

Redaktor wydania: Krzysztof Pado / Anna Tobiasz

KOMENTARZ PORANNY

Spore zamieszanie wokół ropy

Poniedziałek upłynął pod dyktando niedźwiedzi. WIG20 stracił -1,3%, WIG spadł -1,2%, a mWIG40 -1,5%. Pozytywnie wyróżniły się małe spółki, których indeks wzrósł +0,2%. Patrząc na sektory, tylko trzy indeksy zakończyły sesję na plusie. Były to WIG-Energia (+1,1%), WIG-Leki (+0,2%) i WIG-Informatyka (+0,01%). Najgorzej poradziło sobie górnictwo (-3,6%), gry (-3,0%) i motoryzacja (-3,0%). Z grona blue chipów najmocniejsze okazało się PGE (+2,5%), dalej Pepco (+1,1%) i Cyfrowy Polsat (+0,8%). Na drugim końcu zestawienia znalazły się Allegro (-4,5%), CD Projekt (-3,9%) i CCC (-3,8%). Na szerokim rynku mogliśmy obserwować dwucyfrowe wzrosty dwóch spółek – Pure Biologics (+19,7%) i XTPL (+12,9%). Z drugiej strony najmocniej traciły Sunex (-8,7%), INC (-6,2%) i Less (-6,1%). Na innych europejskich parkietach również przeważały spadki. DAX stracił wczoraj -0,4%, CAC -0,2%, a FTSE100 -0,1%. Na Wall Street także panowała czerwień. S&P spadł -0,4%, Nasdaq stracił -1,1%, a DJI -0,1%. Dużą zmienność mogliśmy obserwować na rynku ropy. Od rana cena kontraktu znajdowała się nieco poniżej punktu odniesienia, jednak około godziny 16:00 ukazała się informacja ze strony Arabii Saudyjskiej i innych krajów OPEC+ o rozważaniu zwiększenia wydobycia o 0,5 mln baryłek dziennie na posiedzeniu 4 grudnia. Cena baryłki WTI spadała nawet 6% poniżej punktu odniesienia. Po około dwóch godzinach równie szybko notowania wróciły do poziomów z początku sesji. Dodatkowe zamieszanie wokół surowca powstają przez plany wyznaczenia limitu cenowego na rosyjską ropy. Decyzja grupy G7 o wysokości pułapu ma zostać ogłoszona jutro i obowiązywać od 5 grudnia. W grę wchodzi także obawy o osłabienie popytu z Chin w związku z obostrzeniami pandemicznymi. Aktualnie cena baryłki WTI ustabilizowała się w okolicach 80 USD. Rano na rynku azjatyckim widoczne jest lekkie odbicie – Nikkei zwiększył +0,6%, natomiast Shanghai Composite oscyluje wokół punktu odniesienia. Kontrakty terminowe również wskazują na poprawę sentymentu.

Anna Tobiasz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Ten Sqaure Games:** Spółka w 3Q'22 wypracowała 35,0 mln PLN adj. EBITDA, zbliżone do naszych oczekiwań i konsensusu – neutralne; 1,2 mln PLN płatności gry „Wings of Heroes” w październiku'22 – pozytywne [komentarz BDM];
- **Artifex Mundi:** Podsumowanie konferencji wynikowej za 3Q'22 (21.11.2022 r.) [podsumowanie BDM];
- **WP:** Wyniki 3Q'22 lekko powyżej konsensusu [tabela BDM];
- **Ferro:** Konferencja wynikowa po 3Q'22 [podsumowanie BDM];
- **Torpol:** Konferencja wynikowa po 3Q'22 [podsumowanie BDM];
- **Apteki:** W październiku'22 wartość sprzedaży w aptekach wzrosła o 7,4% r/r [wykresy BDM];
- **MLP Group:** Spółka zakłada, że w 2024/25 głównym rynkiem grupy będzie rynek niemiecki;
- **Selvita:** Akcjonariusze sprzedali w ABB 5,45% akcji spółki po 78,70 PLN za sztukę
- **Bran24:** Spółka spodziewa się mocnego 4Q'22, priorytetem dalszy wzrost przychodów i liczby klientów
- **Aparator:** Spółka ma umowę z Energa-Operator o wartości 63,3 mln PLN na dostawę liczników;
- **Onde:** Spółka umowę na roboty budowlane o wartości ok. 130 mln PLN netto.

