

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz / Anna Madziar

KOMENTARZ PORANNY

WIG pod presją banków, w Europie mieszane nastroje

WIG20 (+0,3%) większość poniedziałkowej sesji spędził pod kreską. Spadki na początku dnia napędzały banki (WIG Banki -2,7%), których kursy spadały po wypowiedzi Jarosława Kaczyńskiego. Prezes PiS stwierdził, że banki powinny radykalnie podnieść oprocentowanie depozytów, w innym wypadku zostaną obłożone podatkiem. Mimo tego blue chipy rozpoczęły wzrosty w drugiej części dnia, dzięki czemu największy indeks w Polsce zamknął się na plusie. mWIG40 spadł o 0,2%, sWIG80 zmniejszył w tym czasie o 1,3%. W ujęciu sektorowym to nie banki miały najgorszy dzień, WIG Energia stracił 2,8%. WIG Gry spadły o ponad 1%. WIG Paliwa (+4%), WIG Górnictwo (+2,2%) oraz WIG Odzież (+1%) napędziły wczorajsze odbicie. Na zachodnioeuropejskich rynkach również panowały mieszane nastroje. DAX stracił 0,3%, FTSE 100 rosło o 0,9%, CAC 40 zwyżkował o 0,4%. Wczoraj rynek dowiedział się o tym, że Niemcy odnotowały w maju pierwszy od 31 lat deficyt handlowy w handlu zagranicznym. W USA wczoraj obchodzono święto niepodległości, z tego powodu giełda była zamknięta. Mimo tego pojawiły się spekulacje, że prezydent Joe Biden może obniżyć niektóre cła z czasów Trumpa o wartości 300 mld USD w imporcie z Chin. Ta obniżka miałaby przeciwdziałać wysokiej inflacji. Dzisiaj zostaną podane indeksy PMI dla usług w strefie euro oraz Wielkiej Brytanii. Ropa WTI obecnie kosztuje 110 USD/bbl. Kontrakty terminowe na holenderski gaz TTF zdrożały wczoraj o ponad 10%. Euro można obecnie kupić za 4,72 PLN, a dolara za 4,52 PLN. Bitcoin ponownie odbił w okolicie 20 tys. USD. Wtorek na rynkach rozpoczyna się spokojnie. Nikkei 225, Hang Seng oraz kontrakty terminowe na indeks S&P 500 i DAX skromnie rosną.

Kajetan Sroczyński

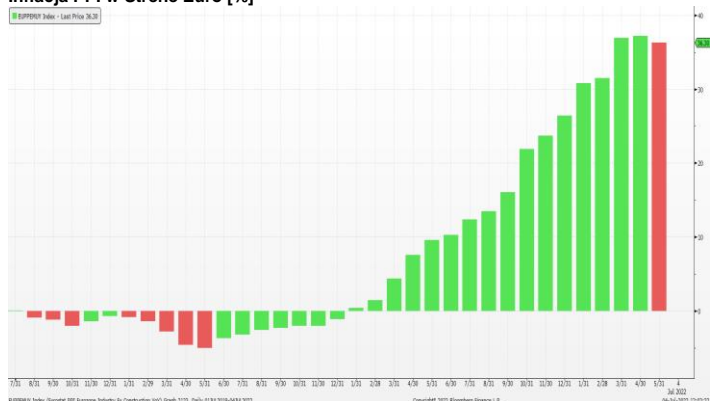
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Mercor:** Spółka miała 7,4 mln PLN zysku netto w 4Q'21/22;
- **TIM:** Lekki wzrost sprzedaży w czerwcu (+5,6% r/r, +28,7% YTD) - neutralne [wykresy BDM];
- **BoomBit:** Spółka szacuje, że miała w czerwcu 27,3 mln PLN przychodów (+0,1% m/m), przychody oczyszczone o UA i prowizje platform wyniosły 8,8 mln PLN (+10,6% m/m) - najlepszy wynik w historii spółki - pozytywne [komentarz BDM];
- **Huuge Games:** Przychody spółki spadły w 2Q'22 o ok. 19% r/r i 5,8% q/q, do 79,1 mln USD (szacunki) - lekko negatywne [komentarz BDM];
- **Ten Square Games:** Spółka szacuje przychody w 2Q'22 na 122,9 mln PLN, zamyka prace nad projektem Football Elite - negatywne [komentarz BDM];
- **VRG:** Szacunkowa sprzedaż w czerwcu'22 wyniosła 111,9 mln PLN (+6,4% r/r) [wykresy BDM];
- **Bio Planet:** Szacunkowa sprzedaż w czerwcu'22 wyniosła 14,2 mln PLN (+5% r/r) [wykres BDM];
- **Allegro:** Roy Peticucci został powołany na stanowisko prezesa Allegro z dniem 1 września;
- **Dom Development:** Spółka sprzedała w 2Q'22 801 lokali, to 22% mniej niż rok wcześniej [wykresy BDM];
- **Archicom:** Spółka sprzedała w 2Q'22 198 lokali, to 56% mniej niż rok wcześniej [wykres BDM];
- **Marvipo:** Spółka sprzedała w 2Q'22 44% mieszkań niż rok wcześniej [wykresy BDM];
- **Dekpol:** Deweloper sprzedał 2Q'22 127 lokali, to spadek o 29% r/r [wykres BDM];
- **PKN Orlen, Lotos:** Akcjonariusze Orlenu i Lotosu zdecydują o połączeniu spółek podczas NWZA w dniach 20-21 lipca;
- **Quercus TFI:** Wartość aktywów netto Quercus TFI spadła m/m do 3,3 mld PLN na koniec czerwca;
- **Erbud:** Spółka rozpoczęła instalację linii produkcyjnej w zakładzie MOD21;
- **R22:** Spółka chce skupić do 80 tys. akcji własnych po 50 zł/szt;
- **Alumetal:** Zapisy w wezwaniu Norsk Hydro na Alumetal mogą zostać przedłużone;
- **Master Pharm:** Spółka ogłasza przymusowy wykup swoich akcji po 6,1 PLN/szt;
- **Echo:** Celem grupy jest rozpoczęcie budowy 6,2 tys. mieszkań do końca roku;
- **Budimex:** Spółka podpisał z GDDKiA umowę o wartości 397,7 mln PLN netto;
- **PKO BP:** Bank podwyższył oprocentowanie na Pierwszym Konczie Oszczędnościowym do max. 6%;
- **Benefit Systems:** Liczba aktywnych kart Benefit Systems na koniec czerwca wyniosła 1.371 tys. szt.;
- **Kredyt Inkaso:** Spółka wyemituje obligacje o łącznej wartości do 20 mln PLN.

