

Redaktor wydania: Kajetan Sroczyński/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Byki z przewagą na Wall Street

Piątkowa sesja zakończyła się pogłębieniem czwartkowych spadków. WIG20 przy obrotach na poziomie 942 mln PLN stracił 2,7% i zatrzymał się na poziomie 2174,6 pkt. 19 z 20 polskich blue chipów zakończyło notowania pod kreską. Najmocniej straciły takie walory jak: PGE (-5,1%), PGNiG (-4,7%) oraz Tauron (-4,3%). Z drugiej strony tylko JSW zdołało zakończyć dzień świecąc się na zielono (+0,2%). Znacznie lepiej, chociaż również spadkami finiszowały mniejsze i średnie spółki, które straciły odpowiednio po: 1,0%/0,2%. Bilans indeksów od początku lutego wygląda następująco: WIG (-0,4%), WIG20 (-1,6%), mWIG40 (+2,3%) oraz sWIG80 (+1,6%). Na europejskich parkietach panowały negatywne nastroje, DAX poszedł w dół o 1,8%, CAC40 stracił 0,8%, a FTSE100 finiszował 0,2% pod kreską. Piątkowa sesja na Wall Street zakończyła się wzrostami większości indeksów. Po znacznie lepszych wynikach za 4Q'21 od oczekiwań rosły akcje Amazona (+13,5%), który pociągnął za sobą spółki technologiczne, a Nasdaq zyskał 1,6%. Również S&P500 zakończyło dzień wzrostem o 0,5%, natomiast negatywnie wyróżnił się Dow Jones, który stracił 0,1%. Pozytywnie zaskoczyły akcje Snapa, które urosły 58,8%! po znacznie lepszych wynikach vs oczekiwania (spółka pierwszy raz w historii pokazała zysk). Warto również zwrócić uwagę na gamingowego giganta – Take Two, który zyskał 7,4% po potwierdzeniu prac nad nową częścią Grand Theft Auto. W tym tygodniu, czeka nas decyzja RPP ws. stóp procentowych oraz wystąpienie prezesa NBP (wtorek - 08.02). Konsensus zakłada podwyżkę o 50 pb, w wyniku której stopa referencyjna wzrośnie do 2,75%. W Azji Shanghai Composite Index finiszuje 2,0% na plusie, a Nikkei idzie w dół o 0,8%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy oscylują w granicach zera.

Krzysztof Tkocz

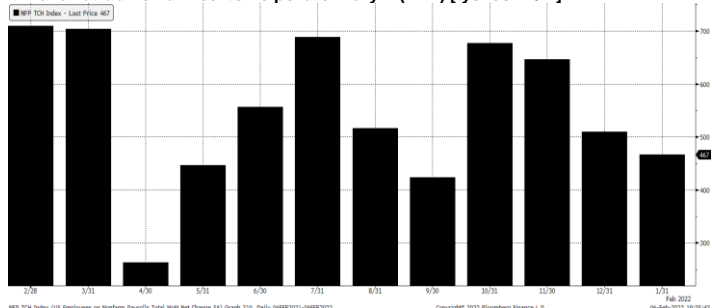
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **LPP:** podsumowanie wywiadu z wiceprezesem dla PAP;
- **Instal Kraków:** Spółka szacuje zysk netto w 2021 r. na 234,1 mln PLN (-11% r/r).
- **Master Pharm:** Spółka szacuje wzrost przychodów w 2021 r. o 25% r/r do poziomu 76,81 mln PLN.
- **Develia:** Spółka ma list intencyjny ws. Sprzedaży Arkad Wrocławskich on ok. 210 mln PLN. Ogłasza przegląd opcji strategicznych;
- **Orlen:** Spółka złożyła wnioski o przyznanie 7 nowych koncesji na farmy wiatrowe offshore.
- **Newag:** Spółka rozważa budowę instalacji wytwarzającej energię z odpadów za 580 mln PLN netto.
- **Arctic Paper:** Podsumowanie konferencji Rottneros po 4Q'21 (04.02.2022)
- **Rynek stali:** w 5. tygodniu lekkie wzrosty cen profili i prętów, spadki blach - PUDES [komentarz BDM];
- **Polenergia:** Zawarcie umowy z Onde dotycząca budowy farmy wiatrowej Piektło.
- **BoomBit:** Aktualizacji celów strategicznych spółki [komentarz BDM];
- **PolTreg:** Spółka podpisała z NCBiR umowę o dofinansowanie w kwocie ok. 9,3 mln PLN.
- **Medialgorithmics:** Spółka chce pozyskać dodatkowe finansowanie; potrzeby gotówkowe szacuje na 3-5 mln USD.
- **Archicom:** Pogram emisji obligacji został zwiększony do 350 mln PLN.
- **Solar:** Spółka zaprosiła do sprzedaży akcji po 5,5 PLN za sztukę.
- **Enel-Med:** Spółka negocjuje przejścia podmiotów, których łączny roczny obrót stanowi 25 mln PLN. - Rzeczpospolita
- **Sonel:** Tomasz Wiśniewski nowym prezesem.
- **Gaming:** Podsumowanie premiery i pierwszego weekendu gry „Dying Light 2” od Techlandu [komentarz BDM];
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM];
- **LUG (NC):** Skonsolidowana EBIDTA za Q4'21 wyniosła ok 5 mln PLN (0% r/r).

