

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Mocne piątkowe odbicie po spadkowym tygodniu

WIG20 zakończył piątkową sesję 4,4% na plusie. Jest to solidne odbicie po serii katastrofalnych sesji. Szeroki rynek WIG na koniec tamtego tygodnia wzrósł o 3,9%, sWIG80 poszedł w górę 1,9%, a mWIG40 zanotował wzrost o 3,7%. Obroty wyniosły 1,2 mld PLN. Wzrosły wszystkie sektorowe indeksy. Najwięcej zyskały WIG Odzież (+7,3%), WIG Energetyka (+7,2%), WIG Motoryzacja (+5,2%) i WIG Banki (+5,1%). W ujęciu tygodniowym najmocniej urosł WIG Odzież (+12%), a najmocniej stracił WIG Górnicтво (-5,2%) oraz WIG Leki (-4,2%). Piątkowa sesja w Europie zachodniej była kontrolowana przez byki. CAC 40 wzrósł o 2,5%, DAX zwiększył o 2,1%, FTSE poszedł w górę o 2,6%, a Euro Stoxx 50 zyskał 2,5%. Na Wall Street po krwawym tygodniu przyszło czas na odbicie. Dow Jones Industrial wzrósł o 1,5%, S&P 500 zyskał 2,4%, a Nasdaq zamknął sesję 3,8% nad kreską. W ujęciu tygodniowym S&P 500 stracił 2,5%, Dow Jones spadł o 2%, Nasdaq skurczył się o 3%. Złotówka w poniedziałek lekko się umocniła, euro obecnie kosztuje 4,68 PLN, a dolar 4,5 PLN. Ropa WTI spadła do 106,5 USD/bbl. Złoto kosztuje niewiele powyżej 1800 USD/oz. Kryptowaluty nadal tracą, Bitcoin obecnie kosztuje ok. 30 tys. USD za sztukę. Inwestorzy czekają aby zobaczyć jak rynki europejskie zareagują na starania Finlandii i Szwecji o przystąpienie do NATO. Chińskie dane pokazały, że produkcja przemysłowa i wydatki konsumenckie ucierpiały w wyniku agresywnej polityki anty-covidowej i spadły do najgorszych poziomów od początku pandemii. Dzisiaj zostanie podane polski wskaźnik inflacji bazowej za kwiecień. We wtorek w tym tygodniu inwestorzy poznają polskie PKB za 1Q'22 oraz stanowisko przewodniczącego FED Jerome Powella. W środę spotykają się ministrowie finansów G-7. Też w środę poznamy CPI w UK oraz strefie euro. W poniedziałek rano kontrakty terminowe w USA spadły, futures na S&P 500 jest 0,5% pod kreską. Rozpoczynające europejskie notowania kontrakty na niemiecki DAX straciły rano 0,3%.

Kajetan Sroczyński

Notowania: piątek, 13 maja 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 765,6	4,4%	-22,1%
WIG30	2 160,3	4,4%	-21,9%
mWIG40	4 223,0	3,7%	-20,2%
sWIG80	17 667,6	1,9%	-11,9%
WIG	55 143,5	3,9%	-20,4%
NC Index	323,4	1,7%	-17,0%
WIG Banki	5 957,7	5,1%	-31,0%
WIG Bud	3 369,9	2,2%	-10,5%
WIG Chemia	11 158,7	3,1%	13,6%
WIG Dew	2 562,4	1,4%	-9,8%
WIG Energia	2 747,0	7,2%	13,7%
WIG Games	14 842,3	1,4%	-33,5%
WIG IT	4 050,9	2,0%	-13,9%
WIG Media	6 655,2	2,4%	-24,1%
WIG Paliwa	6 467,0	4,5%	-0,4%
WIG Spoż	2 367,3	1,4%	-47,2%
WIG Surowce	4 373,3	3,9%	-3,7%
WIG Odzież	5 445,6	7,3%	-42,6%
DAX	14 027,9	2,1%	-11,7%
FTSE100	7 418,2	2,6%	0,5%
CAC40	6 362,7	2,5%	-11,0%
BUX	41 255,7	3,1%	-18,7%
S&P500	4 023,9	2,4%	-15,6%
DJIA	32 196,7	1,5%	-11,4%
Nasdaq Comp	11 805,0	3,8%	-24,5%
Bovespa	106 924,2	1,2%	2,0%
Nikkei225	25 748,7	-1,8%	-10,6%
Shanghai Comp.	3 055,0	-0,1%	-16,1%
S&P/ASX 200	6 941,0	-1,8%	-6,8%
EUR/PLN	4,67	-0,2%	1,8%
USD/PLN	4,50	1,1%	11,4%
CHF/PLN	4,48	0,2%	1,4%
EUR/USD	1,04	-1,3%	-8,7%
USD/JPY	128,34	-1,3%	11,5%

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Stalprodukt:** Finalne wyniki za 1Q'22 zgodne ze wstępny. Mocny OCF mimo wzrostu cen (poprawa rotacji majątku obrotowego) i dalszy wzrost gotówki netto- lekko pozytywne [komentarz BDM];
- **PKP Cargo:** Szacunkowa EBITDA za 1Q'22 15% powyżej konsensusu [tabela BDM];
- **KGHM:** Podsumowanie konferencji po wynikach za 1Q'22;
- **Master Pharm:** Spółka miała 0,7 mln PLN zysku netto, 3,3 mln PLN zysku EBITDA w 1Q'22;
- **Ultimate Games:** Spółka miała szacunkowo 1,9 mln PLN zysku netto w 1Q'22;
- **PlayWay:** Sprzedaż House Flipper Pets DLC w 72h wyniosła 64,5 tys. sztuk – pozytywne [komentarz BDM];
- **Creepy Jar, Incuvo (NC):** Do końca kwietnia'22 sprzedano 68,9 tys. egzemplarzy gry „Green Hell” VR – pozytywne [komentarz BDM];
- **Rynek stali/metale:** kontynuacja korekty na rynku stali, choć większa przecena zdecydowanie na metalach nieżelaznych [komentarz BDM];
- **Solar Company:** Spółka miała 4,6 mln PLN straty netto, 4,6 mln PLN straty EBIT w 1Q'22;
- **PKO BP, Pekao:** Banki podniosły oprocentowanie lokat;
- **Getin Noble Bank:** Artur Klimczak zrezygnował z funkcji prezesa banku;
- **Kruk:** Spółka uchwalila 9. program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 700 mln PLN;
- **Allegro:** Skoryg. EBITDA Mail Group i WE|DO CZ w poprzednim roku wyniosła minus 96 mln PLN;
- **Sygnity:** W wezwaniu na akcje Sygnity zawarto transakcje na 16,54 mln akcji;
- **PGNiG:** Do Świnoujścia dotarła pierwsza dostawa gazu skroplonego dla PGNiG od Venture Global;
- **AmRest:** Podsumowanie konferencji wynikowej za 1Q'22 (13.05.2022);
- **Aplisens:** Skup akcji celem umorzenia 'bardzo prawdopodobny' w 2022 r.;
- **Budimex:** Spółka chce zbudować sieć ponad 100 punktów ładowania e-pojazdów w ciągu 2 lat;
- **Cognor:** Spółka planuje wypłacić 0,15 zł dywidendy na akcje;
- **Rawiplug:** Zarząd spółki z prezesem Radosławem Koelnerem został powołany na kolejną kadencję;
- **Instal Kraków:** Spółka rekomenduje 1 PLN dywidendy na akcje;
- **Atende:** Zarząd spółki nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy;
- **Introl:** Spółka chce wypłacić 0,24 PLN dywidendy na akcje;
- **GPW:** Spółka chce wypłacić 2,74 PLN dywidendy na akcje;
- **Monnari:** Podsumowanie konferencji wynikowej po 2021;
- **MedApp (NC):** Podsumowanie konferencji po wynikach za 1Q'22 (12.05.2022);
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 707	7	0,41%
Kurs zamknięcia	1 775	85	5,03%
Kurs min.	1 707	53	3,20%
Kurs max.	1 783	62	3,60%
Wolumen obrotu	33 972	-18 788	-35,61%
Otwarte pozycje	36 913	-1 726	-4,47%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 709,5	1 709,5	1 774,9	1 765,6	4,4%	998
WIG30	2 105,3	2 105,3	2 171,0	2 160,3	4,4%	1 047
MWIG40	4 088,2	17 493,2	17 672,9	4 223,0	3,7%	92
SWIG80	17 493,2	4 088,2	4 223,0	17 667,6	1,9%	58
WIG-PL	55 878,8	55 878,8	56 439,9	56 439,9	4,0%	1 150
WIG	53 890,3	53 890,3	55 321,3	55 143,5	3,9%	1 165