Notowania: poniedziałek, 21 listopada 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 685,5	-1,3%	-25,6%
WIG30	2 052,4	-1,3%	-25,8%
mWIG40	3 913,5	-1,5%	-26,0%
sWIG80	17 212,6	0,2%	-14,2%
WIG	54 259,8	-1,2%	-21,7%
NC Index	306,0	-0,9%	-21,5%
WIG Banki	6 014,3	-1,0%	-30,4%
WIG Bud	3 743,6	-1,7%	-0,5%
WIG Chemia	9 256,9	-1,6%	-5,8%
WIG Dew	2 472,4	-0,8%	-13,0%
WIG Energia	2 040,7	1,1%	-15,5%
WIG Games	16 677,7	-2,7%	-25,2%
WIG IT	3 893,9	0,0%	-17,3%
WIG Media	6 053,7	-0,7%	-30,9%
WIG Paliwa	5 766,8	-1,9%	-11,2%
WIG Spoż	2 094,7	-0,4%	-53,3%
WIG Surowce	3 908,1	-3,6%	-13,9%
WIG Odzież	5 079,3	-1,8%	-46,4%
DAX	14 379,9	-0,4%	-9,5%
FTSE100	7 376,9	-0,1%	-0,1%
CAC40	6 634,5	-0,2%	-7,2%
BUX	44 592,9	0,2%	-12,1%
S&P500	3 949,9	-0,4%	-17,1%
DJIA	33 700,3	-0,1%	-7,3%
Nasdaq Comp	11 024,5	-1,1%	-29,5%
Bovespa	109 748,2	0,8%	4,7%
Nikkei225	27 944,8	0,2%	-2,9%
Shanghai Comp.	3 085,0	-0,4%	-15,2%
S&P/ASX 200	7 139,3	-0,2%	-4,1%
EUR/PLN	4,70	0,0%	2,4%
USD/PLN	4,59	0,8%	13,7%
CHF/PLN	4,78	0,3%	8,1%
EUR/USD	1,02	-0,8%	-9,9%
USD/JPY	142,14	1,3%	23,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 711	-13	-0,75%
Kurs zamknięcia	1 691	-25	-1,46%
Kurs min.	1 691	-10	-0,59%
Kurs max.	1 716	-19	-1,10%
Wolumen obrotu	32 173	-9 234	-22,30%
Otwarte pozycje	51 628	307	0,60%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót	
WIG20	1 706,4	1 683,2	1 706,5	1 685,5	-1,3%	793	
WIG30	2 076,3	2 048,2	2 078,0	2 052,4	-1,3%	837	
MWIG40	3 979,3	3 979,3	17 162,6	17 249,0	3 913,5	-1,5%	106
sWIG80	17 238,7	3 912,6	3 979,3	17 212,6	0,2%	26	
WIG-PL	55 784,4	55 433,8	55 804,6	55 433,8	-1,2%	880	
WIG	54 851,0	54 235,8	54 893,8	54 259,8	-1,2%	939	

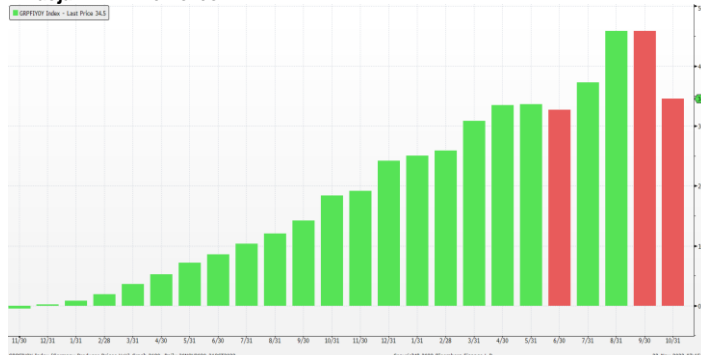
WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	23,31	24 631	-4,5%	-40,0%
Asseco Poland	70,55	5 856	0,1%	-18,4%
CCC	36,37	1 996	-3,8%	-65,5%
CD Projekt	139,28	14 031	-3,9%	-27,8%
Cyfrowy P.	17,97	11 493	0,8%	-48,2%
Dino	359,00	35 196	0,6%	-2,3%
JSW	45,00	5 284	-3,0%	29,1%
Kęty	542,00	5 230	0,4%	-11,1%
KGHM	109,70	21 940	-3,7%	-21,3%
Kruk	277,20	5 355	-2,3%	-15,2%
LPP	9 100,00	16 874	-1,6%	-47,1%
mBank	313,80	13 312	-2,0%	-27,6%
Orange	6,54	8 578	-0,6%	-22,7%
Pekao	83,36	21 880	-0,5%	-31,7%
Pepco	40,00	23 000	1,1%	-14,0%
PGE	6,72	15 078	2,5%	-16,6%
PKN Orlen	61,50	71 398	-2,0%	-17,3%
PKO BP	27,86	34 825	-0,7%	-38,0%
PZU	29,53	25 500	-0,2%	-16,5%
Santander Polska	270,40	27 632	-0,6%	-22,4%

WYKRES DNIA

Inflacja PPI bardzo pozytywnie zaskoczyła rynek. We wrześniu'22 indeks wyniósł 45,8%, a oczekiwania na październik'22 ukształtowały się na poziomie 41,5%. Tymczasem wskaźnik zanotował spory spadek i wyniósł 34,5% r/r. W porównaniu do miesiąca poprzedniego inflacja producenta spadła -4,2% przy oczekiwanym wzroście +1% m/m.

Inflacja PPI w Niemczech



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

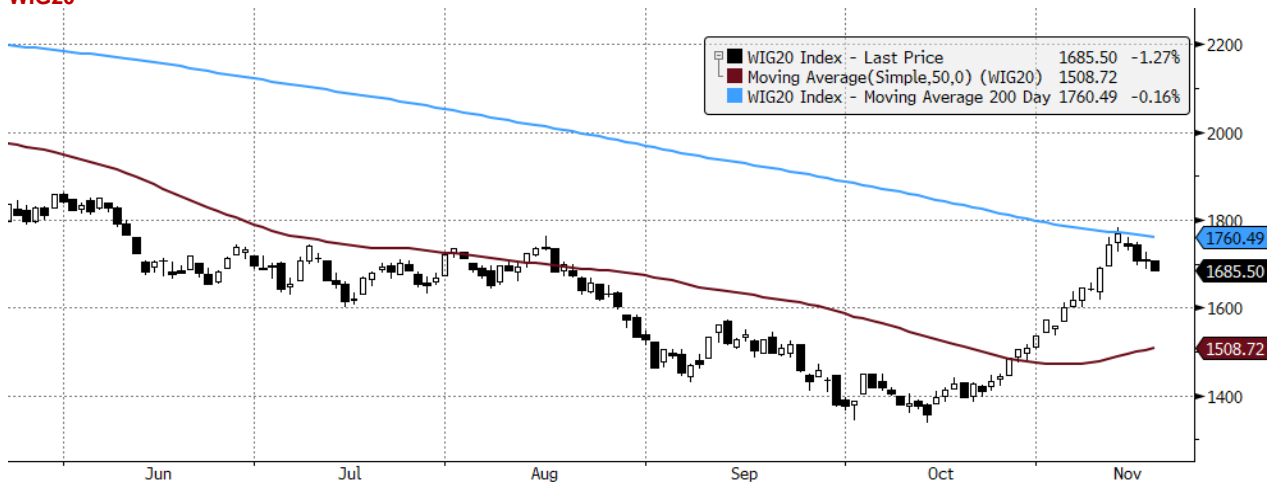
Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