WYKRES DNIA

Amerykański rynek pracy pokazał dużą siłę w styczniu. Wg piątkowych danych zatrudnienie w sektorze pozarolniczym wzrosło aż o 467 tys. m/m wobec +150 tys. oczek. Do tego dane z poprzednich 2 miesięcy zostały zrewidowane aż o +709 tys. w górę, a w skali całego 2021 roku o łącznie +217 tys. Zarobki godzinowe skoczyły o 0,7% m/m. Fed ma więc zielone światło do dalszego zaostrzania polityki pieniężnej. Kontrakty na S&P500 straciły ok. -1%.

Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (NFP) [tys. os. m/m]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg.

Notowania: piątek, 4 lutego 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 174,6	-2,7%	-4,1%
WIG30	2 655,5	-2,5%	-4,0%
mWIG40	5 225,9	-1,0%	-1,2%
sWIG80	19 797,0	-0,2%	-1,3%
WIG	67 149,5	-2,0%	-3,1%
NC Index	390,9	-0,6%	0,3%
WIG Banki	9 244,2	-1,7%	7,0%
WIG Bud	3 769,7	0,4%	0,2%
WIG Chemia	10 141,7	-2,9%	3,3%
WIG Dew	2 897,7	-0,2%	2,0%
WIG Energia	2 242,7	-3,2%	-7,1%
WIG Games	19 766,0	-1,6%	-11,4%
WIG IT	4 351,1	-0,6%	-7,5%
WIG Media	7 925,9	-3,3%	-9,6%
WIG Paliwa	5 854,1	-3,1%	-9,9%
WIG Spoż	4 113,7	-0,6%	-8,3%
WIG Surowce	4 661,6	-2,6%	2,7%
WIG Odzież	8 092,2	-1,4%	-14,6%
DAX	15 099,6	-1,7%	-4,9%
FTSE100	7 516,4	-0,2%	1,8%
CAC40	6 951,4	-0,8%	-2,8%
BUX	51 806,4	-0,9%	2,1%
S&P500	4 500,5	0,5%	-5,6%
DJIA	35 089,7	-0,1%	-3,4%
Nasdaq Comp	14 098,0	1,6%	-9,9%
Bovespa	112 244,9	0,5%	7,1%
Nikkei225	27 440,0	0,7%	-4,7%
Shanghai Comp.	3 361,4	-1,0%	-7,6%
S&P/ASX 200	7 120,2	0,6%	-4,4%
EUR/PLN	4,57	0,6%	-0,5%
USD/PLN	3,98	0,3%	-1,3%
CHF/PLN	4,31	-0,2%	-2,7%
EUR/USD	1,14	0,1%	0,7%
USD/JPY	115,26	0,3%	0,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
Kurs otwarcia	2 244	-4	-0,18%
Kurs zamknięcia	2 182	-58	-2,59%
Kurs min.	2 182	-48	-2,15%
Kurs max.	2 248	-11	-0,49%
Wolumen obrotu	26 905	3 816	16,53%
Otwarte pozycje	38 396	1 706	4,65%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 239,1	2 174,6	2 242,7	2 174,6	-2,7%	952
WIG30	2 728,1	2 655,5	2 732,2	2 655,5	-2,5%	1 017
MWIG40	5 283,3	19 717,1	19 904,7	5 225,9	-1,0%	121
SWIG80	19 861,7	5 178,4	5 299,4	19 797,0	-0,2%	37
WIG-PL	69 568,7	68 669,4	69 568,7	68 669,4	-2,1%	1 102
WIG	68 657,0	67 149,5	68 769,5	67 149,5	-2,0%	1 120

