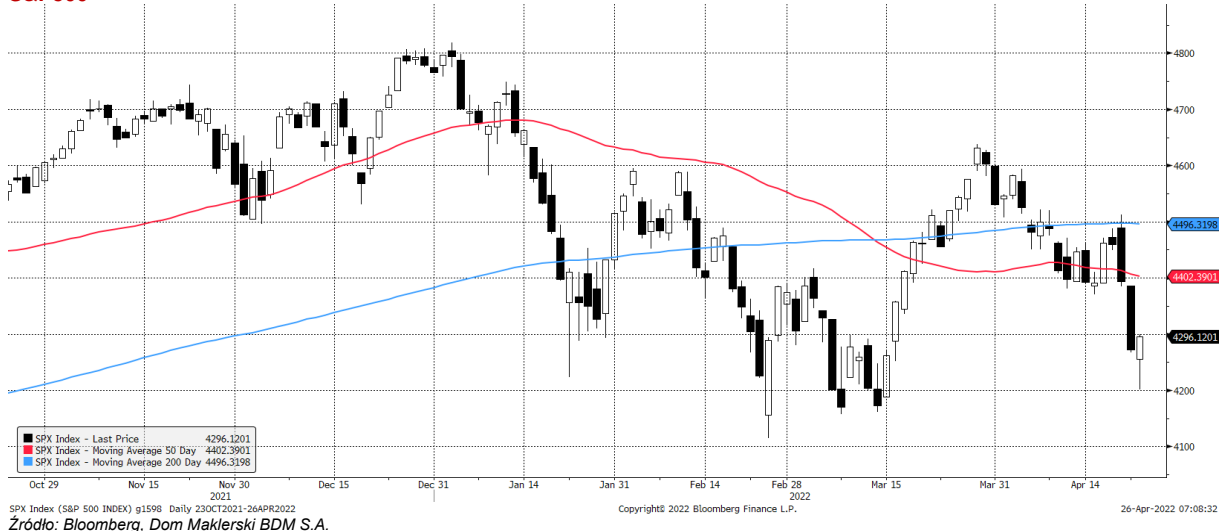


mWIG40				Surowce												
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R		
11 bit st.	529,00	1 259	0,2%	-4,5%	Huuuge	16,52	1 392	-4,0%	-34,2%	Ropa Brent [USD/bbl]	103,5	-3,0%	-8,5%	-4,1%	33,1%	57,6%
Alior	40,72	5 316	-6,5%	-25,6%	ING BSK	206,00	26 801	-3,7%	-22,8%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	6,9	5,2%	-12,1%	21,8%	84,3%	146,4%
Amrest	18,96	4 163	2,3%	-31,6%	Inter Cars	414,00	5 866	-1,5%	-12,5%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	92,9	-1,8%	-0,3%	-23,9%	21,0%	351,9%
Asbis	11,94	663	-3,7%	-45,0%	Kernel	29,86	2 509	-3,4%	-49,1%	CO2 [EUR/t]	83,1	-6,3%	4,2%	8,9%	3,6%	77,3%
Asseco	46,80	2 429	1,7%	-9,3%	Kęty	638,00	6 157	0,0%	4,6%	Węgiel ARA [USD/t]	325,5	-0,4%	1,3%	19,1%	138,0%	355,2%
Azoty	43,20	4 285	-2,9%	27,8%	Kruk	275,00	5 260	-1,8%	-15,9%	Miedź LME [USD/t]	9 783,8	-3,3%	-4,8%	-5,6%	0,4%	2,1%
Benefit	574,00	1 684	-2,7%	-9,7%	Livechat	93,30	2 402	-8,5%	-20,1%	Aluminium LME [USD/t]	3 073,5	-5,0%	-5,3%	-11,7%	9,5%	30,2%
Biomed-L.	3,53	230	0,2%	-20,5%	Mabion	28,40	459	-10,2%	-53,5%	Cynk LME [USD/t]	4 222,8	-6,1%	-7,5%	-0,2%	17,6%	48,8%
Budimex	214,50	5 476	0,2%	-5,5%	Mercator	73,00	777	15,2%	-24,7%	Ołów LME [USD/t]	2 323,2	-2,8%	-5,1%	-4,0%	-0,6%	14,1%
Celon	23,80	1 215	-2,1%	-28,2%	Millennium	5,57	6 757	-8,5%	-32,0%	Stal HRC [USD/t]	1 466,0	0,1%	-0,9%	-4,9%	2,2%	7,6%
Ciech	40,50	2 134	-3,6%	-3,6%	Mo-Bruk	398,50	1 400	1,4%	3,5%	Ruda żelaza [USD/t]	150,9	-1,6%	-2,8%	0,0%	34,1%	-16,0%
Comarch	171,00	1 391	-1,8%	-5,0%	Neuca	780,00	3 487	-4,4%	-7,1%	Węgiel koksujący [USD/t]	444,7	-6,1%	-13,4%	-14,7%	26,5%	293,5%
Datawalk	174,00	850	-1,4%	-23,0%	Polenergia	68,50	6 242	-1,6%	-6,9%	Złoto [USD/oz]	1 903,8	-1,4%	-3,8%	-1,7%	4,1%	6,9%
Develia	3,33	1 490	0,0%	12,1%	PKP Cargo	11,10	497	-2,3%	-20,8%	Srebro [USD/oz]	23,8	-1,4%	-8,0%	-4,0%	2,1%	-9,3%
