

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz/ Kajetan Sroczyński

KOMENTARZ PORANNY

Wzrosty na GPW i Wall Street, czy inwestorów zwrócone na Fed

Wtorkowe notowania przyniosły poprawę nastrojów wśród inwestorów na GPW. WIG20 przy obrotach sięgających 1,0 mld PLN zyskał 1,4% i zatrzymał się tuż przed psychologicznym poziomem 2 tys. punktów. Do najmocniejszych komponentów tego indeksu należały takie walory jak: Orange (+3,8%), Pekao (+3,6%) oraz PZU (+3,3%). Z drugiej strony znalazły się takie podmioty jak: CCC (-3,1%), Mercator (-3,0%) oraz KGHM (-2,0%). Również mWIG40 jak i sWIG80 zakończyły wczorajszą sesję zwyżkami zyskując odpowiednio 0,2%/0,4%. Na szerokim rynku wyróżniły się akcje Biotonu, które zyskały 41,8% po informacji, że zakończył on projekt współfinansowany ze środków europejskich. Inflacja w lutym w naszym kraju, dzięki Tarczy Antyinflacyjnej spowolniła do 8,5% w skali roku (konsensus zakładał 8,1%) z 9,4% odnotowanych w styczniu. Ekonomści oczekują, że wzrost inflacji związany ze skutkami gospodarczymi inwazji Rosji na Ukrainę będzie widoczny od marca. Na europejskich parkietach przeważały negatywne nastroje, DAX stracił 0,2%, CAC40 poszedł w dół o 0,6%, a FTSE100 zakończyło dzień zniżką 0,3%. W dniu wczorajszym poznaliśmy dane dotyczące nastrojów gospodarczych w Niemczech. Wskaźnik ZEW w marcu zanotował spadek o 93,6 pkt. do poziomu -39,3 pkt. – tak silnej zmiany nie zanotował jeszcze w swojej historii. Wtorkowa sesja na Wall Street zakończyła się solidnymi wzrostami głównych indeksów – Nasdaq zyskał 2,9%, S&P500 urosł o 2,1%, a Dow Jones poszedł w górę o 1,8%. W dniu wczorajszym ropa WTI przełamała barierę 100 USD za baryłkę, a jej notowania spadły do blisko 8%. W środę rano cena kształtuje się na poziomie 98,8 USD/baryłka, co jest poziomem najniższym od początku marca. Dzisiaj przed nami o 19:00 decyzja w sprawie stóp procentowych w USA. Inwestorzy spodziewają się rozpoczęcia cyklu podwyżek (prognozy zakładają podniesienie głównej stopy procentowej z 0,25% do 0,5%). Pół godziny później (19:30) będzie miało miejsce wystąpienie prezesa Fed J. Powella. W Azji Shanghai Composite Index finiszuje 3,5% na plusie, a Nikkei idzie delikatnie w górę o 1,6%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i amerykańskie indeksy znajdują się plusie, co może zwiastować pozytywne otwarcie na GPW.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Ukraina-Rosja:** Podsumowanie wydarzeń w związku z wojną na Ukrainie;
- Kruk:** Zysk netto Spółki w '21 wyniósł 695 mln PLN (+753%), zgodnie z szacunkami;
- Alumetal:** Zysk netto w '21 wyniósł 151,6 mln PLN (+175% r/r), zgodnie z oczekiwaniami;
- Wawel:** Spółka miała w 2021 roku 43,2 mln PLN zysku netto z działalności kontynuowanej (-24,6% r/r) – wyniki;
- Handlowy:** zarząd proponuje 5,47 PLN dywidendy na akcję (DY 10,1%);
- Polwax:** Spółka uzgodniła warunki handlowe w kontrakcie z Biedronką o wartości 127 mln PLN [wykres BDM];
- MW Trade:** Getin Holding zapisał się na sprzedaż wszystkich akcji w wezwaniu;
- Develia:** Spółka zawarła umowę sprzedaży 80% udziałów w Sky Tower za 84,3 mln PLN;
- Eurotel:** Podpisana została umowa przedwstępna na sprzedaż udziałów w Soon Energy za 11 mln PLN;
- Coal Energy:** łączna produkcja w lutym '22 wyniosła 5,8 tys. ton węgla;
- Zremb-Chojnice:** Spółka informuje o potencjalnym wpływie skutków konfliktu w Ukrainie na działalność;
- Millenium:** Bank ma umowę z grupą EBI na sekurytyzację portfela;
- Archicom:** Firma wprowadziła do oferty 185 mieszkań we Wrocławiu;
- Stalprodukt:** FCASE zbyło 56 600 akcji imiennych;
- BoomBit:** Spółka chce przyjąć program motywacyjny na lata 2022-24;
- Biomed Lublin:** W '21 10% przychodów pochodziło z rynku ukraińskiego;
- Votum:** Spółka przed sesją 15.03 podała wstępne wyniki w zakresie zaliczenia przychodu w segmencie bankowym za 4Q'21;
- Boryszew:** Zawierania z brakiem komponentów niezbędnych do produkcji aut znów dają o sobie znać – Parkiet;
- Comperia:** Spółka zakończyła rok z historycznym poziomem sprzedaży. Znaczący udział zyska wkrótce nowy produkt kierowany na rynek płatności za e-zakup – Puls Biznesu;
- Grodno:** Zarząd chce utrzymać dwucyfrowe tempo wzrostu stawiając m.in. na segment średnich i dużych instalacji fotowoltaicznych – Puls Biznesu;
- Sescom:** Podpisanie umowy na łączną wartość ok. 8-10 mln PLN rocznie;
- Przemysł:** Produkcja przemysłowa w Polsce w styczniu wzrosła o 16,6% r/r – Eurostat.