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	35,18	35 993	-3,3%	-9,5%
Asseco Poland	78,80	6 540	-2,0%	-8,8%
CCC	65,44	3 591	-3,8%	-38,0%
CD Projekt	177,88	17 919	-3,8%	-7,8%
Cyfrowy P.	30,18	19 301	-1,6%	-13,1%
Dino	303,00	29 706	-2,8%	-17,5%
JSW	44,95	5 278	0,2%	28,9%
KGHM	139,90	27 980	-3,0%	0,4%
Lotos	54,24	10 028	-0,7%	-11,1%
LPP	15 350,00	28 435	-1,3%	-10,8%
Mercator	75,40	803	-0,3%	-22,3%
Orange	7,70	10 105	-2,6%	-8,9%
Pekao	134,40	35 276	-2,4%	10,2%
PGE	7,52	14 068	-5,1%	-6,7%
PGNiG	5,25	30 336	-4,7%	-16,7%
PKN Orlen	68,92	29 478	-3,1%	-7,3%
PKOBP	48,01	60 013	-2,3%	6,9%
PZU	35,91	31 009	-2,9%	1,6%
Santander Polska	351,20	35 889	-2,1%	0,8%
Tauron	2,38	4 166	-4,3%	-10,4%

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	567,50	1 343	1,3%	2,4%	Handlowy	67,40	8 806	-0,1%	14,2%
Alior	57,78	7 543	-0,6%	5,6%	Huuuge	21,30	1 794	0,9%	-15,1%
Amica	109,40	851	-2,0%	-3,2%	ING BSK	286,00	37 209	1,1%	7,1%
Amrest	27,22	5 976	0,5%	-1,8%	Inter Cars	466,00	6 602	-3,9%	-1,5%
Asbis	17,18	953	-2,9%	-20,8%	Kernel	54,00	4 538	-0,7%	-8,0%
Asseco	49,90	2 590	-0,2%	-3,3%	Kęty	596,00	5 751	-3,7%	-2,3%
Azoty	35,82	3 553	-4,0%	6,0%	Kruk	306,40	5 826	-3,4%	-6,3%
Benefit	640,00	1 877	0,3%	0,6%	Livechat	107,80	2 776	2,5%	-7,7%
Biomed-L.	4,42	288	0,0%	-0,5%	Mabion	46,50	752	1,2%	-23,9%
Budimex	238,00	6 076	1,3%	4,8%	mBank	482,00	20 430	-2,6%	11,3%
Celon	28,40	1 448	1,6%	-14,3%	Millennium	8,82	10 700	-0,1%	7,6%
Ciech	42,80	2 256	-2,7%	1,9%	Neuca	786,00	3 512	-1,4%	-6,4%
Comarch	191,00	1 553	0,0%	6,1%	Pepco	42,13	24 225	0,9%	-9,4%
Datawalk	178,00	870	-2,2%	-21,2%	Polenergia	63,80	2 899	-0,3%	-13,3%
Develia	3,40	1 522	0,0%	14,5%	PKP Cargo	13,20	591	-0,3%	-5,8%
Dom Dev.	113,20	2 875	-0,7%	-5,7%	PlayWay	377,40	2 491	1,5%	-9,7%
Enea	7,70	3 399	-0,6%	-9,5%	Selvita	74,00	1 358	2,1%	-9,8%
Eurocash	11,03	1 535	-1,3%	1,8%	TEN	246,40	1 799	-1,5%	-29,4%
Famur	2,70	1 552	-0,7%	-19,4%	WP.PL	123,80	3 622	-3,9%	-12,2%
GPW	40,66	1 707	0,1%	-1,8%	XTB	16,29	1 912	0,7%	-2,9%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	93,6	2,7%	3,9%	2,6%	20,3%	57,7%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	4,4	-9,9%	-5,0%	-9,6%	18,1%	53,9%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	81,6	1,6%	-10,7%	-3,8%	6,3%	353,3%
CO2 [EUR/t]	96,0	1,7%	8,0%	8,0%	19,7%	157,9%
Węgiel ARA [USD/t]	183,0	3,0%	9,4%	2,7%	33,8%	182,0%
Miedź LME [USD/t]	9 870,5	0,0%	3,3%	3,1%	1,3%	26,1%
Aluminium LME [USD/t]	3 098,5	0,7%	-0,3%	1,6%	10,4%	55,8%
Cynk LME [USD/t]	3 617,0	0,4%	-0,5%	0,3%	0,8%	38,7%
Ołów LME [USD/t]	2 191,0	-0,3%	-3,6%	-2,8%	-6,3%	8,1%
Stal HRC [USD/t]	1 190,0	0,3%	1,7%	2,1%	-17,1%	3,4%
Ruda żelaza [USD/t]	148,1	2,3%	12,7%	12,9%	31,6%	-3,7%
Węgiel koksujący [USD/t]	406,0	-0,4%	-7,3%	-7,2%	15,5%	167,5%
Złoto [USD/oz]	1 810,5	0,3%	1,1%	0,7%	-1,0%	-1,1%
Srebro [USD/oz]	22,8	1,5%	1,3%	1,4%	-2,3%	-16,5%
Platylna [USD/oz]	1 027,4	-0,9%	1,4%	0,5%	6,1%	-11,6%
Pallad [USD/oz]	2 301,0	-0,7%	-3,1%	-2,3%	20,3%	-1,1%
Bitcoin USD	42 828,0	15,9%	13,3%	11,4%	-7,6%	11,0%
Pszonica [USD/bu]	770,5	2,5%	-2,0%	1,2%	0,0%	20,2%
Kukurydza [USD/bu]	626,5	1,6%	-1,5%	0,1%	5,6%	14,2%
Cukier ICE [USD/lb]	18,2	1,3%	0,2%	0,1%	-3,4%	21,9%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

