

Redaktor wydania: Kajetan Sroczyński/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Spółki technologiczne na fali wzrostowej

Pierwsza sesja nowego tygodnia rozpoczęła się od delikatnej straty WIG20. Indeks polskich blue chipów przy obrotach na poziomie 1,1 mld PLN poszedł w dół o 0,3%, zatrzymując się na poziomie 2157,8 pkt. Tego dnia do najsłabszych podmiotów należały takie podmioty jak: Allegro (-6,8%), walorowi ciążyła informacja o powrocie eBay'a na polski rynek), JSW (-6,6%) oraz PGE (-4,0%). Z drugiej strony znalazły się takie spółki jak: PKN Orlen (+3,3%), Asseco PL (+3,0%) oraz Lotos (+1,8%). Tego dnia lepiej wypadły małe i średnie spółki, a mWIG40 i sWIG80 zakończyły notowania wzrostem odpowiednio o 0,6%/0,9%. Sektorowo najlepiej poradziła sobie chemia (+3,1%), natomiast najgorszą branżą okazała się energetyka (-2,8%). W dniu wczorajszym Premier Morawiecki powiedział, że liczy na porozumienie pomiędzy rządem RP a urzędnikami KE w sprawie przyznania Polsce grantów i pożyczek w ramach Krajowego Planu Odbudowy już w kwietniu lub na początku maja. Na europejskich parkietach dominował kolor zielony, DAX zyskał 0,5%, CAC40 poszedł w górę o 0,7%, a FTSE100 zakończył notowania 0,4% nad kreską. Trwają dyskusje Unii Europejskiej na temat nałożenia nowych sankcji na Rosję, w związku z ujawnionymi okrucieństwami wojsk rosyjskich w Buczycy. Również na Wall Street od początku nowego tygodnia byki przejęły inicjatywę. Zwyżką przewodziły spółki technologiczne, a Nasdaq zakończył notowania wzrostem o 1,9%, dalej był S&P500, który zyskał 0,8%, a Dow Jones finiszował 0,3% na plusie. Podczas poniedziałkowych notowań wyróżniły się akcje Twittera, które urosły o 27,1% po tym jak Raport Komisji Papierów Wartościowych i Gield USA wykazał, że prezes Tesli Elon Musk przejął 9,2% pasywnego udziału w tej spółce. Dzisiaj o 10:30 poznamy wskaźnik PMI za marzec dla Wielkiej Brytanii, a o 16:00 odczyt wskaźnika ISM dla usług za marzec w USA. W Azji handel odbywa się bez chińskich inwestorów (Dzień Czystczenia Grobów), Nikkei natomiast idzie delikatnie w górę o 0,1%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy znajdują się na lekkim minusie.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- PKN Orlen:** Dalsza poprawa otoczenia w rafinerii w marcu'22 (m. raf. 39,3 USD/bbl vs 7,7 USD/bbl w lutym i 3,0 USD/bbl rok temu). [wykresy BDM];
- TIM:** marzec ze wzrostem sprzedaży o 65% r/r do rekordowych poziomów- pozytywne [wykresy BDM];
- Sunex:** Szacunkowe przychody w 1Q'22 wzrosły o 108% r/r i 25% q/q. Pełny raport 26.05.22. Wcześniej 26.04.22 raport za 4Q'21.
- VRG:** Szacunkowa sprzedaż w marcu'22 wyniosła 79,7 mln PLN [wykresy BDM];
- Unimot:** Grupa osiągnęła w '21 skorygowaną EBITDA na poziomie 70,6 mln PLN (-23,5% r/r) – wyniki;
- Dino:** Spółka otworzyła w 1Q'22 66 nowych sklepów;
- PGNIG:** Grupa otrzymała do 04.04.22 2,2 mld PLN rekompensaty z Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny;
- Atal:** Spółka sprzedała I etap inwestycji w Dreźnie za 58 mln EUR;
- Wittchen:** Szacunkowa sprzedaż w 1Q'22 wyniosła 64,1 mln PLN [wykresy BDM];
- Bio Planet:** Szacunkowa sprzedaż w marcu'22 wyniosła 21,1 mln PLN [wykresy BDM];
- Stalexport:** WZA zdecydowało o wypłacie 0,24 PLN dywidendy na akcję, w sumie przeznaczony 59,3 mln PLN;
- Dom Development:** Spółka sprzedała w 1Q'22 758 lokali (-30% r/r) [wykresy BDM];
- Marvipo:** Spółka sprzedała w 1Q'22 67 lokali (-19% r/r) [wykresy BDM];
- WP:** Spółka zainwestuje prawie 20 mln PLN w platformę SaaS dla branży restauracyjnej;
- mBank:** klienci detaliczni inicjacja 80% spraw przez kanały cyfrowe;
- Santander:** IFC udzieli Bankowi gwarancji o wartości 120 mln USD na pokrycie ewentualnych strat kredytowych w portfelu kredytów konsumenckich;
- Skotax:** KNF zatwierdził prospekt dot. Emisji akcji serii D;
- Stopy procentowe:** Dla RPP decydujące będzie tempo wzrostu plac. Prezes NBP Adam Glapiński już w marcu mówił, żeby nie przywiązywać się do 4,5% jako docelowego poziomu stopy referencyjnej NBP. Dzisiaj nawet 7% nie jest abstrakcją – Rzeczpospolita;
- Energetyka:** Pod wpływem szokujących dowodów zbrodni z podkijowskiej Buczycy w Europie wracają postulaty zatrzymania rosyjskich dostaw ropy, gazu i węgla. – Dziennik Gazeta Prawna;
- Rynek pracy:** Odpływ ukraińskich pracowników spowodował, że firmy nie są w stanie realizować umów. Stąd apele, by szeroko otworzyć rynek pracy – Dziennik Gazeta Prawna;
- E-Commerce:** eBay wraca do Polski, chce być w trójce największych platform e-commerce w kraju;
- Boryszew:** Spółka utworzy odpis w wysokości 270,2 mln PLN na jednostkowym sprawozdaniu za '21;

