

Redaktor wydania: Anna Madziar/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Indeksy kontynuują odbicie od rocznych minimów

WIG20 na zakończeniu wczorajszej sesji zyskał 2%, jest to zdecydowana kontynuacja piątkowego odbicia z rocznego minimum. Wczoraj szeroki rynek WIG zyskał 1,8%, mWIG40 poszedł w górę o 1,3%, a sWIG80 zwyżkował o 0,5%. Obroty na rynku wyniosły 1,3 mld PLN, z czego 1,1 mld PLN przypadło na indeks największych Spółek. WIG Spożywczy oraz WIG Ukraina były bezkonkurencyjnie najmocniejszymi sektorami, zanotowały wzrost o ponad 10%. Parkiety Europy zachodniej we wtorek również miały iście być nastawienie. Euro Stoxx 50 urosło o 1,5%, DAX wzrósł o 1,6%, CAC 40 zwyżkował o 1,3%, a FTSE zamknął się o 0,7% powyżej poniedziałkowego zamknięcia. W stanach po poniedziałkowej przerwie główne indeksy rosły. S&P zyskał we wtorek 2%, Dow Jones Industrial wzrósł o 1,3%, a Nasdaq poszedł w górę o 2,8%. Rosyjska inwazja wojskowa trwa już prawie 3 miesiące. Zaostrożenie polityki kredytowej przez banki centralne nadal jest dużym obciążeniem dla rynków, tak samo jak utrzymująca się presja cenowa, rosnące koszty surowców i utrzymania gospodarstw domowych. Jerome Powell poinformował, że FED będzie podnosił stopy procentowe do momentu pojawienia się „jasnych i przekonujących” dowodów na cofanie się inflacji. Była to jedna z najbardziej jastrzębich wypowiedzi szefa FED do tej pory. Euro oraz dolar są względnie stabilne, obecnie kosztują odpowiednio 4,65 i 4,41 PLN. Ropa WTI oraz Brent nadal oscyluje wokół poziomów 110 USD/bil. Cena węgla utrzymuje wysokie poziomy, obecnie kosztuje 328 USD/t. Złoto nadal broni wsparcia koło poziomu 1800 USD/oz. Bitcoin kolejny dzień testuje poziom 30 000 USD za sztukę. Dzisiaj uwagę inwestorów przykuje spotkanie ministrów finansów krajów G-7. Oprócz tego zostanie podana inflacja CPI w strefie euro oraz Wielkiej Brytanii. Środowe notowania w Europie rozpoczynają kontrakty futures na DAX wzrostem o 0,7%

Kajetan Sroczyński

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Develia:** EBIT w 1Q22 wyniósł 31 mln PLN, 65% powyżej konsensusu, WZA zdecydowało o 0,45 PLN DPS, zgodnie z rekomendacją [tabela BDM];
- Mercator:** Finałne wyniki za 1Q22 nieco poniżej wstępnych [tabela BDM];
- PCC Rokita:** W 1Q22 oczekiwane ponad 200 mln PLN EBITDA w kwartale, a 2Q22 nie zapowiada się gorzej. Znacząco podnosimy nasze założenia wobec grudniowej rekomendacji - pozytywne [komentarz BDM];
- PCC Exol:** Kapitałny 1Q22 i kolejny rekord EBITDA z przekroczeniem 50 mln PLN (+120% vs oczek.). Ograniczenia podaży produktów i wzrost cen utrzymuje się także w 2Q22 - b. pozytywne [komentarz BDM];
- Newag:** Wstępnie w 1Q22 spółka miała 2,5 mln PLN zysku netto wobec 28,2 mln PLN rok wcześniej;
- Forte:** Finałne wyniki za 1Q22 zgodne ze wstępnymi [komentarz BDM];
- R22:** Spółka w 1Q22 wypracowała 9,9 mln PLN zysku netto (+15,8% r/r);
- Vercom:** Zysk netto spółki w 1Q22 wzrósł 12,5% r/r [tabela BDM];
- Astarta Holding:** Zysk netto spółki spadł z 3,6 mln EUR w 1Q21 do 2,6 mln EUR w 1Q22;
- Lubawa:** Spółka szacuje, że w 1Q22 zysk netto wzrósł o 24,2% r/r;
- ONE:** Spółka w 1Q22 miała 0,5 mln PLN zysku netto wobec 1,1 mln PLN straty rok wcześniej;
- SecoWarwick:** Zysk netto spółki w 1Q22 spadł do 1,2 mln PLN z 3,2 mln PLN rok wcześniej;
- Mangata Holding:** Spółka w 1Q22 miała 25,2 mln PLN zysku netto;
- ZM Ropczyce:** W 1Q22 zysk netto spółki wzrósł 31% r/r;
- Rank Progress:** Spółka w 1Q22 uzyskała 9,4 mln PLN zysku netto - wstępne wyniki;
- Debia:** EBITDA za 1Q22 wzrosła o 33% r/r do 66,2 mln PLN - wyniki [tabela BDM];
- PKN Orlen:** Spółka zawarła z Linde umowę na budowę jednostki Wytworni Tlenu i Azotu; koszt inwestycji ok. 760 mln PLN;
- Tauron:** Spółka buduje przyłącza dla 200 stacji ładowania pojazdów elektrycznych w 10 gminach;
- Ten Square Games:** Spółka zdecydowała o zawieszeniu produkcji gry „Magical District” - negatywne [komentarz BDM];
- Kruk:** Spółka zaferuje emisję obligacji serii AM3 o łącznej wartości 50 mln PLN;
- Develia:** Spółka wypłaci 0,45 PLN dywidendy na akcje;
- Famur:** Spółka ma list intencji z EDF Renewables ws. współpracy w obszarze OZE;
- Enter Air:** Podsumowanie wywiadu dla PAP;
- WP:** Podsumowanie konferencji po wynikach za 1Q22 (17.05.2022 r.);
- Biomed Lublin:** Spółka ma dostarczyć Onko BCG 100 do Hiszpanii; łączna wartość zamówień to ok. 4,2 mln PLN;
- Boryszew:** Spółka chce osiągnąć w 26 EBITDA na poziomie ok. 0,6 mld PLN;
- CI Games, United Label (NC):** Spółka wzywa do sprzedaży 275 tys. szt. akcji United Label po 18,02 PLN za szt.;
- Inpro:** Spółka chce wypłacić 0,25 PLN dywidendy na akcje za '21;
- Wasko:** Spółka chce wypłacić 0,1 PLN dywidendy na akcje;
- ZA Puławy:** Zarząd spółki rekomenduje wypłatę 6,6 PLN dywidendy na akcje;
- PoitREG:** GUM otrzymał patent dot. zastosowania limfocytów T regulatorowych;
- Archicom:** Spółka chce wypłacić 1,38 PLN dywidendy na akcje, w tym 1,24 PLN na akcje stanowiąca zaliczka;
- Forever Entertainment (NC):** Otrzymanie dywidendy od UF Games (468 tys. PLN, +36,6% r/r).