WYKRES DNIA

Inflacja konsumencka w lutym zwalnia do 8,5% (vs 8,1% oczek.). Stycyniowy odczyt został skorygowany w górę z 9,2% do 9,4% z uwagi na aktualizację wag w koszyku.

Inflacja CPI w Polsce [r/r]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 15 marca 2022

| | Wartość | Zmiana | |
|----------------|-----------|--------|--------|
| | | 1D | YTD |
| WIG20 | 1 999,9 | 1,4% | -11,8% |
| WIG30 | 2 426,7 | 1,3% | -12,2% |
| mWIG40 | 4 385,6 | 0,2% | -17,1% |
| sWIG80 | 18 687,0 | 0,4% | -6,8% |
| WIG | 60 656,8 | 1,0% | -12,5% |
| NC Index | 340,5 | -1,1% | -12,6% |
| WIG Banki | 7 246,8 | 1,9% | -16,1% |
| WIG Bud | 3 367,3 | 1,4% | -10,5% |
| WIG Chemia | 9 886,5 | 1,6% | 0,7% |
| WIG Dew | 2 622,0 | 0,5% | -7,7% |
| WIG Energia | 2 627,0 | 0,9% | 8,8% |
| WIG Games | 17 799,0 | 0,8% | -20,2% |
| WIG IT | 4 068,4 | 0,2% | -13,5% |
| WIG Media | 6 766,0 | 0,5% | -22,8% |
| WIG Paliwa | 6 550,1 | 1,2% | 0,9% |
| WIG Spoż | 2 648,1 | 9,6% | -40,9% |
| WIG Surowce | 5 665,3 | -1,7% | 24,8% |
| WIG Odzież | 5 140,8 | -1,9% | -45,8% |
| DAX | 13 917,3 | -0,1% | -12,4% |
| FTSE100 | 7 175,7 | -0,2% | -2,8% |
| CAC40 | 6 355,0 | -0,2% | -11,2% |
| BUX | 42 905,6 | 2,1% | -15,4% |
| S&P500 | 4 262,5 | 2,1% | -10,6% |
| DJIA | 33 544,3 | 1,8% | -7,7% |
| Nasdaq Comp | 12 948,6 | 2,9% | -17,2% |
| Bovespa | 108 959,3 | -0,9% | 3,9% |
| Nikkei225 | 25 346,5 | 0,2% | -12,0% |
| Shanghai Comp. | 3 064,0 | -5,0% | -15,8% |
| S&P/ASX 200 | 7 097,4 | -0,7% | -4,7% |
| EUR/PLN | 4,70 | -1,0% | 2,4% |
| USD/PLN | 4,29 | -0,6% | 6,4% |
| CHF/PLN | 4,56 | -1,2% | 3,0% |
| EUR/USD | 1,09 | -0,3% | -3,8% |
| USD/JPY | 118,34 | 0,3% | 2,8% |

FW20

| | Wartość | Zmiana | |
|-----------------|---------|--------|--------|
| Kurs otwarcia | 1 939 | 19 | 0,99% |
| Kurs zamknięcia | 1 972 | 68 | 3,57% |
| Kurs min. | 1 929 | 32 | 1,69% |
| Kurs max. | 1 980 | 7 | 0,35% |
| Wolumen obrotu | 43 677 | -2 040 | -4,46% |
| Otwarte pozycje | 33 550 | -44 | -0,13% |

Indeksy GPW

| Indeks | Open | Low | High | Close | 1D | Obrót |
|--------|----------|----------|----------|----------|------|-------|
| WIG20 | 1 968,8 | 1 950,6 | 2 018,4 | 1 999,9 | 1,4% | 1 095 |
| WIG30 | 2 392,9 | 2 367,0 | 2 448,3 | 2 426,7 | 1,3% | 1 167 |
| MWIG40 | 4 374,4 | 18 455,5 | 18 687,0 | 4 385,6 | 0,2% | 151 |
| sWIG80 | 18 659,7 | 4 313,7 | 4 413,0 | 18 687,0 | 0,4% | 68 |
| WIG-PL | 61 372,6 | 61 372,6 | 62 246,3 | 62 246,3 | 1,0% | 1 296 |
| WIG | 60 040,7 | 59 378,2 | 61 072,9 | 60 656,8 | 1,0% | 1 334 |