WYKRES DNIA

Inflacja PPI w Strefie Euro w maju'22 wzrosła o 0,7% m/m, co stanowi najmniejszy przyrost od ponad roku. W ujęciu rocznym wskaźnik po raz pierwszy od maja'20 zanotował spadek i wyniósł 36,3% wobec konsensusu na poziomie 36,7%.

Inflacja PPI w Strefie Euro [%]



Notowania: poniedziałek, 4 lipca 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 693,1	0,3%	-25,3%
WIG30	2 075,7	0,1%	-24,9%
mWIG40	4 060,2	-0,2%	-23,3%
sWIG80	17 127,8	-1,4%	-14,6%
WIG	53 455,2	0,0%	-22,9%
NC Index	289,1	0,5%	-25,8%
WIG Banki	5 277,9	-2,7%	-38,9%
WIG Bud	3 687,2	-0,1%	-2,0%
WIG Chemia	10 705,5	-0,8%	9,0%
WIG Dew	2 583,6	0,8%	-9,1%
WIG Energia	2 985,6	-2,9%	23,6%
WIG Games	13 047,0	-1,0%	-41,5%
WIG IT	4 028,6	-0,7%	-14,4%
WIG Media	6 538,3	0,2%	-25,4%
WIG Paliwa	6 401,3	4,0%	-1,4%
WIG Spoż	2 162,6	0,1%	-51,8%
WIG Surowce	4 206,2	2,2%	-7,3%
WIG Odzież	5 354,6	1,0%	-43,5%
DAX	12 773,4	-0,3%	-19,6%
FTSE100	7 232,7	0,9%	-2,1%
CAC40	5 954,7	0,4%	-16,8%
BUX	39 707,2	1,0%	-21,7%
S&P500	3 825,3	1,1%	-19,7%
DJIA	31 097,3	1,0%	-14,4%
Nasdaq Comp	11 127,8	0,9%	-28,9%
Bovespa	98 608,8	-0,3%	-5,9%
Nikkei225	26 153,8	0,8%	-9,2%
Shanghai Comp.	3 405,4	0,5%	-6,4%
S&P/ASX 200	6 612,6	1,1%	-11,2%
EUR/PLN	4,72	0,4%	2,8%
USD/PLN	4,52	0,4%	12,1%
CHF/PLN	4,71	0,4%	6,4%
EUR/USD	1,04	0,1%	-8,3%
USD/JPY	135,70	0,4%	17,9%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 689	7	0,42%
Kurs zamknięcia	1 687	6	0,36%
Kurs min.	1 660	-20	-1,19%
Kurs max.	1 700	-13	-0,76%
Wolumen obrotu	24 823	-3 830	-13,37%
Otwarte pozycje	43 423	-643	-1,46%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 695,1	1 665,6	1 702,4	1 693,1	0,3%	664
WIG30	2 087,1	2 045,9	2 087,1	2 075,7	0,1%	727
MWIG40	4 070,5	4 060,2	4 060,2	4 060,2	-0,2%	99
sWIG80	17 437,4	17 437,4	17 437,4	17 127,8	-1,4%	39
WIG-PL	54 265,4	54 265,4	54 844,4	54 844,4	0,0%	816
WIG	53 743,7	52 808,9	53 743,7	53 455,2	0,0%	823

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	22,71	24 002	-2,2%	-41,6%
Asseco Poland	74,35	6 171	-2,1%	-14,0%
CCC	43,32	2 377	-6,5%	-58,9%
CD Projekt	95,30	9 600	-2,7%	-50,6%
Cyfrowy P.	22,00	14 070	1,4%	-36,6%
Dino	335,40	32 883	3,2%	-8,7%
JSW	58,90	6 916	1,7%	68,9%
KGHM	116,75	23 350	2,2%	-16,2%
Lotos	71,90	13 292	4,1%	17,9%
LPP	9 380,00	17 376	2,5%	-45,5%
mBank	225,20	9 552	-3,7%	-48,0%
Orange	6,34	8 323	1,1%	-24,9%
Pekao	78,20	20 525	-3,3%	-35,9%
Pepco	35,12	20 194	1,2%	-24,5%
PGE	10,54	23 638	-3,2%	30,7%
PGNIG	5,87	33 896	2,7%	-6,9%
PKN Orlen	71,24	30 470	4,7%	-4,2%
PKO BP	26,90	33 625	-2,2%	-40,1%
PZU	30,02	25 923	0,1%	-15,1%
Santander Polska	225,40	23 033	-3,8%	-35,3%