Notowania: wtorek, 17 maja 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 800,6	2,2%	-20,6%
WIG30	2 206,7	2,1%	-20,2%
mWIG40	4 326,9	1,3%	-18,2%
sWIG80	17 913,7	0,5%	-10,7%
WIG	56 247,8	1,8%	-18,8%
NC Index	327,1	0,9%	-16,1%
WIG Banki	6 119,9	2,7%	-29,2%
WIG Bud	3 485,4	0,8%	-7,4%
WIG Chemia	12 012,2	2,7%	22,3%
WIG Dew	2 587,1	1,5%	-8,9%
WIG Energia	2 738,1	-2,2%	13,4%
WIG Games	15 104,3	3,8%	-32,3%
WIG IT	4 047,9	-0,2%	-14,0%
WIG Media	6 683,7	-2,4%	-23,7%
WIG Paliwa	6 409,5	-1,4%	-1,3%
WIG Spoz	2 769,0	10,3%	-38,3%
WIG Surowce	4 660,4	3,3%	2,7%
WIG Odzież	5 721,9	4,7%	-39,6%
DAX	14 185,9	1,6%	-10,7%
FTSE100	7 518,4	0,7%	1,8%
CAC40	6 430,2	1,5%	-10,1%
BUX	41 906,6	1,6%	-17,4%
S&P500	4 088,9	2,0%	-14,2%
DJIA	32 654,6	1,3%	-10,1%
Nasdaq Comp	11 984,5	2,8%	-23,4%
Bovespa	108 789,3	0,0%	3,8%
Nikkei225	26 659,8	0,4%	-7,4%
Shanghai Comp.	3 093,7	0,6%	-15,0%
S&P/ASX 200	7 112,5	0,3%	-4,5%
EUR/PLN	4,66	-0,2%	1,5%
USD/PLN	4,42	-1,3%	9,4%
CHF/PLN	4,44	-0,4%	0,5%
EUR/USD	1,05	1,1%	-7,3%
USD/JPY	129,36	0,2%	12,4%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 784	14	0,79%
Kurs zamknięcia	1 809	32	1,80%
Kurs min.	1 774	23	1,31%
Kurs max.	1 825	24	1,33%
Wolumen obrotu	26 730	-6 478	-19,51%
Otwarte pozycje	38 756	1 092	2,90%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 777,4	1 769,0	1 818,1	1 800,6	2,2%	1 068
WIG30	2 184,3	2 169,1	2 226,6	2 206,7	2,1%	1 133
MWIG40	4 283,2	17 811,9	17 978,6	4 326,9	1,3%	143
sWIG80	17 877,0	4 283,2	4 361,0	17 913,7	0,5%	46
WIG-PL	57 491,1	57 488,2	57 654,4	57 488,2	1,8%	1 242
WIG	55 790,8	55 450,0	56 681,6	56 247,8	1,8%	1 282

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	23,86	25 218	7,0%	-38,6%
Asseco Poland	78,30	6 499	1,9%	-9,4%
CCC	48,15	2 642	4,1%	-54,4%
CD Projekt	124,14	12 506	6,2%	-35,6%
Cyfrowy P.	22,70	14 518	1,4%	-34,6%
Dino	300,20	29 432	3,6%	-18,3%
JSW	67,32	7 904	1,0%	93,1%
KGHM	129,40	25 880	3,9%	-7,2%
Lotos	68,80	12 719	1,3%	12,8%
LPP	10 450,00	19 358	5,1%	-39,2%
mBank	274,40	11 630	4,1%	-36,7%
Orange	6,22	8 158	-0,6%	-26,4%
Pekao	91,80	24 095	3,9%	-24,8%
Pepco	41,88	24 081	-0,1%	-10,0%
PGE	9,35	17 490	-3,0%	16,0%
PGNIG	5,77	33 352	-3,1%	-8,4%
PKN Orlen	72,84	31 154	-1,4%	-2,0%
PKO BP	31,25	39 063	2,7%	-30,4%
PZU	30,05	25 949	1,9%	-15,0%
Santander Polska	251,60	25 711	2,5%	-27,8%

WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym jednymi z najsłabszych walorów na GPW były akcje spółki Shoper, które straciły 8,0% - co prawdopodobnie było reakcją po słabszych od oczekiwań wynikach za 1Q'22.