WIG20

| | Close | MC | 1D | YTD |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| Allegro | 29,43 | 30 114 | 0,6% | -24,3% |
| Asseco Poland | 75,15 | 6 237 | 1,8% | -13,1% |
| CCC | 57,50 | 3 155 | -3,1% | -45,5% |
| CD Projekt | 166,92 | 16 815 | 2,6% | -13,5% |
| Cyfrowy P. | 27,14 | 17 357 | 2,7% | -21,8% |
| Dino | 275,10 | 26 971 | 0,5% | -25,1% |
| JSW | 67,28 | 7 899 | 0,3% | 92,9% |
| KGHM | 164,20 | 32 840 | -2,0% | 17,8% |
| Lotos | 56,64 | 10 471 | 3,2% | -7,1% |
| LPP | 8 755,00 | 16 218 | -1,7% | -49,1% |
| Mercator | 80,50 | 857 | -3,0% | -17,0% |
| Orange | 7,68 | 10 072 | 3,8% | -9,2% |
| Pekao | 108,35 | 28 439 | 3,6% | -11,2% |
| PGE | 9,40 | 17 579 | 0,7% | 16,6% |
| PGNIG | 6,60 | 38 160 | 0,0% | 4,8% |
| PKN Orlen | 75,00 | 32 078 | 1,6% | 0,9% |
| PKOBP | 37,83 | 47 288 | 2,3% | -15,8% |
| PZU | 33,27 | 28 729 | 3,3% | -5,9% |
| Santander Polska | 281,00 | 28 715 | 2,6% | -19,4% |
| Tauron | 2,73 | 4 786 | 1,9% | 2,9% |

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

| mWIG40 | | | | | | | | | |
|------------|--------|-------|-------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|
| | Close | MC | 1D | YTD | | Close | MC | 1D | YTD |
| 11 bit st. | 503,00 | 1 191 | 0,5% | -9,2% | Handlowy | 54,40 | 7 108 | -1,1% | -7,8% |
| Alior | 42,98 | 5 611 | 1,1% | -21,4% | Huuuge | 18,50 | 1 559 | -1,0% | -26,3% |
| Amica | 97,00 | 754 | -1,0% | -14,2% | ING BSK | 237,00 | 30 834 | -2,3% | -11,2% |
| Amrest | 18,50 | 4 062 | -0,6% | -33,3% | Inter Cars | 407,00 | 5 766 | -0,7% | -14,0% |
| Asbis | 11,44 | 635 | 2,5% | -47,3% | Kernel | 27,90 | 2 344 | 17,2% | -52,5% |
| Asseco | 46,00 | 2 387 | -0,2% | -10,9% | Kęty | 540,00 | 5 211 | 2,3% | -11,5% |
| Azoty | 37,00 | 3 670 | 4,0% | 9,5% | Kruk | 257,40 | 4 894 | -2,3% | -21,3% |
| Benefit | 540,00 | 1 584 | -0,4% | -15,1% | Livechat | 89,00 | 2 292 | -2,4% | -23,8% |
| Biomed-L. | 3,48 | 227 | -2,7% | -21,6% | Mabion | 31,90 | 516 | -11,4% | -47,8% |
| Budimex | 211,50 | 5 400 | 3,4% | -6,8% | mBank | 325,00 | 13 775 | -0,3% | -25,0% |
| Celon | 24,80 | 1 266 | -0,4% | -25,2% | Millennium | 6,12 | 7 418 | 2,5% | -25,4% |
| Ciech | 37,70 | 1 987 | -1,3% | -10,2% | Neuca | 788,00 | 3 521 | 2,2% | -6,2% |
| Comarch | 170,00 | 1 383 | -1,2% | -5,6% | Pepco | 42,10 | 24 208 | -0,2% | -9,5% |
| Datawalk | 169,60 | 829 | -3,2% | -25,0% | Polenergia | 64,00 | 4 275 | -0,8% | -13,0% |
| Develia | 3,09 | 1 383 | 3,3% | 4,0% | PKP Cargo | 11,98 | 537 | -0,3% | -14,6% |
| Dom Dev. | 98,70 | 2 522 | -0,8% | -17,8% | PlayWay | 346,80 | 2 289 | -0,6% | -17,0% |
| Enea | 9,20 | 4 061 | 3,4% | 8,1% | Selvita | 65,30 | 1 199 | -2,2% | -20,4% |
| Eurocash | 11,30 | 1 573 | -1,1% | 4,2% | TEN | 207,40 | 1 514 | -3,1% | -40,6% |
| Famur | 2,68 | 1 540 | -1,8% | -20,0% | WP.PL | 103,80 | 3 037 | 0,0% | -26,4% |
| GPW | 40,24 | 1 689 | -0,8% | -2,8% | XTB | 17,99 | 2 112 | -0,9% | 7,2% |

