

Redaktor wydania: Anna Madziar/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Globalne spadki na koniec tygodnia

Końcówka poprzedniego tygodnia zdecydowanie należała do niedźwiedzi. W piątek indeksy dużych i średnich spółek WIG20 (-1,5%), mWIG40 (-0,5%) zakończyły sesję pod kreską. Pozytywnie zaskoczył sWIG80 (+0,5%) który był w stanie zanotować wzrosty mimo pesymistycznych nastrojów. WIG spadł o 1,1%. Obroty wyniosły niecałe 800 mln PLN. W ujęciu sektorowym zyskała połowa z 14 indeksów. Największym wzrostem może się pochwalić branża spożywcza (+1,6%), budownictwo (+1,2%) i górnictwo (+0,9%). Najmocniej za to spadły indeksy spółek odzieżowych (-3,2%), gamingowych (-1,8%) oraz banki (-1,4%). Warto zaznaczyć, że Allegro (-3,5%) zanotowało mocny spadek, a kurs spółki osiągnął historyczne minimum na poziomie 32,65 PLN. Na europejskim rynku nastroje również dość negatywne. Euro Stoxx 50 spadł o 1%, a DAX zniżył o 1,5%. Podobnie było na Wall Street. Dow Jones (-0,7%), S&P 500 (-0,7%) oraz Nasdaq (-1,2%) wszystkie zakończyły sesję poniżej zamknięcia w czwartek. Tematem numer jeden wśród inwestorów nadal jest napięcie na granicy rosyjsko-ukraińskiej. W piątek sekretarz obrony USA oraz Rosji odbyli rozmowę telefoniczną, w najbliższy czwartek ma dojść do ich spotkania w sprawie konfliktu. Przedstawiciele USA informują, że dane jasno wskazują, że rosyjskie siły przygotowują się do ataku w ciągu najbliższych dni oraz zarzucają Rosji próbę wykreowania pretekstu do inwazji. Oprócz konfliktu dalej istnieje obawa przed zacieśnieniem polityki monetarnej przez Fed. Dzisiaj o 17:15 zaplanowane jest wystąpienie publicznie członkini zarządu FED – Michelle Bowman. O 8 zostanie podana niemiecka inflacja producenta za styczeń, a o 10 zostanie opublikowany polski odczyt sprzedaży detalicznej. Inwestorzy nadal oceniają co się może stać z dostawami i cenami towarów w przypadku pogorszenia się sytuacji na Ukrainie. Na ten moment ropa jest notowana za około 90 USD/baryłka, złoto za niecałe 1900 USD za uncję, a węgiel ICE za 150 USD/tona. Dolar obecnie kosztuje 4 złote, a euro 4,53. Poniedziałkowe notowania w Europie rozpoczynają kontrakty futures na DAX lekkiem wzrostem (+0,4%). Na Wall Street dziś wolne (Dzień Prezydenta).

Kajetan Sroczyński

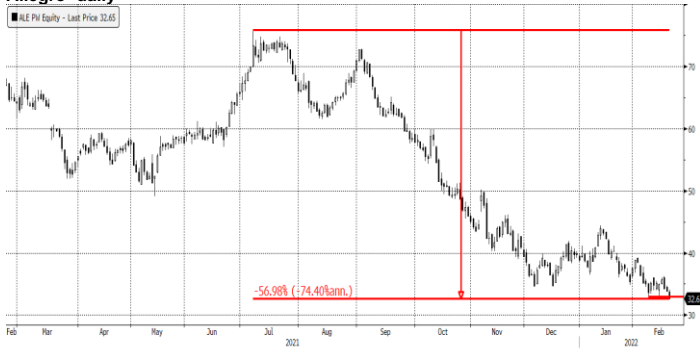
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Stalprodukt:** W 4Q'21 144 mln PLN EBIT, nieco poniżej konsensusu i powyżej naszych założeń. W całym 2021 roku rekordowe 608 mln PLN EBIT (+210% r/r), znacząco powyżej dotychczas rekordowego 2016 roku - szacunki [tabela BDM];
- Creepy Jar:** Szacunkowe wyniki za 4Q'21 na poziomie zysku netto powyżej naszych oczekiwań i konsensusu, pierwsza w historii spółki rekomendacja wypłaty dywidendy – pozytywnie [komentarz BDM];
- Inter Rao Lietuva AB:** EBITDA w 2021 wyniosła 36,9 mln EUR wobec 19,5 mln EUR w 2020;
- Pekao Bank Hipoteczny:** Bank zwiększył rezerwy na ryzyko związane z kredytami frankowymi o 92,5 mln PLN;
- Develia:** Wzywający na akcje spółki nie zdecydowali, czy ponownie podnieść cenę, ale zapisów już nie przedłużają;
- AB:** Spółka uchwaliła program skupu do 3,2 mln akcji własnych;
- VRG, PZ Cormay:** Janusz Płocica powołany na prezesa zarządu VRG; zrezygnował z funkcji prezesa zarządu PZ Cormay;
- Getin Noble Bank:** Bank rezygnuje ze sprzedaży portfeli kredytów udzielonych wspólnotom mieszkaniowym;
- Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM];
- Rynek stali:** w 7. tygodniu kontynuacja wzrostów cen wyrobów stalowych z wyjątkiem prętów - PUDS [komentarz BDM];
- Mostostal Zabrze:** Spółka została wybrana do prac przy fabryce LG Chem Wrocław za 18,8 mln PLN netto;
- XTPL:** Spółka ma umowę dystrybucji rozwiązań technologicznych z Vertex Global Solutions z Indii;
- Sescom:** Spółka rezygnuje z akwizycji Enertech, ale nie wyklucza powrotu do rozmów w późniejszym terminie;
- Ultimate Games:** Games Box chce wejść na NewConnect do końca 2022 roku;
- Ailleron:** Software Mind kupiło udziały w Chmurowisko;
- All in! Games:** Spółka ma umowę dot. wydania 'Red Wings: Coloring Planes' na Switch 28 lutego;
- TenderHut (NC):** Spółka negocjuje przejęcie podmiotu z branży IT z Górnego Śląska;
- Forever Entertainment (NC):** Spółka rozpoczęła przygotowania do debiutu spółki TAP z Francji na NewConnect.