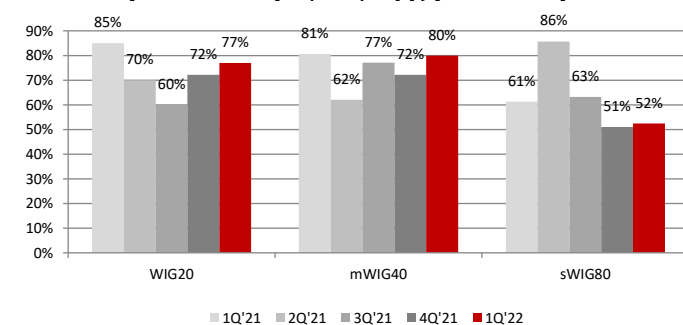
WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	23,00	24 309	2,5%	-40,8%
Asseco Poland	76,80	6 374	2,4%	-11,2%
CCC	47,59	2 611	10,6%	-54,9%
CD Projekt	120,68	12 157	3,5%	-37,4%
Cyfrowy P.	22,28	14 249	0,4%	-35,8%
Dino	301,70	29 579	2,2%	-17,9%
JSW	68,00	7 984	7,9%	95,0%
KGHM	119,20	23 840	3,1%	-14,5%
Lotos	68,44	12 653	1,5%	12,2%
LPP	9 850,00	18 246	7,5%	-42,7%
mBank	273,00	11 571	5,1%	-37,0%
Orange	6,32	8 297	2,0%	-25,2%
Pekao	88,46	23 218	7,6%	-27,5%
Pepco	40,76	23 437	0,9%	-12,4%
PGE	9,48	17 729	8,9%	17,6%
PGNiG	5,89	34 034	5,7%	-6,5%
PKN Orlen	73,50	31 437	5,0%	-1,1%
PKO BP	30,45	38 063	5,2%	-32,2%
PZU	29,94	25 854	3,0%	-15,3%
Santander Polska	244,00	24 934	3,7%	-30,0%

WYKRES DNIA

Już co najmniej ponad 60 spółek opublikowało wyniki/szacunki za 1Q'22 z czego 13 z WIG20 i 15 z mWIG40. Dla średniaków odsetek pobijających konsensus przekracza 80%. W przypadku WIG20 to prawie 80%. Znacznie gorzej z oczekiwaniami radzą sobie spółki z sWIG80. Tylko nieco ponad 50% podmiotów przebijają oczekiwania, podobnie jak w 4Q'21. Mniejsze spółki gorzej radzą sobie z inflacją kosztów działalności.

Zaskoczenia wynikowe na GPW [%] spółek pobijających konsensus]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

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									Surowce							
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD		Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
11 bit st.	497,50	1 184	-1,5%	-10,2%	Huuuge	17,85	1 504	4,1%	-28,9%	Ropa Brent [USD/bbl]	111,6	3,8%	-0,7%	2,0%	43,4%	66,4%
Alior	30,91	4 035	8,6%	-43,5%	ING BSK	195,00	25 370	2,7%	-27,0%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	7,7	-1,0%	-4,7%	5,8%	105,4%	157,8%
Amrest	17,56	3 855	5,1%	-36,7%	Inter Cars	419,00	5 936	6,9%	-11,4%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	97,1	-7,5%	-2,4%	-1,4%	26,5%	272,4%
Asbis	12,60	699	0,8%	-41,9%	Kernel	23,88	2 007	1,6%	-59,3%	CO2 [EUR/t]	88,1	0,3%	-3,3%	4,8%	9,8%	62,1%
Asseco	47,80	2 481	1,7%	-7,4%	Kęty	589,00	5 684	3,0%	-3,4%	Węgiel ARA [USD/t]	318,4	-2,2%	-0,2%	-0,3%	132,8%	271,0%
Azoty	43,44	4 309	4,4%	28,5%	Kruk	243,60	4 660	7,2%	-25,5%	Miedź LME [USD/t]	9 184,6	0,9%	-2,4%	-6,0%	-5,7%	-11,1%
Benefit	564,00	1 655	0,4%	-11,3%	Livechat	93,10	2 397	-1,0%	-20,3%	Aluminium LME [USD/t]	2 760,5	1,8%	-1,8%	-9,0%	-1,6%	13,3%
Biomed-L.	3,17	207	2,2%	-28,7%	Mabion	28,28	457	4,7%	-53,7%	Cynk LME [USD/t]	3 493,3	-1,3%	-7,8%	-15,9%	-2,7%	20,3%
Budimex	214,50	5 476	1,7%	-5,5%	Mercator	70,84	754	2,0%	-27,0%	Ołów LME [USD/t]	2 044,4	-1,6%	-8,0%	-9,5%	-12,6%	-4,1%
Celon	20,45	1 044	-4,9%	-38,3%	Millennium	4,51	5 471	3,0%	-45,0%	Stal HRC [USD/t]	1 382,0	0,1%	0,3%	-1,3%	-3,7%	-7,9%
Ciech	40,12	2 114	1,2%	-4,5%	Mo-Bruk	306,00	1 075	0,8%	-20,5%	Ruda żelaza [USD/t]	129,6	-0,4%	-6,4%	-14,0%	15,2%	-37,9%
Comarch	172,00	1 399	2,4%	-4,4%	Neuca	779,00	3 482	5,4%	-7,3%	Węgiel koksujący [USD/t]	483,0	-0,4%	-1,1%	-7,4%	37,4%	278,8%
Datawalk	177,70	868	11,0%	-21,4%	Polenergia	66,20	5 836	5,9%	-10,1%	Złoto [USD/oz]	1 811,8	-0,6%	-3,8%	-4,5%	-1,0%	-0,8%
Develia	3,30	1 477	0,0%	11,1%	PKP Cargo	11,49	515	1,5%	-18,0%	Srebro [USD/oz]	21,1	2,1%	-5,6%	-7,3%	-9,4%	-22,1%
Dom Dev.	86,80	2 218	6,1%	-27,7%	PlayWay	261,00	1 723	1,2%	-37,6%	Platyna [USD/oz]	946,3	-0,1%	-1,7%	0,7%	-2,3%	-21,9%
Enea	9,15	4 844	5,4%	7,5%	Selvita	77,10	1 415	-1,2%	-6,0%	Pallad [USD/oz]	1 917,7	3,1%	-5,2%	-16,9%	0,3%	-33,1%
Eurocash	11,00	1 531	5,6%	1,5%	Tauron	3,28	5 748	7,2%	23,6%	Bitcoin USD	29 978,4	5,0%	-16,9%	-21,8%	-35,3%	-37,9%
Famur	2,66	1 529	2,4%	-20,6%	TEN	155,30	1 134	-0,4%	-55,5%	Pszonica [USD/bu]	1 177,5	0,3%	7,3%	12,8%	52,8%	62,1%
GPW	37,88	1 590	2,5%	-8,5%	WP.PL	100,00	2 927	2,2%	-29,1%	Kukurydza [USD/bu]	781,3	-4,0%	-1,4%	-4,5%	31,7%	8,7%
Handlowy	59,00	7 709	0,5%	0,0%	XTB	19,29	2 264	4,6%	15,0%	Cukier ICE [USD/lb]	19,2	2,8%	0,1%	0,1%	4,2%	21,1%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