LPP	<p>Grupa LPP chce w roku obrotowym 2022/23 zwiększyć powierzchnię handlową o 25-30%. CAPEX grupy wyniesie ok. 1,3 mld PLN w tym 1 mld PLN na sklepy a reszta na infrastrukturę (magazyny, biura)- Przemysław Lutkiewicz dla PAP.</p> <p>Sprzedaż online ma wzrosnąć w tym roku co najmniej 40% r/r (4 mld PLN w 2021 roku, dynamiki mają rosnąć na rynkach zagranicznych, PL rynek dość nasycony).</p> <p>Wczesną jesienią grupa planuje wejść na nowy rynek, do Albanii. Będzie to 27. rynek stacjonarny LPP. Jak poinformował, spółka jest szczególnie zadowolona z rynków południowych Europy: Rumunii, Bułgarii, Węgier - tam sprzedaż internetowa rozwija się dynamicznie. Ciągłe pracuje też nad wzmocnieniem sprzedaży online na rynkach wschodnich.</p> <p>Wiceprezes LPP podtrzymał, że spółka nie zamierza wchodzić na platformy marketplace, chce rozwijać własne sklepy internetowe.</p>
Instal Kraków	<p>Spółka podała wstępne wyniki finansowe za 2021 r.: przychody ze sprzedaży na poziomie 234,1 mln PLN (-11% r/r), EBITDA na poziomie 33,6 mln PLN (+17,9% r/r), zysk netto na poziomie 24,7 mln PLN (+19,3% r/r).</p>
Master Pharm	<p>Spółka szacuje wzrost przychodów o 25% r/r do poziomu 76,81 mln PLN, zysk operacyjny na poziomie 15,46 mln PLN (+139% r/r), zysk netto na poziomie 5,18 mln PLN wobec 0,34 mln PLN w roku 2020. Wzrost skonsolidowanych i jednostkowych przychodów był rezultatem większej liczby i wielkości składanych przez klientów zamówień w porównaniu do 2020 r. Poprawa sprzedaży miała bezpośrednie przełożenie na wysoki wzrost skonsolidowanego i jednostkowego zysku operacyjnego. Wpływ na wysoką różnicę pomiędzy poziomem skonsolidowanego zysku operacyjnego a skonsolidowanego zysku netto miała pogłębiająca się ujemna wycena posiadanych przez Emitenta aktywów finansowych</p>
Orlen	<p>Grupa złożyła wnioski o przyznanie 7 nowych koncesji na budowę farm wiatrowych na Bałtyku, a po uruchomieniu kolejnego etapu procedury administracyjnej, będzie wnioskowała o przyznanie pozostałych 4 koncesji na tym obszarze. Łączna moc możliwa do uzyskania na obszarach objętych złożonymi wnioskami szacowana jest na ok. 7 GW. Do końca dekady na inwestycje w nowoczesną energetykę, w tym na projekty offshore wind, Orlen na przeznaczyć 47 mld PLN.</p>
Newag	<p>Prezes Spółki poinformował w wywiadzie dla PAP Biznes, że Spółka rozważa instalacji wytwarzającej energię z odpadów za 580 mln PLN netto na swoim terenie w Nowym Sączu. Jej uruchomienie byłoby możliwe w 2025 r. Prezes zaznaczył, że projekt jest na wstępnym etapie analiz formalno-prawnych i środowiskowych. To także okres konsultacji i działań informacyjnych adresowanych do najważniejszych grup interesariuszy projektu, w tym mieszkańców Nowego Sącza. We wrześniu 2021 roku główny akcjonariusz Newagu, Zbigniew Jakubas zapowiedział w wywiadzie dla PAP Biznes inwestycje w segment utylizacji odpadów w Polsce i za granicą. W kraju inwestor planuje za ponad 2 mld PLN wybudować cztery instalacje termicznego przetwarzania odpadów</p>
Polenergia	<p>Spółki zależne Polenergii zawarły z Ondę umowę dotyczącą budowy farmy wiatrowej Piekło o łącznej maksymalnej mocy zainstalowanej 13,20 MW. Umowa dotyczy wykonania przez Ondę kompleksowych robót branży budowlanej w zakresie budowy fundamentów pod turbiny wiatrowe, przystosowania dróg dojazdowych dla transportu ponadgabarytowego, modernizacji dróg istniejących, budowy dróg serwisowych, platform montażowych oraz robót montażowo - elektroenergetycznych i niezbędnych robót budowlanych dla kontenerowych stacji transformatorowych wraz z sieciami kablowymi SN i światłowodowym i ma zostać wykonana w terminie do 30 września 2023 r.</p>
Develia	<p>Develia wraz ze spółką zależną Arkady Wrocławskie zawarły list intencyjny ws. potencjalnej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego i prawa własności gruntów we Wrocławiu, na których stoi m.in. budynek wielofunkcyjny Arkady Wrocławskie. Strony ustaliły orientacyjną łączną cenę sprzedaży na 210 mln PLN. Listo podpisano z międzynarodowym podmiotem inwestującym w nieruchomości komercyjne. Wraz z podpisaniem listu intencyjnego strony rozpoczęły negocjacje warunków sprzedaży nieruchomości.</p> <p>Ponadto Develia rozpoczyna proces przeglądu opcji strategicznych związanych z jej długoterminowym rozwojem. Celem zarządu jest przedstawienie akcjonariuszom alternatywnych rozwiązań w stosunku do ogłoszonego wezwania na akcje. Zarząd Spółki rozważy różne opcje strategiczne, w tym poszukiwanie inwestorów lub partnera strategicznego w ramach przeprowadzenia konkurencyjnego procesu z zastrzeżeniem uwzględnienia innych, niewymienionych opcji strategicznych, które mogą się pojawić w wyniku realizacji przeglądu. Zarząd w najbliższym czasie wybierze doradcę zewnętrznego w związku z rozpoczętym procesem.</p>

