

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz / Anna Tobiasz

KOMENTARZ PORANNY

Dobry start w nowy tydzień

Mocne zakończenie poprzedniego tygodnia na Wall Street pozytywnie zadziało na nastroje inwestorów na GPW. Wczoraj WIG20 przy obrotach sięgających 1,45 mld PLN zyskał +3,0%. Pozostałe główne indeksy również zanotowały zyski. WIG wzrósł +2,5%, z kolei małe i średnie spółki zachowywały się nieco spokojniej – ich indeksy zyskały odpowiednio +1,3% i +1,2%. Sektorowo najmocniejsze było górnictwo, które zyskało +7,5%, głównie dzięki walorom KGHM, które zyskało +8,5%. Wizja rychłego otwarcia gospodarki chińskiej pomogła cenom miedzi, a to napędzało kurs akcji spółki. Dobrze radziła sobie także odzież (+3,6%) i banki (+3,2%). Na minusie sesję zakończyły trzy indeksy sektorowe – WIG-Energetyka (-1,9%), WIG-Paliwa (-0,6%) oraz WIG-Media (-0,2%). Wśród blue chipów, oprócz KGHM, pozytywnie wyróżniły się także Allegro (+7,5%), LPP (+4,8%), czy Pekao (+4,2%). Po przeciwnej stronie zestawienia ułożyły się PGE (-2,9%) i CCC (-2,2%). Na szerokim rynku gwiazdą był Medialgorithmics (+23,6%). Spółka w sobotę poinformowała, że otrzymała z Medi-Lynx 3 mln USD jako część zwrotu podatku IRS. Wysokie wzrosty zanotowały również Games Operators (+13,7%) i Esotiq & Henderson (+11,4%). Pozostałe indeksy zagraniczne również świeciły na zielono. DAX zyskał +1,3%, CAC +0,7%, a FTSE100 +0,3%. Za oceanem mogliśmy obserwować mieszane nastroje. S&P, które w trakcie sesji rosło nawet +1,4%, ostatecznie spadło -0,1%, DJI stracił -0,3%, natomiast Nasdaq zyskał +0,6%. Dzisiaj o 15:00 publicznie wystąpi Jerome Powell, natomiast w czwartek poznamy inflację CPI za grudzień'22 w USA. Na rynku azjatyckim o poranku występują mieszane nastroje z lekką przewagą niedźwiedzi. Nikkei po długim weekendzie zyskuje +0,8%, natomiast SSE traci -0,2%. Kontrakty terminowe na DAX i amerykańskie indeksy świecą na czerwono.

Anna Tobiasz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Inter Cars:** Szacunkowa sprzedaż w grudniu'22 wyniosła 1.284,7 mln PLN [wykres BDM];
- **Auto Partner:** Szacunkowa sprzedaż w grudniu'22 wyniosła 223,8 mln PLN [wykres BDM];
- **Benefit Systems:** Liczba aktywnych kart Benefit Systems na koniec '22 wyniosła 1,62 mln szt.; dobry początek 2023 r.;
- **Bank Millennium:** Rezerwy na kredyty frankowe wyniosły 5,4 mld PLN na koniec 2022 r.;
- **Medialgorithmics:** Spółka otrzymała z Medi-Lynx 3 mln USD jako część zwrotu podatku IRS;
- **Unimot:** Spółka ma wstępną umowę zakupu 100% udziałów spółki Olavion;
- **PGE:** PGE Baltica z największą liczbą pkt. w postępowaniu ws. koncesji offshore na jeden z obszarów;
- **Echo:** Sprzedaż mieszkań w 4Q'22 zdecydowanie lepsza niż w 3Q'22, dużo słabsza r/r [wykres BDM];
- **Develia:** Poprawa sprzedaży mieszkań w 4Q'22 (wynik bliski 3Q'22), rekordowy poziom przekazań [wykres BDM];
- **Inpro:** Poprawa sprzedaży mieszkań w 4Q'22 vs 3Q'22 [wykres BDM];
- **Murapol:** Dane operacyjne za 4Q'22 dla detalu i PRS [wykres BDM];
- **Artifex Mundi:** Spółka szacuje 3,1 mln PLN przychodów w grudniu (+14% r/r, +21% m/m), przychody oczyszczone o koszty UA = 2,2 mln PLN (-1% r/r, +16% q/q) – pozytywne [komentarz BDM];
- **Skarbiec:** Aktywa pod zarządzaniem Skarbiec TFI wyniosły 4,8 mld PLN w grudniu;
- **Creotech Instruments:** Spółka podtrzymuje plany komercjalizacji swojej platformy satelitarnej;
- **Decora:** Spółka chce skupić do 147.001 akcji po 34 PLN/szt.;
- **Games Operators:** Spółka wyda na platformie Steam grę Dissident;
- **OT Logistics:** Grzegorz Aleksander Zubrzycki został powołany na stanowisko wiceprezesa spółki;
- **Legimi (NC):** Spółka wprowadziła podwyżki cen abonamentów o 11% i 21%;
- **Urteste (NC):** Spółka opracowała prototyp testu na raka dróg żółciowych;
- **Starward Industries (NC):** Spółka chce na początku 2Q'23 złożyć w KNF prospekt dot. przejścia na GPW.