WYKRES DNIA

Kurs akcji Allegro schodzi na nowe minima (-16% YTD). Od lipcowego szczytu strata sięga już -57%. Spółka przedstawi wyniki w czwartek 24.02. przed sesją. Na nowych rocznych minimach m.in. kursy Marcator, PlayWay, PKP Cargo czy LiveChat.

Allegro - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 18 lutego 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 143,3	-1,5%	-5,5%
WIG30	2 609,2	-1,5%	-5,6%
mWIG40	5 005,6	-0,5%	-5,4%
sWIG80	19 271,9	0,5%	-3,9%
WIG	65 696,6	-1,1%	-5,2%
NC Index	373,5	0,6%	-4,2%
WIG Banki	8 829,7	-1,4%	2,2%
WIG Bud	3 687,4	1,2%	-2,0%
WIG Chemia	9 707,4	-0,1%	-1,2%
WIG Dew	2 931,2	0,3%	3,2%
WIG Energia	2 239,2	-0,7%	-7,3%
WIG Games	18 733,1	-1,8%	-16,0%
WIG IT	4 242,7	0,4%	-9,8%
WIG Media	7 655,0	0,4%	-12,6%
WIG Paliwa	5 972,4	-0,9%	-8,0%
WIG Spoż	4 188,4	1,6%	-6,6%
WIG Surowce	5 035,8	0,9%	10,9%
WIG Odzież	7 828,9	-3,2%	-17,4%
DAX	15 042,5	-1,5%	-5,3%
FTSE100	7 513,6	-0,3%	1,7%
CAC40	6 929,6	-0,2%	-3,1%
BUX	50 237,2	-2,1%	-1,0%
S&P500	4 348,9	-0,7%	-8,8%
DJIA	34 079,2	-0,7%	-6,2%
Nasdaq Comp	13 548,1	-1,2%	-13,4%
Bovespa	112 879,9	-0,6%	7,7%
Nikkei225	27 232,9	-0,8%	-5,4%
Shanghai Comp.	3 468,0	0,1%	-4,7%
S&P/ASX 200	7 296,2	0,2%	-2,0%
EUR/PLN	4,52	0,6%	-1,4%
USD/PLN	3,98	0,7%	-1,3%
CHF/PLN	4,33	0,9%	-2,2%
EUR/USD	1,14	-0,1%	-0,1%
USD/JPY	114,94	-0,5%	-0,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 190	-24	-1,08%
Kurs zamknięcia	2 153	-30	-1,37%
Kurs min.	2 151	-23	-1,06%
Kurs max.	2 196	-32	-1,44%
Wolumen obrotu	29 997	818	2,80%
Otwarte pozycje	34 067	-2 033	-5,63%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 172,1	2 143,3	2 188,9	2 143,3	-1,5%	650
WIG30	2 645,0	2 609,2	2 665,1	2 609,2	-1,5%	699
MWIG40	5 024,9	19 179,8	19 294,0	5 005,6	-0,5%	96
SWIG80	19 179,8	4 992,7	5 072,8	19 271,9	0,5%	37
WIG-PL	67 976,0	67 170,0	67 976,0	67 170,0	-1,1%	780
WIG	66 382,6	65 696,6	66 806,8	65 696,6	-1,1%	794