| Surowce | | | | | | |
|--------------------------|----------|-------|--------|-------|--------|--------|
| | Cena | 1D | 1W | MTD | YTD | 1R |
| Ropa Brent [USD/bbl] | 102,6 | -4,0% | -19,8% | 1,6% | 31,9% | 50,0% |
| Gaz USA HH [USD/MMBTu] | 4,7 | 0,2% | 3,1% | 6,0% | 25,1% | 82,2% |
| Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh] | 112,0 | -2,9% | -47,2% | 14,9% | 45,9% | 526,6% |
| CO2 [EUR/t] | 77,0 | -1,1% | 13,1% | -5,8% | -4,0% | 82,2% |
| Węgiel ARA [USD/t] | 341,0 | -4,2% | -22,2% | 33,9% | 149,4% | 413,9% |
| Miedź LME [USD/t] | 9 857,3 | -0,4% | -3,0% | -0,6% | 1,2% | 7,6% |
| Aluminium LME [USD/t] | 3 244,0 | -1,2% | -6,5% | -4,3% | 15,6% | 47,9% |
| Cynk LME [USD/t] | 3 781,0 | -0,2% | -8,1% | 2,5% | 5,3% | 33,2% |
| Ołów LME [USD/t] | 2 217,0 | -1,3% | -9,9% | -7,2% | -5,2% | 14,4% |
| Stal HRC [USD/t] | 1 125,0 | 0,0% | 5,6% | 6,5% | -21,6% | -10,6% |
| Ruda żelaza [USD/t] | 149,3 | 0,5% | -7,3% | 5,1% | 32,7% | -10,8% |
| Węgiel koksujący [USD/t] | 626,5 | -0,6% | -1,3% | 39,7% | 78,2% | 468,5% |
| Złoto [USD/oz] | 1 916,3 | -2,1% | -5,6% | 0,9% | 4,8% | 10,8% |
| Srebro [USD/oz] | 24,8 | -1,2% | -5,2% | 1,9% | 6,5% | -4,1% |
| Platyna [USD/oz] | 1 002,0 | -4,0% | -12,3% | -3,9% | 3,4% | -17,4% |
| Pallad [USD/oz] | 2 407,4 | -0,2% | -18,8% | -3,7% | 25,9% | 1,6% |
| Bitcoin USD | 39 387,7 | 1,7% | 0,8% | -4,9% | -16,2% | -28,7% |
| Pszenica [USD/bu] | 1 152,0 | 5,7% | -9,5% | 24,1% | 49,5% | 78,1% |
| Kukurydza [USD/bu] | 755,3 | 3,7% | 0,1% | 8,3% | 27,3% | 36,3% |
| Cukier ICE [USD/lb] | 18,7 | -2,1% | -3,6% | 5,8% | 0,7% | 23,8% |

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 16SEP2021-16MAR2022 Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P. 16-Mar-2022 07:27:18

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 16SEP2021-16MAR2022 Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P. 16-Mar-2022 07:27:37

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Ukraina-Rosja

Podsumowanie wydarzeń w związku z konfliktem Ukraina-Rosja:

- 20 dnia wojny Rosjanie kontynuowali ostrzał rakiety i przegrupowanie wojsk wokół gł. miast. Najgorsza sytuacja pozostawała w rejonie Donbasu i **Mariupolu, gdzie zniszczone zostało nawet 80% infrastruktury miasta. Wg Ukraińców armia rosyjska straciła nawet 40% swoich jednostek** od początku inwazji na Ukrainę, a Rosjanie ponoszą straty i zatrzymali się na wszystkich kierunkach. Niemniej stworzenie korytarza lądowego na południu, przez strategiczny Mariupol wydaje się b. prawdopodobne. Rosjanie też szykują się do desantu na Odessę i odcięcie Ukrainy od morza.
- **Premierzy Polski, Czech i Słowenii wyruszyli na wspólną wizytę do Kijowa na rozmowy z prezydentem Zeleńskim.** Spotkanie miało miejsce wieczorem we wtorek. To pierwsze osobiste spotkanie z ukraińskim prezydentem od czasu rozpoczęcia przez Rosję wojny z sąsiadem prawie trzy tygodnie temu;
- prezydent USA J. Biden weźmie osobiście udział w spotkaniu przywódców państw UE 24 marca w Brukseli. Przywódcy będą kontynuować dyskusję na temat sytuacji na Ukrainie, a także kwestii związanych z niezależnością energetyczną bloku. Na ten sam dzień został zwołany szczyt NATO;
- **Polska widzi potrzebę misji pokojowej NATO na Ukrainie, powiedział wicepremier Jarosław Kaczyński we wtorek w Kijowie.** "Ta misja nie może być misją bezbronną" - powiedział. "Musi ona dążyć do pomocy humanitarnej i pokojowej na Ukrainie".
- Rozmowy między przedstawicielami Rosji i Ukrainy były kontynuowane we wtorek, koncentrując się na ogólnych zarysach ugody, zawieszeniu broni i wycofaniu wojsk Kremla z kraju - poinformował na Twitterze ukraiński negocjator Mychajło Podolyak. Prezydent Putin powiedział, że przywódcy Ukrainy nie są "poważni" w kwestii rozwiązania konfliktu.
- Liczba uchodźców, którzy opuścili Ukrainę od początku rosyjskiej inwazji (24.02) wg ONZ przekroczyła 3 miliony w tym 1,85 mln trafiło do Polski (SG).