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				Surowce												
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD		Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R	
11 bit st.	500,00	1 190	-2,5%	-9,7%	Huuuge	22,70	1 912	2,1%	-9,6%	Ropa Brent [USD/bbl]	87,7	0,1%	-5,8%	-7,5%	12,8%	10,0%
Alior	32,34	4 222	-2,2%	-40,9%	ING BSK	161,00	20 946	-1,2%	-39,7%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	6,5	3,9%	10,3%	3,0%	75,5%	36,7%
Amrest	18,44	4 049	-0,3%	-33,5%	Inter Cars	426,50	6 043	-3,9%	-9,8%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	116,1	0,5%	2,1%	-5,9%	65,1%	33,3%
Asbis	21,64	1 201	0,2%	-0,3%	Kernel	18,56	1 560	-0,2%	-68,4%	CO2 [EUR/t]	74,6	3,0%	-0,8%	-6,7%	-7,0%	7,6%
Auto	13,26	1 732	-0,3%	-6,6%	Livechat	104,60	2 693	1,0%	-10,4%	Węgiel ARA [USD/t]	216,2	4,1%	11,4%	-1,4%	57,2%	48,8%
Azoty	33,24	3 297	-0,8%	-1,7%	Mabion	21,05	340	-2,8%	-65,5%	Miedź LME [USD/t]	7 840,5	-2,5%	-6,2%	4,2%	-19,5%	-19,6%
Benefit	638,00	1 872	0,6%	0,3%	Mercator	56,00	596	3,8%	-42,3%	Aluminium LME [USD/t]	2 355,6	-2,1%	-3,0%	6,3%	-16,1%	-12,4%
Bogdanka	37,74	1 284	-4,8%	17,9%	Millennium	4,62	5 609	-4,9%	-43,6%	Cynk LME [USD/t]	2 890,3	-4,4%	-8,4%	5,7%	-19,5%	-11,9%
Budimex	250,00	6 383	-3,3%	10,1%	MoBrok	278,00	977	-0,7%	-27,8%	Ołów LME [USD/t]	2 082,3	-2,7%	-5,1%	5,3%	-10,9%	-6,1%
Bumech	55,60	805	-1,2%	158,6%	Neuca	661,00	2 922	-0,8%	-21,3%	Stal HRC [USD/t]	665,0	0,3%	-1,2%	-6,7%	-53,7%	-63,1%
Ciech	35,46	1 869	-2,8%	-15,6%	PKP Cargo	12,85	576	0,2%	-8,3%	Ruda żelaza [USD/t]	92,6	-1,4%	1,1%	0,2%	-17,7%	-1,0%
Comarch	148,00	1 204	-0,5%	-17,8%	Polenergia	86,20	7 599	-0,9%	17,1%	Węgiel koksujący [USD/t]	258,0	-0,6%	-6,7%	-17,4%	-26,6%	-10,5%
DataWalk	119,84	615	0,7%	-47,0%	Pracuj	45,00	3 072	-3,1%	-37,9%	Złoto [USD/oz]	1 742,2	-0,5%	-1,7%	6,6%	-4,8%	-3,5%
Develia	2,16	967	-0,5%	-27,3%	Selvita	81,00	1 487	2,9%	-1,2%	Srebro [USD/oz]	21,1	0,7%	-4,0%	10,1%	-9,5%	-12,8%
Dom Dev.	88,10	2 251	-1,8%	-26,6%	STS	16,40	2 567	-3,0%	-30,2%	Platyna [USD/oz]	991,6	1,0%	-3,0%	6,6%	2,4%	-2,2%
Enea	5,52	3 408	0,3%	-35,2%	Tauron	2,01	3 516	0,0%	-24,4%	Pallad [USD/oz]	1 878,5	-3,1%	-7,9%	2,6%	-1,8%	-3,7%
Eurocash	11,90	1 656	-1,7%	9,8%	TEN	104,60	767	-5,3%	-70,0%	Bitcoin USD	15 749,6	-5,3%	-3,9%	-22,8%	-66,0%	-72,0%
Famur	3,40	1 954	0,1%	1,5%	WP.PL	98,90	2 896	0,0%	-29,9%	Pszenica [USD/bu]	797,3	-0,7%	-2,6%	-9,6%	3,4%	-5,7%
GPW	34,00	1 427	-0,7%	-17,9%	XTB	30,16	3 540	-0,6%	79,7%	Kukurydza [USD/bu]	659,0	-1,3%	0,3%	-4,7%	11,1%	14,3%
Handlowy	67,50	8 820	-2,0%	14,4%	ZE PAK	20,15	1 024	-2,9%	17,8%	Cukier ICE [USD/lb]	19,9	-0,9%	0,2%	10,5%	7,8%	5,0%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 22MAY2022-22NOV2022