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	32,65	33 409	-3,5%	-16,0%
Asseco Poland	79,90	6 632	0,3%	-7,6%
CCC	59,06	3 241	0,4%	-44,0%
CD Projekt	174,80	17 609	-2,9%	-9,4%
Cyfrowy P.	30,18	19 301	-0,5%	-13,1%
Dino	290,10	28 441	-2,0%	-21,0%
JSW	44,52	5 227	-0,1%	27,7%
KGHM	153,05	30 610	1,0%	9,8%
Lotos	54,40	10 057	1,3%	-10,8%
LPP	15 000,00	27 786	-3,9%	-12,8%
Mercator	63,48	676	-0,3%	-34,6%
Orange	8,30	10 886	2,2%	-1,8%
Pekao	128,15	33 636	-1,6%	5,0%
PGE	7,55	14 120	-0,4%	-6,3%
PGNIG	5,33	30 798	-1,7%	-15,4%
PKN Orlen	70,96	30 350	-1,1%	-4,5%
PKOBP	45,77	57 213	-1,6%	1,9%
PZU	34,51	29 800	-2,3%	-2,4%
Santander Polska	346,90	35 449	-2,3%	-0,5%
Tauron	2,39	4 180	-0,6%	-10,1%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	521,00	1 234	0,3%	-6,0%	Handlowy	66,40	8 676	1,7%	12,5%
Alior	53,00	6 919	-1,5%	-3,1%	Huuge	20,80	1 752	-1,0%	-17,1%
Amica	103,00	801	0,0%	-8,8%	ING BSK	268,50	34 932	0,8%	0,6%
Amrest	26,06	5 722	-1,7%	-6,0%	Inter Cars	444,00	6 291	-1,8%	-6,1%
Asbis	16,80	932	0,7%	-22,6%	Kernel	54,30	4 563	1,9%	-7,5%
Asseco	48,50	2 517	-0,6%	-6,0%	Kęty	592,00	5 713	2,8%	-3,0%
Azoty	33,80	3 353	0,8%	0,0%	Kruk	290,80	5 529	-5,6%	-11,1%
Benefit	638,00	1 872	-1,5%	0,3%	Livechat	97,00	2 498	-0,2%	-17,0%
Biomed-L.	4,01	262	1,0%	-9,7%	Mabion	39,05	631	0,8%	-36,1%
Budimex	235,50	6 012	1,9%	3,7%	mBank	453,40	19 217	-3,5%	4,7%
Celon	26,20	1 336	0,4%	-21,0%	Millennium	8,53	10 348	-0,1%	4,1%
Ciech	41,65	2 195	-1,1%	-0,8%	Neuca	725,00	3 240	-4,6%	-13,7%
Comarch	185,00	1 505	0,5%	2,8%	Pepco	40,35	23 201	0,1%	-13,3%
Datawalk	173,40	847	3,8%	-23,3%	Polenergia	62,00	2 817	-2,4%	-15,8%
Develia	3,92	1 754	0,0%	32,0%	PKP Cargo	11,96	536	-1,5%	-14,7%
Dom Dev.	103,20	2 621	2,2%	-14,0%	PlayWay	303,00	2 000	-4,4%	-27,5%
Enea	7,51	3 315	-1,2%	-11,8%	Selvita	71,00	1 303	-1,3%	-13,4%
Eurocash	10,62	1 478	0,2%	-2,0%	TEN	216,00	1 577	-2,3%	-38,1%
Famur	2,71	1 558	1,9%	-19,1%	WP.PL	119,60	3 499	0,5%	-15,2%
GPW	40,00	1 679	0,3%	-3,4%	XTB	15,60	1 831	1,2%	-7,0%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	93,5	0,6%	-1,0%	2,6%	20,3%	46,3%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	4,4	-1,2%	12,4%	-9,1%	18,8%	43,8%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	73,0	-1,7%	-3,9%	-14,0%	-4,9%	322,0%
CO2 [EUR/t]	89,1	3,6%	-3,7%	0,2%	11,0%	132,7%
Węgiel ARA [USD/t]	185,0	0,5%	-2,4%	3,8%	35,3%	183,1%
Miedź LME [USD/t]	10 010,0	0,3%	1,2%	4,5%	2,8%	16,8%
Aluminium LME [USD/t]	3 299,0	-0,5%	4,8%	8,2%	17,6%	55,5%
Cynk LME [USD/t]	3 600,3	-0,8%	-0,6%	-0,2%	0,3%	27,0%
Ołów LME [USD/t]	2 361,0	0,0%	3,3%	4,8%	1,0%	12,3%
Stal HRC [USD/t]	1 117,0	0,0%	-1,2%	-4,1%	-22,2%	-3,9%
Ruda żelaza [USD/t]	140,1	-0,8%	-6,5%	6,8%	24,5%	-15,1%
Węgiel koksujący [USD/t]	390,0	0,7%	-1,1%	-10,9%	11,0%	190,9%
Złoto [USD/oz]	1 898,4	0,0%	2,1%	5,6%	3,8%	6,9%
Srebro [USD/oz]	23,9	0,4%	1,4%	6,5%	2,6%	-11,5%
Platyna [USD/oz]	1 072,3	-1,9%	4,0%	4,9%	10,7%	-15,9%
Pallad [USD/oz]	2 337,9	-0,9%	6,6%	-0,8%	22,3%	-0,5%
Bitcoin USD	38 316,6	-5,9%	-10,0%	-0,3%	-17,3%	-32,2%
Pszenica [USD/bu]	797,0	-0,1%	-0,1%	4,7%	3,4%	20,3%
Kukurydza [USD/bu]	654,3	0,7%	0,5%	4,5%	10,3%	18,9%
Cukier ICE [USD/lb]	17,6	-0,7%	-1,1%	-1,0%	-5,3%	18,5%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Stalprodukt