WYKRES DNIA

Rentowność obligacji 10-letnich po raz pierwszy od września'22 spadła poniżej poziomu 6%. Odzwierciedla to wiarę rynku w spadek inflacji połączony z perspektywami wzrostu gospodarczego. Po zeszlotygodniowej konferencji prasowej prezesa NBP rynek wycenia szybszą obniżkę stóp procentowych.

Polska – rentowność obligacji 10-letnich



Źródło: Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 09 stycznia 2023

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 912,5	3,0%	6,7%
WIG30	2 352,1	3,0%	7,5%
mWIG40	4 448,1	1,2%	7,1%
sWIG80	18 658,8	1,3%	6,6%
WIG	61 364,6	2,5%	6,8%
NC Index	329,5	0,8%	5,2%
WIG Banki	7 129,2	3,2%	14,0%
WIG Bud	4 239,6	1,9%	3,9%
WIG Chemia	12 202,0	1,7%	12,1%
WIG Dew	2 749,6	1,5%	4,8%
WIG Energia	2 110,3	-1,9%	0,1%
WIG Games	17 430,6	0,5%	3,7%
WIG IT	4 238,0	2,5%	6,6%
WIG Media	6 210,5	-0,2%	3,0%
WIG Paliwa	5 820,9	-0,6%	-3,2%
WIG Spoż	2 117,0	0,4%	5,0%
WIG Surowce	5 270,8	7,5%	14,3%
WIG Odzież	6 414,4	3,6%	8,9%
DAX	14 792,8	1,3%	6,2%
FTSE100	7 724,9	0,3%	3,7%
CAC40	6 907,4	0,7%	6,7%
BUX	45 832,5	0,9%	4,7%
S&P500	3 892,1	-0,1%	1,4%
DJIA	33 517,7	-0,3%	1,1%
Nasdaq Comp	10 635,7	0,6%	1,6%
Bovespa	109 129,6	0,2%	-0,6%
Nikkei225	25 973,9	0,6%	-0,5%
Shanghai Comp.	3 176,1	0,6%	2,8%
S&P/ASX 200	7 151,3	0,6%	1,6%
EUR/PLN	4,70	0,1%	0,2%
USD/PLN	4,38	-0,8%	0,0%
CHF/PLN	4,75	-0,1%	0,3%
EUR/USD	1,07	0,8%	0,2%
USD/JPY	131,88	-0,2%	0,6%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 902	25	1,33%
Kurs zamknięcia	1 937	60	3,20%
Kurs min.	1 901	33	1,77%
Kurs max.	1 940	30	1,57%
Wolumen obrotu	37 965	-8 274	-17,89%
Otwarte pozycje	46 432	-4 140	-8,19%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 873,6	1 873,6	1 912,8	1 912,5	3,0%	1 448
WIG30	2 319,6	2 314,7	2 352,1	2 352,1	3,0%	1 527
MWIG40	4 429,4	18 484,3	18 658,8	4 448,1	1,2%	153
sWIG80	18 489,9	4 420,4	4 475,3	18 658,8	1,3%	40
WIG-PL	62 245,3	62 212,8	62 923,1	62 923,1	2,6%	1 621
WIG	60 649,5	60 571,2	61 364,6	61 364,6	2,5%	1 665