PKP Cargo

Spółka pod koniec piątkowej sesji opublikowała szacunki za 1Q'22

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21	1Q'22S	r/r	1Q'22P konsens.	różnica
Przychody	1 165,0	1 035,7	928,9	1 009,6	1 101,4	996,0	1 050,0	1 099,9	1 120,6	1 166,3	17,1%	1 108,3	5,2%
EBITDA (MSSF 16)	146,8	90,0	116,7	226,9	146,6	104,4	122,4	165,5	120,9	152,4	46,0%	132,8	14,8%
EBITDA skoryg.	172,0	90,0	82,6	146,3	146,6	101,4	122,4	152,3	120,9	152,4	50,3%	132,8	14,8%
EBIT	-39,4	-105,6	-76,4	36,6	-41,0	-71,0	-57,3	-10,1	-70,4	-31,5			
Zysk netto	-62,7	-114,4	-77,5	15,6	-48,0	-71,3	-58,7	-23,5	-71,8	-47,6			
Praca przewozowa [mln tkm]	6 471,0	5 805,0	5 327,0	5 989,0	6 527,8	5 901,0	6 538,0	6 548,4	6 602,6				
Przewieziona masa [mln ton]	26,4	23,0	20,9	23,9	25,8	23,3	25,3	26,4	26,6	25,9	11,2%		
Zatrudnienie [tys. os]	23,6	23,3	23,0	22,3	21,8	21,5	21,4	21,0	20,6				
Średnia pensja [tys. PLN/msc]	6,4	6,3	6,0	5,7	6,2	6,4	6,2	6,5	6,5				
Marża EBITDA skoryg.	14,8%	8,7%	8,9%	14,5%	13,3%	10,2%	11,7%	13,8%	10,8%	13,1%		12,0%	
Marża netto	-5,4%	-11,0%	-8,3%	1,5%	-4,4%	-7,2%	-5,6%	-2,1%	-6,4%	-4,1%		-5,6%	
OCF	243,2	102,8	115,2	163,1	172,0	57,8	132,9	123,2	385,9				
CAPEX	-229,2	-249,5	-130,4	-118,2	-220,9	-179,4	-188,1	-252,1	-188,9				
FCF	14,0	-146,7	-15,2	44,9	-48,9	-121,6	-55,2	-128,9	197,0				
Dług netto	2 072,3	2 293,1	2 289,7	2 272,0	2 274,3	2 406,3	2 448,5	2 573,9	2 309,7				
/EBITDA	2,4	3,3	3,7	3,9	3,9	4,0	4,1	4,8	4,5				
P/E 12m						---	---	---	---				
EV/EBITDA skoryg. 12m						6,1	5,7	5,9	5,7				

Źródło: BDM, spółka.

Stalprodukt

Finalne wyniki za 1Q'22 zgodnie ze wstępnyymi. Lepszy OCF i wzrost gotówki netto- lekko pozytywne

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21	1Q'22	2Q'22 dotychczas	r/r	1Q'22S	1Q'22P BDM*	różnica	1Q'22P Konsens*	różnica	2020	2021
Przychody	868	1 011	1 132	1 216	1 315	1 474		46%	1 474	1 601	-8%	1 397	5%	3 321	4 674
blachy elektrotechniczne	174	212	240	296	336	400		88%	400	431	-7%			706	1 085
profile	150	178	258	260	226	317		79%	317	313	1%			565	922
cynek	485	554	557	570	640	651		17%	651	738	-12%			1 813	2 321
pozostała działalność, tow i mat	59	66	77	89	113	106		59%		119	-11%			236	346
Wynik po segmentach	87	138	195	223	180	217		58%		199	9%			342	735
blachy elektrotechniczne	10	17	43	85	73	101		505%		86	17%			62	218
profile	3	19	53	52	3	16		-17%		70	-77%			13	127
cynek	77	93	85	69	85	68		-27%		31	118%			248	333
pozostała działalność, tow i mat	-3	9	14	17	19	33		283%		11	183%			18	58
EBITDA	74	152	204	240	189	224		48%	225	203	10%			363	785
EBITDA adj.	88	145	197	227	181	223		54%		203	10%			389	750
w tym hedging	0	-13	-1	-19	-37	-44				-53				56	-71
EBIT	32	107	160	196	144	180		68%	180	158	14%	140	28%	196	608
Wynik netto	50	78	136	153	122	148		90%	151	124	19%	110	35%	173	489
Marża EBITDA	8,5%	15,0%	18,0%	19,8%	14,4%	15,2%			15,3%	12,7%		12,7%		10,9%	16,8%
Marża netto	5,8%	7,7%	12,0%	12,6%	9,3%	10,1%			10,3%	7,8%		7,8%		5,2%	10,5%
OCF	98,6	105,5	142,2	52,5	-31,1	133,9		27%		-154,7				350,5	269,1
CAPEX	-60,9	-28,3	-30,6	-42,4	-33,4	-33,7		19%		-40,0	-16%			-226,8	-134,7
FCF	38	77	112	10	-65	100		30%		-195				124	134,4
12m/kapitalizacja	7,2%	12,6%	16,4%	13,7%	7,8%	9,1%				-7,2%				7,2%	7,8%
Dług netto	-315,8	-382,9	-506,8	-408,0	-357,3	-450,2		18%		-99,5				-315,8	-357,3
Cynek USD/t	2 628	2 749	2 916	2 990	3 352	3 738	4 185	36%		3 738				2 265	3 002
Ołów USD/t	1 902	2 011	2 135	2 338	2 325	2 332	2 321	16%		2 332				1 824	2 202
Blachy elektrotechniczne STP [EUR/t]	1 395	1 444	1 463	2 743	2 625	2 679	2 625	85%		2 625				1 420	1 981
Stal NWE EUR/t	523	736	1 072	1 188	1 007	1 095	1 352	49%		1 095				462	1 000
USD/PLN	3,78	3,77	3,76	3,87	4,04	4,13	4,35	10%		4,13				3,90	3,86
Treatment Charge (TC) term. USD/t	300	300	159	159	159	159	230	-47%		159				275	194
Treatment Charge (TC) spot USD/t	101	81	72	87	89	112	200	39%		112				189	82
r/r															
Cynek	10%	29%	48%	28%	28%	36%								-11%	33%
Ołów	-7%	9%	27%	25%	22%	16%								-9%	21%
Blachy elektrotechniczne	-2%	0%	16%	64%	88%	85%								-7%	39%
Stal	22%	59%	147%	178%	93%	49%								-2%	117%
USD/PLN	-2%	-4%	-8%	2%	7%	10%								2%	-1%
Treatment Charge (TC) term.	50%	50%	-47%	-47%	-47%	-47%								47%	-29%
Treatment Charge (TC) spot	-65%	-73%	-63%	-46%	-12%	39%								-27%	-57%
P/E 12m						4,1	3,5	3,1							3,5
EV/EBITDA 12m						2,0	1,7	1,5							1,7

Źródło: BDM, spółka. *- sprzed szacunków

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

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.