mWIG40				Surowce												
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD		Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R	
11 bit st.	492,50	1 172	2,6%	-11,1%	Huuuge	17,99	1 516	-0,6%	-28,3%	Ropa Brent [USD/bbl]	113,6	1,8%	-1,3%	-1,0%	46,1%	47,3%
Alior	25,11	3 278	-5,2%	-54,1%	ING BSK	174,80	22 741	2,0%	-34,5%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	5,8	1,7%	-10,4%	7,4%	56,2%	57,4%
Amrest	17,76	3 899	1,1%	-35,9%	Inter Cars	400,00	5 667	0,5%	-15,4%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	163,0	12,7%	26,0%	14,0%	112,4%	355,3%
Asbis	12,70	705	-0,1%	-41,5%	Kernel	19,83	1 666	0,9%	-66,2%	CO2 [EUR/t]	84,3	-1,2%	-0,4%	-6,2%	5,1%	47,1%
Asseco	38,60	2 003	4,0%	-25,2%	Kęty	614,00	5 925	1,3%	0,7%	Węgiel ARA [USD/t]	367,0	0,0%	-0,7%	-0,9%	168,4%	200,1%
Azoty	42,32	4 198	-2,0%	25,2%	Kruk	240,00	4 591	0,3%	-26,6%	Miedź LME [USD/t]	7 998,5	-0,5%	-5,0%	-3,1%	-17,9%	-14,5%
Benefit	534,00	1 567	-1,8%	-16,0%	Livechat	105,00	2 704	2,9%	-10,1%	Aluminium LME [USD/t]	2 451,5	1,0%	-0,8%	1,1%	-12,6%	-3,7%
Bogdanka	54,00	1 837	4,9%	68,8%	Mabion	25,20	407	2,9%	-58,8%	Cynk LME [USD/t]	3 173,0	3,2%	-6,2%	-0,3%	-11,6%	8,7%
Budimex	235,50	6 012	0,9%	3,7%	Mercator	63,58	677	-0,3%	-34,5%	Ołów LME [USD/t]	1 961,3	1,2%	-2,3%	3,0%	-16,1%	-15,4%
Celon	15,16	774	-2,6%	-54,3%	Millennium	3,72	4 508	-3,8%	-54,7%	Stal HRC [USD/t]	917,0	-1,4%	-18,6%	-1,4%	-36,1%	-48,7%
Ciech	36,50	1 924	0,4%	-13,1%	Mo-Bruk	288,00	1 012	-1,4%	-25,2%	Ruda żelaza [USD/t]	113,9	-1,2%	-12,2%	-12,4%	1,2%	-47,5%
Comarch	171,40	1 394	0,6%	-4,8%	Neuca	785,00	3 458	0,1%	-6,5%	Węgiel koksujący [USD/t]	284,5	-1,9%	-9,7%	-5,9%	-19,1%	50,4%
Datawalk	148,50	726	0,2%	-34,3%	PKP Cargo	10,72	480	-2,5%	-23,5%	Złoto [USD/oz]	1 810,7	0,0%	-0,8%	0,0%	-1,0%	1,1%
Develia	2,45	1 097	2,9%	-17,5%	Polenergia	92,90	8 190	-0,1%	26,2%	Srebro [USD/oz]	20,1	1,2%	-5,3%	-1,4%	-13,7%	-24,0%
Dom Dev.	98,40	2 514	-0,2%	-18,0%	Pracuj.pl	52,60	3 582	-0,8%	-27,4%	Platyna [USD/oz]	889,2	-0,4%	-2,2%	-2,1%	-8,2%	-19,2%
Enea	9,70	5 995	-4,1%	14,0%	Selvita	70,00	1 285	4,5%	-14,6%	Pallad [USD/oz]	1 922,5	-0,8%	3,9%	0,3%	0,5%	-31,2%
Eurocash	10,58	1 472	-1,1%	-2,4%	Tauron	3,27	5 731	-3,5%	23,2%	Bitcoin USD	20 329,5	5,2%	-2,0%	6,3%	-56,8%	-39,6%
Famur	2,73	1 568	1,8%	-18,6%	TEN	112,20	819	-4,2%	-67,9%	Pszonica [USD/bu]	831,3	0,0%	-8,0%	-4,3%	7,8%	26,2%
GPW	37,30	1 566	0,5%	-9,9%	WP.PL	105,00	3 073	1,2%	-25,5%	Kukurydza [USD/bu]	754,5	0,0%	1,4%	1,4%	27,2%	4,8%
Handlowy	52,30	6 833	-5,6%	-11,4%	XTB	21,44	2 517	2,6%	27,8%	Cukier ICE [USD/lb]	18,1	0,0%	-1,0%	-2,3%	-1,6%	12,5%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 05JAN2022-05JUL2022

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 05JAN2022-05JUL2022

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

Mercor

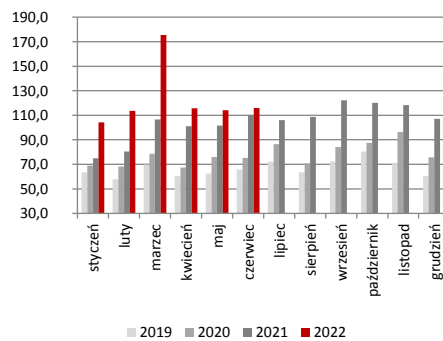
Spółka w 4Q'21/22 miała 1369 mln PLN przychodów, 10,8 mln PLN EBIT oraz 7,4 mln PLN zysku netto.