Spółka podczas piątkowej sesji opublikowała szacunkowe wyniki za 4Q'21. Pełny raport 28.02.2022.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21S	1Q'22 QTD	r/r	4Q'21P Kons.	2018	2019	2020	2021S	r/r
Przychody	806	868	1 011	1 132	1 216	1 315		51,6%	1 180	3 957	3 817	3 321	4 674	41%
blachy elektrotechniczne	144	174	212	240	296	336		92,9%		813	874	706	1 085	54%
profile	135	150	178	258	260	226		50,9%		738	655	565	922	63%
cynk	468	485	554	557	570	640		32,1%		2 012	1 995	1 813	2 321	28%
pozostała działalność, tow i mat	60	59	66	77	89	113		92,5%		393	293	236	346	46%
Wynik po segmentach *	91	87	138	195	223					469	402	342		
blachy elektrotechniczne	8	10	17	43	85					108	84	62		
profile	0	3	19	53	52					1	-5	13		
cynk	74	77	93	85	69					338	302	248		
pozostała działalność, tow i mat	8	-3	9	14	17					22	20	18		
EBITDA	111	74	152	204	240	188		156,0%		449	371	363	785	116%
EBITDA adj.	93	88	145	197	227					461	404	389		
w tym hedging	14	0	-13	-1	-19					-69	20	56		
EBIT	70	32	107	160	196	144		348,2%	168	300	205	196	608	210%
Wynik netto	45	50	78	136	153	124		146,2%	99	270	143	173	491	184%
Marża EBITDA	13,8%	8,5%	15,0%	18,0%	19,8%	14,3%				11,3%	9,7%	10,9%	16,8%	54%
Marża netto	5,6%	5,8%	7,7%	12,0%	12,6%	9,4%				6,8%	3,7%	5,2%	10,5%	102%
OCF	92,2	98,6	105,5	142,2	52,5					338,6	368,8	350,5		
CAPEX	-34,3	-60,9	-28,3	-30,6	-42,4					-243,3	-243,9	-226,8		
FCF	58	38	77	112	10					95	125	124		
12m/kapitalizacja	9,6%	7,4%	13,1%	17,1%	14,2%					5,7%	7,5%	7,4%		
Dług netto	-278,8	-315,8	-382,9	-506,8	-408,0					-213,4	-272,4	-315,8		
Dług netto skoryg	17,3	-38,1	-105,2	-269,3	-170,4					82,7	23,7	-38,1		
Cynk USD/t	2 339	2 628	2 749	2 916	2 990	3 352	3 526	27,6%		2 919	2 548	2 265	3 002	33%
Aluminyj USD/t	1 873	1 902	2 011	2 135	2 338	2 325	2 304	22,3%		2 239	1 999	1 824	2 202	21%
Stal NWE EUR/t	427	523	736	1 072	1 188	1 007	950	92,6%		567	472	462	1 000	117%
USD/PLN	3,80	3,78	3,77	3,76	3,87	4,04	4,04	6,9%		3,61	3,84	3,90	3,86	-1%
Treatment Charge (TC)** USD/t	161	101	81	72	87	89	85	-12,0%		50	260	189	82	-57%
r/r														
Cynk	-1%	10%	29%	48%	28%	28%	28%				-13%	-11%	33%	
Aluminyj	-8%	-7%	9%	27%	25%	22%	15%				-11%	-9%	21%	
Stal	-10%	22%	59%	147%	93%	29%					-17%	-2%	117%	
USD/PLN	-2%	-2%	-4%	-8%	2%	7%	7%				6%	2%	-1%	
Treatment Charge spot (TC)*	-42%	-65%	-73%	-63%	-46%	-12%	5%				417%	-27%	-57%	
P/E 12m				5,4	4,0	3,4								
EV/EBITDA 12m				2,1	1,9									
EV/EBITDA skoryg. 12m				2,7	2,3									

Źródło: BDM, spółka. *- bez kosztów zarządu

Creepy Jar

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 4Q'21.