Notowania: poniedziałek, 4 kwietnia 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 157,8	-0,3%	-4,8%
WIG30	2 617,9	-0,3%	-5,3%
mWIG40	4 840,1	0,6%	-8,5%
sWIG80	20 028,3	0,9%	-0,1%
WIG	65 685,2	0,0%	-5,2%
NC Index	361,8	0,0%	-7,2%
WIG Banki	7 926,0	0,5%	-8,3%
WIG Bud	3 720,9	0,7%	-1,1%
WIG Chemia	11 667,6	3,1%	18,8%
WIG Dew	2 765,4	0,9%	-2,7%
WIG Energia	2 594,2	-2,8%	7,4%
WIG Games	18 374,8	-1,1%	-17,6%
WIG IT	4 423,8	1,4%	-6,0%
WIG Media	7 586,3	2,4%	-13,4%
WIG Paliwa	6 732,0	2,4%	3,7%
WIG Spoż	3 043,0	0,6%	-32,1%
WIG Surowce	6 021,9	-1,8%	32,7%
WIG Odzież	6 316,2	1,1%	-33,4%
DAX	14 518,2	0,5%	-8,6%
FTSE100	7 558,9	0,3%	2,4%
CAC40	6 731,4	0,7%	-5,9%
BUX	45 397,5	0,8%	-10,5%
S&P500	4 582,6	0,8%	-3,9%
DJIA	34 921,9	0,3%	-3,9%
Nasdaq Comp	14 532,6	1,9%	-7,1%
Bovespa	121 279,5	-0,2%	15,7%
Nikkei225	27 736,5	0,3%	-3,7%
Shanghai Comp.	3 252,2	-0,4%	-10,6%
S&P/ASX 200	7 513,7	0,3%	0,9%
EUR/PLN	4,62	-0,3%	0,8%
USD/PLN	4,21	0,3%	4,4%
CHF/PLN	4,55	0,3%	2,8%
EUR/USD	1,10	-0,6%	-3,5%
USD/JPY	122,79	0,2%	6,7%

FW20

	Wartość		Zmiana
Kurs otwarcia	2 185	27	1,25%
Kurs zamknięcia	2 178	0	0,00%
Kurs min.	2 160	2	0,09%
Kurs max.	2 196	9	0,41%
Wolumen obrotu	21 494	2 280	11,87%
Otwarte pozycje	34 148	300	0,89%

Indeksy GPW

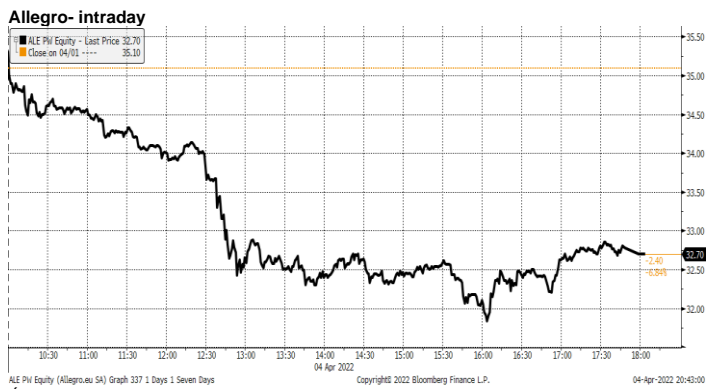
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 171,4	2 144,4	2 181,2	2 157,8	-0,3%	1 054
WIG30	2 637,6	2 606,3	2 644,5	2 617,9	-0,3%	1 140
mWIG40	4 817,2	4 817,2	4 876,6	4 840,1	0,6%	172
sWIG80	20 041,2	20 041,2	20 073,1	20 028,3	0,9%	77
WIG-PL	67 602,2	67 289,1	67 602,2	67 362,0	-0,1%	1 284
WIG	66 049,1	65 431,7	66 222,3	65 685,2	-0,1%	1 322

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	32,70	33 460	-6,8%	-15,9%
Asseco Poland	82,00	6 806	3,0%	-5,1%
CCC	59,60	3 270	1,0%	-43,5%
CD Projekt	174,12	17 541	-0,9%	-9,7%
Cyfrowy P.	28,00	17 907	-0,6%	-19,4%
Dino	341,00	33 432	-1,1%	-7,2%
JSW	71,90	8 442	-6,6%	106,2%
KGHM	174,45	34 890	-0,8%	25,1%
Lotos	59,88	11 070	1,8%	-1,8%
LPP	11 400,00	21 118	1,3%	-33,7%
mBank	374,00	15 852	1,6%	-13,7%
Orange	7,91	10 374	-0,6%	-6,4%
Pekao	117,50	30 840	-0,1%	-3,7%
Pepco	46,09	26 502	0,7%	-0,9%
PGE	8,90	16 641	-4,0%	10,4%
PGNIG	6,28	36 288	0,9%	-0,3%
PKN Orlen	79,00	33 789	3,3%	6,3%
PKO BP	41,53	51 913	0,7%	-7,6%
PZU	34,19	29 524	-1,2%	-3,3%
Santander Polska	310,10	31 689	-0,3%	-11,0%