Shoper – daily



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.	500,00	1 190	2,0%	-9,7%	Huuuge	18,50	1 559	4,2%	-26,3%
Alior	32,83	4 286	5,0%	-40,0%	ING BSK	195,60	25 448	0,2%	-26,7%
Amrest	18,50	4 062	0,2%	-33,3%	Inter Cars	422,00	5 979	1,2%	-10,8%
Asbis	13,59	754	4,2%	-37,4%	Kernel	29,74	2 499	16,5%	-49,3%
Asseco	46,90	2 434	-3,1%	-9,1%	Kęty	615,00	5 935	2,5%	0,8%
Azoty	47,90	4 751	4,6%	41,7%	Kruk	250,00	4 782	5,8%	-23,5%
Benefit	566,00	1 660	0,0%	-11,0%	Livechat	92,00	2 369	-2,1%	-21,2%
Biomed-L.	3,18	208	-0,5%	-28,4%	Mabion	27,98	452	1,7%	-54,2%
Budimex	227,00	5 795	0,9%	0,0%	Mercator	68,86	733	-0,2%	-29,0%
Celon	19,44	992	-1,8%	-41,4%	Millennium	4,69	5 687	-0,8%	-42,8%
Ciech	42,12	2 220	0,3%	0,3%	Mo-Bruk	309,00	1 085	0,0%	-19,7%
Comarch	173,00	1 407	0,2%	-3,9%	Neuca	785,00	3 509	1,9%	-6,5%
Datawalk	161,00	787	-3,5%	-28,8%	Polenergia	68,00	5 995	1,5%	-7,6%
Develia	3,29	1 472	-0,2%	10,8%	PKP Cargo	11,73	525	-1,3%	-16,3%
Dom Dev.	92,20	2 356	5,0%	-23,2%	PlayWay	278,00	1 835	-1,8%	-33,5%
Enea	9,10	4 818	-2,0%	6,9%	Selvita	78,20	1 435	-0,9%	-4,6%
Eurocash	11,26	1 567	4,2%	3,9%	Tauron	3,28	5 748	-2,6%	23,6%
Famur	2,56	1 471	-3,4%	-23,6%	TEN	158,00	1 154	3,9%	-54,2%
GPW	38,20	1 603	0,0%	-7,8%	WP.PL	97,10	2 842	-4,4%	-31,1%
Handlowy	59,00	7 709	1,4%	0,0%	XTB	19,64	2 305	2,7%	17,0%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	112,4	-1,6%	9,7%	2,8%	44,5%	63,6%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	8,2	3,6%	11,6%	13,8%	121,0%	173,7%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	94,4	2,2%	-1,6%	-4,2%	23,0%	262,2%
CO2 [EUR/t]	91,3	2,4%	5,1%	8,7%	13,8%	62,6%
Węgiel ARA [USD/t]	329,5	1,3%	5,3%	3,2%	141,0%	288,8%
Miedź LME [USD/t]	9 386,3	1,4%	1,6%	-3,9%	-3,6%	-9,3%
Aluminium LME [USD/t]	2 864,8	2,2%	5,3%	-5,5%	2,1%	16,0%
Cynk LME [USD/t]	3 665,3	2,8%	1,6%	-11,7%	2,1%	22,4%
Ołów LME [USD/t]	2 085,5	0,4%	-0,7%	-7,7%	-10,8%	-4,7%
Stal HRC [USD/t]	1 377,0	0,1%	1,0%	-1,6%	-4,0%	-7,6%
Ruda żelaza [USD/t]	132,0	-0,4%	1,3%	-12,5%	17,3%	-38,8%
Węgiel koksujący [USD/t]	487,5	0,9%	0,7%	-6,6%	38,7%	263,3%
Złoto [USD/oz]	1 809,7	-0,3%	-1,9%	-4,6%	-1,1%	-3,1%
Srebro [USD/oz]	21,6	0,3%	-0,2%	-5,3%	-7,5%	-23,6%
Platyna [USD/oz]	955,7	1,0%	-1,6%	1,7%	-1,3%	-21,9%
Pallad [USD/oz]	2 018,5	0,8%	-1,2%	-12,5%	5,6%	-30,5%
Bitcoin USD	29 958,4	2,3%	-4,0%	-22,1%	-36,3%	-31,4%
Pszonica [USD/bu]	1 251,8	0,3%	15,6%	19,9%	62,4%	79,3%
Kukurydza [USD/bu]	797,5	-1,5%	1,4%	-2,5%	34,4%	21,2%
Cukier ICE [USD/lb]	20,0	1,6%	7,9%	4,4%	8,8%	26,1%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 18NOV2021-18MAY2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

18-May-2022 07:26:16

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 18NOV2021-18MAY2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

18-May-2022 07:26:39

Źródło: Bloomberg, 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.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Develia

Spółka opublikowała raport za 1Q'22;

Wybrane dane finansowe za 1Q'22 [mln PLN]

	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21	1Q'22	zmiana r/r	1Q'22 kons.	różnica
Przychody	180,1	40,0	98,4	198,7	176,5	200,3	219,6	315,6	97,6	-45%	95,1	3%
Zysk brutto	72,8	18,8	24,6	67,4	52,5	63,4	47,5	117,9	29,3	-44%		
EBITDA	127,4	-70,6	26,4	-155,6	48,0	20,0	49,7	102,1	31,0	-35%		
EBITDA skoryg.*	60,9	10,0	15,7	52,6	39,7	47,6	35,4	149,1	12,4	-69%		
EBIT	127,4	-70,6	26,4	-155,6	48,0	20,0	49,7	102,1	31,0	-35%	18,9	64%
Zysk brutto	82,0	-66,7	17,2	-167,0	40,7	27,4	35,7	97,8	15,7	-61%		
Zysk netto	65,4	-56,6	14,2	-161,8	34,6	21,0	29,1	69,2	13,1	-62%	8,3	57%
Marża brutto	40%	47%	25%	34%	30%	32%	22%	37%	30%			
Marża EBITDA	71%	-178%	26%	-79%	27%	10%	22%	32%	31%			
OCF	-18,1	18,9	8,7	50,4	13,8	69,7	23,7	-20,4	196,3			
FCF	-18,3	18,8	8,6	47,8	13,5	69,5	23,4	-21,3	195,7			
Dług netto	364,7	358,9	407,2	460,1	486,6	396,8	497,2	608,6	-1,2			
/OCF	-20,17	18,98	46,56	9,14	35,16	5,69	20,99	-29,80	-0,01			
Sprzedaż mieszkań	311	112	358	580	580	482	438	421	603			
r/r	-6%	-61%	15%	0%	86%	330%	22%	-27%	4%			
Przekazania mieszkań	421	61	264	407	393	364	522	624	186			
r/r	-64%	-88%	151%	119%	-7%	497%	98%	53%	-53%			

Źródło: BDM, Spółka; * - EBITDA skorygowana o zysk z nieruchomości inwestycyjnych

Ponadto Walne zgromadzenie zdecydowało o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy 201,4 mln PLN, czyli 0,45 PLN na akcję. Łączna kwota dywidendy obejmuje część zysku za rok obrotowy 2021 w wysokości 117,6 mln PLN oraz kwotę 83,8 PLN przeniesioną z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku z roku 2019. Dla porównania w 2021 roku Spółka wypłaciła 0,17 PLN dywidendy na akcję. Dzień dywidendy został określony na 24 maja, a dzień wypłaty dywidendy na 31 maja 2022 roku.

Spółka wprowadziła do oferty 28 mieszkań w ramach kolejnego budynku w IV etapie osiedla Ceglana Park w Katowicach. Budowa ma rozpocząć się jeszcze w tym kwartale, ukończenie całości tej fazy inwestycji zaplanowano na 1H'24.

Mercator

Spółka opublikowała finalne wyniki za 1Q'22

Jak podaje spółka, na wartościowy spadek sprzedaży o -75,2% r/r miał wpływ nie tylko spadek wolumenu, który wyniósł -35,2 % r/r dla rękawic, ale także spadek ceny, ich średnia cena spadła o 61% r/r (zmiana z 0,44 zł/szt. do 0,17 zł/szt.).