Dom Dev.	83,00	2 121	-6,2%	-30,8%	PlayWay	264,00	1 742	6,5%	-36,8%	Platyna [USD/oz]	932,9	0,2%	-8,1%	-5,4%	-3,7%	-25,2%
Enea	9,35	4 125	3,7%	9,8%	Selvita	78,70	1 445	-1,4%	-4,0%	Pallad [USD/oz]	2 196,5	-7,6%	-10,2%	-2,6%	14,9%	-24,5%
Eurocash	12,58	1 751	-1,0%	16,1%	Tauron	3,17	5 552	6,7%	19,4%	Bitcoin USD	40 584,8	2,4%	-0,2%	-11,3%	-12,4%	-23,8%
Famur	2,75	1 583	-5,0%	-17,8%	TEN	165,70	1 210	4,3%	-52,5%	Pszenica [USD/bu]	1 083,0	1,6%	-3,3%	7,7%	40,5%	46,5%
GPW	37,38	1 569	-2,2%	-9,8%	WP.PL	103,20	3 019	-1,7%	-26,8%	Kukurydza [USD/bu]	804,0	1,4%	-1,1%	7,4%	35,5%	18,1%
Handlowy	57,60	7 526	-3,5%	-2,4%	XTB	20,20	2 371	-1,0%	20,4%	Cukier ICE [USD/lb]	18,9	-1,7%	-6,5%	-2,3%	2,7%	22,4%

WIG20



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓLEK

Millennium

Strata netto grupy Banku Millennium w pierwszym kwartale 2022 roku wyniosła 122,3 mln PLN podczas gdy rok wcześniej bank miał 311,3 mln PLN straty - poinformował bank w raporcie. Wynik banku okazał się 30% gorszy do oczekiwań, bowiem konsensus PAP Biznes zakładał stratę na poziomie 93,8 mln PLN.

Orange

Spółka opublikowała raport za 1Q'22

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	wyniki	kons.	różnica	r/r
Przychody	2 931	2895,1	1,2%	0,4%
EBITDAaL	722	716,3	0,8%	1,8%
EBIT	244	178,6	36,6%	110%
zysk netto j.d.	125	83,1	50,5%	221%
marża EBITDA	24,6%	24,7%	-0,11	0,34
marża EBIT	8,3%	6,2%	2,16	4,35
marża netto	4,3%	2,9%	1,39	2,93

Źródło: BDM, PAP, Spółka

Ponadto baza kart SIM w pierwszym kwartale zwiększyła się o 506 tys. netto, na koniec marca 2022 roku było to 17,306 mln kart. W minionym kwartale przybyło netto 199 tys. kart SIM w segmencie komórkowych usług abonamentowych. W segmencie usług pre-paid operator pozyskał netto 307 tys. kart SIM. Średnie miesięczne przychody operatora z oferty (ARPO) usług komórkowych spadły do 20,1 PLN z 20,3 PLN w poprzednim kwartale.

