatment Charge spot (TC)	865%	113%	45%	-27%	-42%	-65%	-73%	-63%	-46%				417%	-27%	-56%	
P/E 12m							7,7	5,5	4,0							
EV/EBITDA 12m							3,5	2,5								
EV/EBITDA skoryg. 12m							4,4	3,0								

Źródło: BDM, spółka. *- przy założeniu amortyzacji z 2Q'21. ** po kosztach sprzedaży (bez KZ).

Dino

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'21

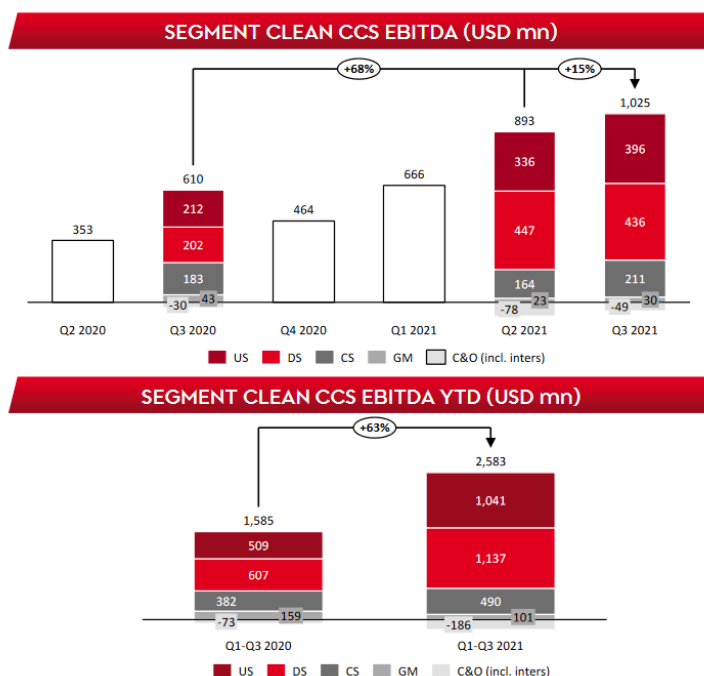
Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q'21	3Q'21 konsensus	różnica	r/r	q/q
Przychody	3 487,0	3 498,8	-0,30%	30,30%	7,30%
EBITDA	357,8	367,3	-2,60%	21,70%	15,50%
EBIT	292,9	305,6	-4,20%	20,30%	16,80%
zysk netto	228,8	240,0	-4,70%	21,40%	16,60%
marża EBITDA	10,3%	10,5%			
marża EBIT	8,4%	8,7%			
marża netto	6,6%	6,9%			

Źródło: BDM, spółka, PAP

MOL

Oczyszczony wynik EBITDA grupy MOL w trzecim kwartale 2021 r. wzrósł o 68 % rdr do 1,025 mld USD, a po dziewięciu miesiącach wynosi 2,583 mld USD, co oznacza wzrost o 63 % rdr - podał MOL w raporcie. Grupa podniosła prognozę oczyszczonej EBITDA na cały rok 2021 r. do co najmniej 3,2 mld USD z ok. 3 mld USD wcześniej.



Źródło: prezentacja spółki

Mostostal Zabrze

Sprzedaż w 3Q'21 wyniosła 203,4 mln PLN (+34% r/r), EBIT ukształtował się na poziomie 8,2 mln PLN (+41% r/r). Spółka wypracowała w podanym okresie 4,1 mln PLN (+40% r/r).

Netia

Sprzedaż w 3Q'21 spadła o 2,4% r/r do 307,7 mln PLN, EBIT wyniósł 14,8 mln PLN (-20% r/r), zysk netto spadł o 24% r/r do 8,6 mln PLN.

Comperia.pl

Przychody ze sprzedaży w 3Q'21 wyniosły 10,2 mln PLN (+67% r/r), zysk netto osiągnął 1,1 mln PLN (+176% r/r).

Capital Park

Sprzedaż w 3Q'21 wyniosła 12,7 mln PLN (+10,2% r/r), zysk netto wyniósł 22,7 mln PLN wobec 7,2 mln PLN rok wcześniej (+216,5% r/r).

Auto Partner

Szacowana sprzedaż w październiku'21 wyniosła 203,6 mln PLN (+30,7%). Narastająco w okresie styczeń-październik'21 szacowana sprzedaż wyniosła 1 878,1 mln PLN (+34,8% r/r).