	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21	1Q'22	q/q	r/r	1Q'22s	różnica	2019	2020	2021	zmiana r/r	
Przychody	137,9	202,8	375,2	592,9	663,3	551,6	535,7	362,7	277,3	136,8	-51%	-75%	140,2	-2,4%	540,3	1 834,2	1 727,3	-6%	
produkcja	66,2	75,9	226,6	328,6	360,2	369,0	300,7	175,5	111,5	86,7	-22%	-77%			250,9	991,3	956,8	-3%	
dystrybucja	73,4	127,7	185,2	267,2	302,2	253,1	265,9	203,7	186,2	109,1	-41%	-57%			300,7	882,3	908,9	3%	
EBITDA	7,6	35,3	234,6	390,9	405,4	301,6	118,4	58,0	4,7	16,6	257%	-94%	18,7	-11,0%	24,6	1 066,1	482,7	-55%	
produkcja	4,8	10,9	137,9	246,4	261,2	263,5	203,7	96,2	21,4	-0,5	-102%	-100%			13,4	656,3	584,8	-11%	
dystrybucja	2,8	24,3	96,7	144,5	144,3	70,2	-91,0	-46,3	-32,0	4,5	-114%	-94%			11,2	409,8	-99,1		
Zysk netto	-1,2	21,3	208,8	353,8	346,3	286,4	115,7	40,3	4,4	6,9	56%	-98%	8,2	-15,5%	-2,3	930,2	446,9	-52%	
Marża EBITDA	6%	17%	63%	66%	61%	55%	22%	16%	2%	12%					5%	58%	28%		
produkcja	7%	14%	61%	75%	72%	71%	68%	55%	19%	-1%					5%	66%	61%		
dystrybucja	4%	19%	52%	54%	48%	28%	-34%	-23%	-17%	4%					4%	46%	-11%		
Marża netto	-1%	10%	56%	60%	52%	52%	22%	11%	2%	5%			6%		0%	51%	26%		
Dług netto	133,5	129,8	-36,2	-381,0	-544,7	-663,4	-818,9	-477,2	-530,5	-527,1	-1%	-21%	-516,7	2,0%	133,5	-544,7	-530,5		
P/E 12m										1,6		4,4							
EV/EBITDA 12m										0,4		1,0							

Źródło: BDM, spółka.

Newag

Grupa w 1Q'22 osiągnęła 197,5 mln PLN przychodów (-27,7% r/r), 20,3 mln PLN EBITDA (-57,3% r/r) oraz 2,5 mln PLN zysku netto wobec 28,2 mln PLN rok wcześniej – wstępne wyniki.

R22

Spółka w 1Q'22 miała 83,9 mln PLN przychodów (+24,7% r/r), 14,6 mln PLN EBIT (+14,8% r/r) oraz 9,9 mln PLN zysku netto (+15,8% r/r).

Astarta Holding

W 1Q'22 spółka miała 119,3 mln EUR przychodów (+44% r/r), 10,6 mln EUR EBIT (+38,3% r/r) oraz 2,6 mln EUR zysku netto (-27,9% r/r).

Lubawa

Spółka w 1Q'22 miała 102,3 mln PLN przychodów (+48,7% r/r), 14,2 mln PLN zysku netto ze sprzedaży (+34% r/r) oraz 11,3 mln PLN zysku netto (+24,2% r/r) – szacunki.

PCC Rokita

Spółka po sesji opublikowała wyniki za 1Q'22

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'21	1Q'22	zmiana r/r	1Q'22P BDM	różnica	1Q'22P konsensus*	różnica
Przychody	495,4	697,4	41%	651,7	7,0%	656,0	6,3%
Wynik brutto na sprzedaży	160,9	233,8	45%	233,5	0,1%		
EBITDA	135,0	203,9	51%	211,2	-3,5%	210,2	-3,0%
Poliuretany	88,2	64,4	-27%	59,4	8,5%		
Chloropochodne	28,5	107,5	278%	127,2	-15,5%		
Inna działalność chemiczna	10,0	20,6	106%	10,6	94,4%		
Energetyka	12,7	14,6	15%	9,8	49,0%		
Pozostałe/korekty	-4,2	-3,2	-24%	4,2			
EBITDA Adj.	135,0	203,9	51%	211,2	-3,5%	210,2	-3,0%
EBIT	93,2	156,4	68%	164,2	-4,7%		
Zysk brutto	89,1	153,1	72%	156,1	-1,9%		
Zysk netto	69,5	123,9	78%	126,4	-2,0%	147,9	-16,2%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	32,5%	33,5%		35,8%			
Marża EBITDA Adj.	27,3%	29,2%		32,4%		32,0%	
Marża EBIT	18,8%	22,4%		25,2%			
Marża zysku netto	14,0%	17,8%		19,4%		22,5%	
P/E 12m		3,8					
EV/EBITDA 12m		3,1					
EV/EBITDA adj. 12m		3,2					

Źródło: BDM, spółka. *- PAP

Więcej w [Komentarzu Analityka](#)

PCC Exol

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

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21	1Q'22	r/r	1Q'22P BDM	różnica	2018	2019	2020	2021	r/r
Przychody	178,0	145,6	154,3	168,0	187,4	187,7	199,8	232,2	297,6	58,8%	231,6	28,5%	636,1	638,6	645,9	807,1	24,9%
do detergentów	66,6	58,8	64,2	71,3	80,3	72,3	85,2	97,9	139,3	73,5%	109,5	27,2%	267,8	231,6	260,9	335,7	28,7%
do przemysłu	76,8	57,7	57,5	62,3	69,7	78,8	81,3	87,1	108,5	55,6%	84,8	28,0%	250,4	275,8	254,3	316,9	24,6%
Wynik brutto na sprzedaży	35,2	32,7	30,0	31,4	33,9	33,0	36,1	47,4	71,4	110,6%	39,8	79,6%	94,7	111,8	129,4	150,5	16,3%
EBITDA	20,7	17,0	16,0	15,9	18,1	18,3	22,8	31,0	53,1	193,2%	24,2	119,3%	44,5	51,5	69,6	90,3	29,8%
EBITDA adj.	20,7	17,0	16,0	15,9	18,1	18,3	22,8	31,0	53,1	193,2%	24,2	119,3%	44,5	52,7	69,6	90,3	29,8%
EBIT	17,9	14,2	13,3	13,2	15,2	15,1	18,9	27,1	49,2	222,8%	20,4	141,8%	34,6	41,0	58,5	76,3	30,4%
Zysk brutto	14,1	11,8	11,8	11,6	14,2	13,8	17,4	26,9	47,9	238,0%	18,1	164,6%	21,6	32,8	49,4	72,3	46,4%
Zysk netto	12,2	9,5	9,2	9,3	11,4	10,2	13,6	22,8	39,0	243,4%	14,7	166,1%	19,5	28,3	40,2	58,0	44,3%
Marża brutto	19,8%	22,5%	19,5%	18,7%	18,1%	17,6%	18,1%	20,4%	24,0%	32,6%	17,2%		14,9%	17,5%	20,0%	18,6%	
Marża EBITDA adj.	11,6%	11,6%	10,4%	9,5%	9,7%	9,8%	11,4%	13,4%	17,9%	84,6%	10,5%		7,0%	8,3%	10,8%	11,2%	
Marża netto	6,9%	6,5%	6,0%	5,5%	6,1%	5,5%	6,8%	9,8%	13,1%	116,2%	6,3%		3,1%	4,4%	6,2%	7,2%	
Dług netto	175,2	198,3	202,0	156,8	177,8	210,7	202,7	209,7	213,0	19,8%	179,3	18,8%	154,7	167,8	156,8	209,7	33,8%
/EBITDA	3,3	3,2	3,2	2,3	2,7	3,1	2,7	2,3	1,7	-35,9%	1,9		3,5	3,3	2,3	2,3	
Wolumeny kT	25,2	20,6	22,8	24,8	26,3	23,1	24,8	24,7	27,6	4,9%	26,7	3,3%	86,6	88,4	93,4	98,9	5,9%
do detergentów	16,3	13,8	15,6	17,4	18,0	14,6	16,3	16,4	18,9	5,0%	18,0	5,0%	57,4	55,8	63,1	65,3	3,5%
do przemysłu	8,9	6,8	7,2	7,4	8,3	8,5	8,5	8,3	8,7	4,8%	8,7	-0,2%	29,2	32,6	30,3	33,6	10,9%
r/r	10%	-2%	0%	14%	4%	12%	9%	0%	5%								
do detergentów	19%	6%	5%	23%	10%	6%	4%	-6%	5%								
do przemysłu	-3%	-15%	-8%	-3%	-7%	25%	18%	12%	5%								
P/E 12m							8,6	6,6	4,5								
EV/EBITDA adj. 12m							7,8	6,6	4,8								