TIM

W 06.22 przychody ze sprzedaży (116,0 mln PLN) wzrosły o +5,6% r/r (YTD +28,7% r/r). W 06.22 przychody z e-commerce spadły o -0,3% r/r (YTD +26,2% r/r) i stanowiły 66% przychodów ogółem. W 06.22 przychody ze sprzedaży w przeliczeniu na dzień roboczy wzrosły o +5,6% r/r do 5,53 mln PLN/dzień. W kontekście lipca zwracamy uwagę na mniejszą liczbę dni roboczych (21 dni vs 22 rok temu).

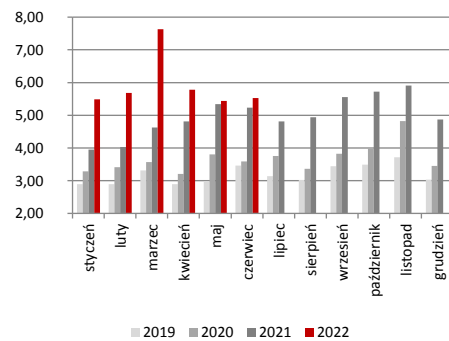
"Szacowane przychody ze sprzedaży w czerwcu 2022 roku utrzymały się na poziomie z kwietnia i maja. Z jednej strony to dowód na to, jak silny jest efekt marża, gdy inwazja na Ukrainę zaowocowała dużą niepewnością i rekordową sprzedażą. Klienci wciąż korzystają z marcowych zapasów. Z drugiej strony, widać, że ich decyzje zakupowe cechuje duża ostrożność wynikająca z sytuacji makroekonomicznej"- CEO

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Sprzedaż na dzień roboczy [mln PLN/dzień]



Źródło: BDM, spółka

Huuuge Games

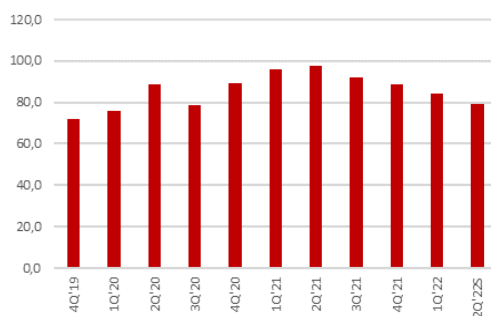
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Huuuge, bez uwzględnienia wpływu rozpoznawania przychodów w czasie (płatności), spadły w 2Q'22 o ok. 19% r/r, do 79,1 mln USD - szacunkowe dane. W 2Q'22 przychody ze sprzedaży (bez efektu rozliczania przychodów w czasie) Huuuge spadły o ok. 6% q/q.

Spadek dotyczył przede wszystkim flagowych gier i wynikał z wysokiej bazy 2Q'21, który był rekordowy pod względem przychodów. Ponadto cały rynek gier mobilnych po latach ciągłego wzrostu i dalszego przyspieszenia napędzanego przez Covid-19 w latach 2020/2021 stoi w obliczu poważnych wyzwań. Według Sensor Tower, 2Q'22 był drugim z rzędu kwartałem spadku przychodów r/r (-7% r/r na całym świecie i -10% w USA za 1H'22). **W odpowiedzi na te warunki rynkowe Huuuge zainwestował mniej w pozyskiwanie użytkowników w 2Q'22 i ten trend powinien być widoczny również w drugiej połowie roku.**

Flagowe gry wygenerowały w 2Q'22 przychody na poziomie 70 mln USD, -19% r/r, a spadek był również częściowo spowodowany niższymi wydatkami na pozyskiwanie użytkowników, zarówno w ujęciu r/r jak i q/q.

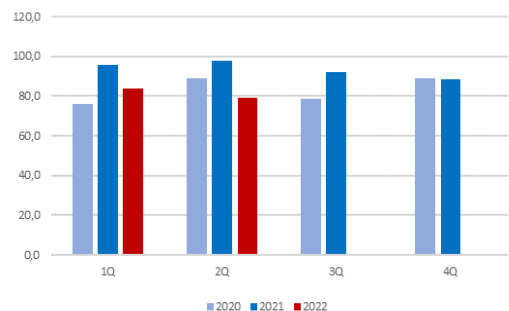
Gra Traffic Puzzle wygenerowała w 2Q'22 przychody na poziomie 8 mln USD (-5% r/r). Spadek przychodów wynikał z niższych wpływów z reklam i spadających eCPM. Spadek w porównaniu do poprzedniego kwartału był również związany z niższymi wydatkami na grę. **Spółka wstrzymuje wydatki marketingowe, dopóki nie będzie mieć pewności, że produkt jest wystarczająco gotowy na skalowanie.** Cały gatunek stał się bardziej konkurencyjny (wysokie CPI). W rezultacie, w miarę dojrzewania tej kategorii, wzrost prowadzony przez UA musi być uzupełniony o ulepszenia produktów i LTV.

Przychody [mln USD]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Przychody w ujęciu kwartalnym [mln USD]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Komentarz BDM: informacja lekko negatywna. Sugerując się ostatnimi odczytami z portalu Sensor Tower powyższy odczyt jest delikatnie poniżej naszych oczekiwań.

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

Ten Square Games

Szacunkowe skonsolidowane płatności użytkowników w grach Ten Square Games wyniosły w drugim kwartale 2022 roku 122,9 mln PLN. Przychody nie uwzględniają przychodów odroczonech w czasie.