WYKRES DNIA

Notowania Allegro spadły o ok. -7%. eBay, który próbował zaistnieć na polskim rynku w latach 2005-2012, zapowiedział w poniedziałek, że zacznie oferować polskie tłumaczenie swojej oferty i planuje w najbliższych latach znaleźć się w pierwszej trójce platform e-commerce w kraju. Na polskim rynku oprócz Allegro obecny jest m.in. Amazon, Shopee i Aliexpress



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A. Bloomberg

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.	574,00	1 359	-1,3%	3,6%	Huuuge	17,43	1 468	-1,7%	-30,6%
Alior	46,60	6 084	-0,5%	-14,8%	ING BSK	244,00	31 744	1,0%	-8,6%
Amrest	19,97	4 384	-0,6%	-28,0%	Inter Cars	436,00	6 177	-1,4%	-7,8%
Asbis	13,72	761	4,3%	-36,8%	Kernel	33,90	2 849	0,6%	-42,2%
Asseco	51,20	2 657	0,0%	-0,8%	Kęty	653,00	6 302	4,1%	7,0%
Azoty	43,90	4 355	4,2%	29,9%	Kruk	303,80	5 776	-0,7%	-7,1%
Benefit	647,00	1 898	3,2%	1,7%	Livechat	100,60	2 590	0,4%	-13,9%
Biomed-L.	3,58	234	-0,8%	-19,4%	Mabion	29,00	469	-5,4%	-52,5%
Budimex	228,50	5 834	1,1%	0,7%	Mercator	72,20	769	-5,5%	-25,6%
Celon	26,55	1 355	1,1%	-19,9%	Millennium	6,86	8 316	0,8%	-16,4%
Ciech	45,10	2 377	2,2%	7,4%	Mo-Bruk	408,00	1 433	0,2%	6,0%
Comarch	186,50	1 517	-0,3%	3,6%	Neuca	801,00	3 580	0,3%	-4,6%
Datawalk	185,80	908	1,2%	-17,8%	Polenergia	69,20	4 618	0,6%	-6,0%
Develia	3,37	1 506	0,1%	13,3%	PKP Cargo	12,24	548	0,0%	-12,7%
Dom Dev.	99,50	2 542	1,8%	-17,1%	PlayWay	320,00	2 112	-1,1%	-23,4%
Enea	8,78	3 876	-4,0%	3,2%	Selvita	81,00	1 487	1,8%	-1,2%
Eurocash	13,85	1 927	-1,8%	27,8%	Tauron	2,80	4 907	-1,8%	5,5%
Famur	2,91	1 672	0,5%	-13,1%	TEN	199,50	1 457	-0,7%	-42,8%
GPW	40,36	1 694	-1,1%	-2,6%	WP.PL	119,20	3 487	4,6%	-15,5%
Handlowy	64,50	8 428	0,5%	9,3%	XTB	20,42	2 397	5,3%	21,7%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	108,9	4,3%	-3,2%	0,9%	40,0%	75,3%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	5,9	2,4%	6,4%	3,8%	57,1%	133,3%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	108,7	-1,4%	-0,3%	-10,9%	41,6%	470,6%
CO2 [EUR/t]	78,3	0,0%	-2,7%	2,6%	-2,3%	84,8%
Węgiel ARA [USD/t]	263,7	-0,5%	-2,4%	-3,5%	92,8%	275,3%
Miedź LME [USD/t]	10 451,8	1,1%	1,1%	0,8%	7,3%	18,8%
Aluminium LME [USD/t]	3 428,6	-0,2%	-4,6%	-1,5%	22,2%	55,6%
Cynk LME [USD/t]	4 422,8	0,3%	7,9%	4,5%	23,2%	60,4%
Ołów LME [USD/t]	2 417,3	-1,3%	1,7%	-0,1%	3,4%	24,5%
Stal HRC [USD/t]	1 526,0	-0,9%	36,3%	-1,0%	6,3%	13,5%
Ruda żelaza [USD/t]	161,9	1,2%	7,9%	7,3%	43,9%	-2,6%
Węgiel koksujący [USD/t]	406,7	-8,3%	-16,7%	-21,9%	15,7%	235,6%
Złoto [USD/oz]	1 928,5	0,1%	0,3%	-0,5%	5,4%	11,6%
Srebro [USD/oz]	24,5	-0,7%	-1,6%	-1,3%	5,0%	-1,6%
Platyna [USD/oz]	986,3	-0,3%	-0,1%	0,0%	1,8%	-18,7%
Pallad [USD/oz]	2 290,0	1,0%	2,3%	1,5%	19,8%	-13,7%
Bitcoin USD	46 785,9	1,3%	-2,5%	2,2%	1,0%	-20,4%
Pszonica [USD/bu]	1 040,3	5,7%	-1,6%	3,4%	35,0%	68,3%
Kukurydza [USD/bu]	754,5	2,7%	0,8%	0,8%	27,2%	36,4%
Cukier ICE [USD/lb]	19,6	1,2%	0,1%	0,6%	5,4%	37,4%