Postęp operacji militarnej można śledzić na <https://liveuamap.com/>

Kruk

Skonsolidowany zysk netto w 2021 roku wyniósł 695 mln PLN, wobec 81,4 mln PLN przed rokiem. EBITDA gotówkowa grupy w minionym roku wyniosła 1,55 mld PLN, czyli wzrosła o 25% rok do roku. Spółka oblicza ten wskaźnik pomniejszając EBITDA o przychody z portfeli nabytych oraz dodając do tego wyniku spłaty z portfeli nabytych. EBITDA gotówkowa na rynku polskim wzrosła o 32% r/r do 866 mln PLN, a we Włoszech do 148 mln PLN z 113 mln PLN rok wcześniej. W Rumunii wskaźnik wzrósł o 4% r/r do 464 mln PLN. Spłaty z kupionych portfeli wyniosły 2.216 mln PLN i były o 21% wyższe niż w 2020, a inwestycje w nowe portfele wierzycelności były na poziomie 1.738 mln PLN (+281% r/r).

W 2021 r. podmioty z grupy udzieliły 246 tys. pożyczek gotówkowych w porównaniu do 155 tys. pożyczek gotówkowych udzielonych w 2020 roku. Wartość udzielonych pożyczek wyniosła w 2021 roku 696 mln PLN wobec 339 mln PLN w 2020.

Aktywa grupy na koniec 2021 r. wyniosły 5,9 mld PLN, co oznacza wzrost o 27% r/r. Wartość bilansowa inwestycji w pakiety wierzycelności wyniosła 5,1 mld PLN i stanowiła 86% wartości aktywów grupy. Kapitał własny wzrósł w stosunku do końca 2020 r. o 27% i wyniósł na koniec 2021 r. 2,6 mld PLN.

Grupa nie posiada aktywów na Ukrainie ani w Rosji, jak również nie prowadzi tam działalności gospodarczej. W związku z brakiem działalności w tych krajach spółka ocenia, że wpływ konfliktu na działalność grupy będzie pośredni i ograniczony.

Alumetal

Zysk netto Spółki w 2021 r. wyniósł 151,6 mln PLN, czyli był wyższy o 175% niż w 2020 r. Przychody ze sprzedaży wzrosły do 2.186,9 mln PLN z 1.061,6 mln PLN rok wcześniej, a zysk z działalności operacyjnej do 178,7 mln PLN z 66,8 mln PLN. EBITDA wyniosła 214,4 mln PLN, co oznacza wzrost o 119% r/r. Znormalizowany zysk netto wyniósł w tym czasie 148,4 mln PLN (+128% r/r).

W 2021 r. wolumen sprzedaży grupy wyniósł 230,6 tys. ton i był wyższy o 47% r/r. W strukturze sprzedaży do poszczególnych branż w dalszym ciągu dominował przemysł motoryzacyjny stanowiący 79,5% całości sprzedaży, jednak udział ten spadł o 4,2 punktu procentowego w stosunku do roku poprzedniego.

W minionym roku operacyjne przepływy pieniężne były niższe o 195,1 mln PLN niż zysk EBITDA. Przyczyną miał być istotny wzrost poziomu produkcji i sprzedaży, któremu towarzyszył wzrost cen surowców i wyrobów. Wydatki inwestycyjne w 2021 r. wyniosły 56,1 mln PLN i były o 3% niższe niż w 2020 r. Zadłużenie odsetkowe netto na koniec czwartego kwartału 2021 roku wyniosło 156,2 mln PLN roku, czyli wzrosło o 95% w stosunku do stanu na koniec 2020 roku. Jest to efektem m.in. wzrostu cen surowców i stopów odlewniczych, czy zwiększenia ilościowej sprzedaży. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec czwartego kwartału 2021 roku wyniósł 0,7, w porównaniu do 0,8 rok wcześniej.

Ponadto Zarząd Alumetalu rekomenduje wypłatę 6,8 PLN dywidendy na akcję. Łącznie na ten cel przeznaczone byłoby 106 mln PLN, 26,08 mln PLN z zysku netto za '21, 30,99 mln PLN z kapitału rezerwowego oraz 48,9 mln PLN z kapitału zapasowego.

Bank Handlowy Zarząd Banku zarekomendował WZA w 2022 roku dokonanie podziału zysku netto Banku za 2021 rok w kwocie 715,97 mln PLN w następujący sposób:
- na dywidendę 714,7 mln PLN, tj. 5,47 PLN/akcję (DY 10,1%)
- na kapitał rezerwowo: 1,26 mln PLN.