Szacunkowe wyniki za 4Q'2021 [mln PLN]

	4Q'20	4Q'21S	zmiana r/r	4Q'21P BDM	odchyl.	4Q'21P kons.	odchyl.	2020	2021S	zmiana r/r
Przychody	7,0	10,7	51,9%	10,9	-1,6%	11,2	-4,8%	37,7	46,0	22,1%
EBIT	4,3	6,8	60,1%	6,9	-1,6%	7,0	-2,3%	25,5	30,1	18,0%
Zysk (strata) netto	6,6	7,9	19,0%	7,2	8,8%	6,7	17,3%	22,4	29,0	29,4%
Marża EBIT	60,6%	63,9%		63,9%		62,3%		67,7%	65,4%	
Marża zysku netto	93,8%	73,5%		66,4%		59,7%		59,5%	63,0%	
Stan środków pieniężnych	28,0	59,7	113,2%	57,8	3,3%	-	-	28,0	59,7	113,2%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Więcej w [Komentarzu Analityka](#)

Inter Rao Lietuva AB

W 2021 spółka miała 334,3 mln EUR przychodów (+104,7% r/r), 36,9 mln EUR EBITDA (+88,6% r/r) i 14,3 mln EUR zysku netto (+17,5% r/r).

Pekao

Pekao Bank Hipoteczny zwiększył rezerwy na ryzyko prawne związane z posiadanym portfelem kredytów hipotecznych denominowanych do CHF o łączną kwotę 92,5 mln PLN.

Komisja Nadzoru Finansowego stwierdziła wygaśnięcia decyzji KNF z grudnia'20, zalecającej utrzymywanie przez Bank Pekao dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych na poziomie skonsolidowanym.

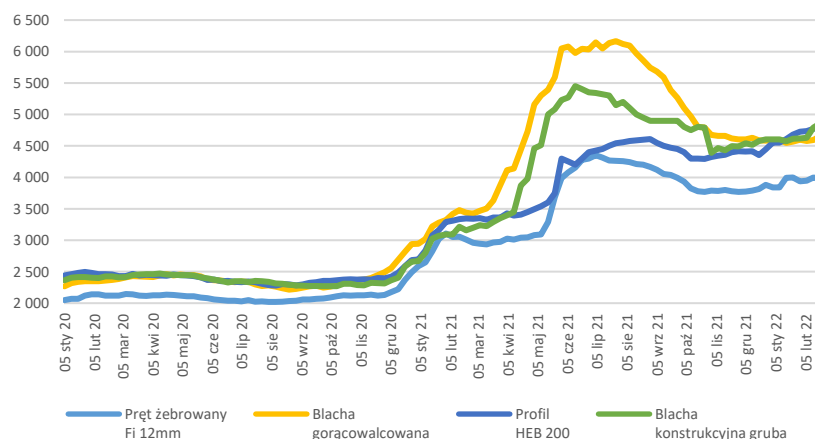
PGNiG

Kilkanaście firm kupujących gaz zaazotowany od PGNiG Obrót Detaliczny, podmiotu zależnego od PGNiG, oskarża koncern o nieuzasadnione zawyżenie cen surowca i domaga się ich obniżki. – Rzeczpospolita