Master Pharm	Spółka w 1Q'22 miała 18,6 mln PLN przychodów, 3,3 mln PLN EBITDA oraz 0,7 mln PLN zysku netto.
Solar Company	Spółka w 1Q'22 miała 25,3 mln PLN przychodów, -4,6 mln PLN EBIT oraz 4,6 mln PLN straty netto.
Ultimate Games	Spółka w 1Q'22 miała 5,9 mln PLN przychodów, 2,5 mln PLN EBIT oraz 1,9 mln PLN zysku netto – szacunkowe dane. Na koniec 1Q'22 środki pieniężne na koniec okresu wyniosły 18,6 mln PLN.
Miraculum	Spółka w 1Q'22 miała 10,6 mln PLN przychodów, -0,5 mln PLN EBIT oraz 0,7 straty netto.
Elzab	Spółka w 1Q'22 miała 24,8 mln PLN przychodów, -1,1 mln PLN EBIT oraz 4,3 straty netto n.j.d.
KGHM	<p>Podsumowanie konferencji po wynikach za 1Q'22</p> <ul style="list-style-type: none">- okres 1Q'22 to najlepszy historycznie wynik EBITDA;- w 2022 roku wniosek o certyfikację technologii jądrowych;- KGHM złożył z TotalEnergies 7 wniosków o pozwolenie lokalizacyjne na farmy wiatrowe na Morzu Bałtyckim; <p>Q&A:</p> <ul style="list-style-type: none">- wpływ sankcji na działalność spółki? Sankcje gospodarcze nie wpływają negatywnie, spółka nie ma partnerów handlowych z Rosji;- dywidenda z zysku za 2021 rok? potrójenie dywidendy? zarząd jeszcze nie podjął decyzji, niebawem powinna być, patrzy optymistycznie na dywidendę;- korekta budżetu o sprzedaż kopalni Franke? Czy koszt C1 Franke istotnie wyższy niż KGHM International? Wolumen kopalni Franke nie był ujęty w budżecie, koszt produkcji miedzi Franke rósł bardzo szybko (nierentowna kopalnia), dlatego ją sprzedali;- produkcja kilka % lepsza od budżetu w 1Q'22, czy będzie korekta? spółka nie przewiduje korekty. Ten wzrost produkcji z wsadów obcych, a dostępność wsadów obcych jest zawsze niepewna. Produkcja z wsadów własnych na podobnym poziomie, cieszy wzrost produkcji srebra (większy udział srebra w złożu niż zakładany w budżecie);- aktualizacja kosztów po wybuchu wojny na Ukrainie? za wcześniej żeby aktualizować budżet, spółka ma zabezpieczoną energię na 85-90%. Obecnie przychody/koszty powinny się znosić;- sytuacja w Chinach, popyt, logistyka? Na razie stabilny handel;- CAPEX 2,8 mld PLN na 2022? pewien zakres rzeczowy może nie zostać wykonany (opóźnienia w dostawach maszyn dołowych), ale budżet może zostać skorygowany w górę z tyt. wzrostu cen;- groźba nacjonalizacji Sierra Gorda? pojawiały się postulaty polityczne po zmianie władzy, ale na tę chwilę te postulaty schodzą na II/III plan;- niższa produkcja w Sierra Gorda? widoczna od 2Q'22;- nowe akwizycje projektów górniczych? Pierwszeństwo mają złoża w Polsce;- remont legnickiej huty? na piecach szybowych nie w tym roku, będą remonty na WTR czerwiec-lipiec'22;- intensyfikacja wydatków z projektów nuklearnych? To jest perspektywa 2029 roku, proces budowlany to 3-4 lata. Największe wydatki to odległa perspektywa; (Krystian Brymora)
Aplisens	<ul style="list-style-type: none">- Jest duże prawdopodobieństwo, że Aplisens zdecyduje się na skup akcji własnych w celu ich umorzenia w 2022 roku;- Nakłady inwestycyjne Grupy Aplisens wyniosą około 8 mln zł w całym 2022 roku;- Aplisens spodziewa się w kolejnych kwartałach br. spadków sprzedaży na rynki WNP, których nie uda się zrekomensować wzrostami na innych rynkach. Według niego, każdy wzrost sprzedaży w tym roku będzie satysfakcjonujący;- Aplisens zakłada, że w związku ze spodziewanym spadkiem przychodów z rynków WNP w całym 2022 r. może nie utrzymać dynamiki wzrostu sprzedaży z pierwszego kwartału. Pozytywnie w perspektywie drugiego kwartału prezentuje się obraz rynków UE oraz segmentu "Rynki pozostałe".
Budimex	Budimex planuje stworzenie ponad 100 punktów ładowania pojazdów elektrycznych we współpracy ze spółką Elocity w ciągu 24 miesięcy.
Rawplug	Rada nadzorcza Rawplug powołała w skład zarządu na nową wspólną kadencję dotychczasowych jego członków: prezesa Radosława Koelnera, wiceprezesa Marka Mokota oraz członka zarządu ds. finansowych Piotra Kopydłowskiego.
Cognor	Zarząd Cognor Holding rekomenduje, by z zysku osiągniętego w 2021 roku na dywidendę przeznaczyć 25,7 mln PLN, do daje 0,15 PLN dywidendy na akcję.
PGNiG	Do terminalu w Świnoujściu przyplął tankowiec z ładunkiem ponad 65 tys. ton skroplonego gazu ziemnego. To pierwsza dostawa zrealizowana statkiem wycarterowanym przez GK PGNiG, a zarazem pierwszy ładunek, jaki grupa odebrała od amerykańskiego Venture Global LNG.
Instal Kraków	Zarząd Instalu Kraków rekomenduje, by z zysku netto za 2021 rok przeznaczyć na dywidendę prawie 7,3 mln PLN, co daje 1 PLN dywidendy na akcję. Zarząd proponuje ustalenie prawa do dywidendy na 8 lipca, a dzień jej wypłaty na 20 lipca.
Allegro	Skorygowana EBITDA przejętych niedawno przez Allegro spółek Mall Group i WEIDO CZ w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2022 roku była ujemna i wyniosła 96 mln PLN. Konsolidacja wyników finansowych spółek przejmowanych przez Allegro rozpoczęła się od 1 kwietnia 2022 roku.