PGE

Grupa PGE rozpoczęła budowę pięciu nowych elektrowni fotowoltaicznych. Instalacje mają zostać ukończone w 2H'22.

Orlen Orlen Południe, spółka z grupy Orlen, uruchomiła w biorafinerii w Trzebinie instalację do produkcji ekologicznego glikolu propylenowego. Inwestycja o wartości ok. 400 mln PLN ma przyczynić się do wzrostu EBITDA firmy o ponad 50 mln PLN rocznie.

Allegro - Spółka ma umowę przejęcia 100% udziałów w Mall Group a.s. oraz WEJDO Cz s.r.o. od PPF, EC Investments i Rockaway Capital, za łączną kwotę 881 mln EUR, opartą na wycenie firmy na poziomie 925 mln EUR skorygowaną w wysokości 44 mln EUR. Cena może zostać podniesiona o nie więcej niż 50 mln EUR na podstawie realizacji określonych celów krótkoterminowych.

- Z początkiem listopada Allegro rozpoczyna uruchomienie własnej sieci automatów paczkowych - One Box by Allegro. Początkowo ma ich być ponad 600, a do końca 2022 roku co najmniej 3.000.

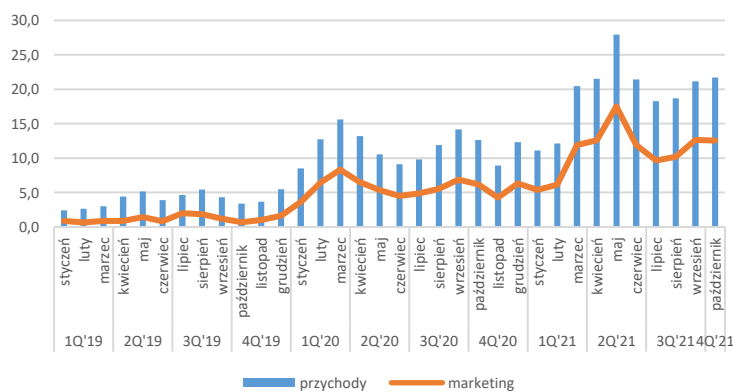
Kruk Spółka nie wyklucza, że może zainwestować w nowe portfele wierzytelności po ok. 1,5 mld PLN w tym oraz przyszłym roku. Plan budżetowy na 2022 r. zakłada poprawę zysku netto grupy rok do roku.

BoomBit BoomBit szacuje, że przychody z gier wyniosły w październiku 21,69 mln PLN, co oznacza wzrost m/m o 2,6%. Nakłady marketingowe wyniosły w tym okresie ok. 12,55 mln PLN (spadek o 0,6% m/m), natomiast koszty prowizji platform 1,33 mln PLN (wzrost o 17,7% m/m). Przychody pomniejszone o UA i prowizje platform wyniosły około 7,8 mln PLN (5,8% m/m). Łączna liczba pobrań gier grupy była bliska 19 mln.

Spółka konsekwentnie rozwija swoją działalność. BoomHits i spółki Joint Venture są ważną częścią grupy i osiągają coraz lepsze wyniki. Przykładem mogą być gry stworzone przez ADC Games i wspierane przez BoomHits, które od momentu powstania tego JV zostały pobrane już 13 milionów razy.

Przychody z gier Hyper-Casual były w październiku niższe o 3% w porównaniu z poprzednim miesiącem. Ten gatunek odpowiada za 2/3 wszystkich przychodów grupy. Nowe gry Hyper-Casual, które ukazały się w ostatnim miesiącu to Jump into the Plane przygotowane przez zespół BoomBit oraz High School First Day i Hyper Touchdown 3D wydane przez BoomHits. Najpopularniejszymi grami w październiku były Hunt Royale, Darts Club i Construction Ramp Jumping. Slingshot Stunt Driver i Hyper Cards (stworzona przez spółkę JV - ADC Games) podobnie jak we wrześniu także znacząco przyczyniły się do osiągniętych wyników.

Przychody/marketing [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Komentarz BDM: Spółka po raz szósty przekroczyła poziom 20 mln PLN przychodów, tym samym udowadnia, że jej strategia konsekwentnego rozwoju własnych projektów i tych z wydawnictwa działa. Październik był drugim najlepszym przychodowo miesiącem w historii BBT oraz trzecim najlepszym po oczyszczeniu o koszty UA i prowizję platform (7,8 mln PLN, co jest wyższym wynikiem m/m o 5,8%), tym samym odbieramy ten odczyt pozytywnie.