W szacunkowej kwocie płatności 83 mln PLN odnosi się do płatności wygenerowanych przez grę Fishing Clash (wyłączając przychody licencyjne z Chin), co stanowi ok. 67,5% skonsolidowanych przychodów. Kolejne 25 mln PLN (20,3%) odnosi się do płatności w grze Hunting Clash.

Spółka dostosowała się do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych powodowanych zakończeniem lockdownu, utratą graczy w Rosji i na Białorusi, globalnym wzrostem inflacji oraz wyższymi kosztami pozyskania graczy w segmencie gier mobilnych, co miało swój istotny wpływ na wyniki osiągnięte w maju br. Pozytywne efekty wprowadzonych przez spółkę zmian widoczne są w wynikach czerwca 2022, kiedy łącznie płatności Fishing Clash i Hunting Clasha wzrosły o 14,2% w porównaniu z majem 2022..

Spółka podała, że w kwietniu płatności wyniosły 43,5 mln PLN (w tym Fishing Clash bez przychodu licencyjnego z Chin - 30,0 mln PLN, a Hunting Clash - 8,6 mln PLN), w maju 37,5 mln PLN (Fishing Clash - 24,5 mln PLN, a Hunting Clash - 8,0 mln PLN), a w czerwcu 42,0 mln PLN (Fishing Clash - 28,6 mln PLN, Hunting Clash - 8,5 mln PLN).

Zarząd Ten Square Games zdecydował o zamknięciu prac nad Football Elite, jedną z gier spółki. Dokona odpisu w tytule utraty wartości w wysokości ok. 8,5 mln PLN. Decyzja o zamknięciu projektu została podjęta po przeprowadzeniu w czerwcu analizy kosztów marketingowych w zestawieniu z potencjałem rynkowym i zaangażowaniem graczy, którzy mogli testować nową grę. W ocenie zarządu optymalizacja projektu zajęłaby wiele miesięcy, a poniesione koszty byłyby niewspółmierne do potencjalnych przychodów i rozmiaru segmentu tego typu gry.

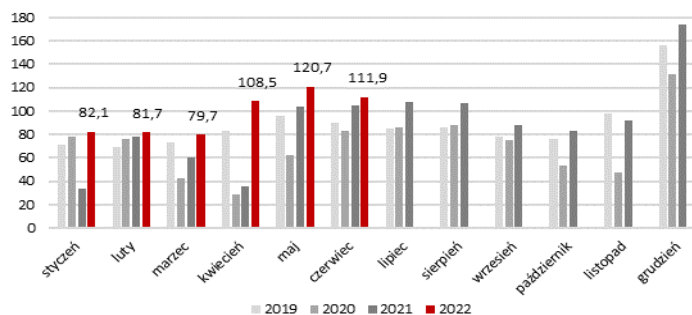
Na koniec czerwca tego roku wartość skapitalizowanych kosztów związanych z produkcją gry Football Elite wyniosła około 8,5 mln PLN. Spółka poinformowała, że dokona odpisu w tytule utraty wartości aktywa niematerialnego w tej samej wysokości pod datą 30 czerwca 2022 roku.

Komentarz BDM: informacja negatywna. Sugerując się ostatnimi odczytami z portalu Sensor Tower powyższy odczyt jest delikatnie poniżej naszych oczekiwań, natomiast dużym rozczarowaniem jest decyzja o zamknięciu prac nad Football Elite i odpisem w wysokości ok. 8,5 mln PLN.

VRG

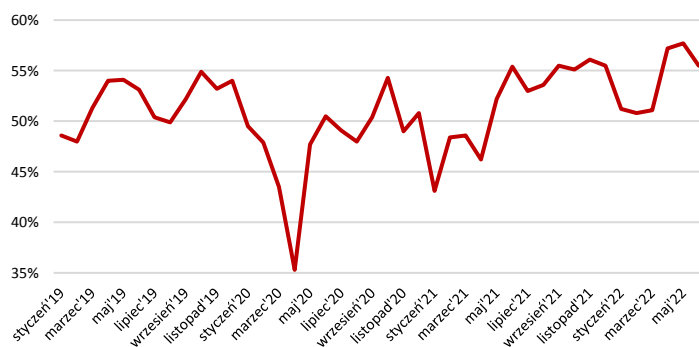
Szacunkowa sprzedaż w czerwcu'22 wyniosła ok. 111,9 mln PLN (+6,4% r/r). Marża grupy wyniosła 55,5% vs 55,4% rok wcześniej.

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Marża grupy [%]