Wawel Spółka miała w 2021 roku 43,2 mln PLN (-24,6% r/r) zysku netto z działalności kontynuowanej, 517,9 mln PLN przychodów (+6% r/r) i 56,3 mln PLN zysku z działalności operacyjnej (-22% r/r). EBITDA wyniosła 86,1 mln PLN. Dla porównania, w 2020 r. zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 57,3 mln PLN, przychody 488,6 mln PLN, EBITDA 101,8 mln PLN, a zysk z działalności operacyjnej 72,1 mln PLN.

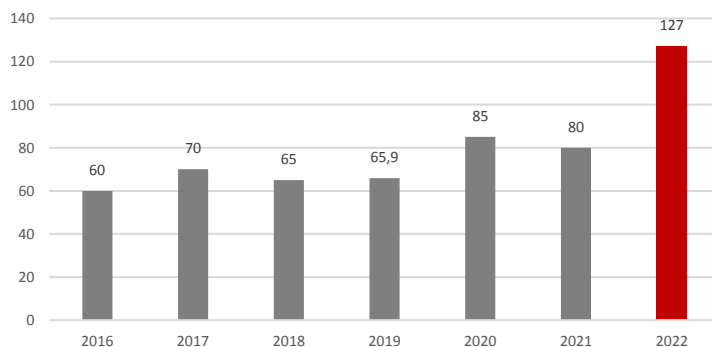
Głównym czynnikiem mającym negatywny wpływ na osiągane wyniki finansowe i poziom marży jest dynamiczny wzrost kosztów produkcji związany z rosnącymi cenami nabywanych materiałów, energii i usług. Ten dynamiczny wzrost kosztów produkcji - jak podała spółka - trudno jest jednocześnie skompensować podwyżką cen oferowanych produktów, w efekcie czego odnotowana w 2021 r. marża zysku ze sprzedaży była na poziomie niższym niż w roku 2020.

Wawel posiada 48,5% udziałów w jednostce stowarzyszonej, spółce „Łasoszczy” z siedzibą w Iwano-Frankowsku na Ukrainie, która to na dzień przekazania sprawozdania rocznego nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej. Utrzymująca się niepewna sytuacja ekonomiczna i polityczna na Ukrainie może mieć negatywny wpływ na wynik i sytuację finansową tej spółki.

W 2021 r. Wawel sprzedał do Rosji i Ukrainy produkty i towary o łącznej wartości poniżej 1% ogółu przychodów spółki za ten rok.

Polwax Spółka uzgodniła z Jeronimo Martins Polska istotne warunki dla zawarcia kontraktu na rok 2022. Uzgodniono warunki handlowe, wolumeny i wzornictwo produktów zniczowych. W związku z powyższym Zarząd Spółki informuje, że szacowana wartość obrotów ze Spółką JMP w ramach dokonanych uzgodnień wyniesie w 2022 roku około 127 mln PLN netto. Ze względu na obecną sytuację geopolityczną wartość kontraktu może ulec zmianie.

Historyczna wartość umowy z JMP [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

MW Trade Getin Holding zapisał się na sprzedaż w wezwaniu wszystkich posiadanych akcji Spółki, czyli 4,3 mln sztuk stanowiących 51,3% kapitału zakładowego. Cena ustalona w wezwaniu wynosi 5 PLN za każdą akcję.

27 stycznia 2022 r. M.W. Trade i Beyondream Investments wezwały do sprzedaży 6,7 mln akcji M.W. Trade, oferując po 5 PLN za walor. W wyniku wezwania wzywający zamierzają uzyskać 100% akcji spółki. Zapisy trwają do 18 marca.

Develia Grupa Develia zawarła ze spółką należącą do funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Adventum Group umowę sprzedaży 79,55% udziałów w projekcie Sky Tower we Wrocławiu. Stronami transakcji są Sky Tower, spółka należąca do Develii i Olimp Investment, spółka kontrolowana przez Adventum Group. Przedmiotem sprzedaży są wszystkie należące do grupy Develia udziały w prawie własności nieruchomości Sky Tower (79,55%). Pozostałe udziały pozostaną w posiadaniu właścicieli wydzielonych lokali. Cena za udziały w Sky Tower została ustalona, w formule bez zadłużenia i bez środków pieniężnych na 84,27 mln EUR, która zostanie powiększona o należny podatek VAT i pomniejszona o wartość zachęt dla najemców wynikających z umów podpisanych przed dniem zawarcia umowy przedwstępnej a niezapłaconych na dzień zawarcia umowy sprzedaży tj. w kwocie 1,88 mln EUR.