PGE	Plan inwestycji Grupy PGE związanych z rozwojem OZE jest i będzie konsekwentnie realizowany w racjonalnym oraz możliwym do osiągnięcia tempie - ocenia wiceprezes PGE Polskiej Grupy Energetycznej i prezes Towarzystwa Gospodarczego Polskie Elektrownie Ryszard Wasilek. - Jeżeli chcemy, aby transformacja energetyczna w Polsce przebiegła sprawnie i z korzyścią dla gospodarki, to branża powinna mieć szerokie wsparcie w realizacji planów inwestycyjnych w OZE - dodaje. – Dziennik Gazeta Prawna																														
Develia	Wzywający na akcje spółki nie podjęli jeszcze decyzji, czy ponownie podniosą cenę, natomiast nie zamierzają już przedłużać terminu wezwania. John Sinik, partner zarządzający Metric Capital Partners, wskazuje, że segment mieszkaniowy mierzy się z dużymi wyzwaniami, a politykę dywidendową Develii uzależnia od warunków rynkowych.																														
Polenergia	Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo zawarła ze spółką Electrum umowę dotyczącą budowy Farmy Wiatrowej Grabowo o łącznej maksymalnej mocy zainstalowanej 44 MW. Termin wykonania ustalono na 31.12.23.																														
AB	Zarząd spółki uchwalił program skupu do 3.193.079 akcji własnych za nie więcej niż 16,19 mln PLN.																														
VRG, PZ Cormay	Rada nadzorcza VRG z dniem 1 czerwca 2022 r. powołała do zarządu Janusza Płocię, powierzając mu funkcję prezesa. Pan Janusz Płocica złożył rezygnację z pełnienia funkcji prezesa zarządu oraz członkostwa w zarządzie PZ Cormay za skutkiem na dzień 18 marca 2022 r.																														
Getin Noble Bank	Bank zrezygnował ze sprzedaży portfeli umów kredytowych udzielonych wspólnotom mieszkaniowym z uwagi na niesatysfakcjonującą wysokość poprawy współczynników kapitałowych w wyniku zbycia tych aktywów.																														
GTC	Spółka GTC Dutch Holdings zawarła z Icona Securitization Opportunities Group przedwstępną umowę sprzedaży akcji, stanowiących 15,7% akcji w kapitale zakładowym GTC.																														
Fabryka Mebli Forte	Polskie meble na niespokojnych wodach. - Fabryki Mebli Forte poradziły sobie z covidowym kryzysem lepiej niż konkurencja dzięki okrzepłej biznesowo organizacji i własnym źródłom materiałów – twierdzi Maciej Formanowicz, założyciel i prezes firmy. – Parkiet																														
Gaming – podsumowanie tygodnia	Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia Gaming 14/02.2022-21/02.2022																														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kraj</th> <th>Link</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Creepy Jar – spółka w 2021 miała 29,0 mln PLN zysku netto – wstępne dane.</td> <td>https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502799</td> </tr> <tr> <td>Creepy Jar – intencja Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy za rok 2021.</td> <td>https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502800</td> </tr> <tr> <td>Huuuge Games – zawiadomienie o programie skupu akcji własnych spółki.</td> <td>https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502643</td> </tr> <tr> <td>CD Projekt - Cyberpunk 2077 – next-genowa aktualizacja i patch 1.5 już dostępne.</td> <td>https://tinyurl.com/5h8rfuvh</td> </tr> <tr> <td>T-Bull – raport miesięczny za styczeń 2022.</td> <td>https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502576</td> </tr> <tr> <td>Vivid Games - podjęcie decyzji o dokonaniu odpisów aktualizujących aktywów spółki.</td> <td>https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502537</td> </tr> <tr> <td>Zagranica</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Horizon Forbidden West to najlepiej oceniana gra 2022 roku. Recenzje zwiastują sukces Sony.</td> <td>https://tinyurl.com/bdce8r99</td> </tr> <tr> <td>Ubisoft szykuje grunt pod przejęcie?</td> <td>https://tinyurl.com/8wb55fe5</td> </tr> <tr> <td>Ubisoft potwierdza najbliższe premiery. Avatar i Skull & Bones na liście.</td> <td>https://tinyurl.com/w4t4muz3</td> </tr> <tr> <td>Google Stadia stoi nad przepaścią i wszystko wskazuje na to, że za chwilę w nią wpadnie.</td> <td>https://tinyurl.com/ms44dv56</td> </tr> <tr> <td>Sony zaprasza na pokazy poświęcone nowościom zmierzającym na PS5 i PS4.</td> <td>https://tinyurl.com/ycknt8w</td> </tr> <tr> <td>Battlefield 2042 zaliczony do „porażek” EA.</td> <td>https://tinyurl.com/yjmj65b6k</td> </tr> <tr> <td>Assassin's Creed Valhalla stało się najbardziej dochodową odsłoną marki!</td> <td>https://tinyurl.com/2p8nhv35</td> </tr> </tbody> </table> <p>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl, Planetagracza.pl, stooq.pl, yahoo.com</p>	Kraj	Link	Creepy Jar – spółka w 2021 miała 29,0 mln PLN zysku netto – wstępne dane.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502799	Creepy Jar – intencja Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy za rok 2021.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502800	Huuuge Games – zawiadomienie o programie skupu akcji własnych spółki.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502643	CD Projekt - Cyberpunk 2077 – next-genowa aktualizacja i patch 1.5 już dostępne.	https://tinyurl.com/5h8rfuvh	T-Bull – raport miesięczny za styczeń 2022.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502576	Vivid Games - podjęcie decyzji o dokonaniu odpisów aktualizujących aktywów spółki.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502537	Zagranica		Horizon Forbidden West to najlepiej oceniana gra 2022 roku. Recenzje zwiastują sukces Sony.	https://tinyurl.com/bdce8r99	Ubisoft szykuje grunt pod przejęcie?	https://tinyurl.com/8wb55fe5	Ubisoft potwierdza najbliższe premiery. Avatar i Skull & Bones na liście.	https://tinyurl.com/w4t4muz3	Google Stadia stoi nad przepaścią i wszystko wskazuje na to, że za chwilę w nią wpadnie.	https://tinyurl.com/ms44dv56	Sony zaprasza na pokazy poświęcone nowościom zmierzającym na PS5 i PS4.	https://tinyurl.com/ycknt8w	Battlefield 2042 zaliczony do „porażek” EA.	https://tinyurl.com/yjmj65b6k	Assassin's Creed Valhalla stało się najbardziej dochodową odsłoną marki!	https://tinyurl.com/2p8nhv35
Kraj	Link																														
Creepy Jar – spółka w 2021 miała 29,0 mln PLN zysku netto – wstępne dane.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502799																														
Creepy Jar – intencja Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy za rok 2021.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502800																														
Huuuge Games – zawiadomienie o programie skupu akcji własnych spółki.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502643																														
CD Projekt - Cyberpunk 2077 – next-genowa aktualizacja i patch 1.5 już dostępne.	https://tinyurl.com/5h8rfuvh																														
T-Bull – raport miesięczny za styczeń 2022.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502576																														
Vivid Games - podjęcie decyzji o dokonaniu odpisów aktualizujących aktywów spółki.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,502537																														
Zagranica																															
Horizon Forbidden West to najlepiej oceniana gra 2022 roku. Recenzje zwiastują sukces Sony.	https://tinyurl.com/bdce8r99																														
Ubisoft szykuje grunt pod przejęcie?	https://tinyurl.com/8wb55fe5																														
Ubisoft potwierdza najbliższe premiery. Avatar i Skull & Bones na liście.	https://tinyurl.com/w4t4muz3																														
Google Stadia stoi nad przepaścią i wszystko wskazuje na to, że za chwilę w nią wpadnie.	https://tinyurl.com/ms44dv56																														
Sony zaprasza na pokazy poświęcone nowościom zmierzającym na PS5 i PS4.	https://tinyurl.com/ycknt8w																														
Battlefield 2042 zaliczony do „porażek” EA.	https://tinyurl.com/yjmj65b6k																														
Assassin's Creed Valhalla stało się najbardziej dochodową odsłoną marki!	https://tinyurl.com/2p8nhv35																														
Mostostal Zabrze	Mostostal Zabrze Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego - spółka zależna Mostostalu Zabrze - otrzymała od S&I Poland list intencyjny potwierdzający wybór jej oferty na realizację robót żelbetonowych dla tzw. Budyńku Testów w ramach budowy Fabryki Baterii Samochodowych dla LG Chem Wrocław Energy w Biskupicach Podgórnym. Wartość zaakceptowanej oferty wynosi 18,8 mln PLN netto, a okres realizacji prac przewidziano na 6 miesięcy.																														
XTPL	Spółka podpisała umowę dystrybucji swoich rozwiązań technologicznych z firmą Vertex Global Solutions z siedzibą w Bombaju, specjalizującą się w dostarczaniu rozwiązań technologicznych dla przemysłu wyświetlaczy, półprzewodników i organicznych ogniw fotowoltaicznych.																														
Sescom	Spółka zrezygnował z akwizycji spółki Enertech FM. Decyzja ta podyktowana jest otrzymaniem oświadczenia wspólników Enertech FM o braku możliwości przeprowadzenia transakcji w 2022 r. ze względów osobistych. Zarząd pozostaje jednak otwarty na współpracę z Enertech FM na rynku brytyjskim oraz nie wyklucza wznowienia projektu akwizycyjnego w dalszym okresie.																														
Ultimate Games	Games Box, producent i wydawca gier wideo na PC i konsole z grupy Ultimate Games, złożył do GPW dokument informacyjny. Spółka liczy na debiut na NewConnect do końca 2022 r.																														