Źródło: BDM, spółka

BoomBit

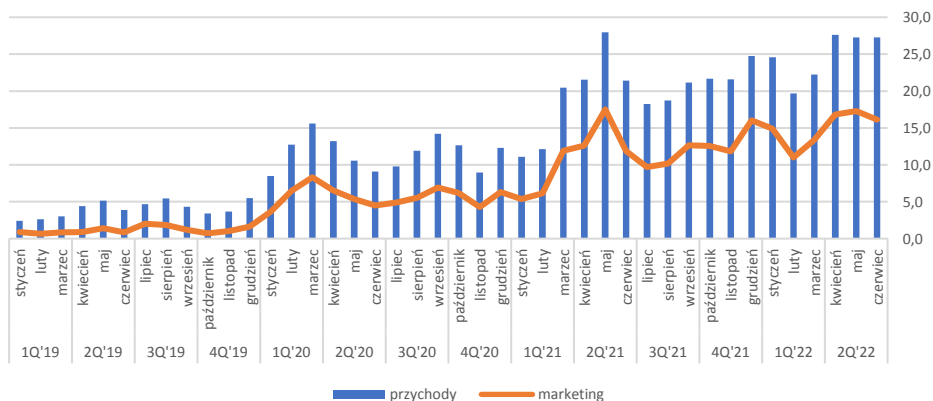
BoomBit szacuje, że przychody z gier wyniosły w czerwcu wyniosły 27,3 mln PLN (+0,1% m/m). Koszty prowizji platform stanowią 2,4 mln PLN (+16,1% m/m), a wydatki na User Acquisition 16,1 mln PLN (-6,7% m/m). W rezultacie przychody pomniejszone o UA i prowizje platform wzrosły w kwietniu do 8,8 mln PLN (+10,6% m/m). Łączna liczba pobrań gier Grupy BoomBit w ostatnim miesiącu wyniosła 23,2 mln (-27% m/m).

“Czerwiec był trzecim kolejnym miesiącem w którym osiągnęliśmy przychody powyżej 27 mln PLN, co oznacza że w całym Q2 2022 wyniosły one ponad 81 mln PLN. To wynik o ponad 10 mln PLN wyższy niż w rekordowym dotychczas Q2 2021. W samym czerwcu widzimy delikatny spadek wyników gier Hyper-Casual oraz poprawę wyników gier Mid-Core, zwłaszcza **Hunt Royale**. **W ostatnich dniach czerwca ta gra dostała długo wyczekiwaną aktualizację, która znacznie poprawiła jej parametry monetizacyjne. Istotną nowością, wprowadzoną w Hunt Royale, jest tryb Labiryntu. Po jego uruchomieniu gra przeobraża się w tytuł nawiązujący do klasycznych RPG akcji, takich jak Diablo.** Pozwala to graczowi na eksplorowanie dynamicznie generowanych lochów i zdobywaniu w nich cennego ekwipunku. Co ciekawe, ostatnie aktualizacje przypadły do gustu zwłaszcza graczom z rejonu Azji Południowo-Wschodniej. **W związku z poprawą monetizacji gry powinniśmy spodziewać się zintensyfikowania naszego UA dla tego tytułu w najbliższych tygodniach. Wierzymy, że gra ciągle ma dalszy potencjał do wzrostu.** Wśród najpopularniejszych gier są także Darts Club, Crazy Plane Landing, Try to Fly czy Dog Life Simulator. Ponadto razem ze SkyLoft, jednym z naszych Joint Venture wydaliśmy Hyper Survive 3D”- prezes Marcin Olejarz.

Przychody z gier Hyper-Casual, wyniosły 16,0 mln PLN i stanowiły 59% w strukturze przychodów Grupy BoomBit w czerwcu. Najlepiej zarabiającym tytułem pozostał Hunt Royale, gra Mid-Core, która miała 7,3 mln PLN przychodów. Wśród najpopularniejszych gier znalazły się także Darts Club, Crazy Plane Landing oraz Hyper Survive 3D. Ostatni z wymienionych tytułów to nowa gra wydana przez SkyLoft, spółkę Joint Venture należącą do Grupy BoomBit. Pod względem przychodów był to jeden z najlepszych tytułów w ostatnim miesiącu, podobny wynik osiągnęło także Crazy Plane Landing, które znajduje się w TOP 3 zarówno w Q2 2022 jak i H1 2022.

W czerwcu'22 „Hunt Royal” wypracował 7,3 mln PLN przychodów (vs 6,4 mln PLN w maju), „Darts Club” 1,6 mln PLN (vs 1,7 mln PLN w maju), „Hyper Survive 3D” 1,5 mln PLN, „Crazy Plane Landing = 1,5 mln PLN (vs 1,6 mln PLN w maju), Dog Life Simulator 1,4 mln PLN.

Przychody/marketing [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Komentarz BDM: pozytywne. Spółka wypracowała w czerwcu 27,3 mln PLN przychodów, co jest 0,1% więcej m/m. Za ok. 59% odpowiadały gry Hyper-Casual generując 16,0 mln PLN (-3,6% m/m), natomiast za resztę odpowiadały non-HC (11,3 mln PLN, +5,8% m/m). Obniżeniu uległy koszty UA, które wyniosły 16,1 mln PLN (-6,7% m/m, a ich udział w przychodach wyniósł 59,1% vs 63,4 % w maju'22). Prowizje platform wyniosły 2,4 mln i były o 16,1% wyższe m/m (konsekwencja wzrostu udziału gier non-HC w tym Mid-core). Przychody po oczyszczeniu o koszty UA i prowizje platform wyniosły 8,81 mln (10,6% m/m), co jest najlepszym wynikiem w historii spółki (przebity został dotychczasowy rekord = 8,77 mln PLN w maju'21). Ponadto warto zwrócić uwagę, iż ostatni lepszy performancje gry „Hunt Royale” obejmował w czerwcu zaledwie końcówkę tego miesiąca, stąd liczymy, że jego poprawa istotnie wpłynie na wzrost przychodów w kolejnych miesiącach.

Allegro

Roy Peticucci został powołany na stanowisko prezesa i członka zarządu Allegro z dniem 1 września 2022. Francois Nuyts pozostanie prezesem zarządu Allegro do 31 sierpnia br., a następnie pozostanie dostępny, aby wspierać Roya Peticucciego i zapewnić płynne przekazanie funkcji.