Na koniec pierwszego kwartału operator świadczył 2,755 mln usług internetu szerokopasmowego, co oznacza kwartalny wzrost o 9 tys. usług. Kwartalne przyłączenia usług na sieci światłowodowej wyniosły 54 tys. Spadek liczby usług w starszej technologii ADSL wyniósł natomiast 33 tys. Operator stracił ponadto 11 tys. klientów netto na szybszej sieci miedzianej VDSL. Średnie miesięczne przychody Orange Polska z oferty usług internetu wzrosły do 61 PLN z 60,5 PLN.

Wawel

Spółka miała w 1Q'22 6,5 mln PLN zysku netto z działalności kontynuowanej wobec 13,3 mln PLN przed rokiem. Przychody wyniosły w tym czasie 133,4 mln PLN wobec 132,6 mln PLN rok wcześniej. Zysk operacyjny Wawelu w I kw. wyniósł 7,7 mln PLN wobec 16,5 mln PLN przed rokiem, a EBITDA wyniosła 14,9 mln PLN wobec 24 mln PLN rok wcześniej. Marża EBITDA Wawelu spadła w r/r do 11,2% z 18,1%, a marża EBIT do 5,8% z 12,5%

Spółka podała, że na wynik finansowy w I kwartale 2022 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2021 r. wpływ miały przede wszystkim: wzrost przychodów ze sprzedaży o 0,8 mln PLN, wzrost wartości kosztu własnego sprzedaży o 11,7 mln PLN, spadek wartości kosztów ogólnego zarządu o 2,7 mln PLN oraz wzrost wartości kosztów sprzedaży o 0,6 mln PLN.

BoomBit

Spółka opublikowała wyniki za 2021 r.:

Wyniki za 4Q'2021 [mln PLN]

	4Q'20	4Q'21	zmiana r/r	4Q'21P BDM	odchyl.	2020	2021	zmiana
Przychody	34,3	67,8	97,8%	68,1	-0,4%	140,2	239,0	70,4%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4,7	7,4	55,4%	7,3	0,9%	24,9	30,0	20,5%
EBITDA	0,1	9,4	-	8,1	15,6%	22,3	35,0	57,1%
EBITDA skoryg.	6,4	7,4	15,4%	8,1	-8,9%	28,9	33,0	14,2%
EBIT	-3,5	6,3	-	5,0	25,9%	9,7	22,4	131,3%
Zysk (strata) netto	4,2	5,0	18,9%	4,1	22,2%	14,6	17,8	21,8%
Zysk (strata) netto skoryg.	2,3	3,4	44,8%	4,1	-17,1%	13,0	16,5	27,0%
Zysk (strata) netto n.j.d.	3,4	4,5	32,4%	2,8	60,5%	12,8	13,3	3,6%
Marża brutto ze sprzedaży	13,8%	10,9%		10,7%		17,8%	12,6%	
Marża EBITDA	0,4%	13,8%		11,9%		15,9%	14,7%	
Marża EBITDA skoryg.	18,7%	10,9%		11,9%		20,6%	13,8%	
Marża EBIT	-10,1%	9,3%		7,3%		6,9%	9,4%	
Marża zysku netto	12,3%	7,4%		6,0%		10,4%	7,4%	
Marża zysku netto skoryg.	6,8%	5,0%		6,0%		9,3%	6,9%	
Marża zysku netto n.j.d.	9,9%	6,6%		4,2%		9,2%	5,6%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Więcej w Komentarzu Analityka

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

Rafako

Spółka miała 15,3 mln PLN zysku w 4Q'21, w całym '21 grupa zanotowała 8,7 mln PLN zysku w całym '21. W ostatnim roku przychody grupy wyniosły 537 mln PLN, zysk operacyjny 16,2 mln PLN, a zysk netto z działalności kontynuowanej 8,7 mln PLN. Rok wcześniej przychody firmy wyniosły 1,2 mld PLN, strata operacyjna 308 mln PLN, a strata netto 317 mln PLN.

Ponadto Prezes poinformował w „Parkiecie”, że nowy blok węglowy w Jaworznie ma już pracować bez przeszkód. Naprawiony blok węglowy 910 MW w Jaworznie został wyposażony w dodatkowe czujniki, które pozwolą śledzić jego pracę i uniknąć awarii w przyszłości.

Banki

Premier na Kongresie Gospodarczym w Katowicach zapowiedział pakiet pomocy dla kredytobiorców:

Rząd chce od 2023 roku narzucić bankom posługiwanie się inną niż WIBOR stawką referencyjną, bardziej korzystną dla kredytobiorców. Rozwiązanie to, według prezentacji KPRM, ma spowodować spadek wysokości rat kredytobiorców w sumie o ok. 1 mld PLN.