Branża stalowa **Komentarz BDM:** W 7 tygodniu roku (koniec 29.02.22) wzrosły ceny kształtowników (+0,8% w/w), blach zimno/gorącowalcowanych (+0,5%/+1,5% w/w) i profili (+1,1% w/w- nowe maksima). Lekko spadły ceny prętów żebrowanych (-0,6% w/w, +132% r/r). Jednocześnie średnie ceny wyrobów stalowych są powyżej październikowych dołków (z wyjątkiem blach) o 5-15% (Krystian Brymora).

Ceny wybranych asortymentów stalowych [PLN/t]



Źródło: BDM, PUDS

Ailleron Software Mind, spółka zależna Ailleron, podpisała umowę kupna 59,01% udziałów w kapitale zakładowym Chmurowisko. Kwota transakcji nie została podana.

All in! Games Spółka zawarła ze swoją spółką zależną Happy Little Moments umowę - na zasadach rynkowych - o współpracy wydawniczej w zakresie wydania stworzonej przez Happy Little Moments gry pod tytułem "Red Wings: Coloring Planes". Gra zadebiutuje na platformie Nintendo Switch 28 lutego 2022 r.

Megaron 18.02.20 rozpoczęła się przerwa w funkcjonowaniu dwóch linii produkcyjnych, wynikająca z wykrycia wad fizycznych dostarczonych do tych linii surowców.

Tesgas W okresie od 04.12.21 do 18.02.22 spółka zawarła z Gaz-System umowy na łączną szacunkową wartość 6,2 mln PLN netto.