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

22-Nov-2022 07:24:54

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 22MAY2022-22NOV2022

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

22-Nov-2022 07:25:19

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Ten Square Games

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'22

Konferencja rozpocznie się dzisiaj o 12:00 : <https://youtu.be/7PmGoQNNlv8>

Wyniki za 3Q'2022 [mln PLN]

	3Q'21	3Q'22	zmiana r/r	3Q'22P BDM	odchyl.	3Q'22P kons.	odchyl.
Przychody	148,0	132,9	-10,2%	137,3	-3,2%	137,0	-3,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	132,7	115,7	-12,8%	123,4	-6,2%	-	-
EBITDA	34,5	25,7	-25,4%	34,6	-25,6%	-	-
EBITDA skoryg.	54,8	35,0	-36,2%	34,6	1,1%	33,6	3,9%
EBIT	31,2	21,6	-30,6%	30,2	-28,4%	24,3	-11,1%
Zysk (strata) brutto	31,3	20,9	-33,3%	31,3	-33,3%	-	-
Zysk (strata) netto	24,8	19,1	-23,1%	25,6	-25,4%	21,8	-12,6%
Marża brutto ze sprzedaży	89,7%	87,1%		89,9%		-	
Marża EBITDA	23,3%	19,4%		25,2%		-	
Marża EBITDA skoryg.	37,1%	26,3%		25,2%		22,4%	
Marża EBIT	21,1%	16,3%		22,0%		17,1%	
Marża zysku netto	16,8%	14,3%		18,6%		15,1%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- **Przychody** Ten Square Games za 3Q'22 wyniosły 132,9 mln PLN (na początku października informowano o płatnościach na poziomie 137,3 mln PLN, ostatecznie wyniosły one 132,9 mln PLN, a przychody odroczone w czasie obniżyły raportowaną sprzedaż o 4,6 mln PLN). Największy udział w płatnościach miała gra „Fishing Clash”, która wypracowała 88,8 mln PLN (udział 66,8%, +5,2% q/q) 0,9 mln PLN zostało wygenerowane z licencji na rynku chińskim vs 1,3 mln PLN w 2Q'22), dalej był „Hunting Clash” – 32,5 mln PLN (udział 30,2%, +30,2% q/q), „Airline Commander” wypracował 3,7 mln PLN (+22,0% q/q), „Real Flight Simulator” 4,3 mln PLN (+6,4% q/q), „Wings of Heroes” = 0,7 mln PLN (vs 0,1 mln PLN w 2Q'22), a resztę dały od siebie Let's Fish (2,4 mln PLN, -0,6% q/q), Wild Hunt (2,7 mln PLN, +5,9% q/q) i inne gry (2,4 mln PLN, 22,8% q/q).
- **Koszty sprzedaży** wyniosły 78,4 mln PLN (+15,9% q/q, -5,1% r/r), z czego marketing stanowił 40,9% czyli 32,1 mln PLN (zgodne z naszymi oczekiwaniami), to jest +30,7% q/q i -5,5% r/r (18,8 mln PLN – FC, 12,7 mln PLN -HC, Wings of Heroes – 0,4 mln PLN), prowizje = 38,6 mln PLN (+8,3% q/q), wynagrodzenia/usługi podwykonawców = 5,5 mln PLN (+5,4% q/q).
- **Koszty ogólnego zarządu** w 3Q'22 wyniosły 15,2 mln PLN (+21,6% q/q, -15,5% r/r). W trakcie 2Q'22 grupa dokonała zmian organizacyjnych wiążących się także z ograniczeniem poziomu zatrudnienia, stąd w samym 3Q'22 koszt wynagrodzeń spadł o 16,5% q/q do poziomu 3,9 mln PLN. Koszty spółek zależnych spadły q/q o 41,5% do poziomu 2,0 mln PLN. W omawianym okresie koszty MSOP wyniosły 6,0 mln PLN.
- **EBITDA skorygowana** za 3Q'22 wyniosła 35,0 mln PLN (+23,0% q/q, -36,2% r/r).
- **Przychody finansowe** w 3Q'22 wyniosły 1,8 mln PLN (z czego 1,6 mln PLN to nadwyżka dodatnich różnic kursowych). **Koszty finansowe** wyniosły blisko 1,9 mln PLN (z czego 1,8 mln PLN to odsetki dotyczące rozwinięcie dyskonta zobowiązania z tyt. zakupu spółki Rortos).
- Spółka wykazała 0,7 mln PLN straty z tyt. udziału w jednostkach stowarzyszonych (Gameature).
- Na poziomie zysku netto TEN wypracował w 3Q'22 19,1 mln PLN (-23,1% r/r).
- W 3Q'22 przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 31,7 mln PLN, przepływy z działalności inwestycyjnej sięgnęły 8,0 mln PLN, a z działalności finansowej -1,0 mln PLN. Na koniec września'22 spółka posiadała 113,3 mln PLN środków pieniężnych (+22,3 mln PLN q/q).
- **Gra „Fishing Clash” (bez Chin) w październiku'22 wypracowała 29,5 mln PLN płatności przy UA na poziomie 6,2 mln PLN (gra odbudowała baze użytkowników do poziomu z 4Q'21 czyli 2,5 mln użytkowników. „Hunting Clash” natomiast wygenerował w październiku'22 11,3 mln PLN przy UA na poziomie 5,6 mln (zwiększenie UA podyktowane było wewnętrznymi parametrami jak i momentem na rynku marketingowym). Gra „Wings of Heroes” w październiku'22 wygenerowała 1,2 mln PLN płatności (+307,8% m/m) przy UA na poziomie 0,6 mln PLN (+263,7% r/r).**
- **„Wings of Heroes” - gra miała swoją globalną premierę w październiku'22. Pierwsze parametry ruchu są bardzo dobre i grupa oczekuje, że w niedalekiej przyszłości to będzie trzeci, flagowy tytuł TSG.**
- **„Airline Commander” - gra jest aktywnie przebudowywana i wspierana przez wrocławski zespół produktowy, na przełomie 2/3Q'22 przeprowadzono liczne testy marketingowe w celu sprawdzenia nowych funkcjonalności i kierunku ich rozwoju. Po przeprowadzeniu takich testów zespół ponownie skupił się na produkcji i poprawie parametrów wewnątrz gry.**