Powołany na prezesa Roy Peticucci zadeklarował, że będzie kontynuować strategiczną ścieżkę wytyczoną przez firmę, ponieważ potrzeby konsumentów są niezmiennie - wciąż kluczowe są jak największy wybór, jak najlepsza cena i jak największa wygoda.

Quercus TFI

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Quercus TFI na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosła 3 279,8 mln PLN. Miesiąc wcześniej wartość aktywów wynosiła 3 531,1 mln PLN.

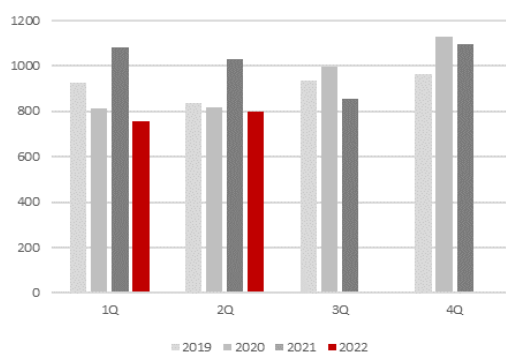
Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

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

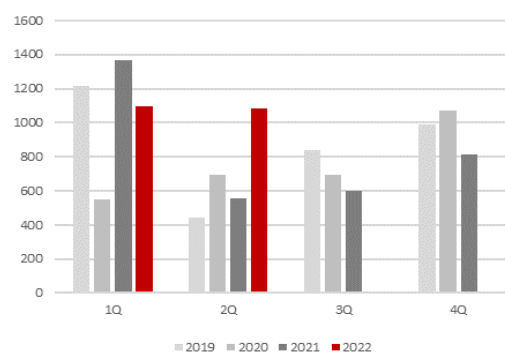
Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego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

- Erbud** Erbud zakończył budowę zakładu MOD21 w Ostaszewie pod Toruniem i rozpoczął instalację linii produkcyjnej. Start produkcji planowany jest na początek 2023 r.
- R22** R22 zaprasza do składania ofert sprzedaży do 80.000 akcji spółki, stanowiących 0,56% udziału w kapitale zakładowym, po 50 PLN za papier. Łączna kwota przeznaczona na skup nie przekroczy 4,3 mln PLN. Środki będą pochodzić z kapitału rezerwowego.
- Alumetal** Norsk Hydro wycofało zgłoszenie dotyczące kontroli koncentracji, które złożyło w Komisji Europejskiej w związku z proponowanym nabyciem Alumetal, co może oznaczać konieczność przedłużenia zapisów w wezwaniu.
- Master Pharm** Master Pharm ogłasza przymusowy wykup 402.614 swoich akcji, stanowiących 1,87% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Cena wykupu wynosi 6,1 PLN za jedną akcję. Dzień wykupu został ustalony na dzień 7 lipca 2022 roku
- PKO BP** PKO Bank Polski wprowadził od 1 lipca promocyjne oprocentowanie na Pierwszym Koncie Oszczędnościowym - do 6% w skali roku. Oprocentowanie salda do 10 tys. PLN wynosi 4%. Dodatkowe 2 pkt proc. klient zyskuje za systematyczne oszczędzanie - warunkiem są wpłaty w przedziale pomiędzy 20 PLN a 1000 PLN przez minimum 3 miesiące.
- Listy zastawne PKO Banku Hipotecznego zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Bourse de Luxembourg). Wartość emisji to 0,5 mld EUR.

Dom Development Spółka w 2Q'22 sprzedała 801 lokali, to 22% mniej r/r. W tym czasie zostało przekazanych 1084 lokali w porównaniu do 556 rok wcześniej. Narastająco w 1H'22 sprzedane zostało 1559 lokali (-26% r/r). W 1H'22 przekazane zostało 2178 lokali (+13% r/r).

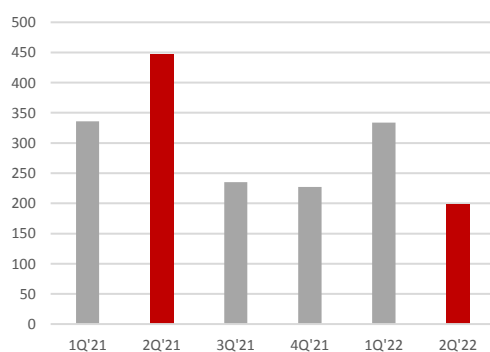
Sprzedaż lokali


Źródło: BDM, Spółka

Przekazania lokali


Źródło: BDM, Spółka

Archicom Spółka sprzedała w 2Q'22 198 lokali, to o 56% mniej niż rok wcześniej. W całym pierwszym półroczu 2022 r. zostało sprzedanych 532 mieszkań, o 32% mniej r/r. W 2Q'22 zostało przekazane 100 lokali wobec 305 rok wcześniej.

Sprzedaż mieszkań


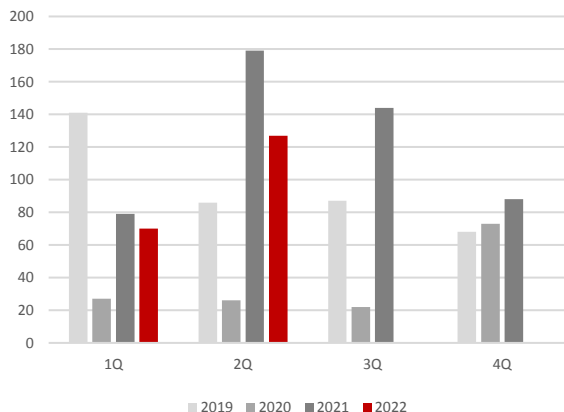
Źródło: BDM, Spółka

Echo Celem Grupy Echo Investment jest rozpoczęcie do końca roku budowy 6,2 tys. mieszkań: 2,4 tys. na sprzedaż i 3,8 tys. na wynajem.