AmRest

Podsumowanie konferencji po wynikach za 1Q'22 (13.05.22):

- na koniec 1Q'22 spółka posiadała 2.434 restauracji w 25 krajach;
- spółka w 1Q'22 miała 507 mln EUR przychodów i jest to najwyższy wynik historii wygenerowany w 1Q, co jest związane z powrotem klientów po pandemii;
- w 1Q'22 spółka wypracowała 75,3 mln EUR EBITDA;
- spółka stopniowo podnosi marżę, która ucierpiała w ostatnich latach;
- średni przychód na sklep w 2022r. wyniósł 840 tys. EUR vs 636 tys. EUR w 2021 r.;
- marża EBITDA w 1Q'22 wyniosła 15% vs 13% w 1Q'21;
- w 1Q'22 spółka otworzyła 11 restauracji, a 13 zostało zamkniętych;
- cel nowych otwarć na 2022 r. wynosi 150;
- CEE -> przychody urosły r/r o 49% do poziomu 244,0 mln EUR, EBITDA = 45,0 mln EUR (marża = 18%), 1.084 sklepów (100% operacyjnych);
- WE -> przychody urosły r/r o 24% do poziomu 186,6 mln EUR, EBITDA = 22,7 mln EUR (marża = 12%), 992 sklepów (100% operacyjnych);
- China -> na sprzedaż w tym rejonie, wpłynęły lockdowny (Shanghai), które doprowadziły do czasowego zamknięcia 19 restauracji. Przychody urosły r/r o 1% do poziomu 21,5 mln EUR, EBITDA = 4,3 mln EUR (marża = 20%), 80 sklepów (76% operacyjnych);
- spółka jest szczęśliwa, że konsumenci wracają;
- spółka podtrzymuje wcześniejsze oświadczenie na temat wzrostu sprzedaży o 10% r/r i utrzymania marży EBITDA na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego (kiedy wyniosła 18,7%);
- AmRest zapowiedział dalsze podwyżki cen celem ochrony marż;
- ze względu na sezonowość działalności spółki, w normalnym roku 1Q charakteryzował się najsłabszym poziomem sprzedaży, rentowności i generowanych przepływów pieniężnych, zaś 4Q wykazywał najsilniejszą pozytywną sezonowość;
- fakt, że odnotowali najlepszy 1Q w naszej historii, znacząco zwiększając marżę w stosunku do ubiegłego roku, sprawia, że z optymizmem spółka patrzy na przyszłą dynamikę działalności, pomimo istotnych wyzwań, jakie przed nami stoją;
- podobnie jak w przypadku większości innych firm, dużym wyzwaniem dla AmRestu jest utrzymanie rentowności i marż;
- w związku z zerwaniem łańcuchów dostaw, można się spodziewać większej liczby otwarć w 2H'22;
- spółka aktywnie działa w celu ochrony marż w związku z presją kosztową;
- spółka jest w trakcie procesu czasowego zawieszenia restauracji w Rosji (marki KFC i Pizza Hut) ale cały czas pozostają otwarte.

PKO BP, Pekao

PKO BP i Bank Pekao przygotowały nową ofertę depozytową, z wyższym oprocentowaniem.

PKO BP podało, że 20 maja wzrośnie oprocentowanie Lokaty mobilnej, która będzie miesięczna (obecnie trzymiesięczna) - z 2,5% do 5,75%. Można ją założyć w aplikacji mobilnej IKO, na kwotę do 50 tys. PLN. Skorzysta z niej będą mogli zarówno obecni, jak i nowi klienci. Najpóźniej 1 czerwca wzrośnie w PKO BP oprocentowanie już istniejących lokat.

Pekao podało, że przy powierzeniu bankowi środków na 3 lata oprocentowanie nowej lokaty wyniesie 6%. Minimalna kwota lokaty wynosi 5 tys. PLN bez limitu maksymalnej kwoty (lokaty można zakładać z nowych i starych środków). Klient Pekao może założyć dowolną liczbę lokat. Oferta dostępna w oddziałach, serwisie Pekao24 oraz aplikacji PeoPay. Zmiany w oprocentowaniu lokat w Pekao wejdą w życie we wtorek, 17 maja.

Getin Noble Banku

Artur Klimczak zrezygnował z funkcji prezesa Getin Noble Banku. Rezygnacja została uzasadniona stanem jego zdrowia.

GPW

Zarząd GPW rekomenduje, by z zysku netto za 2021 rok przeznaczyć 115 mln PLN na dywidendę, co dałoby wypłatę w wysokości 2,74 PLN na akcję. Wskaźnik wypłaty dywidendy w zaproponowanej kwocie wyniósłby 71,3% skonsolidowanego zysku netto oraz 84,0% skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowanego o udział w zyskach jednostek stowarzyszonych, zaś stopa dywidendy 7,5% przy kapitalizacji GPW z 10 maja 2022 r.

Kruk

Zarząd Kruka podjął uchwałę w sprawie ustalenia IX Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 700 mln PLN, w ramach którego spółka może emitować obligacje publiczne.

Sygnity

W wyniku wezwania TSS Europe B.V. na akcje Sygnity zawarto transakcje na 16 542 399 akcji spółki (w tym 15,8 mln akcji spółki po cenie 12 PLN za jedną akcję oraz 0,7 mln akcji spółki po cenie 9,5 PLN za jedną akcję).

Atende

Zarząd Atende nie będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu wypłaty dywidendy w 2022 roku z kapitału zapasowego. Przed rokiem Atende wypłaciło 1 PLN dywidendy na akcję.

Introl

Introl chce przeznaczyć z zysku netto za 2021 rok kwotę 6,2 mln PLN na dywidendę, co daje 0,24 PLN na akcję. Pozostałą część zysku netto za 2021 rok w wysokości 13,1 mln PLN zarząd Introlu proponuje przekazać na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach. Proponowanym dniem dywidendy jest 22 czerwca, a jej wypłata nastąpiłaby 4 lipca.

i2 Development

KNF zezwoliła na wycofanie akcji i2 Development z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie z dniem 27 maja 2022 r.

Monnari

Podsumowanie konferencji po 2021 (13.05.2022) – 16 uczestników

- w 2021 przychody były na poziomie z roku 2017

- spółka pozyskała nowych najemców w Ogrodach Geyera – wzrost przychodów z najmu

- spółka ogranicza koszty, szczególnie w segmencie usług najmu

- w ciągu kilku tygodni spodziewane podpisanie właściwej umowy przeniesienia własności części Ogródów Geyera;

Q&A:

- kiedy można spodziewać się opinii biegłego ze sprawozdania? Temat jest otwarty, nie ma konkretnej daty; kwestia kilku tygodni, w ocenie spółki do 2 miesięcy;

- dywidenda byłaby wypłacana z wyników jednostkowych, dobre wyniki grupy nie pokrywają się z wynikami spółki matki;

- własność księgowa zbywanej działki? Spółka nie chce dzielić się tą kwotą;

- czy spółka wniosła wniosek o umorzenie pożyczki do PFR? Tak, o 75%;

- dywidenda? Spółka ma zamiar prowadzić inwestycje, które w związku z pandemią zostały przerwane;

- wynajęcie Pałacu Steinerów – koszty dla spółki i pomysły na inwestycję? Umowa na 15 lat, czynsz od miasta to 12 PLN/m² (ok. 2,5 tys. metrów), gdzie miasto zainwestowało 38,5 mln PLN w remont; spółka w tej chwili nie ponosi kosztów, ponieważ jest wiele reklamacji i firma, które realizowała rewitalizację kończy niektóre rzeczy; spółka ma zamiar podpisać umowę redukującą opłaty za okres, który już minął; jest część hotelowa, gdzie nie ma niedoróbek, jest 9 pokoi, w których spółka udzieliła schronienia uchodźcom z Ukrainy, kilka osób z nich już pracuje w spółce;

- 1Q'22 w Monnari? Odwiedzalność jest gorsza niż w 2019 w poszczególnych lokalizacjach, ale jest znacznie lepsza konwersja, jak przychodzi klient, to więcej kupuje; przychody są niższe niż w 1Q'19, ale spółka zakłada, że będzie to odbudowane; po wybuchu wojny ogromny spadek w odwiedzalności sklepów i w e-commerce;