Źródło: BDM, spółka

Więcej w [Komentarzu Analityka](#)

ONE

Spółka w 1Q'22 miała 5,9 mln PLN przychodów całkowitych, 0,5 mln PLN EBIT wobec -0,8 mln PLN rok wcześniej oraz 0,5 mln PLN zysku netto wobec 1,1 mln PLN straty netto w 1Q'22.

Seco/Warwick

Spółka w 1Q'22 miała 122,3 mln PLN przychodów, 6,3 mln PLN EBIT (+44,8% r/r) oraz 1,2 mln PLN zysku netto na j.d. (- 63,2% r/r).

Mangata Holding

Spółka w 1Q'22 miała 263,4 mln PLN przychodów, 31,5 mln PLN EBIT (+51% r/r) oraz 25,2 mln PLN zysku netto (+52,2% r/r).

Forte

Spółka opublikowała finalne wyniki za 1Q'22

Komentarz BDM: wyniki zgodne z szacunkami z 26.04.2022. Na poziomie netto efekt utworzonego aktywa podatkowego w związku ze zwrotem dotacji na Tanne. Dług netto wyniósł 433 mln PLN (2,0x EBITDA) vs 400 mln PLN oczekiwanych przez nas w efekcie negatywnych zmian w kapitale obrotowym. Kwartał upłynął pod znakiem presji na marże, która z uwagi na niski sezon meblowy powinna się nasilić w 2Q'22. (Krystian Brymora)

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'21	1Q'22	zmiana r/r	1Q'22S*	1Q'22P BDM**	różnica	2021
Przychody	298,6	355,6	19,1%	355,0	362,7	-2,0%	1 327,3
w tym sprzedaż płyty	24,0	62,4	160,2%	62,0	54,3	14,8%	173,9
Wynik brutto na sprzedaży	130,4	124,7	-4,4%		130,9	-4,8%	543,7
EBITDA	58,9	46,0	-21,9%	46,0	47,7	-3,5%	232,9
EBITDA adj.	58,9	46,0	-21,9%	46,0	47,7	-3,5%	248,3
EBIT	45,1	32,2	-28,7%	32,0	34,6	-7,1%	179,0
Zysk brutto	39,7	29,2	-26,7%		30,7	-5,1%	152,2
Zysk netto	26,8	68,4	154,8%		24,9	174,8%	111,2
Marża zysku brutto ze sprzedaży	43,7%	35,1%			36,1%		41,0%
Marża EBITDA adj.	19,7%	12,9%		12,9%	13,1%		18,7%
Marża EBIT	15,1%	9,0%		9,0%	9,5%		13,5%
Marża zysku netto	9,0%	19,2%			6,9%		8,4%

Źródło: BDM, spółka. *- szacunki 26.04.22. **- prognozy sprzed szacunków.

Vercom

Spółka opublikowała wyniki za 1Q'22.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q
Przychody	49,5	48,0	3,1%	28,5%	-12,4%
EBITDA	8,4	8,5	-1,6%	8,4%	-12,5%
EBIT	6,8	6,9	-1,0%	0%	-15,0%
zysk netto j.d.	6,6	5,9	12,5%	13,0%	1,5%
marża EBITDA	17,0%	17,7%	-0,72	-3,15	-0,02
marża EBIT	13,7%	14,2%	-0,49	-3,99	-0,42
marża netto	13,3%	12,2%	1,16	-1,83	1,83

Źródło: BDM, spółka

ZM Ropczyce

Spółka w 1Q'22 miała 128,5 mln PLN przychodów (+61,6% r/r), 8,8 mln PLN EBIT (+6,8% r/r) oraz 9 mln PLN zysku netto (+30,9% r/r).

Rank Progress

Spółka szacuje, że w 1Q'22 osiągnęła 17,9 mln PLN przychodów, 5,1 mln PLN zysku na sprzedaży, 1,7 mln PLN EBIT oraz 9,4 mln PLN zysku netto.

Dębica

Spółka przed wtorkową sesją opublikowała raport za 1Q'22;

Wybrane dane finansowe za 1Q'22

	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21	1Q'22	zmiana r/r
Przychody	509,1	288,7	509,9	507,5	571,1	571,2	550,3	650,3	796,9	40%
Zysk brutto na sprzedaży	37,5	9,0	57,8	19,2	33,3	22,4	13,3	8,4	48,8	46%
EBITDA	49,4	14,3	75,0	38,1	50,0	41,6	31,8	25,0	66,2	33%
EBITDA adj.*	55,6	28,1	75,6	36,1	51,4	42,3	31,6	25,2	66,9	30%
EBIT	25,4	-9,8	50,8	13,9	25,7	17,3	7,4	0,6	42,1	64%
Zysk Brutto	27,7	-12,0	50,6	17,1	25,8	18,5	5,7	4,8	44,6	73%
Zysk netto	22,5	-21,2	53,0	14,2	20,7	14,6	4,0	3,4	35,7	73%
Marża zysku brutto	7,4%	3,1%	11,3%	3,8%	5,8%	3,9%	2,4%	1,3%	6,1%	
Marża EBITDA	9,7%	4,9%	14,7%	7,5%	8,8%	7,3%	5,8%	3,8%	8,3%	
Marża EBITDA adj.	10,9%	9,7%	14,8%	7,1%	9,0%	7,4%	5,8%	3,9%	8,4%	
Marża netto	4,4%	-7,4%	10,4%	2,8%	3,6%	2,5%	0,7%	0,5%	4,5%	
OCF	34,9	-71,2	20,2	194,0	-24,1	84,2	25,3	133,6	-76,7	
CAPEX	-17,3	-12,1	-15,0	-22,9	-33,2	-21,8	-10,9	-34,2	-21,5	
FCF	17,6	-83,2	5,2	171,1	-57,3	62,4	14,4	99,4	-98,2	
FCFyield				11,8%	3,8%	19,4%	20,4%	12,7%	8,3%	
Dług netto	-640,5	-413,4	-418,9	-533,9	-476,3	-541,7	-555,9	-606,9	-512,5	
P/E 12m							17,5	21,9	16,2	
EV/EBITDA 12m							2,4	2,2	2,6	