Dekpol

Developeur sprzedał 2Q'22 127 lokali, to spadek o 29% r/r. Grupa rozpozna w wyniku finansowym tego okresu 103 lokali wobec 214 rok wcześniej.

Sprzedaż lokali

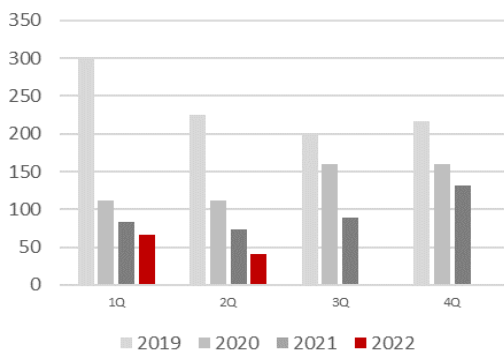


Źródło: BDM, Spółka

Marvipol

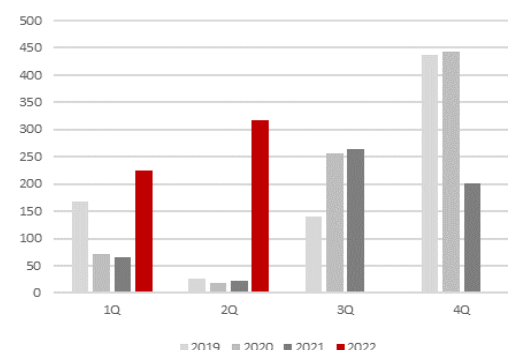
Spółka sprzedała w 2Q'22 44% mieszkań niż rok wcześniej. W 1H'22 sprzedała 31% mniej mieszkań niż w 1H'21. W 1Q'22 zostało przekazane 217 lokali w porównaniu do 23 w 2Q'21.

Sprzedaż lokali



Źródło: BDM, Spółka

Przekazania lokali



Źródło: BDM, Spółka

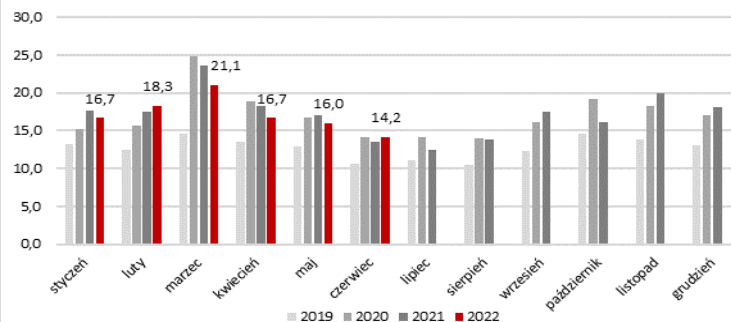
Budimex

Budimex podpisał z GDDKiA umowę na zaprojektowanie i wykonanie drogi S1 Kosztowy-Bielsko-Biała na odcinku od węzła "Kosztowy II" do węzła "Bieruń". Wartość umowy to 397,7 mln PLN netto. Termin zakończenia robót wynosi 33 miesięcy.

Bio Planet

Szacunkowe przychody w czerwcu'22 wyniosły ok. 14,2 mln PLN (+5% r/r).

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

- PKN Orlen, Lotos** 20 i 21 lipca akcjonariusze Orlenu i Lotosu podczas NWZA zdecydują o połączeniu spółek. Podejmą też uchwałę w sprawie zgody na zbycie przez Orlen baz paliw w Gdańsku, Gutkowie, Szczecinie i Bolesławcu przez ich wniesienie do Lotos Terminale.
- Kredyt Inkaso** Kredyt Inkaso wyemituje do 200 tys. obligacji serii L1 o łącznej wartości nominalnej do 20 mln PLN.
- Sektor finansowy** Prezes PiS ostrzegł, że sektor finansowy może zostać obłożony nowym podatkiem. Analitycy pomysły krytykują, zwracając uwagę m.in. na spadek kapitałów własnych w sektorze. – Parkiet
Oprocentowanie depozytów bywa nawet dwukrotnie większe niż w kwietniu. Większość ofert jest jednak promocyjna i wymaga spełnienia dodatkowych warunków. – Puls Biznesu
- Benefit Systems** Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec drugiego kwartału 2022 r. wyniosła 1.371 tys. szt.
- Cloud Technologies (NC)** Cloud Technologies, notowana na NewConnect spółka zajmująca się monetyzacją cyfrowych danych, kupuje hiszpańską firmę technologiczną The Linea1 MKT S.L. za 1,87 mln EUR. Cloud Technologies zapłacił już za udziały 120 tys. EUR.
- Jujubee (NC)** Data premiery gry "Kursk" na platformie Nintendo Switch została ustalona na 14 lipca 2022 roku. Podstawowa cena gry została ustalona na 9,99 USD, 9,99 euro i 39,99 zł. Gra będzie także dostępna w preorderach od 7 lipca.
- Suntech (NC)** Zwyczajne Walne Zgromadzenie Suntech zdecydowało o wypłacie 0,01 PLN dywidendy na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 1 sierpnia, a termin jej wypłaty przypada 16 sierpnia 2022 roku.

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 opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 05.07.2022 roku, 07:48 CEST.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.