Develia podała, że z ceny transakcji zostanie spłacony w całości, w łącznej kwocie blisko 42 mln EUR, kredyt bankowy wynikający z umowy zawartej przez spółkę Sky Tower z konsorcjum banków Alior Bank oraz Getin Noble Bank, zaciągnięty na refinansowanie kosztów budowy budynku.

| | |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Eurotel | <p>Spółka podpisała przedwstępną umowę sprzedaży udziałów w spółce Soon Energy Poland, zajmującej się instalacjami w energię odnawialną, za które ma otrzymać 11 mln PLN. Nabywcą udziałów jest EDP Energia Polska.</p> <p>Zamknięcie transakcji nastąpi w ciągu 20 dni od spełnienia się warunku zawieszającego, czyli udzielenia przez bank kredytujący Soon Energy Poland (SEP) zgody na zawarcie transakcji i ustanowienie przez EDP zabezpieczeń dla spółki z tytułu jej zobowiązań w stosunku do banku w związku z udzielonym kredytem oraz zwolnienie Eurotel z zobowiązań z tytułu gwarancji spłaty kredytu zaciągniętego przez SEP.</p> |
| Coal Energy | <p>Łączna produkcja węgla w lutym '22 wyniosła 5,8 tys ton, z czego 5,1 tys. ton to węgiel ciepły, a 715 ton koksowy. Produkcja wzrosła o 196% q/q. Wzrost produkcji węgla energetycznego wiąże się z zaangażowaniem wykonawcy.</p> <p>Z powodu inwazji wojsk rosyjskich wydobywanie na Ukrainie zostało przerwane aby nie narażać pracowników na ryzyko. Obecnie kopalnie Spółki pracują nad wypompowywaniem i konserwacją wody aby systemy i kompleks nieruchomości nie uległ uszkodzeniu</p> |
| Zremb-Chojnice | <p>Spółka informuje o wpływie konfliktu na działalność:</p> <ul style="list-style-type: none">- Wzmoczone zainteresowanie w segmencie kontenerów (zwłaszcza z przeznaczeniem dla sił zbrojnych), jednak w chwili obecnej firma ma całkowicie obłożone moce produkcyjne związane z realizacją zamówień z poprzednich okresów. Niemniej jednak z uwagi na sytuację zostały podjęte działania mające za zadanie zwiększenie mocy produkcyjnych.- Dostępność ani ceny stali nie są pewne. Działania wojenne i wprowadzone sankcje przerwały część łańcuchów dostaw. Od początku konfliktu na Ukrainie zanotowano około dwukrotny wzrost cen stali, dodatkowo większość dostawców na rynku wprowadziła sprzedaż reglamentowaną. Emitent posiada w chwili obecnej zabezpieczenie materiałów stalowych na większość realizowanych przez siebie zleceń, jednakże pojawiają się nowe zlecenia jak również przetargi publiczne, w tym związane z sytuacją w Ukrainie powodują w chwili obecnej znaczące ryzyko rentowności takich kontraktów, co może przełożyć się w dłuższym terminie na osiągnięte wyniki finansowe. Emitent w zaistniałej sytuacji podejmuje działania dotyczące renegotjacji cen dla długoterminowych kontraktów.- Zauważalny jest odpływ pracowników z Ukrainy, jednak na dzień dzisiejszy skala nie jest na tyle duża aby powodować zachwiania w bieżących procesach produkcyjnych. <p>Emitent na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji związanej z wojną w Ukrainie oraz jej wpływu bezpośrednio i pośrednio na działalność Spółki i w przypadku jakiegokolwiek istotnej zmiany w tym zakresie oraz w stosunku do zmian informacji przedstawionych powyżej, Emitent przedstawi swoją ocenę w kolejnym raporcie bieżącym.</p> |
| Millenium | <p>Europejski Bank Inwestycyjny oraz Europejski Fundusz Inwestycyjny udzielił gwarancji w wysokości 1,5 mld PLN dla operacji syntetycznej sekurytyzacji portfela kredytów dla MŚP udzielonych przez Bank Millennium. Dzięki niej polskim małym i średnim przedsiębiorstwom zostanie udostępnione nowe finansowanie w wysokości ok. 4,2 mld PLN. Transakcja jest częściowo zabezpieczana przez Europejski Fundusz Gwarancyjny.</p> <p>Jest to pierwsza operacja syntetycznej sekurytyzacji pomiędzy Grupą EBI a Bankiem Millennium.</p> |
| Archicom | <p>Firma uruchomiła sprzedaż 185 mieszkań w ramach III etapu projektu River Point we Wrocławiu. Zakończenie budowy planowane jest na 4Q'23, a uzyskanie pozwolenia na użytkowanie na 1Q'24.</p> |
| Stalprodukt | <p>FCASE zbyło 11 marca '22 56 600 akcji imiennych stanowiących 1,02% zakładu kapitałowego stanowiących 2,32% ogółu głosów. Przed zmianą FCASE posiadało 300 010 akcji, czyli 5,38% kapitału zakładowego i 12,3% ogółu głosów. Obecnie posiada 243 410 akcji, czyli 4,35% kapitału zakładowego oraz 9,98% ogółu głosów.</p> |
| BoomBit | <p>Akcjonariusze na NWZ zwołanym na 21.04.22 zadecydują w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego na lata 2022-24. Realizacja programu ma być uzależniona m.in. od osiągnięcia w tych latach skumulowanego skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy spółki, skorygowanego o koszt programu, na poziomie wyższym niż 53 mln PLN.</p> |
| Biomed-Lublin | <p>Roczne przychody osiągnięte w 2021 r. na rynku ukraińskim stanowiły około 10% całkowitych przychodów ze sprzedaży, a na białoruskim 1,5%. Konflikt zbrojny w Ukrainie może mieć w krótkim terminie negatywny wpływ na sprzedaż eksportową Spółki na wyżej wskazane rynki. Spółka blisko współpracuje z Alpen Pharma AG, która jest również odpowiedzialna za sprzedaż oraz wprowadzenie produktów Spółki na inne rynki w Europie i Azji. Trwający konflikt zbrojny, a także związane z nimi sankcje mogą mieć wpływ na wydłużenie, a nawet tymczasowe przerwanie dostaw produktów Spółki do Ukrainy, w szczególności z uwagi na problemy logistyczne. Spółka nie eksportuje swoich produktów do Rosji.</p> <p>Równocześnie w związku z istotnym napływem uchodźców z terytorium Ukrainy, Spółka spodziewa się wzrostu zapotrzebowania na szczepionkę przeciwgruźliczą BCG oraz pozostałe produkty zarówno na rynku krajowym jak i w państwach Europy Środkowo-Wschodniej, co znajduje potwierdzenie w zwiększonym zainteresowaniu produktami leczniczymi Emitenta. Spółka podjęła stosowne kroki, aby zabezpieczyć potencjał produkcyjny na realizację dodatkowego popytu, który może osiągnąć od kilku do kilkunastu procent sprzedaży krajowej. Jednakże dokładne oszacowanie wpływu na sprzedaż Spółki w 2022 r. nie jest w tym momencie możliwe.</p> |