Zapowiedziano otwarcie Fundusz Pomocowego w wysokości 3,5 mld PLN, środki mają pochodzić z sektora bankowego.

Rada Ministrów planuje wprowadzić dla kredytobiorców wakacje kredytowe w '22 i '23 r. Łącznie dla 8 rat kredytowych. KPRM podało, że obniżenie kosztu obsługi kredytu dostępne ma być dla wszystkich kredytobiorców w PLN, realizowane ma być przez prosty wniosek dostępny przez bankowość elektroniczną.

Banki mają przeznaczyć na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców dodatkowe 1,4 mld PLN w 2022 r., 2 mld w 2023 r., a docelowo być może nawet 5 mld PLN.

Premier zaznaczył, że banki powinny podnosić oprocentowanie depozytów, zaoferować co najmniej 3-4 %.

Według Mateusza Morawieckiego polityka pieniężna wraz z polityką fiskalną i regulacyjną razem mają kontrolować inflację.

TIM, 3LP

Spółka opublikowała raport za 4Q'21. Konferencja z zarządem jutro wtorek 27.04.22 o 10:00

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21	zmiana r/r	2019	2020	2021	zmiana r/r
Przychody	267,7	303,5	274,4	328,0	348,2	363,8	19,9%	890,0	1 064,9	1 314,3	23,4%
jednostkowe	240,8	263,8	258,4	311,3	335,2	347,4	31,7%	798,4	935,7	1 252,3	33,8%
Zysk ze sprzedaży	15,0	17,8	19,0	35,3	36,0	39,1	119,2%	32,7	52,2	129,3	147,6%
EBITDA	20,5	30,0	24,7	42,3	42,8	34,8	15,9%	53,0	80,5	144,6	79,6%
jednostkowa	13,0	20,4	16,2	31,4	34,0	27,1	33,1%	35,8	51,5	108,7	111,1%
inne (3LP)	7,5	9,6	8,5	10,9	8,8	7,7	-20,4%	17,2	29,0	35,8	23,7%
EBITDA (bez PDO)	20,5	23,6	24,5	41,0	41,8	35,0	48,0%	53,2	74,4	142,3	91,4%
EBIT	15,0	24,2	19,1	36,6	37,0	28,9	19,4%	32,5	58,3	121,6	108,4%
Zysk brutto	12,2	20,3	16,8	37,4	33,7	27,8	37,1%	25,2	44,6	115,6	159,5%
Zysk netto	10,4	17,3	13,5	29,6	26,6	22,2	28,7%	19,6	37,1	91,8	147,2%
jednostkowy	11,5	12,7	11,9	24,1	26,0	20,5	61,4%	22,7	36,0	82,5	129,0%
Marża zysku ze sprzedaży	5,6%	5,9%	6,9%	10,8%	10,3%	10,7%		3,7%	4,9%	9,8%	
Marża EBITDA	7,7%	9,9%	9,0%	12,9%	12,3%	9,6%		6,0%	7,6%	11,0%	
jednostkowa	5,4%	7,7%	6,3%	10,1%	10,2%	7,8%		4,5%	5,5%	8,7%	
Marża netto	3,9%	5,7%	4,9%	9,0%	7,6%	6,1%		2,2%	3,5%	7,0%	
OCF	23,3	6,7	14,5	-4,8	0,2	73,1		54,1	38,8	67,1	72,9%
FCF	21,1	1,1	13,8	-4,8	-1,2	71,8		48,0	26,6	61,4	130,7%
KON	94,4	101,2	104,7	146,0	185,2	146,9	45,1%	82,9	101,2	146,9	45,1%
Dług netto	83,4	81,0	69,4	78,1	98,1	73,2	-9,6%	90,1	81,0	73,2	-9,6%
P/E 12m					9,6	9,1			22,4	9,1	
EV/EBITDA 12m					6,7	6,3			11,4	6,3	

Źródło: BDM, spółka

KNF zatwierdziła prospekt 3LP. Firma logistyczna należąca do giełdowego koncernu TIM, planuje pozyskać ok. 100 mln PLN netto z oferty publicznej 15,9 mln akcji. Oferowane akcje będą stanowiły 21,2% wszystkich akcji spółki.