Źródło: BDM, Spółka

Kompap	Spółka we wtorek w czasie sesji opublikowała raport. W 1Q'22 miała 22,6 mln PLN przychodów (+3,8% r/r), 1,5 mln PLN EBIT (-24,6% r/r) oraz 1,2 mln PLN zysku netto na j.d. (-22% r/r).
PKN Orlen	<p>Spółka zawarła z Linde Engineering umowę na budowę nowej jednostki Wytwórni Tlenu i Azotu III w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku w formule EPC dla zakresu ISBL. Koszt inwestycji szacowany jest na ok. 760 mln PLN, a jej zakończenie planowane jest na początek 2025 roku. Zdolności wytwórcze nowego obiektu będą trzykrotnie wyższe niż obu istniejących wytwórni i wyniosą 38,5 tys. Nm³/h tlenu oraz 75 tys. Nm³/h azotu. To ilość, która pozwoli zaspokoić potrzeby plockiego zakładu.</p> <p>PKN Orlen podpisał porozumienie o strategicznej współpracy z firmą Alstom przy dostawach bezemisyjnych, ekologicznych pociągów i paliwa wodorowego dla publicznego transportu kolejowego. Pierwsze pojazdy wodorowe mają szansę wyjechać na linie regionalne w ciągu dwóch lat.</p>
Tauron	Tauron Polska Energia buduje przyłącza dla 200 stacji ładowania pojazdów elektrycznych w 10 gminach. Do sieci należącej do grupy przyłączonych jest już ponad 70 takich stacji.
Pekao	Jak przyznaje Jarosław Fuchs, wiceprezes Banku Pekao, na przełomie września i października w ofercie mogą się już pojawić obligacje skarbowe. Klienci będą zatem mogli dywersyfikować swoje portfele z wykorzystaniem bezpiecznego produktu. – Parkiet
Ten Square Games	<p>- Ten Square Games zdecydował o tymczasowym wstrzymaniu prac nad grą Magical District, aby przekierować zasoby na przyspieszenie produkcji i podniesienie jakości Fishing Master. Decyzja ta jest kierowana chęcią skupienia się na wzbogaceniu oferty spółki w segmencie gier mobilnych free-to-play o tematyce wędkarskiej, gdzie spółka zajmuje aktualnie topową pozycję.</p> <p>- Fishing Master, kolejny tytuł o tym motywie, z racji swojego przygodowego charakteru, pozwoli spółce na dotarcie do nowych kategorii graczy, zwiększając szanse spółki na ugruntowanie miejsca lidera w ww. niszy.</p> <p>- Spółka rozważy wznowienie produkcji Magical District na przełomie 2022/2023 roku. Na dzień 17 maja 2022 r. wartość skapitalizowanych kosztów związanych z produkcją gry Magical District wynosi ok. 9 mln PLN.</p> <p>Komentarz BDM: negatywna informacja. Nad grą „Magical District: Hero’s Story” czuwało warszawskie studio Ten Square Games. Tytuł ten w lutym’22 wszedł do technical launchu i testowany był m.in. na rynku amerykańskim. Prawdopodobnie KPI gry nie były na tyle satysfakcjonujące aby traktować ją priorytetowo, stąd decyzja o przesunięciu zespołu do bardziej perspektywicznego projektu.</p>
Kruk	Spółka określiła ostateczne warunki emisji obligacji serii AM3. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej w ramach VIII programu emisji obligacji, cena emisyjna jednej obligacji - równa cenie nominalnej - wyniesie 100 PLN, a łączna wartość nominalna całej serii wyniesie 50 mln PLN. Oprocentowanie obligacji jest zmienne, oparte na stawce bazowej WIBOR 3M oraz stałej marży 3,3 p.p. w skali roku.
Develia	<p>WZ spółki zdecydowało o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy 201,4 mln PLN, czyli 0,45 PLN na akcję.</p> <p>Spółka wprowadziła do oferty 28 mieszkań w ramach kolejnego budynku w IV etapie osiedla Ceglana Park w Katowicach. Budowa ma rozpocząć się jeszcze w tym kwartale, ukończenie całości tej fazy inwestycji zaplanowano na 1H'24.</p>
Famur	Grupa podpisała list intencyjny z EDF Renewables w sprawie możliwości współpracy w obszarze odnawialnych źródeł energii. Spółki rozważają wspólne działania w zakresie rozwoju i eksploatacji w Polsce projektów związanych m.in. z energią wiatrową.
Enter Air	<p>Podsumowanie wywiadu dla PAP:</p> <p>- Spółka obserwuje odbudowę popytu na usługi lotnicze i przewiduje w 2022 roku wzrost przychodów w stosunku do 2019 roku i osiągnięcie zysku netto. W tym roku przewoźnik chce zwiększyć udział lotów zagranicznych.</p> <p>- Rok 2021 był ponad dwa razy lepszy od 2020 roku, jeśli chodzi o przychody oraz ponad trzy razy lepszy jeśli chodzi o wynik operacyjny, pomimo tego, że połowa ubiegłego roku była jeszcze pod wpływem ograniczeń i zmienności warunków latania ze względu na pandemię.</p> <p>- W związku z wysokimi cenami ropy i uprawnień do emisji CO₂ spółka wprowadza podwyżki cen usług.</p> <p>- W tym sezonie letnim Enter Air planuje korzystać z 25 własnych samolotów plus 2 wynajętych maszyn. Wykorzystywana w 2022 roku flota będzie zatem o jeden samolot większa niż przed rokiem.</p> <p>- Dyrektor generalny spółki ma nadzieję, że polscy kontrolerzy lotów osiągną porozumienie z PAŻP przed lipcem.</p>
Boryszew	Grupa planuje utrzymać ok. 13% wzrost EBITDA r/r w latach 2022-2026 i osiągnąć EBITDA na poziomie ok. 0,6 mld PLN w 2026 roku. Strategia zakłada m.in. kontynuację rozwoju najbardziej rentownych produktów poprzez ekspansję na nowe rynki oraz dywersyfikację sektorów klientów końcowych, rozwój nowych produktów poprzez wykorzystanie centrów badawczo-rozwojowych (B+R), aktywne uczestnictwo w zielonej transformacji energetycznej oraz optymalizację aktywów niskomargowych w segmentach chemia i metale.