BoomBit

Grupa BoomBit wydała łącznie 26 gier na platformach iOS i Android, w tym 24 gry typu hyper-casual oraz 2 gry w formule mid-core, oraz 22 gry na platformie Nintendo Switch w 2021 r.

BoomBit, dążąc do wzrostu wartości spółki i grupy stale poddaje analizie aktualne trendy obserwowane na rynku gier mobilnych, w celu dostosowania planu wydawniczego do dynamicznie zmieniających się preferencji graczy, przy wykorzystaniu posiadanych zasobów i kompetencji.

Aktualnie grupa i spółka zamierza kontynuować rozwój w głównych obszarach:

- Produkcji i wydawania zarówno gier Hyper-Casual, jak i Mid-Core wewnętrznymi zasobami BoomBit.
- Wydawania gier zewnętrznych twórców poprzez spółkę BoomHits.
- Rozwój współpracy z nowymi studiami poprzez tworzenie podmiotów typu joint venture.

Pozostałymi obszarami działalności grupy i spółki są:

- Utrzymywanie portfolio gier w gatunkach Driving Simulator oraz Bridge.
- Wydawanie gier na platformę Nintendo Switch.
- Rozwijanie działalności w zakresie gier Casual i Hybrid Casual.
- Rozwój kompetencji w obszarze gier w modelu "Play-to-Earn".

Komentarz BDM: ciekawym punktem zaktualizowanych celów strategicznych jest rozwój kompetencji w obszarze gier w modelu "Play-to-Earn". P2E to model biznesowy, w którym użytkownicy mogą grać w grę i jednocześnie hodować lub zbierać kryptowaluty i NFT, które można sprzedawać na rynku. Więcej o tego typu grach pod linkiem: <https://tinyurl.com/3jheyauc>.

Rottneros, Arctic Paper

Podsumowanie konferencji Rottneros po 4Q'21 (04.02.2022)

- ceny celulozy NBSK prawdopodobnie ustabilizują się na wysokim poziomie;
- duży spadek dostaw celulozy w Chinach w 2021 roku (-7/-8% r/r), wzrost w Europie (+5% r/r) i wysokie ceny;
- wpływ na wyniki 4Q'21 to ceny i lepszy mix sprzedaży;
- po stronie kosztów zmiennych wzrost m.in. drewna i chemikaliów (do 1-3Q'21 pozytywny wpływ na EBIT), spadek energii z uwagi na hedging;
- spółka skupia się na poprawie wykorzystania mocy produkcyjnych;
- CAPEX w 2021 125 MSEK;
- gł. obszary wzrostu popytu na celulozę to papiery higieniczne (tissue), e-commerce (opakowania), zielona transformacja (papier z celulozy dobrym izolatorem w kablach/transformatorkach), gospodarka zrównoważona (opakowania papierowe wypierają plastikowe);
- nowa inwestycja w tacki w Kostrzynie z JV z Arctic Paper- nikt w regionie nie produkuje podobnych rzeczy;