| | |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Votum | Spółka przed sesją 15.03 podała wstępne wyniki w zakresie zaliczenia przychodu w segmencie bankowym za 4Q'21: - przychody z umów z klientami wynikające z wynagrodzenia należnego z tytułu wyroków zasądających w I instancji: 16 755 234 PLN, - wynik netto z umów z klientami wynikający z wynagrodzenia należnego z tytułu wyroków zasądających w I instancji: 11 244 921 PLN. |
| Inflacja | Wskaźnik cen konsumpcyjnych wzrósł w lutym o 8,5% rok do roku. Nie licząc stycznia i grudnia, to najwyższy wynik od początku stulecia. W najbliższych miesiącach inflacja wyraźnie przyspieszy, a część ekonomistów uważa, że średnio w całym roku będzie powyżej 10% - Parkiet |
| Przemysł Budowlany | Budowy dróg droższe przez wojnę w Ukrainie. Ceny materiałów budowlanych będą dalej piąć się w górę. Zwiększą się także problemy z ich dostępnością, bo znaczne ilości stali, cementu czy kruszyw sprowadzono z Rosji, Ukrainy i Białorusi. Nasze place budów mogło opuścić nawet 30% ukraińskich pracowników. Im mniejsza firma, tym ubytek siły roboczej relatywnie większy. Duże firmy deweloperskie zapewniają, że harmonogramy oddawania osiedli nie są zagrożone. - Rzeczpospolita |
| Żywność | Zmniejszenie ukraińskiego eksportu podbija ceny. Nie sprowadzaliśmy z Ukrainy wielu produktów żywnościowych, ale ich brak na rynku międzynarodowym zwiększa popyt na dostawy z innych kierunków, także z Polski. Będzie drożej. - Rzeczpospolita |
| Sescom | Spółka podpisała kontrakt na świadczenie usług utrzymania infrastruktury technicznej w Auchan, w tym realizacja prac w zakresie utrzymania technicznego w następujących obszarach funkcjonowania obiektów: HVAC, elektryka, transport wewnętrzny, maszyny produkcyjne oraz tereny zewnętrzne w 20 hipermarketach Klienta. Emitent będzie również odpowiedzialny za realizację regularnych przeglądów obiektów oraz instalacji. Łączny przychód z tytułu świadczenia usług będzie zależny od liczby zgłoszeń awaryjnych, przeglądów oraz prac zleconych w czasie trwania współpracy. Szacunkowa łączna wartość kontraktu to ok. 8-10 mln PLN. Okres trwania umowy nie został określony. |
| Kraj | Rząd kończy prace nad tzw. tarczą antyputinowską, która ma złagodzić gospodarcze skutki wojny i sankcji nakładanych na Rosję. Z ustaleń DGP wynika, że nowy pakiet będzie się opierał na trzech filarach. Pierwszy to przedłużenie obecnej tarczy antyinflacyjnej, być może rozszerzonej. Drugi dotyczy pomocy dla firm w poszukiwaniu nowych rynków zbytu. Trzeci zakłada zachęty dla inwestorów, którzy wycofując się z Rosji, rozglądają się za lokalizacją biznesu w Europie Środkowo-Wschodniej. – Dziennik Gazeta Prawna |

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.sroczynski@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 opisane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 16.03.2022 roku, 07:46 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 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 dodatniej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfela inwestycji i jakiegokolwiek strategii inwestycyjnej 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 odnoszonymi się do:

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania załącz- 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.