- czy spółka planuje skup akcji w tym lub następnym roku? Z tytułu umowy z PFR są ograniczenia, do momentu umorzenia pożyczki spółka nie może skupować akcji;

- z czego wynikał istotny wzrost kosztów zarządu? W dużej mierze spółka pracuje przez agencje pracy, w grupie wystąpił spadek zatrudnienia, ale spółka korzysta z firm zewnętrznych; wyższe nakłady na infrastrukturę IT (3 mln PLN);

- plany ekspansji na 2022? Spółka stara się rozwijać, może być to 20-50 salonów na określonych warunkach, jeśli centra handlowe je zaakceptują;

- jaki udział e-commerce jest dla spółki docelowy i zadowalający? 30% i więcej, w dłuższym terminie jest to możliwe;

- komercjalizacja w Ogrodach Geyera? Projekt mieszkaniowy, który powstawał w 2018 i 2019 r., w końcu 2021 został wyhamowany przez odejście wykonawcy;

- czy druga część Ogródów Geyera może być na sprzedaż? Spółka do niczego się nie przywiązuje;

- wzrost ceny produktów? Jest to związane z popytą, popytem i możliwością wytworzenia, jak na razie udaje się wytworzyć na tych wielkościach, które były wcześniej, nie licząc kursu dolara i kosztów transportu;

- skala wzrostu przychodów i EBIT w 2022? Największym problemem będą dostawy towarów, w jesienno-zimowym okresie spółka zarabia głównie na okryciach wierzchnich, wytwarzanych głównie w Chinach, jeżeli będą znaczne przesunięcia, to może być problem;

- czy spółka wróci do raportowania miesięcznych przychodów? To jeszcze nie ten moment;

- czy finalne wyniki za 2021 mogą się istotnie różnić po odyskaniu wszystkich zaszyfrowanych danych? Spółka nie spodziewa się zmian większych niż kilka procent;

- kiedy spłata pożyczki z PFR? Zakładając uzyskanie umorzenia, spółka nie będzie zwlekać ze spłatą pozostałej części, natomiast zależy to od decyzji czy i kiedy dostanie umorzenie;

- jaka część tegorocznych obrotów może pochodzić z e-commerce? Jeżeli nie ulegnie to zmianie, powinien być to wzrost 15-20% r/r;

- wzrost wynagrodzeń w 2022? Zależy od rynku, na pewno będzie trzeba je zwiększyć;

- sprawozdanie na temat informacji niefinansowych? Jest to część sprawozdania zarządu;

- dlaczego nie było istotnej korekty wyceny nieruchomości na koniec 2021 przy rosnących cenach? To zależy od rzeczoznawcy; operat jest sporządzany mieszaną metodą wyceny; rosnące stopy dyskontowe obniżają wyceny;

- oczekiwania co do marży brutto na sprzedaży w 2022? Oczekiwania mogą być duże, ale są rzeczy, które nie zależą od spółki, np. jaka część towarów będzie dostarczana; jest inna struktura zapasów towaru niż w 2019;

- spadek poziomu amortyzacji z 20 na 10 mln PLN? Aktywa z tytułu prawa użytkowania (MSS16) – istotny spadek umów ze stałym elementem czynszowym spowodował spadek aktywów, a w konsekwencji spadek amortyzacji;

- zwiększenie zaangażowania prezesa w Monnari, do jakiego poziomu? Bezpośrednio nie jest to prezes, tylko spółka, obecnie jest okres zamknięty, nie wiadomo co będzie w przyszłości;

- istotny wzrost zobowiązań z tyt. usług na koniec 2021 vs 2020? Są to zobowiązania zarówno do centrów handlowych (nie wszystkie rozliczenia są pozakańczane) jak i dostawców, usługi agencyjne, dostawy w drodze – ta skala była wyższa niż na koniec 2020;

- czy spółka zamierza szukać nowych podmiotów do ewentualnego przejęcia? Spółka się nie zraża, zakłada, że tak;

- zobowiązania – największym elementem jest 28 mln związane z zaliczką, oprócz tego 6 mln zobowiązań podatkowych, 6 mln to wzrost typowych zobowiązań handlowych, wynikających ze zobowiązań z zakupu towarów jak i do centrów handlowych i ok 1 mln PLN wzrostu zobowiązań pracowniczych;

- unowocześnienie komercyjności? Tak, jest bardzo dużo do zrobienia pod tym względem;

- odpis należności handlowych? Wynika ze starych należności od sprzedanego podmiotu, który był częścią grupy;

- sprzedaż podmiotu za 4,5 mln PLN? Podmiot prowadzący sklepy marki Famestage;

- odzież odpisana w 2020 powraca i generuje dodatni wynik? Tak, ale nie ma marży na tych towarach, są kulą u nogi, spółka chce się ich pozbyć;

- udział kolekcji starszych w zapasach? Na 10 maja starych kolekcji w 2019 było 20%, na dzisiaj jest 47%.

(Anna Madziar).

MedApp (NC)

Podsumowanie konferencji po wynikach za 1Q'22

- spółka generuje powtarzalne przychody, poprawia swoje wyniki głównie dzięki coraz lepszej penetracji rynku polskiego, ale też podpisanych w 2021 i 2022 umów sprzedaży i dystrybucji CarnaLifeHolo zagranicą (Wielka Brytania, Francja, Luksemburg, Brazylia);
- w 2Q'22 spółka zaleźna rozpocznie działalność w Niemczech, wprowadzi w niemieckiej wersji językowej CarnaLifeSystem;
- w planie jest generowanie przychodów operacyjnych w Niemczech do końca roku – spółka niemiecka będzie obsługiwała rynek niemiecki, szwajcarski i austriacki;
- Promedica generuje już pierwsze przychody; nowy dystrybutor będzie obsługiwał Czechy, Słowację, Węgry i Finlandię;
- spółka otrzymała grant na wejście ze swoimi rozwiązaniami i ich komercjalizację w Meksyku – w tym roku zamierza złożyć wniosek o certyfikację;
- trwają prace nad nawigacją medyczną w mieszanej rzeczywistości, byłby to pierwszy taki produkt na rynku; istnieją programy „na płaski ekran”, które kosztują ok 0,7 mln – 3 mln PLN;
- w 2021 spółka została uznana przez Google jako jedna z 15 najlepszych spółek technologicznych w Europie.

Q&A:

- jak spółka widzi dynamikę potencjalnego rozwoju w oparciu o kapitał własny, a jak z dofinansowaniem zewnętrznym? Spółka jest w stanie dostarczyć niezliczoną liczbę technologii, gdyby mogła się skupić tylko na rozwoju swojego software'u, jest w stanie z bieżących przychodów pokrywać rozwój funkcjonalny i poszerzenie funkcjonalności; gdyby pojawił się inwestor, który posiadałby sieć dystrybucji, umożliwiającej dotarcie do nowych rynków zagranicznych, byłby to bardzo szybki proces; trzeba uwzględnić czas na przeszkolenie dystrybutorów i uzyskanie certyfikacji, ale to kwestia miesięcy; inwestycja w dystrybucję zwraca się średnio po 12 miesiącach (pierwsze sprzedaże), wyjątkiem jest Promedica;
- sezonowość i trwałe uzyskanie rentowności? Spółka nie martwi się o powtarzalność wyników; w dłuższym okresie sprzedaż powinna się wypłaszczać; czwarty kwartał zwykle jest mocniejszy ze względu na wykorzystanie nadwyżek szpitali przed końcem roku; dodatkowo część tego typu inwestycji jest realizowane ze środków unijnych, które są z reguły prowadzone w 4Q; druga połowa roku zawsze była lepsza i tak zostanie, ale 4Q już nie będzie się tak wybijał;
- wzrost zapasów ponad 4 mln PLN? Realizacja kontraktu z Helimedem, spółka przewiduje, że będzie to kilka mln PLN, inwestycja powinna być oddana w grudniu'22, będzie się amortyzować w ciągu całego 2022;
- należności, okresy płatności od klientów i przyspieszanie terminów? W 1Q'22 należności istotnie się zmniejszyły względem 4Q'21, partnerzy widzą, że jakość rozwiązań jest wysoka, dlatego spółka stara się skracać terminy płatności; może się to odbywać kosztem marży; w 2021 średni termin płatności w CarnaLifeHolo wynosił ok 9 miesięcy, teraz jest 6 miesięcy; wojna w Ukrainie nie wpływa na terminy płatności;
- nawigacja medyczna? Czy jest podobna do tego, co oferowała spółka przejęta przez J&J? w jakimś zakresie jest podobna, ale była to realizacja na płaskim ekranie, J&J wykorzystuje to w obszarze kolana; nawigacja będzie pokazywała lekarzowi w którym miejscu ma użyć piły, żeby przeciąć kość i przygotować się do implantacji; w przypadku biopsji będzie to wskazanie miejsca, w które lekarz ma wbić igłę; przydatna przede wszystkim mniej doświadczonym lekarzom; nawigacja będzie wyodrębniona do odrębnej spółki, odrębnej certyfikacji i ubezpieczenia (większe ryzyko); premia/koszt blisko 3x większy niż obecnie; najbardziej popularną nawigacją jest Stryker, Medtronic;
- zapasy? Umowa z Helimedem obejmuje 1,8 mln PLN wynagrodzenia za wdrożenie oprogramowania, a zapasy 4,3 mln PLN zaliczki na dostawy? Umowa o realizację RIS przez firmę JellyTech, której spółka wypłaca wynagrodzenie z tytułu stworzenia aplikacji na kwotę ok 6 mln PLN, z czego Helimed (pierwszy klient) zrefinansuje 1,8 mln PLN i ureguje w ciągu 3 lat kwotę kilkuset tys. PLN z tytułu utrzymania i do tego dochodzi kwota wynikająca z połączenia z aplikacją CarnaLifeSystem (Helimed jako pierwszy referencyjny klient pokryje blisko 1/3 kosztów wytworzenia rozwiązania); RIS będzie wykonane też w wersji anglo- i niemieckojęzycznej;
- spółka zdobędzie certyfikaty w 2024 r., czy nie za późno względem konkurencji? Dla aplikacji CarnaLifeHolo w skali europejskiej nie ma konkurentów, spółka już posiada certyfikację i będzie ją wznawiać w przyszłym roku; w tym roku złoży wniosek o certyfikację w USA i w Meksyku – w 1H'23 powinny być uzyskane; co do nawigacji nie ma na razie konkurencji, spółka zakłada, że certyfikacja będzie w 2024, chciałaby mieć szybciej, pewnie pozyskanie inwestora przyspieszyłoby proces;
- u kogo będzie certyfikat MDR, BSI, Tuv Loyds? Spółka aktualnie ma standard certyfikacji IIB (obowiązuje do czerwca'23), będzie składała wniosek o certyfikację MDR z partnerem, z którym będzie ten wniosek procesować; zakłada, że na przełomie listopada/grudnia'22 złoży wniosek, że otrzymać go na przełomie 1Q/2Q'23; w zakresie FDA pracuje w USA z Parexelem, na rynek meksykański dopiero będzie wybierać partnera; certyfikację na rynek brazylijski spółka składała z lokalnym dystrybutorem.
(Anna Madziar)

PlayWay

Sprzedaż House Flipper Pets DLC w 72h wyniosła 64,5 tys. sztuk.

Premiera House Flipper Pets DLC pozytywnie wpłynęła na sprzedaż podstawowej wersji gry pod nazwą: House Flipper" oraz dodatków pod nazwami: Garden DLC, HGTV DLC i Luxury DLC „Dodatki”, które zostały pobrane w ciągu ostatnich 72h odpowiednio dla House Flipper oraz House Flipper w bundlach - w łącznej liczbie ponad 28 tys. sztuk oraz dla Dodatków - w łącznej liczbie ponad 15 tys. sztuk.

Komentarz BDM: pozytywna informacja. W 72h sprzedaż House Flipper Pets DLC wyniosła 64,5 tys. sztuk, co jest najlepszym wynikiem ze wszystkich dodatków do tej gry. Dla porównania 1) „Luxury” 54 tys. kopii w 72h; 2) „HGTV” – 55 tys. kopii w 72h; 3) „Garden” 45 tys. kopii w 72h. Dodatkowo warto zauważyć, że w dniu wczorajszym „HF” osiągnął nowy peak na Steamie na poziomie 13,0 tys. vs 12,1 tys. ostatni rekord z grudnia'21.

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

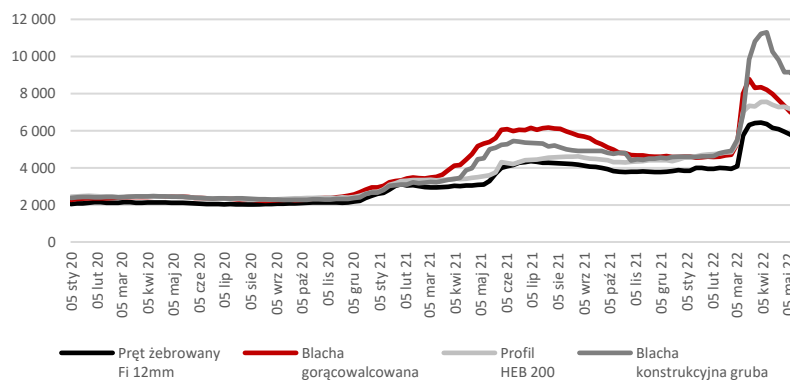
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

Branża stalowa

Komentarz BDM: W 19. tygodniu roku (koniec 15.05.22) ceny wyrobów stalowych kontynuowały korektę 6-ty tydzień z rzędu. Największe korekty dotyczą kształowników giętych (-5% w/w, -25% od marcowego szczytu), blach gorąco i zimnowalcowanych (-3% w/w, -18% od szczytu) czy blach grubych (-5% w/w, -19% od szczytu). Relatywnie lepiej zachowują się trafiające do budownictwa ceny prętów żebrowanych (-3,8% w/w, -13% od szczytu) i profili (-3% w/w, -5% od szczytu). Jednocześnie ceny podstawowych asortymentów stalowych wciąż są ok. 40% powyżej stanu sprzed wybuchu wojny (ok. +170% r/r).