WIG20



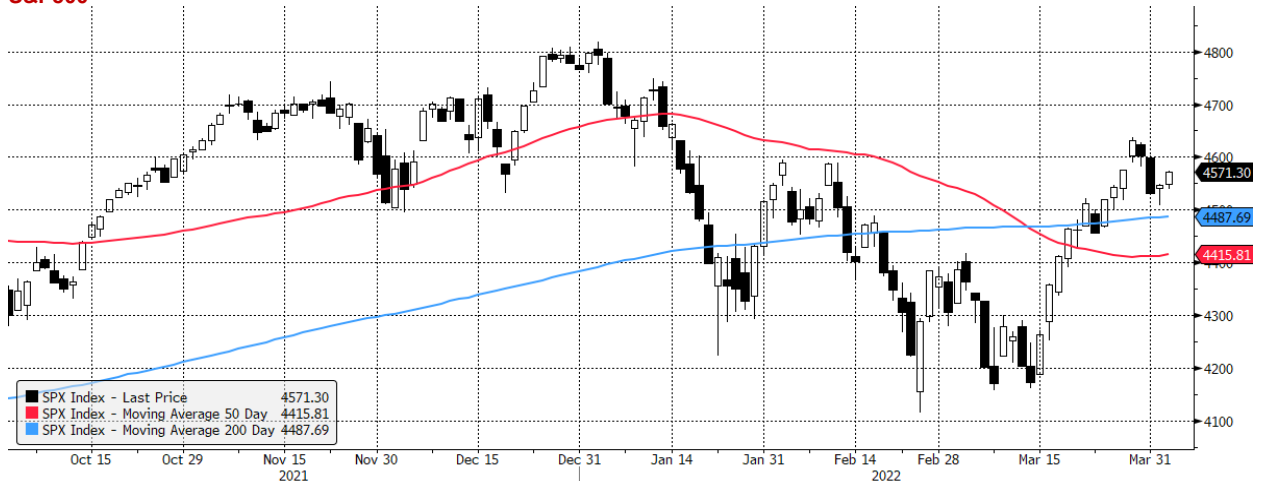
WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 04OCT2021-04APR2022

Copyright © 2022 Bloomberg Finance L.P.

04-Apr-2022 20:34:06

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) g1598 Daily 04OCT2021-04APR2022

Copyright © 2022 Bloomberg Finance L.P.

04-Apr-2022 20:35:26

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

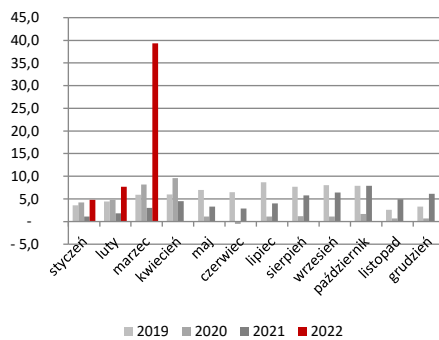
PKN Orlen

W 03.22 marża rafineryjna (z dyferencjałem) rośnie do 39,3 USD/bbl vs 7,7 USD miesiąc wcześniej (+410% m/m) i 3,0 USD przed rokiem. Dyferencjał Brent-Ural rośnie z 5 USD/bbl do 28,5 USD/bbl.

W 03.22 marża petrochemiczna spada o -5% m/m do 1106 EUR/t (-10% r/r)- wciąż ponadprzeciętne poziomy.

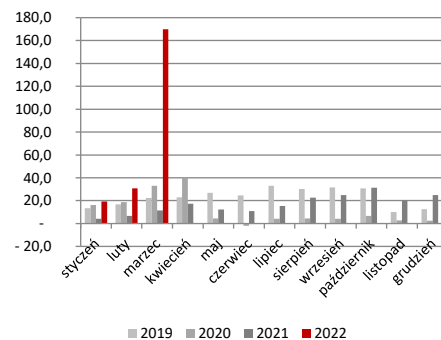
W ostatnich dniach marca i pierwszych dniach kwietnia marże rosną do rekordowych poziomów (ok. 45 USD/bbl) z uwagi na wzrost dyferencjału Brent-Ural po wybuchu wojny na Ukrainie (>15 USD/bbl).