WP

Podsumowanie konferencji po wynikach za 1Q'22 (17.05.2022, ok. 72 osób):

Media:

- największe portale mają „poduszkę” oglądalnościową -> aż do wybuchu wojny ok. 11,5 mln użytkowników dziennie korzystało z ich platformy, w momencie wybuchu wojny notowano nawet 16 mln oglądalności (ok. 50% więcej niż wcześniej). To ogromne zainteresowanie dało duży wolumen odsłonowy/ reklamowy;
- w totalnych odsłonach (PV), skoczyli ze 100 mln do 186,6 mln. To wpłynęło na skokowy wzrost inventory i w związku z tym to im pomogło utrzymać dynamiki przychodowe;
- średnia cena po, której sprzedają tysiąc odsłon, ona drastycznie spadła (o ok. 30%) z dnia na dzień, niemniej jednak nie miało to wpływu na przychody, bo wolumenowo zwiększyli te odsłony o blisko 50% i później już sytuacja wracała do normalności;
- wojna na Ukrainie zdecydowanie przyspieszyła metamorfozę kanałów dystrybucji, sprzedaż automatyczna – trend jest nieunikniony, w tej chwili zbliżają się do 50%, szacują, że w najbliższych latach może dojść nawet do 70%, to jest kanał o wiele bardziej marżowy;
- sprzedaż automatyczna jest o wiele mniej uznaniowa; widzieli również ten trend w kwietniu;
- spółki nie widzi niepokojących zjawisk w bieżących miesiącach;

Wakacje.pl:

- otrząsnęły się szybko ze wstrząsów wojennych;
- mają 51% wzrost w biznesie wakacyjnym kwiecień'22 vs kwiecień'19;
- spółka spodziewa się w tym roku kontynuacji dużego zainteresowania klientów ofertą wakacyjną;
- jeśli tylko wydarzenia na Wschodzie nie przyjmą jeszcze bardziej tragicznej formy to raczej będzie dobry rok;

Superauto:

- inflacja, stopy proc., ale też wysokie ceny samochodów i paliw są wyzwaniem, z którymi ta spółka się mierzy;
- mimo wyżej wspomnianych przeciwności Superauto "całkiem dobrze sobie radzi";
- jeszcze się nie odbudowało do poziomów osiągniętych przed wybuchem wojny;

Inne:

- wyceny spółek nie tylko e-commerce, ale właściwie wszystkich na giełdach zostały urealnione, momentami są wręcz nieuzasadnione niskie. W efekcie aktywność M&A uległa wzmocnieniu;
- Grupa "szykuje większą dywidendę na przyszły rok" wobec rekomendowanej wypłaty 1,2 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2021 r.;
- dług netto/EBITDA grupy został obniżony do poziomu 0,4x, co zdaniem spółki również wspiera potencjał do wykorzystania zadłużenia dla celów akwizycyjnych;
- WP spodziewa się, że rynek reklamy internetowej w Polsce wzrośnie w 2022 roku w tempie jednocyfrowym. Zwyżka przychodów grupy powinna pozostać dwucyfrowa;
- grupa przygląda się rynkowi pod kątem przejęć na rynku mediów, e-commerce i zielonej energii;
- „kotwica” kosztowa jest cały czas „zaciągnięta”;

Pespektywy na 2H'22 i dalej:

- Media -> „poduszka” wojenna, którą mają zapewnia im komfort, żadnych oznak spowolnienia w biznesie reklamowym nie widzą;
- Wakacje.pl -> krajowa turystyka ma się dobrze, zagraniczna ma się jeszcze lepiej; w bazowym scenariuszu zakładają, że będzie to b. dobry rok;
- produkty WPartner i WPads to główne nadzieje na silne impulsy wzrostu przychodów całej grupy kapitałowej;
- WPartner -> to brokerka reklamowa, pośredniczy w sprzedaży powierzchni reklamowych u innych podmiotów. W kwietniu mieli prawie 20 mld odsłon reklamowych, prawie dwukrotnie więcej niż odsłon własnych.
- WPads -> to produkt do samodzielnego zarządzania kampaniami przez reklamodawców, który pozwala wierzyć spółce, że będzie rosła szybciej niż rynek. Przychody między marcem a kwietniem wzrosły 4x, co przekracza oczekiwania spółki. Pozwala to patrzeć na ten produkt jako jeden najważniejszych napędów wzrostu;

Q&A:

- rynek reklamy -> w tej chwili trwa walka o czerwiec, wyniki kwietnia i maja są dobre; póki co nie widać, żeby coś złego nadchodziło; czerwiec – walka budżetowa trwa ale ona trwa zawsze;
 - transfer budżetów reklamowych z Rosji/ Ukrainy -> to zjawisko nie ma wpływu, są pojedyncze inicjatywy ale one nie zmieniają obrazu całości;
 - akwizycje -> łatwiej się rozmawia niż pół roku temu; negocjacje trwają, spółka bardzo by chciała, żeby do wakacji istotną akwizycję udało się domknąć (powyżej 100 mln PLN);
 - jeżeli w ciągu 12msc nie będą mieli sukcesów M&A to będą się dzielili tą gotówką z akcjonariuszami;
 - inventory biur podróży -> w bazowym scenariuszu, nie wydarzy się takie zjawisko, które mogłyby powstrzymać istotny wzrost vs 2019r.;
 - Domodi, Homebook -> obie spółki przechodzą transformację modeli biznesowych;
 - spółka planuje wzrost zatrudniania jak i wzrost wynagrodzeń, nieprzekraczalną granicą jest jednak granica przychodowa;
 - Audioteka to inwestycja długoterminowa;
 - automaty -> zaangażowanie ludzi jest tylko inicjacyjne;
 - automaty mają wielu różnych właścicieli, każdy odpowiedzialny za inny „klocek” tego mechanizmu.
- (Krzysztof Tkocz)

Biomed Lublin

Spółka otrzymała zamówienia na dostawę 11 tys. opakowań Onko BCG 100 na rynek hiszpański. Zamówienie na 7 tys. opakowań złożyła madrycka firma Mana Farma, a zamówienie na 4 tys. opakowań barcelońska spółka Laboratorios Gebro Pharma. Łączna wartość zamówień wynosi 902 tys. EUR, czyli ok. 4,2 mln PLN.