(Krzysztof Tkocz)

WP

Spółka podała wyniki za 3Q'22

Wyniki za 3Q'22 [mln PLN]

	3Q'22	3Q'22P kons. PAP	odchyl.
Przychody	270,9	263,6	3%
EBITDA	89,3	87,8	2%
EBIT	66,4	61,7	8%
zysk netto j.d.	48,9	42,8	14%

Źródło: DM BDM S.A., spółka

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

Artifex Mundi

Podsumowanie konferencji wynikowej za 3Q'22 (21.11.2022 r.) – 32 uczestników

- „Unsolved” – spółka zwiększyła liczbę gier do 28, zoptymalizowano przebieg gry co poprawiło kluczowe KPI, z widocznym wzrostem LTV na czele. Optymalizacja gier startowych i kolejności gier, czego efektem jest wyższa rentowność (wyższe LTV, niższe tantiemy). W 1-3Q'22 spółka skupiała się na rozwoju gry na ścieżce contentowej. Planowany jest dalszy rozwój aplikacji na ścieżce contentowej (dodanie nowych gier, dalsza optymalizacja przebiegu), funkcjonalności (rozbudowa sklepu, testy nowych mechanik), wprowadzenie na nowe platformy (w tym PC – do końca tego roku chcą być na tej platformie), dalsza optymalizacja strategii UA, testy nowych sieci/ kanałów.

- „Unsolved 2.0.” - kontynuacja prac nad koncepcją wersji aplikacji z rozbudowaną metagrą, systemem eventów, implementującą sprawdzone mechaniki Unsolved.

- Nowa gra RPG – projekt realizowany jest zgodnie z harmonogramem, który zakłada start w 1H'23 testów aplikacji z udziałem graczy. Spółka jest usatysfakcjonowana z obecnej jakości projektu (jest na poziomie topwocy gier referencyjnych). We wrześniu'22 osiągnięto Milestone kluczowych funkcjonalności builda dla TSL. Przełom '22-'23 – kolejny milestone. Technical SL - > etap ten może potrwać kilka miesięcy, po którym spółka będzie potrzebować kilku kwartałów żeby dodać content.

- HOPY – wznowienie prac nad portami, na przestrzeni września-październik wydane 2.

Q&A:

- spółka planuje jeszcze jedną premierę portu z segmentu gier HOPA w tym roku;

- „Bladebound” – spółka liczy, że w przychody gry mogą trochę odbić ale raczej nie wróci na poziom 300-400 tys. PLN miesięcznie;

- LTV „Unsolved” wzrosło w tym roku do września'22 o ok. 20%;

- Nowa gra RPG – spółka nie planów współpracy z wydawcą;

- CPI – od drugiej połowy września rośnie CPI, co przekłada się również na optymalizację kampanii UA;

- Presja płacowa – spółka uważa, że możemy być blisko „punktu przesilenia”;

- „Unsolved” na PC – spółka uważa, że na ruchu organicznych jest w stanie „wykroić kawałek tego tortu”, pewnym wyzwaniem będzie robienie UA. Wejście na tą platformę jest atrakcyjne biznesowo.

(Krzysztof Tkocz)

MLP Group

MLP Group zakłada, że w 2024/2025 głównym rynkiem grupy będzie rynek niemiecki z udziałem ok. 50-60%. W przyszłym roku grupa planuje rozpocząć działalność w krajach Beneluksu - poinformował PAP Biznes prezes Radosław T. Krochta.

Dodał, że obecnie rynek niemiecki stanowi ok. 30-40% działalności grupy. "Rynek niemiecki jest większy od polskiego i ma większy potencjał, a konkurencja jest mniejsza. Poza tym, w Polsce najważniejszym kryterium jest cena, a w Niemczech istotną jest przede wszystkim stabilność i długofalowa relacja, co dla nas – jako dewelopera, który nie sprzedaje swoich projektów – jest kluczowe” – ocenił. "Ale na pewno nie będziemy zaniedbywać ekspansji w Polsce, która jest trzecim rynkiem w Europie i rośnie rocznie o 2-2,5 mln m kw. nowej powierzchni” – dodał Krochta.

W jego ocenie, duży popyt na powierzchnie magazynowe w przyszłym roku może generować częściowe przenoszenie działalności firm z Azji do Europy. "Te trendy widzimy zwłaszcza w Niemczech, ale też w Polsce - coraz więcej firm zaczyna dywersyfikować swoją bazę produkcyjną. Patrząc na 2023 r. ok. 50-60% popytu na powierzchnie magazynowe to będzie onshoring, lekka produkcja. To są projekty z dłuższymi umowami najmu, bardziej stabilne. Jak klient zainwestuje dziesiątki milionów w magazyn to niechętnie się wyprowadzi, bo przeniesienie fabryki do innej lokalizacji nie jest takie proste. Około 40% najemców MLP Group to najemcy z sektora lekkiej produkcji” – powiedział prezes.