GPW GPW podpisze umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na dofinansowanie projektu Polski Cyfrowy Operator Logistyczny (PCOL) kwotą 5,4 mln PLN (58% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach części badawczo-rozwojowej projektu). PCOL ma na celu usprawnienie procesów w branży Transport-Spedycja-Logistyka (TSL) oraz zapewnienie bezpieczeństwa polskiego rynku transportowego.

Benefit System Spółka zawarła umowę kupna spółki Total Fitness za nie mniej niż 75 mln PLN i nie więcej niż 85 mln PLN. Ostateczna cena uzależniona jest od wartości EBITDA spółki oraz długu netto za 2022 r. albo za 2023 r., wliczonych zgodnie z postanowieniami umowy.

Asbis	Spółka na 2022 rok prognozuje 2,9-3,1 mld USD przychodów i 71-74 mln USD zysku netto. W okresie 1Q-3Q'21 przychody wzrosły o 41,5% do 2,13 mld USD, a wynik netto o 220% do 48,3 mln USD. Spółka zawsze osiąga najwyższe wyniki w ostatnim kwartale roku. Grupa nie widzi powodów, by rentowność miała spaść w kolejnych kwartałach.
Polenergia	Zarząd spółki podpisał przedwstępną umowę, na mocy której akcjonariusze Edison Energia zobowiązali się do zawarcia umowy przyrzeczonej dotyczącej sprzedaży 100% akcji tej spółki na rzecz Polenergii. Cena została wstępnie ustalona na 76,5 mln PLN.
Mennica Polska	Spółka nie spodziewa się zmniejszenia popytu na kruszce, gdyż pozostają one atrakcyjną inwestycją. Planuje pokazać w przychodach 4Q'21 sprzedaż 50 mieszkań w projekcie "Bulwary Praskie", ale w 2022 roku może nastąpić przerwa w przychodach z deweloperki. Segment płatności elektronicznych ma wkrótce wrócić do "normalności". – PAP Biznes
Pekabex	Łączna wielkość produkcji w październiku'21 wyniosła 26,2 tys. m3.
ATM Grupa, BoomBit	<ul style="list-style-type: none">- Zarząd ATM Grupa zdecydował o rozpoczęciu procesu przeglądu wybranych opcji strategicznych dla spółki w zakresie dotyczącym należących do emitenta akcji spółki Boombit. Celem procesu jest podjęcie decyzji co do ewentualnej sprzedaży wszystkich posiadanych akcji.- Według informacji na stronie internetowej BoomBitu, ATM Grupa posiada 29,81% udział w kapitale zakładowym tej spółki i kontroluje 30,9% głosów na jej walnym zgromadzeniu.- Celem procesu jest podjęcie decyzji co do ewentualnej sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Boombit, w tym uprzywilejowanych akcji imiennych, w jednorazowej transakcji, której stroną będzie jeden inwestor finansowy lub branżowy, działający na podobnym jak spółka Boombit rynku.- Podjęcie powyższej uchwały zostało poprzedzone wcześniejszymi konsultacjami z zarządem Boombit oraz pozostałymi akcjonariuszami znaczącymi.- Emitent, podejmując ostateczną decyzję co do ewentualnej sprzedaży posiadanych akcji oraz wyborem nabywcy, będzie się kierować najlepiej rozumianym interesem spółki Boombit.- W ramach procesu zostanie również podjęta decyzja co do takiego sposobu rozdysonowania środków pieniężnych pozyskanych z ewentualnej transakcji, aby przyspieszyć dalszy rozwój ATM Grupy.- Zarząd Boombita podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych.- Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu spółki, którym jest jej rozwój oparty o dotychczasową strategię prowadzący do maksymalizacji wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy. W trakcie procesu przeglądu opcji strategicznych Zarząd Emitenta będzie brał pod uwagę różne opcje, w tym pozyskanie strategicznego inwestora branżowego. <p>Komentarz BDM: informacja długo oczekiwana, a ryzyko podaży akcji mogło dotychczas hamować wejście większych inwestorów. Intencją spółki jest bowiem sprzedaż wszystkich posiadanych walorów w jednorazowej transakcji inwestorowi branżowemu bądź finansowemu. Przypominamy, że w 2019 roku ATM Grupa sprzedała część udziałów w IPO spółki na rynku głównym po obniżonej cenie 19 PLN/akcję (cena maksymalna 35,5 PLN/akcję) a wyniki finansowe od tego czasu wzrosły z poziomu 8,4 mln PLN zysku netto n.j.d. w 2018 roku, poprzez 9,9 mln PLN straty w 2019 r. do 12,8 mln PLN zysku netto n.j.d w 2020 r. i 6,2 mln PLN w samym 1H'21.</p>
All in! Games	Wolumen sprzedaży gry Chernobylite w okresie od 28.09.2021 (data premiery) do 03.11.2021 wyniósł 40 tys. sztuk. Dane te odnoszą się do sprzedaży zarówno elektronicznej jak i tradycyjnej.
Grupa Żywiec	Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2021 w kwocie 20 PLN/akcję.
Eko Export	Dostawy mikrosfery do krajów Europy Północnej będą obejmować w ok. 70% mikrosfery wysoko przetworzone, a w pozostałym zakresie inne mikrosfery. Szacunkowa wartość dostaw na rok 2022 wynosi 2,2 mln EUR, tj. ok. 10,3 mln PLN.
Marvipol Development	Spółka nabyła od British Automotive Centrum (podmiot powiązany) nieruchomości o powierzchni ok 3,5 tys. m2 w celu realizacji projektu deweloperskiego. Wartość transakcji wyniosła 15 mln PLN.
Gamivo (NC)	W ramach serwisu w październiku'21 przeprowadzono 245 tys. transakcji o łącznej wartości 19,7 mln PLN (+20% r/r).
Image Power (NC)	Premiera gry Yacht Mechanic Simulator 2021, zapowiadana na koniec 2021 r., została przesunięta na 1Q'22 pod nazwą Yacht Mechanic Simulator.