Q&A:

- ceny celulozy w 2022 ? spółka opiera się na zewnętrznych prognozach, duża niepewność. Obecnie rynki zachowują się inaczej, silny rynek europejski i słabe Chiny, zajmie chwilę czasu żeby się zrównoważyło. Prezes jest optymistą co do cen;
- spółka wieźę duże nadzieje z nową fabryką tacek w JV z Arctic Paper. Spółka jest dobrze zabezpieczona na cenach energii w obliczu światowego kryzysu energetycznego;
- nowe projekty inwestycyjne przy silnym bilansie ? spółka chce działać oportunistyczne, skupia się na inwestycjach w opakowania;
- dyskonto do zrealizowanych cen za jakość/grady celulozy? ceny NBSK notowane bez dyskonta, spółka w swojej niszy ma mniejsze dyskonto niż średnia;
- strategia energetyczna ? energia ważna, 280-300 GWh energii zużywane, dużo projektów OZE (ale w formie umów PPA) co pozwoli mitygować to ryzyko;
- jak przebiega proces dojścia do neutralności klimatycznej w 2030 roku ? Do 2025 roku wyraźna redukcja emisji, obecnie ponad 80% energii zużywanej z biomasy;

PolTreg

Spółka podpisała z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie w kwocie ok. 9,3 mln PLN. Dofinansowanie dotyczy projektu: „Bezpieczna dla pacjenta komórkowa terapia stwardnienia rozsianego w oparciu o namnożone sztucznie limfocyty regulatorowe CD4+CD25+CD127-”. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 15,6 mln PLN. Wkład własny spółki wyniesie ok. 6,2 mln PLN. Zgodnie z umową, PolTreg zobowiązał się zapewnić trwałość projektu przez 3 lata od dnia zakończenia jego realizacji.

Medicalgorithmics

Spółka chce w najbliższych miesiącach pozyskać dodatkowe finansowanie. Zarząd zbada m.in. możliwości pozyskania inwestora dla grupy, a także sprzedaży Medi-Lynx lub innych istotnych aktywów. Dotychczasowe założenia, dotyczące planowanego na 2022 r. wolumenu świadczonych badań, okazały się zbyt optymistyczne i - po zmianie kierownictwa w spółce zależnej Medi-Lynx - dokonano rewizji tych założeń. Zarząd ocenia, że potrzeby gotówkowe grupy na kontynuację bieżącej strategii rozwoju w 2022 r. mieszczą się w przedziale 3-5 mln USD, w zależności m.in. od tego, jak kształtować się będzie liczba i rodzaj świadczonych badań, poziom kosztów operacyjnych i nakładów. Jak podano, potrzeby te istnieją pomimo pozyskania środków z emisji akcji serii H. W związku z powyższym zarząd prowadzi "intensywne działania" nakierowane na pozyskanie dodatkowych środków pieniężnych, których celem jest zapewnienie finansowania spółki i możliwości kontynuacji strategii rozwoju oraz zabezpieczenie płynności grupy.

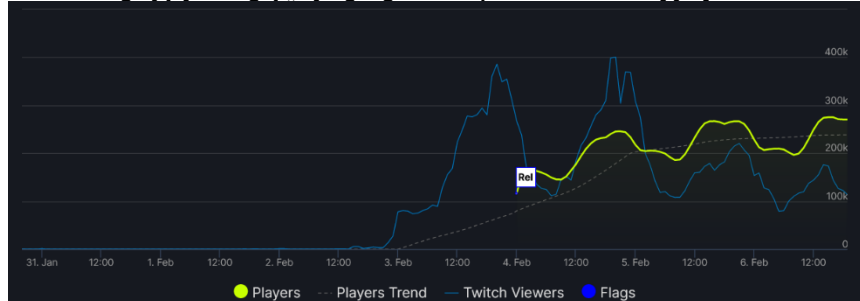
Archicom

Spółka zwiększyła wartość programu emisji obligacji z 250 mln PLN do 350 mln PLN

Gaming – „DL2”

- W nocy z czwartku na piątek odbyła się premiera wyczekiwanej gry Techlandu, "Dying Light 2". Nad ranem w nową produkcję wrocławskiego studia grało na Steam prawie 165 tys. osób, **jednak to w niedzielę (06.02) osiągnął peak na poziomie 274,98 tys, co daje jej 23 miejsce w zestawieniu wczech czasów.**

Ilość osób grających w grę „Dying Light 2” na platformie Steam [tys.]