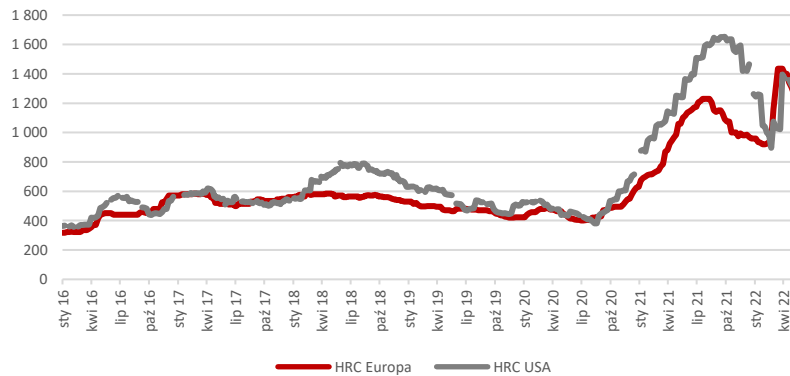
Światowe ceny metali uległy mocnej korekcie z uwagi na antycypowane spowolnienie gospodarcze/recesję w otoczeniu rosnących stóp procentowych. Obniżony popyt utrzymuje się w Azji z uwagi na lockdowny w Chinach. Ceny wszystkich metali są pod presją, ale większa przecena dotyka metale nieżelazne. Notowania aluminium spadły ponad -32% od marcowych szczytów i są już -17% poniżej stanu sprzed wojny. Spadki dotknęły też ołów, srebro, miedź czy złoto. Relatywnie odporniej zachowują się również ceny cynku. (Krystian Brymora).

Ceny wybranych asortymentów stalowych [PLN/t]



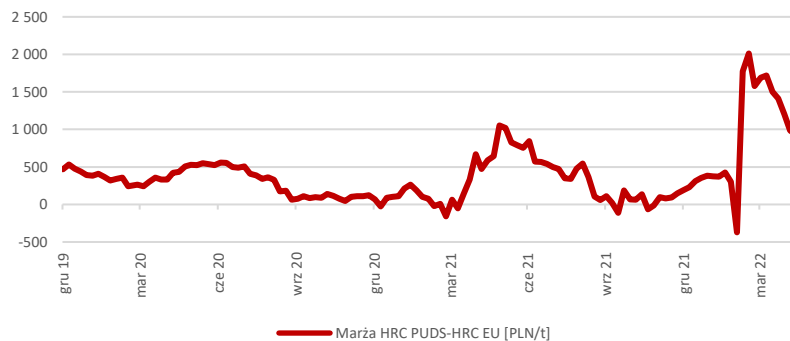
Źródło: BDM, PUDS

Ceny stali HRC w Europie i USA [EUR/t]



Źródło: BDM, Bloomberg

Teoretyczna marża krajowych dystrybutorów wyrobów płaskich na bazie HRC* [PLN/t]



Źródło: BDM, Bloomberg. Bez dodatkowych kosztów zakupu.

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.

Creepy Jar, Incuvo (NC)

Zgodnie z miesięcznym raportem sprzedażowym na dzień 30 kwietnia 2022r. sprzedaż netto gry „Green Hell” VR na platformie Oculus Quest 2, tj. z uwzględnieniem zwrotów oraz reklamacji w ramach tzw. procedury chargeback wyniosła 68 940 sprzedanych egzemplarzy.

Komentarz BDM: pozytywna informacja. Od momentu premiery gry „Green Hell” VR (07.04.2022r.) na platformie Oculus Quest 2 do 30.04.2022r. tytuł ten sprzedał się w nakładzie 68,9 tys. kopii. Przelicznik ocena/ ilość sprzedanych kopii kształtuje się na poziomie ok. 62,6. Tak jak wcześniej zaznaczaliśmy, spodziewamy się podziału przychodów 50/50, co po przeliczeniu daje nam ok. 2,5 mln PLN „czystego” (minus prowizje, podatki, promocje) zysku dla CRJ za sam kwiecień.

Gaming – podsumowanie tygodnia

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 09/05.2022-16/05.2022

Kraj	Link
Creepy Jar – spółka w 1Q'22 miała 6,4 mln PLN zysku netto – wstępne dane.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,508994
Artifex Mundi – spółka w kwietniu'22 miała 3,3 mln PLN przychodów.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,509231
PlayWay - rekomendacja zarządu co do dywidendy za 2021 r.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,509247
11 bit studios - przekroczenie progu 5% w ogólnej liczbie akcji i głosów przez Esaliens TFI.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,509063
Zagranica	
Capcom na fali. Rewelacyjna sprzedaż Resident Evil Village zapewnia rekordowe wyniki.	https://tinyurl.com/y7mhsehx
Elden Ring z niesamowitym wynikiem sprzedaży! Bandai Namco chwali się rezultatem.	https://tinyurl.com/mudksv76
EA szykuje się do premier 12 gier. Wydawca potwierdza prace nad „głównym IP”.	https://tinyurl.com/2p8r4d9e
EA zrezygnowało z serii FIFA, by móc zrobić „więcej dla graczy”.	https://tinyurl.com/bdzfzmx
Need for Speed Mobile na pierwszej rozgrywce! EA ma w rozwoju aż 2 nowe gry z serii.	https://tinyurl.com/y29evr9e
Battlefield 2042 nie zostanie porzucony.	https://tinyurl.com/4wyypavf
Władca Pierścieni otrzyma grę od EA.	https://tinyurl.com/473mp8b9
Ubisoft rozważy „każdą ofertę” przejęcia, ale może pozostać niezależny.	https://tinyurl.com/2p9x3c5b
Avatar, Mario, Skull & Bones i kolejne gry Ubisoftu zmierzają na rynek. Firma ujawnia plany.	https://tinyurl.com/bdhzjzvm
Call of Duty Project Aurora oficjalnie ujawniony.	https://tinyurl.com/5xkcr3mu
Sony przeznaczą kolejne miliony na gry first-party. Produkcje trafią na „wiele platform”.	https://tinyurl.com/2p9dmddn
Starfield i Redfall zaliczają opóźnienia! Bethesda potwierdza fatalną wiadomość.	https://tinyurl.com/32whk35k
Nintendo ma „poważny problem” z wprowadzeniem Nintendo Switcha 2.	https://tinyurl.com/27h3rby3
SEGA z ogromnymi sukcesami w 2021 r.	https://tinyurl.com/y2njin52z

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

Pamapol

Pamapol inwestuje w Łódzkiem. Spółka giełdowego producenta żywności rozbuduje zakład w Zgierzu. To kolejna w ostatnich miesiącach inwestycja Pamapolu z pomocą publiczną. – Puls Biznesu

KGHM

Są szanse na wypłatę w KGHM. Wzrost cen miedzi i wyjątkowo srebronośna część złoża podbiły wyniki państwowej firmy. Rynek ostrzy sobie zęby na dywidendę, a zarząd tych nadziei nie studzi. – Puls Biznesu

TenderHut (NC)

Spółka w kwietniu'22 wypracowała 6,1 mln PLN przychodów ze sprzedaży.

KBJ (NC)

Backlog KBJ wynosi obecnie ponad 100 mln PLN.

genXone (NC)

Spółka miała 1,9 mln PLN zysku netto, 2,4 mln PLN zysku EBIT w 1Q'22.

Zortrax (NC)

Zortrax zwiększył w 1Q'22 przychody o 48%, do 17,6 mln PLN, znormalizowana EBITDA wyniosła 2,7 mln PLN (wobec 0,7 mln PLN kwartał wcześniej). Wzrost przychodów spółka tłumaczy koncentracją na rynkach o dużym potencjale: edukacyjnym i kosmicznym.

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 16.05.2022 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 osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

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

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

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

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

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

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

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

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

W opinii BDM niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jego treść. BDM posiada regulacje wewnętrzne, które mają na celu zapobieganie konfliktom interesów w przypadku rekomendacji lub innych opracowań Wydziału Analiz. Odbiorca raportu może zapoznać się z zasadami obowiązującymi w BDM poprzez stronę internetową BDM, w szczególności odnoszonymi 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/animatory-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatory-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatory-rynku>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.