Ponadto – jak powiedział Krochta – ciągle głównym wyzwaniem pozostaje podaż atrakcyjnych działek, a popyt na powierzchnię jest bardzo stabilny. Mniejsza podaż realizowanych projektów to też jeden z powodów wyższych cen najmu.

Jak poinformował, MLP Group coraz bardziej skupia się na logistyce miejskiej i do 2026 r. wartość portfela tego segmentu ma być na poziomie podobnym do logistyki wielkopowierzchniowej. Krochta poinformował, że obecnie logistyka miejska stanowi ok. 15% wartości portfela grupy. Jak wyjaśnił prezes, w przypadku takich projektów dużo więcej pracy i nakładów wymaga samo przygotowanie działki - są to często obszary zanieczyszczone, po starych fabrykach, obszarach przemysłowych, które trzeba doprowadzić do zielonego standardu.

MLP Group pod koniec września zdecydował o ustanowieniu nowego programu emisji obligacji do kwoty 100 mln EUR. W strategii spółka zapowiedziała także emisję ok. 2,6 mln akcji, która ma być jednym ze źródeł finansowania rozwoju grupy. Krochta poinformował, że prawdopodobnie emisja obligacji na rynku europejskim będzie miała miejsce na przełomie roku. Z kolei z emisją akcji spółka nie zamierza się spieszyć.

Selvita

Paweł Przewięźlikowski i Augebit FIZ sprzedali w procesie przyspieszonej budowy księgi popytu 1 mln akcji Selvity, stanowiących 5,45% w kapitale zakładowym. Cena sprzedaży została ustalona na 78,70 PLN za sztukę. Paweł Przewięźlikowski sprzedał 0,8 mln akcji Selvity, a Augebit FIZ sprzedał 0,2 mln akcji Selvity.

Ferro

Podsumowanie konferencji wynikowej po 3Q'22

3Q'22

-różnice FX wyniosły 5,5 mln PLN w 3Q'22

Armatura Sanitarna

-widać ostrożne podejście klientów na rynku remontowym (armatura sanitarna)

Armatura Instalacyjna

-spółka zdobywa udziały w rynku, odświeżono ofertę

-rozwój produkcji własnej w Znojmo

-popyt jest jeszcze ze strony budownictwa z rynku pierwotnym, popyt może spaść w 2023, ale historycznie sprzedaż Ferro spadała wolniej niż np. sprzedaż deweloperów

-spółka stara się rozpychać zagranicą, gdzie spadek nowych inwestycji jest ograniczony

-nie ma tu podziału na półkę premium i standardową

Źródła Ciepła

-braki komponentów wpłynęły na produkcję w 3Q'22, negatywnie na sprzedaż wpływało także wysokie zatowarowanie u dystrybutorów (rynek kotłów gazowych)

-pod koniec 3Q'22 zwiększyła się dostępność komponentów, spółka czuje się zabezpieczona

-oferta zostanie wdrożona na rynkach eksportowych w pierwszej kolejności w Rumunii i Węgrzech

Kapitał obrotowy

-są braki w zaopatrzeniu, więc spółka musiała zgromadzić zapasy

--spółka przez 2-3 kwartały będzie utrzymywać podwyższony stan zapasów (także w związku z uruchomieniem centrum logistycznego w Rumunii), ale nie spodziewa się już wzrostu zapasu na koniec 4Q'22 vs 3Q'22

-zapasy są kupione przy dość wysokich poziomach kursów

-obecnie bariera transportowa zniknęła ale wyzwaniem może być niekorzystnie wypadający chiński Nowy Rok

-dystrybutorzy przerzucają utrzymywanie magazynu na Ferro

Inwestycje

-spółka skupia obecnie się na logistyce ze względu na znaczny wzrost operacji w ostatnich latach

-uruchomienie ERP będzie miało przejściowy wpływ na sprzedaż na przełomie 2022/23

-ERP oraz nowe centrum logistyczne w Rumunii wpłyną na wzrost kosztów operacyjnych w 1H'23 (amortyzacja + funkcjonowanie systemu IT + 1-2 miesiące podwójnego funkcjonowania logistyki)

-spółka chce zwiększyć swoje zdolności w produkcji własnych podzespołów w obszarze Źródeł Ciepła, aby niezależnie się od dostawców

Koszty

-nie widać wojny cenowej na rynku, spółce udaje się przenosić koszty z magazynu na rynek

-w wyjątkowych sytuacjach spółka zarządza lokalnie ceną

-spółka szuka także oszczędności wewnętrznie, nie chce tracić udziałów w rynku

-podwyżki to proces ciągły, rynek nadal je akceptuje

-obecnie kwestie kosztowe i transportowe nie są już tak wymagające

-koszty frachtu spadły już na tyle, że trudno zakładać dalszy spadek

-polityka zero-covid w Chinach nie jest już obecnie uciążliwa (procedura jest mocno usprawniona)

-w długim terminie wyższą marżę daje produkcja

Perspektywy

-spółka nadal wiąże duże nadzieje z rynkiem rumuńskim, mimo dużego już nasycenia rynku, wsparciem powinno być lokalne centrum logistyczne

-spółka nie odnotowuje spadku zainteresowania segmentem premium

CAPEX

- w 2022 i 2023 po 30 mln PLN (Krzysztof Pado)

Torpol

Podsumowanie konferencji wynikowej po 3Q'22

Perspektywy

-kontrakty, które kończyły się w 2022 były pozyskiwane w 2019 przy dużym nasyceniu rynku, dodatkowo nie zmaterializowały się ryzyka, które były wyceniane w ofertach w tamtym czasie