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

Komentarz BDM: udana premiera. „DL2” w niedzielę (06.02) osiągnął peak na poziomie 274,98 tys, co daje jej 23 miejsce w zestawieniu wczech czasów (wyprzedza m.in. takie tytuły jak „Halo Infinite” - największa marka od Microsoftu, wydana w modelu F2P, trzeba jednak pamiętać, że część graczy była w Game Passie. Dodatkowo w seaquel gra blisko 6x więcej osób niż w „DL1”). Wynik ten prawdopodobnie pozwoli dowieźć cel spółki, czyli sprzedaż 10 mln sztuk gry w 2022 r. Oceny "DL2" na stronie Steam są bardzo pozytywne (80% z 22,1 tys. recenzji). „Dying Light 2” już 11 dni przed premierą awansował na pierwsze miejsce Steam Global Top Sellers i utrzymuje ją trzeci dzień po debiucie (dla porównania „Cyberpunk 2077” awansował na to miejsce 24 dni przed premierą i spadł z niego 25 dni po premierze). Gra pobiła peakiem graczy wszystkie inne gry o tematyce zombie: „DL2” (274,98 tys.), „Left 4 Dead 2” (162,4 tys.), „Resident Evil Village” (106,6 tys.), „Resident Evil 2 Remake” (74,2 tys.), „7 Days to Die” (70,7 tys.).

- **W ostatnich wywiadach spółka podkreślała, że sukcesem będzie sprzedaż 10 mln sztuk gry w 2022 r.** Produkcja gry zajęła 6 lat, a zespół (ponad 300 osób) był co najmniej dwukrotnie większy niż przy „Dying Light 1”. Budżet gry wyniósł ok. 100 mln USD.

- "Dying Light 2", kontynuacja bestsellera z 2015 roku, zadebiutowała na komputerach PC oraz konsolach PlayStation i Xbox.

- **W nowy tytuł Techlandu gra blisko 6x więcej osób niż w "jedynekę",** która w szczytowym po premierze momencie przyciągnęła przed monitory PC 45,9 tys. graczy.

- Wynik "Dying Light 2" jest lepszy m.in. od "Wiedźmina 3" CD Projektu, w którego dwa lata temu w szczytowym momencie grało 103 tys. osób. Największa krajowa produkcja w historii, "Cyberpunk 2077", zebrał jednocześnie przed pecetami 1,05 mln graczy.

Gaming – podsumowanie tygodnia

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 31/01.2022-07/02.2022

	Link
Kraj	
Techland – Dying Light 2 zalicza kapitalny start na Steam!	https://tinyurl.com/mr39tzvw
Creepy Jar – raport sprzedażowy oraz aktualizacja wishlisty.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,501613
BoomBit – spółka w styczniu '22 miała 24,6 mln PLN przychodów.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502023
11 bit studios - przekroczenie progu 5% w ogólnej liczbie akcji i głosów w spółce.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,501716
CI Games – odwołanie członka Zarządu CI Games.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,501731
Zagranica	
Sony kupiło Bungie! Mistrzowie FPS-ów i twórcy Destiny w rodzinie PlayStation.	https://tinyurl.com/587j4z3v
Sony oferuje pracownikom Bungie majątek, chce mieć pewność, że nie odejdą po przejęciu.	https://tinyurl.com/7bjva4wp
Nintendo Switch przebił wynik pierwszego PlayStation.	https://tinyurl.com/2mpmpn56
Sprzedaż Battlefield 2042 była „rozczarowująca”. EA nie podało wyników gry, ale notuje bardzo mocny kwartał.	https://tinyurl.com/ysrx8zm5
Microsoft chce „stworzyć następną internet”.	https://tinyurl.com/bd29rfdv
Sony szykuje się do kolejnych zakupów. Zagwarantowało sobie duży budżet na przejęcie.	https://tinyurl.com/2p93v4js
Pokemon Legends Arceus wielkim sukcesem.	https://tinyurl.com/28834yj2
Call of Duty „nowej generacji” powstaje.	https://tinyurl.com/2wnbjbyk
Ghostwire: Tokyo będzie kolejnym hitem Bethesda? Gameplay pokazuje założenia gry.	https://tinyurl.com/yc6dx6vc
Microsoft o przejęciu Activision Blizzard: nadal będziemy numerem trzy. Za Sony i Tencentem.	https://tinyurl.com/2p8ctshz
GTA 6 powstaje, więc Take-Two notuje duży wzrost na giełdzie.	https://tinyurl.com/2p8vw5wh
It Takes Two z fantastyczną sprzedażą. Twórcy chwalą się świetnym wynikiem.	https://tinyurl.com/ypy9ev3j