Marża rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]



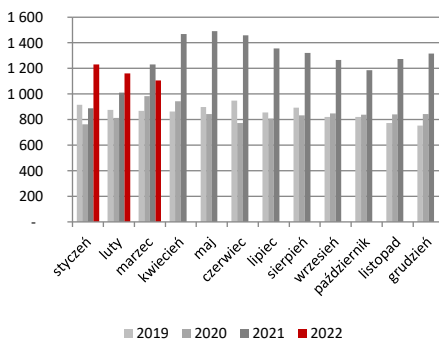
Źródło: BDM, spółka

Marża rafineryjna z dyferencjałem [PLN/bbl]



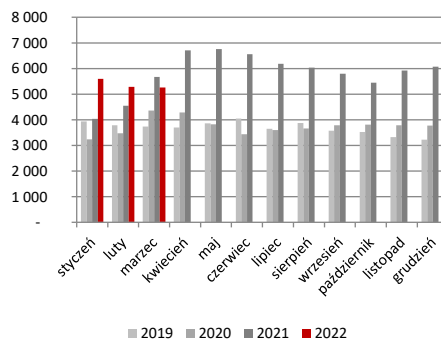
Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [EUR/t]



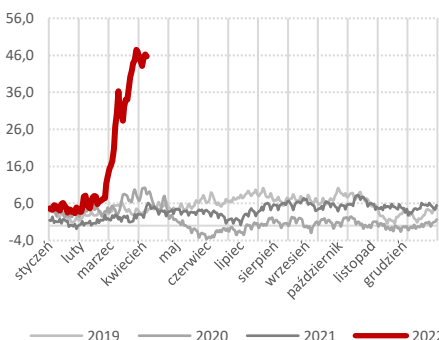
Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [PLN/t]



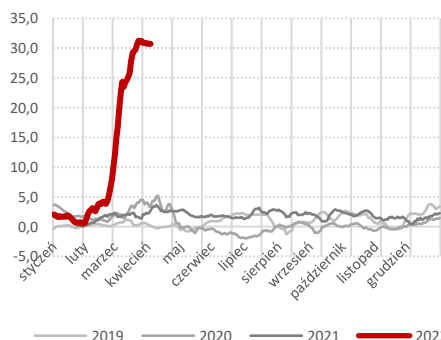
Źródło: BDM, spółka

Dzienna marża rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]



Źródło: BDM, Bloomberg, Neste

Dyferencjał Brent-Ural [USD/bbl]*



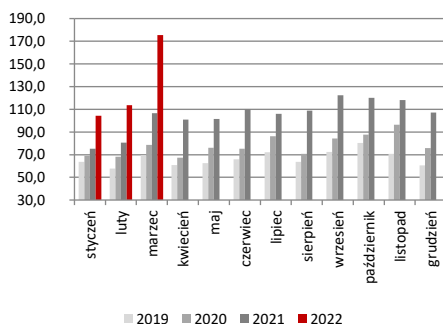
Źródło: BDM, Neste. *- średnia 5d

TIM

W 03.22 przychody ze sprzedaży (175,5 mln PLN) wzrosły o +64,8% r/r (YTD ++50,1% r/r).
W 03.22 przychody z e-commerce wzrosły o +67,4% r/r (YTD +55,3% r/r) i stanowiły 69% przychodów ogółem.
W 03.22 przychody ze sprzedaży w przeliczeniu na dzień roboczy wzrosły o +34% r/r do rekordowych poziomów (7,63 mln PLN/dzień).

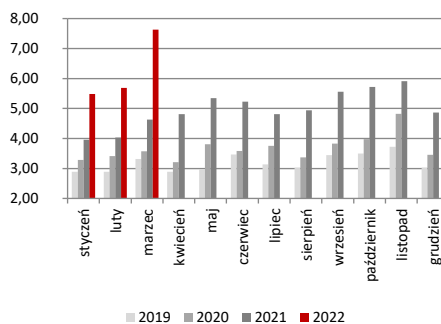
W kontekście kwietnia zwracamy uwagę na mniejszą liczbę dni roboczych (20 dni vs 21 rok temu i 23 w marcu).

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Sprzedaż na dzień roboczy [mln PLN/dzień]



Źródło: BDM, spółka

Sunex

Szacunkowe przychody w 1Q'22 wzrosły o 108% r/r i 25% q/q. Pełny raport 26.05.22. Wcześniej 26.04.22 raport za 4Q'21.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21S	1Q'21S
Przychody*	14,6	17,8	16,7	13,1	20,0	24,5	22,5	17,5	23,0	33,2	34,6		
Przychody jednostkowe	14,6	17,8	16,7	13,1	20,0	24,5	22,5	17,5	23,0	30,3	31,2		
Polska Ekologia										2,8	3,5		
produkty	10,8	13,5	11,8	8,9	12,8	17,7	16,7	11,5	17,6	26,6	23,0		
towary	3,8	4,3	4,9	4,2	7,2	6,8	5,8	6,1	5,4	6,6	5,4		
Zysk brutto na sprzedaży	2,7	3,4	3,2	1,8	3,2	5,7	5,2	3,0	4,8	5,1	6,2		
EBITDA	1,7	2,1	2,1	0,8	2,1	4,5	4,0	1,7	3,5	2,9	4,4		
jednostkowy	1,7	2,1	2,1	0,8	2,1	4,5	4,0	1,1	3,5	4,4	4,7		
Polska Ekologia										-1,5	-0,4		
EBITDA adj. (bez PDO)	1,7	2,3	2,0	0,9	2,1	4,4	4,0	2,0	3,5	2,9	3,9		
EBIT	1,2	1,6	1,6	0,3	1,6	4,0	3,4	1,1	2,6	2,0	3,4		
jednostkowy	1,2	1,6	1,6	0,3	1,6	4,0	3,4	1,1	2,6	3,5	3,8		
Polska Ekologia										-1,5	-0,4		
Zysk brutto	1,1	1,6	1,2	0,6	0,3	4,2	3,0	0,7	2,2	1,9	2,7		
Zysk netto	0,8	1,3	1,0	0,4	0,2	3,3	2,4	0,6	1,8	1,3	2,2		
Zmiana przychody r/r	39,7%	7,0%	0,6%	-5,2%	36,7%	37,8%	34,7%	34,0%	15,1%	35,2%	53,8%		
Marża zysku brutto	18,2%	19,0%	19,4%	13,5%	16,1%	23,3%	23,1%	17,2%	21,0%	15,5%	17,9%		
Marża EBITDA	11,3%	11,6%	12,5%	6,4%	10,7%	18,3%	17,8%	10,0%	15,1%	8,7%	12,6%		
Marża netto	5,7%	7,3%	5,8%	3,0%	1,1%	13,5%	10,7%	3,3%	8,0%	4,0%	6,4%		
CFO	-1,4	-0,8	3,4	0,4	2,2	0,6	-1,8	3,9	-6,2	-3,0	-3,4		
CAPEX	-1,0	-3,4	-2,2	-4,0	-3,3	-0,7	-0,8	-1,2	-3,5	-0,6	-0,4		
FCF	-2,4	-4,1	1,2	-3,7	-1,2	-0,1	-2,5	2,7	-9,7	-3,6	-3,8		
Dług netto	14,4	18,6	19,5	21,4	21,3	19,7	22,1	23,6	30,2	31,6	37,3		
/EBITDA 12m	2,7	3,3	3,2	3,2	3,0	2,1	1,9	1,8	2,1	2,6	3,5		
P/E 12m									14,6	19,3	19,8		
EV/EBITDA 12m									10,8	12,4	12,5		