-rentowność w 2023 będzie niższa niż w 2022, spółka będzie schodzić do standardowych rentowności w branży

-spółka jest efektywna i powinna poradzić sobie w trudnym okresie, spółka jest obecnie dużo lepiej przygotowana niż w 2016-17

-PLK nadal waloryzuje do poziomu 5%, rentowność kontraktów z 2021 jest zróżnicowana

-największy kontrakt kolejowy to obecnie stacja Olsztyn Główny - kontrakt idzie sprawnie, bardziej wymagający jest kontrakt na dworzec kolejowy Olsztyn Główny

Ofertowanie

-obecnie PLK ma projekty, ale nie ma pieniędzy nadal na ich finansowanie (spółka ma w poczekalni kontrakty na 1,4 mld PLN)

- CPK – pierwsze postępowania powinny pojawić się 2023, spółka mocno liczy na zlecenia

- spółka uczestniczy w przetargu na elektryfikację Rail Baltica w krajach bałtyckich (startuje jako członek jednego z czterech konsorcjów, w 1Q'23 możliwe jest rozstrzygnięcie przetargu, wartość może wynieść ok. 2 mld EUR, nie ma jeszcze pełnej specyfikacji przetargu)

-spółka chce się dywersyfikować geograficznie i pod względem zakresu prac

-okres 2023-24 będzie trudny, ale silna pozycja gotówkowa pozwoli spółce przetrwać

CAPEX

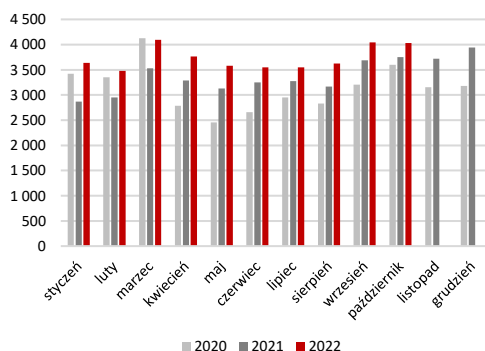
-CAPEX w 2022 roku wyniesie 22,9 mln PLN (19,3 mln PLN po 1-3Q'22)

-CAPEX w kolejnych okresach będzie zależał od skali rynku i portfela (wejście na rynki zagraniczne wymagałoby dodatkowych nakładów), bazowy scenariusz to poziom amortyzacji (Krzysztof Pado)

Apteki

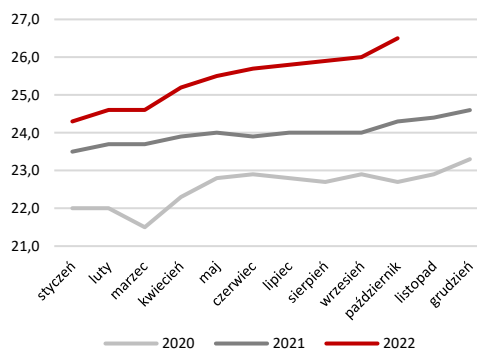
Wartość sprzedaży w aptekach w Polsce wzrosła w październiku'22 o 7,4% r/r do 4,0 mld PLN (-0,3% m/m). Średnia cena opakowania w październiku'22 wyniosła 26,5 PLN, co oznacza wzrost o 8,7% r/r i 1,8% m/m. Średnia marża apteczna w poprzednim miesiącu wyniosła 25,2% - wzrost o 0,9% r/r i spadek o 2,8% m/m.

Całkowity obrót w aptekach w Polsce [mln PLN]



Źródło: BDM, PEX

Średnia cena opakowania [PLN]



Źródło: BDM, PEX

Krynicki Recykling

Krynicki Recykling szacuje, że skonsolidowana EBITDA w 3Q'22 wyniosła 7,8 mln PLN (-44% r/r). Spółka podała, że spadek EBITDA spowodowany jest gwałtownym wzrostem rynkowych cen gazu ziemnego oraz energii elektrycznej.

Photon Energy

Photon Energy uzgodnił nabycie praw do zlokalizowanego w Australii projektu elektrowni fotowoltaicznej o mocy 9,8 MWp zintegrowanej z magazynem energii o pojemności 10 MWh. Pilotażowy projekt ma posłużyć jako prototyp dla przyszłych wdrożeń na rynkach europejskich. Instalacja ma dostarczać rocznie około 16,4 GWh energii odnawialnej do sieci, a jej sprzedaż będzie odbywała się w modelu opartym o ryzyko rynkowe. Planowana data rozpoczęcia budowy to koniec 2Q'23.

Synektik

Synektik zawarł umowę z Wojewódzkim Szpitalem Zespolonym im. L. Rydygiera w Toruniu na dostawę systemu chirurgii robotycznej da Vinci o wartości 13,13 mln PLN netto. Synektik podała, że realizacja dostawy systemu da Vinci nastąpi w terminie do 31 grudnia 2022 roku.

Brand24

Brand24 spodziewa się mocnego 4Q'22, wszystko zależy od wyników Black Friday - poinformowali przedstawiciele spółki na konferencji prasowej. Głównym celem spółki jest wzrost przychodów i liczby klientów, ale też transformacja w firmę wieloproduktową oraz rozwój narzędzia Brand24.