CI Games, United Label (NC)	Spółka wzywa do sprzedaży 275.000 akcji notowanej na NewConnect spółki United Label, stanowiących 21,57% wszystkich akcji, po 18,02 PLN za sztukę.
Inpro	Zarząd spółki zaproponuje walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy za rok 2021 w wysokości 0,25 PLN za akcję, czyli łącznie 10,01 mln PLN.
Wasko	Zarząd spółki rekomenduje, by z zysku za 2021 rok przeznaczyć na dywidendę łącznie 9,12 mln PLN, co dałoby 0,1 PLN dywidendy na akcję.
ZA Puławy	Zarząd spółki rekomenduje przeznaczenie na dywidendę 126,2 mln PLN, czyli 6,6 PLN na akcję.
PoITREG	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej udzielił na rzecz Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego patentu na wynalazek pt. "Zastosowanie limfocytów T regulatorowych jako leku w leczeniu stwardnienia rozsianego" pod warunkiem uiszczenia opłaty w wysokości 480 PLN za I okres ochrony wynalazku i obejmujący 1-3 rok ochrony.
Archicom	Spółka chce wypłacić za 2021 rok łącznie 1,38 PLN dywidendy na akcję, w tym 1,24 PLN na akcję stanowiła zaliczka wypłacona w listopadzie zeszłego roku, a 0,14 PLN dywidendy na akcję otrzymają akcjonariusze w 2022 roku.
Krynica Vitamin	Spółka zawarła umowę o współpracy z Gminą Kleszyn i Fundacją Rozwoju Gminy Kleszyn, dotyczącą realizacji przez spółkę inwestycji na nieruchomości gruntowej o łącznej powierzchni ok. 18 ha, o ile nieruchomość ta będzie spełniać wymagania prawne i techniczne.
Tesgas	Spółka wygrała organizowany przez PGNiG przetarg na rozbudowę KRNiGZ o wartości 54,1 mln PLN brutto.
Pure Biologics	Pure Biologics szuka nowych możliwości rozwoju i nie wyklucza, że może dołączyć do grona spółek z projektem w fazie klinicznej. W realizacji tego celu ma pomóc firma doradcza Destum Partners, specjalizująca się łączeniu stron na potrzeby transakcji licencyjnych, sprzedażowych oraz partneringowych w obszarze nowych leków. – Parkiet
Redan	Wyższa sprzedaż Top Secret kluczem do rentowności. - Mam nadzieję, że z każdym kolejnym kwartałem będziemy utrzymywać tempo poprawy wyników – mówi Bogusz Kruszyński, prezes spółki Redan. Firma stara się o trzeciego istotnego partnera biznesowego i szuka oszczędności we własnych procesach. – Parkiet
Forever Entertainment (NC)	<p>W dniu 16.05.2022 roku akcjonariusze UF Games podjęli uchwałę na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu o wypłacie dywidendy zysku wypracowanego w 2021 roku. Forever Entertainment posiada 45,22% pakiet akcji UFG i jest największym akcjonariuszem tej spółki.</p> <p>UF GAMES S.A. wypracowała 4,3 mln PLN przychodów ze sprzedaży produktów i 1,0 mln PLN zysku netto za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2021.</p> <p>Po przeznaczeniu części zysku na kapitał zapasowy, na dywidendę dla akcjonariuszy UFG przeznaczono 1,0 mln PLN (0,30 PLN na akcję), stąd dla FOR przypadło 468 tys. PLN. Wartość dywidendy, którą otrzyma od UFG w dniu 30 maja 2020 roku jest wyższa o 36,6% od otrzymanej w roku poprzednim.</p> <p>Zarząd UF Games zakłada dalszy rozwój, m. in. poprzez inwestycje w nowe obszary działalności, a także poprawę wypracowanych zysków i wzrost wartości dywidend wypłacanych w kolejnych latach.</p>
Tamex Obiekty Sportowe (NC)	Spółka zawarła umowę z Miejskim Ośrodkiem Sportu i Rekreacji w Kielcach na modernizację stadionu lekkoatletycznego w Kielcach. Wartość całego zadania wynosi 7,6 mln PLN brutto.
Żywność	<p>Polacy oszczędzają na chlebie, piekarnie w dołku. Ogromny wzrost kosztów energii i surowców już przekłada się na 30% droższe pieczywo. W tej sytuacji coraz więcej osób woli tańsze produkty z dużych sieci niż z piekarni. – Rzeczpospolita</p> <p>Wieprzowina drożeje, a konsumpcja nie spada. Goodvalley, producent wieprzowiny, spodziewa się jednak ograniczenia spożycia i przejścia na mięso premium. - Spodziewamy się w tym roku wzrostu przychodów rzędu 15-20 proc. - mówi Paweł Nowak, prezes Goodvalley. – Puls Biznesu</p>
Zboża	<p>Siewy w wojennych warunkach idą dobrze. Wojna w Ukrainie cały czas trwa, jednak mimo to spółki rolne z tego kraju muszą przeprowadzić kampanię siewną. Według spółek najważniejszym obecnie problemem są zablokowane porty, którymi eksportowano znaczące ilości zbóż. – Parkiet</p> <p>Ukraińskie zboże zasypie polskie tory i porty. Przewoźnicy chcą wsparcia i gwarancji, by wozić zboże z Ukrainy do portów. Mogą zdobyć kontrakty życia, ale ich realizacja niesie też wiele zagrożeń. – Puls Biznesu</p>

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

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.

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzystian Brymora

Dyrektor Wydziału

tel. (+48) 501 238 443

e-mail: krystian.brymora@bdm.pl

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

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Madziar

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.madziar@bdm.pl

Kajetan Sroczyński

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: kajetan.sroczyński@bdm.pl

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Leszek Mackiewicz

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Tomasz Ilczyszyn

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.ilczyszyn@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855

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

Piotr Komorowski

tel. (022) 62-20-851

e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl

Nota prawna:

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

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 18.05.2022 roku, 07:41 CEST.

Raport skierowany jest do wszystkich klientów, z którymi Dom Maklerski BDM S.A. (dalej: BDM) zawarł Umowę o świadczenie usług maklerskich na podstawie Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. lub Umowę o świadczenie usług maklerskich dla klientów, których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez bank depozytariusz. Niniejszy raport, przy wykorzystaniu medialnych kanałów dystrybucji, może dotrzeć również do innych podmiotów na podstawie decyzji Dyrektora Wydziału Analiz. Nie może być on jednak publikowany bądź powielany bez uprzedniej pisemnej zgody BDM, w szczególności nie może zostać przekazany lub wydany osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

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

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

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 załączników - 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 wspomaganie 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://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.