Kompap

EBIT w 2021 r. wyniósł 7,3 mln PLN w porównaniu do 8,3 mln PLN w 2020 r. Przychody w tym samym okresie wyniosły 91,3 mln PLN w porównaniu do 86,7 w 2020 r. Zysk netto wyniósł 5,3 mln PLN w porównaniu z 5,7 mln PLN rok wcześniej.

Ponadto Spółka planuje wypłacić 0,7 PLN dywidendy na akcję. W 2021 roku spółka przeznaczyła na dywidendę 2,34 mln PLN, co dało 0,5 PLN na akcję.

INC

Zysk netto Spółki w 2021 r. wyniósł 6,8 mln PLN w porównaniu do 14,6 rok wcześniej. EBIT wyniósł 8,8 mln PLN w porównaniu do 20,4 mln PLN w '20. Przychody ogółem wyniosły 14,9 mln PLN w porównaniu do 19,9 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Polimex Mostostal

Spółka opublikowała raport za 4Q'21.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2021	2020	r/r
Przychody ze sprzedaży	2 304,00	1 615,32	43%
EBIT	127,50	89,53	42%
Zysk Netto	87,03	63,21	38%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	545,45	179,25	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9,64	-0,239	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	20,04	-96,27	
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	515,78	82,74	
Aktywa trwałe razem	763,27	738,39	
Aktywa obrotowe razem	1 586,79	1 173,78	
Aktywa razem	2 386,90	1 939,05	
Zobowiązania długoterminowe razem	271,38	217,32	
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 214,29	933,62	

Zródło: BDM, PAP, Spółka

Aktualny portfel zamówień grupy Polimex-Mostostal, pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów, wynosi 5,3 mld. Na segment Energetyka przypada 3,27 mld PLN, na segment Petrochemia 0,55 mld PLN, na segment Produkcja 0,76 mld PLN, na segment Infrastruktura 0,25 mld PLN oraz na segment Przemysł 0,47 mld PLN.

Ponadto Spółka chce w 2022 r. zbliżyć się do poziomu 3 mld PLN przychodów. Grupa chce utrzymywać portfel zamówień na poziomie ok. 5 mld PLN.