Źródło: BDM, spółka

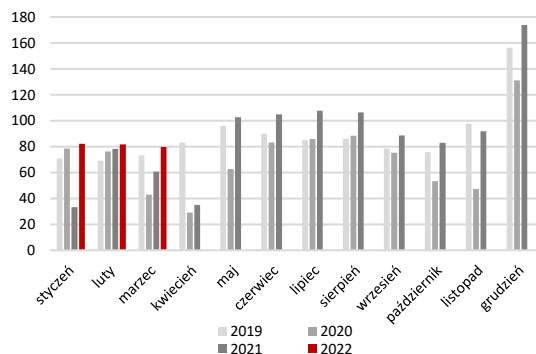
Unimot

Spółka w 2021 r. osiągnęła 8,2 mld PLN przychodów (+72% r/r), 116,4 mln PLN EBITDA (+100% r/r), EBITDA skorygowana wyniosła 70,6 mln PLN (-23,5% r/r). Zysk netto wyniósł 76 mln PLN w porównaniu do 34,7 rok wcześniej. Marża EBITDA skorygowana wyniosła 0,9% w porównaniu do 1,8% w 2020 r.

VRG

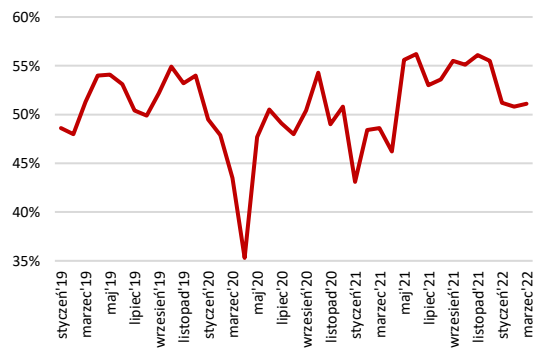
Szacunkowa sprzedaż w marcu'22 wyniosła ok. 79,7 mln PLN (+31,3% r/r). Marża grupy wyniosła 51,1% vs 48,6% rok wcześniej.

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Marża grupy [%]



Źródło: BDM, spółka

Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler) wyniosły w marcu 32,9 mln PLN i były wyższe r/r o 24,3%. W okresie styczeń-marzec w tym segmencie przychody wyniosły około 110,2 mln PLN i były wyższe o około 38% r/r. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) wyniosły w marcu 44,2 mln PLN i były wyższe r/r o 41,6%. W ujęciu narastającym wartość przychodów w tym segmencie wyniosła około 127,7 mln PLN, czyli wzrosła o 49,4% r/r.

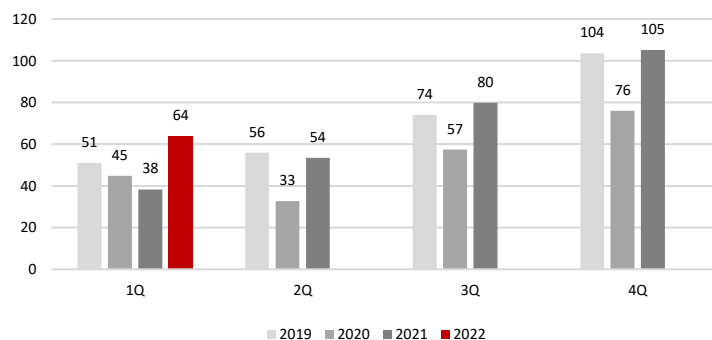
Sprzedaż online ukształtowała się w marcu na poziomie 12,1 mln PLN, co oznacza spadek r/r o 25,5%. Narastająco od początku roku sprzedaż online wyniosła 43,8 mln PLN i była niższa o 19,1% r/r.

Łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej grupy na koniec marca wyniosła 52,5 tys. m², o 0,1% wyższa niż rok wcześniej.

Wittchen

Szacunkowa sprzedaż w 1Q'22 wyniosła 64,1 mln PLN (+67,4% r/r).

Szacunkowe przychody [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Dino

Spółka otworzyła w 1Q'22 roku 66 nowych sklepów wobec 59 rok wcześniej. Na koniec marca 2022 r. sieć liczyła 1.880 sklepów wobec 1.532 rok wcześniej. Powierzchnia sprzedaży sklepów Dino wyniosła 736,7 tys. mkw. wobec 597,1 tys. mkw. w 2020.

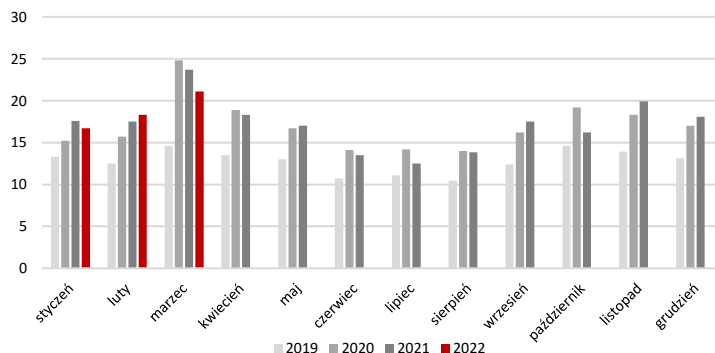
PGNiG

Spółka PGNiG Obrót Detaliczny w okresie od 7 marca do 4 kwietnia 2022 r. otrzymała łącznie 2,2 mld PLN wypłat transz z tytułu rekompensaty z Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny. Szacunkowy łączny koszt z tytułu rekompensat nie przekroczy 10 mld PLN. Rekompensaty będą wypłacane przez Fundusz Wypłaty Różnicy Cen, do którego w 2022 r. trafi 40% środków uzyskanych ze sprzedaży w drodze aukcji uprawnień do emisji CO2 oraz środki z Funduszu Przeciwdziałania COVID-19.

Bio Planet

Szacunkowe przychody w marcu'22 wyniosły ok. 21,1 mln PLN (-11% r/r).

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Atal

Atal sprzedał I etap inwestycji w Dreźnie za 58 mln EUR. Kontrakt obejmuje sprzedaż działki wraz ze wszystkimi związanymi z nią prawami i składnikami oraz zabudowaniami, które mają być na niej wzniesione.

Pierwszy etap inwestycji w Dreźnie będzie składać się z trzech budynków, w których łącznie powstanie 179 lokali mieszkalnych, jeden lokal handlowy i 138 podziemnych miejsc parkingowych. Termin zakończenia prac budowlanych ma nastąpić w czwartym kwartale 2022 r. Projekt w Dreźnie realizowany jest przez Atal Development GmbH, którego 51% należy do Juroszek Holding sp. z o.o., natomiast 49% do Atal SA.

Trwają prace nad kolejnymi etapami inwestycji w Dreźnie, o łącznej powierzchni kilkudziesięciu tysięcy PUM. Łączna wartość transakcji zakupu gruntu wyniosła ponad 44 mln EUR, a wartość całej inwestycji może sięgnąć ok. 240 mln EUR.

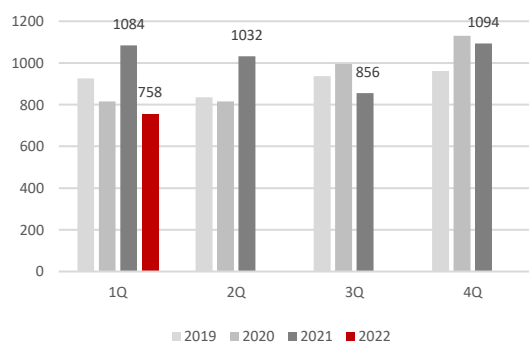
Stalexport

Walne zgromadzenie Stalexport Autostrady zdecydowało o przeznaczeniu 59,3 mln PLN na dywidendę, co daje 0,24 PLN na akcję. Na dywidendę trafi cały zysk spółki za 2021 rok (57,7 mln PLN) oraz 1,2 mln PLN zysków z lat ubiegłych i 0,4 mln PLN kapitału zapasowego. Dzień dywidendy ustalono na 13 kwietnia, a termin wypłaty na 25 kwietnia. Dla porównania w 2021 Spółka wypłaciła 0,64 PLN dywidendy na akcję.

Dom Development

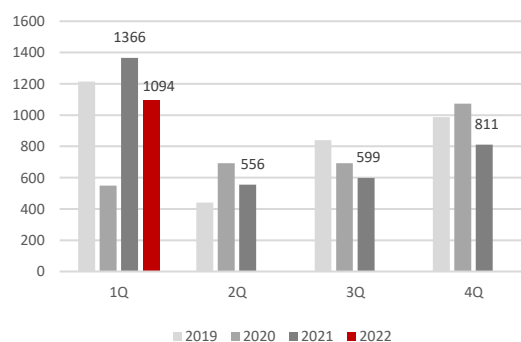
Spółka sprzedała w 1Q'22 758 lokali, to o 30% mniej niż w 1Q'21. W tym samym okresie przekazała 1094 lokali, czyli o 20% mniej niż w analogicznym okresie 2021r.