Groclin Zarząd spółki podjął uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2,5 mln PLN w drodze emisji 2,5 mln sztuk akcji zwykłych.

Interbud-Lublin Spółka Interbud – Apartments zawarła z osobami fizycznymi umowę nabycia czterech nieruchomości gruntowych o łącznej powierzchni ok. 0,8 ha zlokalizowanych w okolicach Lublina za łączną cenę ok. 1,3 mln PLN.

Makarony Polskie Zarząd spółki zależnej Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „SAS” Andrzej Świdorski dokonał czynności ustanawiających zabezpieczenia przyszłe do umowy kredytu inwestycyjnego w wysokości 12,0 mln PLN, zaciągniętego przez Makarony Polskie w Santander Bank Polska celem sfinansowania przeprowadzonej akwizycji spółki SAS.

Woodpecker.co (NC) Szacunkowa powtarzalna sprzedaż (MRR) w styczniu'22 wyniosła 0,4 mln USD.

TenderHut (NC) Spółka przystąpiła do rozmów z podmiotem z branży informatycznej, działającym na Górnym Śląsku, w sprawie potencjalnego przejęcia i podpisał term-sheet, na mocy którego podmiot przejmowany udzielił TenderHut wyłączności na prowadzenie negocjacji do 30 kwietnia 2022 r.

Forever Entertainment (NC) Spółka zawarła z Domem Maklerskim Q Securities umowę na sporządzenie dokumentu informacyjnego dla swojej spółki powiązanej TA Publishing z siedzibą w Lannion we Francji, będzie ubiegać się o wprowadzenie akcji TAP do obrotu na rynku NewConnect. Obecnie TA Publishing jest na etapie przekształcania się w spółkę akcyjną.

JR Holding (NC) Spółka zawarła z East Hemp term sheet, w którym strony założyły dokonanie inwestycji przez JRH w East Hemp o wartości 2 mln PLN, w drodze objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym, które stanowią będą 10,05% udziałów w East Hemp oraz wsparcie JRH w zakresie pozyskania finansowania spółek celowych East Hemp.

- Vortex (IPO)** Vortex zapowiada solidne wyniki. Prezes spółki prowadzącej IPO twierdzi, że wyniki 2021 r. nie będą nadzwyczajnym, jednorazowym wyskokiem. – Puls Biznesu
- Stal** Wyniki spółek działających w branży stalowej za ubiegły rok prawdopodobnie okażą się rekordowe, co pokazują pierwsze szacunki. Wydaje się, że perspektywy dla branży pozostają dobre. Utrzymuje się mocny popyt na produkty, a ceny produktów stalowych pozostają na wysokich poziomach. Kontynuację ubiegłorocznego trendu potwierdzają także pierwsze miesiące 2022 r. – Parkiet
- Gastronomia** Obniżka VAT kłopotem dla restauracji. Zerowa stawka na żywność odbija się czkawką restauracjom. Dostawcy podnoszą ceny, a klienci oczekują obniżek. Z raportu firmy GfK wynika, że w 2021 r. wartość rynku spadła do 28,5 mld PLN (o 22% w stosunku do 2019 r.). Przez te dwa lata liczba lokali skurczyła się o niemal 10 tys., do 63 tys. – Rzeczpospolita
- Turystyka** Wakacje w cieniu inflacji i możliwej wojny za miedzą. Oferty na lato w Polsce i za granicą drożeją dosłownie z dnia na dzień. W kraju rezerwacji jest o ponad jedną trzecią więcej niż w tym samym okresie 2021 r. – Rzeczpospolita
- Energetyka** Energetyka napędza wzrost w przemyśle. Produkcja sprzedana większa od oczekiwań, a płace przyhamowały. Ekonomisci zastanawiają się nad podwyższeniem prognoz PKB. – Dziennik Gazeta Prawna
- Producenci mebli** Producenci mebli nie przegrali z pandemią. Mimo covidowego kryzysu polskie meblarstwo obroniło drugą pozycję po Chinach wśród największych eksporterów wyposażenia mieszkań. Branża szacuje, że w zeszłym roku przychody ze sprzedaży sięgnęły 13 mld EUR. W ocenie ekspertów rokowania na 2022 r. wciąż są niepewne, zamówienia raz gwałtownie pikują, za chwilę strzelają w górę. – Rzeczpospolita
- Technologie** Technologiczne firmy nadal są ciekawą okazją. Ale nie wszystkie. Tak słabych nastrojów w tym sektorze nie było od świateł od kilkunastu lat. Kapitał przepływa do bezpieczniejszych, cyklicznych branż. Spółek wzrostowych skreślać jednak nie warto – przekonują eksperci. – Parkiet

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 opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 21.02.2022 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 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 poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfela inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

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

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

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

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

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

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

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

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania zachęt- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.bdm.pl/o-nas/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, 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-ryнку>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.