PoITreg

Projekt PoITregu znalazł się na liście projektów wybranych do dofinansowania przez Agencję Badań Medycznych. Wartość projektu netto wynosi ok. 49,5 mln PLN, a rekomendowana wartość dofinansowania ABM to ok. 31,7 mln PLN. Dofinansowanie dotyczy projektu spółki "Terapia komórkowa stanu przedcukrzycowego [prediabetes] w oparciu o namnożone sztucznie limfocyty regulatorowe CD4+CD25+CD127- i przeciwciała antyCD20" Intencją PoITregu jest realizacja projektu w okresie od 25 listopada 2022 roku do 24 listopada 2028 roku.

Apator

Apator zawarł umowę z Energa Operator na dostawę liczników energii elektrycznej z komunikacją PLC PRIME wraz z modemami komunikacji zastępczej, ogłoszonego przez Energa Operator. Jej wartość w ramach zamówienia podstawowego wynosi 63,3 mln PLN. Po skorzystaniu przez zamawiającego z prawa opcji wartość oferty może wzrosnąć do ok. 76 mln PLN. Jak poinformowano, realizacja dostaw nastąpi w terminie 24 miesięcy od dnia zawarcia umowy.

Onde

Konsorcjum firm Onde oraz P&Q zawarło z firmą Altiplano umowę o roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej położonej na terenie województwa opolskiego. Całkowita wartość kontraktu to ok. 200 mln PLN netto, w tym wartość przypadająca na Onde to 130 mln PLN netto. Przedmiotem kontraktu jest wykonanie kompleksowych prac dotyczących budowy farmy wiatrowej składającej się łącznie z 38 turbin wiatrowych wraz z towarzyszącą infrastrukturą. Termin realizacji kontraktu to 18 miesięcy.

Celon Pharma

Projekt Celon Pharma dotyczący nowego celu terapeutycznego dla analogu białka FGF1, przedstawiony do ogłoszonego przez Agencję Badań Medycznych konkursu, został zakwalifikowany do dofinansowania w kwocie ok. 27 mln PLN. Całkowity koszt projektu został określony na ok. 49 mln zł mln PLN. Termin realizacji projektu ustalono na 31 października 2028 roku.

Polimex

Kojarzona z budownictwem energetycznym grupa walczy o więcej zleceń z rynku budownictwa infrastrukturalnego i ogólnego. – Parkiet

Kubota

Spółka obuwniczo-odzieżowa Kubota planuje dywersyfikację dostaw, aby mieć alternatywę w łańcuchu zaopatrzenia i chce skupić się na e-commerce i marketplace - powiedziała PAP Biznes prezeska Alina Sztoch. Kubota planuje również wprowadzenie ekologicznych kłapek do oferty.

SimFabric

Koszty produkcji, portingu i marketingu gry Quantum Storm zostały zwrócone po 72 godzinach od premiery na konsole Nintendo Switch i obecnie gra przynosi zyski z każdą sprzedaną kopią - poinformował SimFabric. Spółka jest również właścicielem praw majątkowych do gry.

PunkPirates

PunkPirates, notowany na GPW producent i wydawca gier VR, zakończył przegląd opcji strategicznych i zaproponuje akcjonariuszom istotną zmianę przedmiotu działalności na działalność w sektorze Energy Tech

Rynek kapitałowy

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami chwali skierowany przez Ministerstwo Finansów do ponownych konsultacji projekt ustawy mającej zapewnić rozwój rynku finansowego oraz ochronę inwestorów, ale wskazuje też na jego poważne wady.

"(...) Do tych korzystnych zmian należy zaliczyć rezygnację z obowiązku weryfikacji przez TFI zasadności naliczania tzw. „zachęt” przez dystrybutorów, co było jawnym przejawem goldplatingu, czy też rozszerzenie możliwości łączenia FIZ niepublicznych" - powiedziała Małgorzata Rusewicz, prezes Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz prezes Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych.

IZFiA negatywnie natomiast ocenia dodanie do projektu zmian, które prowadzą do ograniczenia możliwości powierzenia przez TFI zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu sekurytyzacyjnego, funduszu lokującego aktywa w nieruchomości, czy funduszu aktywów niepublicznych, wyłącznie podmiotom prowadzącym działalność maklerską i zakaz takiego powierzenia innym wyspecjalizowanym do tego podmiotom zewnętrznym, które obecnie świadczą na rzecz TFI takie usługi. Konsekwencją - w ocenie IZFiA - będzie de facto likwidacja całego segmentu rynku, obejmującego działalność współpracujących z TFI podmiotów wyspecjalizowanych w zarządzaniu i obsłudze ww. portfeli, a w konsekwencji mocno ograniczające możliwości rozwoju rynku funduszy inwestycyjnych.

Druga - w opinii IZFiA - negatywna propozycja to usunięcie z projektu ustawy zaproponowanej wcześniej zmiany mającej na celu likwidację wprowadzonego w 2018 r. obowiązku rejestracji certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych niepublicznych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

IZFiA zwraca też uwagę, że w projekcie znalazła się propozycja, która prowadzi do zakazu outsourcingu zarządzania portfelami funduszy na rzecz podmiotów innych niż prowadzące działalność maklerską.

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Maciej Bobrowski

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 208 14 12

e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl

[strategia, przemysł, media/rozrywka, TMT](#)

Krzysztof Pado

Zastępca Dyrektora

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 32

e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl

[oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy](#)

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Tobiasz

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl

Kajetan Sroczyński

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 39

e-mail: kajetan.sroczynski@bdm.pl

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Leszek Mackiewicz

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Tomasz Ilczyszyn

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.ilczyszyn@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855

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

Piotr Komorowski

tel. (022) 62-20-851

e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl

Nota prawna:

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

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 22.11.2022 roku, 07:45 CET

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 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 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://gpcwconnect.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.