Sprzedaż mieszkań



Źródło: Spółka, BDM

Przekazania mieszkań



Źródło: Spółka, BDM

WP

Spółka zawarła umowę dotyczącą inwestycji w Restaumatic, kompleksowy system do obsługi zamówień, sprzedaży i zarządzania restauracjami. Wartość inwestycji WP to 19,8 mln PLN. Restaumatic działa w modelu SaaS (Software as a Service), czyli udostępniania oprogramowania w chmurze w modelu abonamentowym. W marcu 2022 roku z usług platformy korzystało 4,8 tysiąca restauratorów.

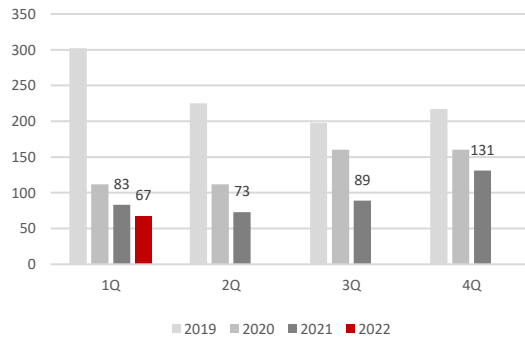
Spółka uzyska pośrednio mniejszościowy udział w spółce Restaumatic poprzez przystąpienie do funduszu celowego Supercharge Capital. Spółka zainwestuje 19,8 mln PLN, co pozwoli na objęcie 69% wkładów funduszu Supercharge Capital. Fundusz będzie posiadał ok. 16,9% udziałów w spółce Restaumatic.

Restaumatic miał w 2021 roku prawie 20 mln PLN przychodów i dodatni wynik EBITDA. Pieniądze pozyskane z rundy inwestycyjnej Restaumatic przeznaczy na rozwój produktów i pozyskanie nowych klientów, w tym również w rejonie Europy Środkowo-Wschodniej.

Marvipol

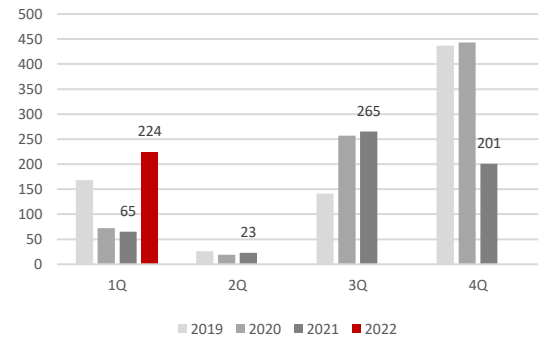
Spółka podała wstępne informację o sprzedaży i przekazaniach mieszkań. Sprzedaż spadła o 19% r/r, a przekazania wzrosły o 245% r/r.

Sprzedaż mieszkań



Źródło: Spółka, BDM

Przekazania mieszkań



Źródło: Spółka, BDM

mBank

Klienci detaliczni banku 80% spraw inicjujowali poprzez kanały cyfrowe, w tym 33% poprzez aplikację mobilną. W 2021 roku udział kanału cyfrowego wynosił 76%, a w 2020 roku 68%. Obecnie około 50% sprzedaży rachunków osobistych realizowana jest w kanałach cyfrowych, z czego około 10% poprzez funkcjonalność rachunek na selfie.

Okolo 80% sprzedaży kredytów niehipotecyjnych dla klientów indywidualnych mBanku realizowana jest w kanałach cyfrowych, z czego aplikacja mobilna odpowiada za połowę sprzedanych kredytów. Po pierwszym kwartale 2022 roku mBank miał ponad 2,6 mln użytkowników mobilnych, co oznacza wzrost w skali roku o ok. 300 tys.

W swojej aplikacji mobilnej bank wprowadza m.in. menedżer finansów, w czerwcu pojawią się mobilne płatności za parkingi, a na przełomie 2022/2023 roku bilety komunikacji miejskiej.

Santander

Międzynarodowa Korporacja Finansowa (IFC) należąca do Grupy Banku Światowego udzieli Bankowi gwarancji o wartości do 120 mln USD na pokrycie ewentualnych strat kredytowych w portfelu kredytów konsumenckich o równowartości 730 mln USD. Wwolniony dzięki gwarancji IFC kapitał Bank przeznaczy na finansowanie o wartości minimum 600 mln USD na projekty klimatyczne, szczególnie w obszarze odnawialnych źródeł energii, gospodarki wodnej, efektywności energetycznej i budownictwa ekologicznego.

Boryszew

Spółka dokona odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych w postaci posiadanych obligacji i należności z tytułu pożyczek udzielonych spółkom zależnym Boryszew Automotive Plastics oraz Boryszew Tensho Poland w kwocie 270,2 mln PLN. Wartość odpisu obciąża jednostkowe wyniki finansowe spółki w sprawozdaniu za 2021 r. Odpis ma charakter księgowy i jego utworzenie nie wpłynie na sytuację płynnościową spółki, a z uwagi na wewnątrzgrupowy charakter pożyczek odpis nie będzie miał wpływu na skonsolidowane wyniki Boryszewa za 2021 rok.

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 05.04.2022 roku, 07:30 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-rynku>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.