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl, Planetagraca.pl, stooq.pl, yahoo.com

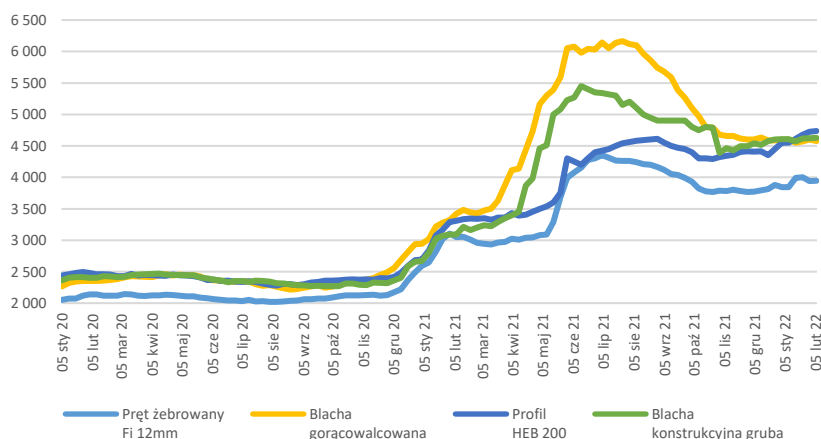
Enel-Med Spółka negocjuje przejęcia podmiotów, których łączny roczny obrót stanowi 25 mln PLN. Zgodnie z założeniami są to głównie kliniki stomatologiczne zlokalizowane w największych miastach, w których obecne są placówki. - Rzeczpospolita

Sonel Rada nadzorcza spółki Sonel powołała na stanowisko prezesa zarządu Tomasza Wiśniewskiego, który jest członkiem zarządu od 2019 r. Zastąpi on dotychczasowego prezesa Krzysztofa Wieczorkowskiego, który w piątek poinformował o rezygnacji z kandydowania na kolejną kadencję. Ponadto, do zarządu powołani zostali Tomasz Hodij oraz Piotr Saciuk. Trzyletnia kadencja nowo powołanych członków zarządu rozpocznie się z dniem odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie za 2021 r. W piątek, z kandydowania na kolejną kadencję zrezygnował także wiceprezes Jan Walulik.

Solar Spółka zaprosiła do składania ofert sprzedaży nie więcej niż 446.346 akcji spółki, stanowiących 14,88 % kapitału zakładowego, po cenie 5,5 PLN za sztukę. Akcje zostaną nabyte w celu ich umorzenia i następnie obniżenia kapitału zakładowego spółki. Przyjmowanie ofert rozpocznie się 7 lutego, a zakończy 18 lutego 2022 roku. Przewidywany termin transakcji nabycia akcji to 23 lutego. W przeprowadzeniu i rozliczeniu oferty pośredniczy DM BOŚ.

Branża stalowa **Komentarz BDM:** W 5 tygodniu roku (koniec 06.02.22) średnie ceny prętów żebrowanych/profilu wzrosły o 0,2% w/w (+129/143% r/r). Kontynuacja wzrostu kształtowników (+0,4% w/w). Obserwowane dalsze spadki cen blach (HRC -0,5% w/w, +134% r/r). Od lipcowego szczytu cen prętów spadły o ok. -9%, blach zimno/gorącowalcowanych o -42/-26%, kształtowników o -27%. Na rekordowych poziomach notowania profili. Jednocześnie średnie ceny są powyżej październikowych dołków (z wyjątkiem blach) o 5-13% (Krystian Brymora).

Ceny wybranych asortymentów stalowych [PLN/t]



Źródło: BDM, PUDS

LUG (NC) W 4Q'21 Grupa wypracowała skonsolidowany wynik EBITDA w wysokości 4,98 mln PLN wobec identycznego poziomu przed rokiem. W ujęciu narastającym za cztery kwartały 2021 roku EBITDA wyniósł 16,46 mln PLN wobec poziomu 19,78 mln PLN (-16,8% r/r). Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w Q4'21 osiągnęły poziom 58,83 mln PLN, co stanowi 17,6 % wzrost w stosunku do analogicznego okresu sprzed roku. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w ujęciu narastającym za cztery kwartały 2021 roku wyniosły 202,63 mln PLN w porównaniu z poziomem 182,74 mln PLN (+10,1% r/r).

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](#)

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

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 07.02.2022 roku, 07:25 CEST.

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

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

Inwestor powinien mieć świadomość, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obciążona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahanom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien uwzględniać, że struktura portfelową inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelową inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego 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-rynk>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.