KGHM

Spółka opublikowała dane operacyjne za marzec i 1Q'22

Wybrane dane operacyjne

Dane produkcyjne	sty.21	lut.21	mar.21	kwi.21	maj.21	cze.21	lip.21	sie.21	wrz.21	paź.21	lis.21	gru.21	sty.22	lut.22	mar.22	1Q'21	1Q'22
Grupa KGHM																	
Produkcja																	
Miedź płatna kT	61,7	58,0	65,8	64,7	65,3	65,0	64,9	64,6	63,7	61,7	60,5	57,6	67,4	62,0	63,9	185,5	193,3
w tym KGHM SA	50,1	45,8	50,5	48,4	50,0	48,4	49,7	49,9	47,3	48,9	46,6	42,0	52,8	48,1	50,2	146,4	151,1
Srebro płatne t	115,5	99,2	89,6	121,5	129,7	117,6	115,7	109,5	106,3	95,7	131,8	131,0	122,3	106,8	118,6	304,3	347,7
TPM ktroz	10,8	11,8	13,0	14,7	12,9	15,6	13,3	14,6	17,8	11,0	13,1	15,0	15,2	13,0	14,6	35,6	42,8
Molibden Mlb	0,6	0,4	0,9	0,9	0,9	0,8	0,3	1,0	1,2	0,3	0,5	0,4	0,3	0,5	0,4	1,9	1,2
Sprzedaż																	
Miedź kT	46,2	62,9	66,6	61,2	62,3	65,7	57,7	56,1	66,2	58,0	68,7	58,4	59,0	55,9	66,1	175,7	181,0
Srebro t	82,2	82,5	121,8	104,2	122,3	121,5	121,7	105,6	113,1	106,2	114,5	86,7	133,8	119,0	136,6	286,5	389,4
TPM ktroz	12,3	6,9	18,1	14,5	12,1	10,9	9,2	17,5	13,5	8,3	19,0	10,7	11,9	12,5	17,5	37,3	41,9
Molibden Mlb	0,6	0,7	1,1	0,6	0,5	0,7	0,1	0,8	0,7	0,8	0,6	0,7	0,5	0,1	0,2	2,4	0,8
zmiana r/r																	
Produkcja																	
Miedź płatna kT	5,7%	4,9%	8,9%	14,5%	8,8%	8,2%	12,9%	11,6%	16,0%	1,0%	-3,0%	-10,7%	9,2%	6,9%	-2,9%		4,2%
w tym KGHM SA	3,9%	2,9%	4,6%	5,4%	4,2%	5,4%	11,2%	11,6%	13,2%	0,0%	-3,7%	-17,8%	5,4%	5,0%	-0,6%		3,2%
Srebro płatne t	39,2%	-20,8%	-29,3%	-3,0%	1,6%	-1,8%	6,5%	87,5%	-12,1%	-23,6%	26,5%	4,3%	5,9%	7,7%	32,4%		14,3%
TPM ktroz	-30,8%	-25,3%	-35,6%	-13,5%	-19,9%	2,0%	-11,9%	5,8%	9,9%	-33,7%	-27,2%	4,2%	40,7%	10,2%	12,3%		20,2%
Molibden Mlb	-25,0%	-50,0%	350,0%	28,6%	-47,1%	-33,3%	-62,5%	66,7%	140,0%	-50,0%	-16,7%	-55,6%	-50,0%	25,0%	-55,6%		-36,8%
Sprzedaż																	
Miedź kT	-1,3%	3,3%	16,0%	9,9%	0,8%	-2,5%	5,9%	-3,3%	24,2%	1,6%	3,2%	-23,0%	27,7%	-11,1%	-0,8%		3,0%
Srebro t	-2,4%	-20,9%	-25,4%	-17,2%	-1,2%	-1,9%	15,7%	62,0%	-5,2%	-14,0%	8,7%	-46,2%	62,8%	44,2%	12,2%		35,9%
TPM ktroz	41,4%	-72,3%	-28,5%	-11,6%	9,0%	-48,1%	10,8%	-26,5%	45,2%	-56,3%	7,3%	-40,2%	-3,3%	81,2%	-3,3%		12,3%
Molibden Mlb	-33,3%	-53,3%	175,0%	-33,3%	-16,7%	16,7%	-90,0%	33,3%	0,0%	0,0%	-14,3%	-36,4%	-16,7%	-85,7%	-81,8%		-66,7%

Zródło: BDM, spółka

Mo-Bruk

Akcjonariusze zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę za 2021 rok łącznie 110,66 mln PLN, czyli 31,5 PLN na akcję. Pozostała część zysku, w kwocie ok. 70,7 tys. PLN, trafi na kapitał zapasowy. Dzień dywidendy to 4 maja, a dzień jej wypłaty to 6 maja 2022 r. Rok temu Spółka wypłaciła 70,78 mln PLN dywidendy, czyli 20,15 PLN na akcję.

Pekao

Bank chce do 2023 osiągnąć 10% ROE. Bank będzie analizował wpływ propozycji premiera będzie miał na ten cel. Prezes powiedział, że obniżenie oprocentowania stawki bazowej o 30-40 punktów bazowych wpłynie na dochody banków. Mimo to, będzie to korzystne dla klientów. .

Mirbud

Spółka podpisała list intencyjny na budowę hal magazynowych w Kielnie, gm. Szemud. Przybliżona wartość umowy to 23,2 mln EUR netto.

Oprócz tego rozpoczęła się budowa hali magazynowej w Gorzowie Wielkopolskim. Przybliżona wartość umowy to 16,7 mln EUR netto z możliwością rozszerzenia o roboty opcjonalne w hali B w maksymalnej kwocie 3,5 mln EUR i polegające na budowie hal A i B o wartości 11,8 mln EUR netto.

PGG

Spółka może w tym roku zwiększyć wydobycie węgla o maksymalnie 1 mln ton w stosunku do wcześniejszego planu w wysokości ok. 23 mln ton. Firma bardziej koncentruje się na pokryciu zapotrzebowania według stopnia wrażliwości klientów. Wymienił gospodarstwa domowe, gospodarstwa rolne np. prowadzące szklarnie oraz ciepłownie na ścianie wschodniej, które do tej pory odbierały węgiel z innych kierunków.