Voolt (NC)

Spółka zależna Novavis podpisała umowę wykonawczą, obejmującą dostawę i montaż 200 instalacji fotowoltaicznych o łącznej mocy 8MW. Termin realizacji określono na koniec 2022 r.

Inflacja

- Polityka informacyjna NBP we mgle. Po podwyżce stóp procentowych ekonomiści mają problem z oceną kolejnych kroków Rady Polityki Pieniężnej. Pojawiają się obawy, że jej reakcja na inflację jest zbyt gwałtowna. – Rzeczpospolita

- Banki centralne zrzucają bombę monetarną. Cykl podwyżek stóp staje się bardzo dynamiczny, wręcz szokujący. To, co robią banki centralne, można spokojnie nazwać szokiem monetarnym. Ekonomiści używają słowa „szok” w znaczeniu: nieoczekiwana zmiana pochodząca z zewnątrz systemu, jednak w tym przypadku można spokojnie mówić o konwencjonalnym znaczeniu tego słowa — coś, co powoduje „szczękopad”. – Puls Biznesu

Banki

Banki będą więcej zarabiać. Wzrost stóp procentowych zwiększy przychody odsetkowe branży szybciej i w większym stopniu niż koszty tego typu. Zyski mogą urosnąć o jedną czwartą lub więcej, jeśli będą kolejne podwyżki. – Rzeczpospolita

Baked Games (NC)/ PlayWay

W dniu wczorajszym miała miejsce premiera gry „Prison Simulator”

Ilość osób grających w grę „Prison Simulator” na platformie Steam [tys.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., steamdb.info

Komentarz BDM: „Prison Simulator” osiągnął w dniu wczorajszym peak na poziomie zaledwie 1,3 tys. – negatywne. Oczekiwania co do tytułu były zbliżone do gry „Gas Station Simulator”, jednak w przypadku tej peak pierwszego dnia od premiery wyniósł 5,6 tys. Premiera zbiegła się w czasie m.in. z uruchomieniem preorderów na „Elden Ring”, co prawdopodobnie odciągnęło uwagę graczy od najnowszej produkcji Baked Games. Budżet gry wyniósł 1,6 mln PLN vs 0,5 mln PLN GSS.

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzystian Brymora

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

Adrian Górniak

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

Krzysztof Tkocz

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

Anna Madziar

Młodszy analityk rynku akcji
tel. (032) 208 14 35

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 05.11.2021 roku, 07:23 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. Stopy 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 portfelową 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 dodatniej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelową inwestycji i jakakolwiek 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 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 do celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.