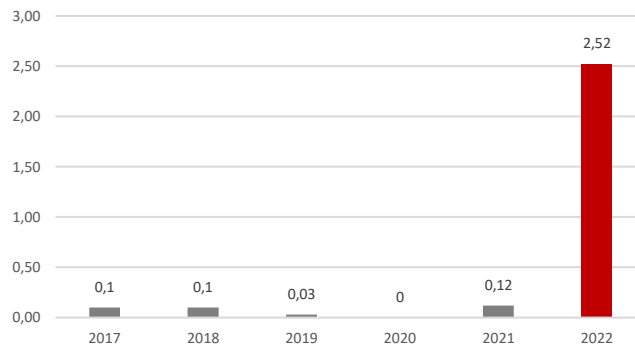
Bowim

Zarząd spółki Bowim rekomenduje przeznaczenie 42,95 mln PLN z zysku za 2021 r. na wypłatę dywidendy, czyli 2,52 PLN na akcję. Jak podano, zarząd uzasadnia swoją rekomendację bardzo dobrymi wynikami finansowymi spółki, wysokim wzrostem płynności oraz mając na uwadze aktualne perspektywy dla branży działających na rynku dystrybutorów stali, które pozwalają zakładać dalszy rozwój spółki.

"Zarząd rekomenduje przeznaczenie około 30% zysku wypracowanego w roku obrotowym 2021 na dywidendę. (...) biorąc pod uwagę wysokość zysku netto osiągniętego przez spółkę, możliwość zaspokojenia potrzeb inwestycyjnych z różnych źródeł, w tym wynikające z realizacji strategii całej grupy kapitałowej, a także wskaźniki płynności spółki, zakończenie skupu akcji własnych od Konsorcjum Stali, zarząd uznaje za zasadne jednorazowe odstępianie od polityki dywidendowej".

Komentarz BDM: pozytywny. Zarząd rekomenduje ok. 30% jednostkowego zysku netto wobec polityki dywidendowej 5-15%. Kwota 2,52 PLN/akcję daje DY na poziomie 21,7% czyli ponad dwukrotnie więcej od naszych oczekiwań. (Krystian Brymora).

Dywidenda na akcję [PLN/akcję]



Źródło: BDM, spółka

Fasing

Zarząd Grupy zidentyfikował wysokie ryzyko naruszenia wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA za okres 2021 r., który to wskaźnik ma być liczony i testowany do dwóch umów kredytowych z Bankiem Pekao. Zgodnie z umowami wskaźnik na dzień 31.12.21 nie powinien przekroczyć 3,5, a w przyszłych okresach nie powinien przekroczyć 3. Przy uwzględnieniu wstępnych wyników zarząd prognozuje, że wskaźnik na dzień 31.12.2021 r. będzie wynosił 3,75. W ocenie spółki naruszenie wynika ze spadku rentowności sprzedaży, który odnotowano w drugiej połowie 2021 roku, a w szczególności w czwartym kwartale. Jak podano, spadek rentowności był efektem m.in. kilkukrotnego wzrostu cen stali. Z uwagi na potencjalnie negatywne sankcje wynikające z naruszenia wskaźnika finansowego, Emitent wystąpi niezwłocznie do Banku Pekao.

Onde

Spółka zawarła umowę na roboty budowlane obejmujące dostawę, montaż i uruchomienie systemu fotowoltaicznego dla 19 projektów fotowoltaicznych. Całkowita wartość kontraktu to ok. 50 mln PLN netto. Termin realizacji kontraktu to 22 września 2023 r.

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



WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzystian Brymora

Dyrektor Wydziału

tel. (+48) 501 238 443

e-mail: krystian.brymora@bdm.pl

[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Madziar

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.madziar@bdm.pl

Kajetan Sroczyński

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: kajetan.sroczyński@bdm.pl

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Leszek Mackiewicz

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Tomasz Ilczyszyn

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.ilczyszyn@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855

e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl

Piotr Komorowski

tel. (022) 62-20-851

e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl

Nota prawna:

Opracowanie nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. BDM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Materiał ma charakter czysto informacyjny, a podmioty opisane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 26.04.2022 roku, 07:45 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 uwzględnić, że struktura portfelową inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelową inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

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

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

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

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

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

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

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

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania zachęt- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.bdm.pl/o-nas/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, NewConnect, Catalyst z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresami:
<https://www.gpw.pl/animatorzy-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.