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	28,66	30 291	7,5%	14,0%
Asseco Poland	75,85	6 296	3,5%	4,5%
CCC	45,80	2 513	-2,2%	6,8%
CD Projekt	133,74	13 477	0,9%	3,2%
Cyfrowy P.	19,09	12 209	3,0%	8,4%
Dino	365,30	35 814	3,5%	-2,7%
JSW	58,08	6 819	2,8%	-0,1%
Kęty	476,00	4 593	-0,8%	4,2%
KGHM	148,10	29 620	8,5%	16,8%
Kruk	330,00	6 375	3,2%	6,5%
LPP	11 730,00	21 750	4,8%	10,1%
mBank	345,00	14 640	2,6%	16,6%
Orange	7,05	9 252	2,5%	6,4%
Pekao	98,46	25 843	4,2%	13,8%
Pepco	41,52	23 874	0,9%	5,1%
PGE	6,70	15 033	-2,9%	-2,7%
PKN Orlen	62,00	71 978	-0,7%	-3,5%
PKO BP	34,43	43 038	3,7%	13,7%
PZU	36,60	31 605	2,4%	3,3%
Santander Polska	295,80	30 228	3,1%	14,0%

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	609,00	1 450	0,2%	3,2%	Huuuge	22,00	1 853	0,0%	0,9%
Alior	42,95	5 607	2,9%	25,3%	ING BSK	182,60	23 756	2,4%	10,8%
Amrest	19,70	4 325	1,0%	0,7%	Inter Cars	452,50	6 411	-0,3%	-1,8%
Asbis	23,90	1 326	0,8%	0,8%	Kernel	18,50	1 555	0,1%	5,5%
Auto	15,56	2 032	5,4%	15,9%	Livechat	121,20	3 121	3,4%	13,3%
Azoty	45,34	4 498	1,4%	14,8%	Mabion	22,70	367	0,1%	8,1%
Benefit	798,00	2 341	3,9%	7,3%	Mercator	48,50	516	-1,5%	-1,7%
Bogdanka	53,05	1 804	2,3%	6,3%	Millennium	5,59	6 775	-1,0%	21,9%
Budimex	288,50	7 365	2,1%	1,6%	MoBrok	301,50	1 059	1,5%	1,2%
Bumehc	53,10	769	-1,8%	-6,1%	Neuca	676,00	3 005	0,7%	4,0%
Ciech	45,00	2 371	1,7%	8,5%	PKP Cargo	15,27	684	1,8%	5,3%
Comarch	169,60	1 379	0,4%	3,4%	Polenergia	89,80	7 917	0,8%	4,4%
DataWalk	91,82	471	2,0%	0,5%	Pracuj	44,05	3 007	-2,0%	7,7%
Develia	2,68	1 199	3,7%	9,2%	Selvita	86,00	1 579	4,2%	3,7%
Dom Dev.	104,20	2 662	4,2%	9,7%	STS	17,98	2 814	-1,9%	3,9%
Enea	6,00	3 708	-3,4%	0,0%	Tauron	2,18	3 812	-1,9%	2,6%
Eurocash	15,09	2 100	3,0%	11,0%	TEN	141,20	1 036	1,1%	11,5%
Famur	3,32	1 907	0,1%	0,5%	WP.PL	101,40	2 969	0,4%	0,4%
GPW	37,00	1 553	0,5%	4,2%	XTB	32,88	3 860	2,9%	6,0%
Handlowy	79,80	10 427	1,0%	5,6%	ZE PAK	22,45	1 141	-1,3%	-2,4%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	79,3	0,9%	-7,8%	-7,8%	-7,8%	-2,0%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,8	3,3%	-14,3%	-14,3%	-14,3%	-6,0%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	74,3	6,9%	-3,5%	-2,6%	-2,6%	-15,7%
CO2 [EUR/t]	79,1	5,3%	-5,6%	-2,9%	-2,9%	-7,0%
Węgiel ARA [USD/t]	172,6	0,2%	-24,4%	-24,4%	-24,4%	23,1%
Miedź LME [USD/t]	8 833,0	3,1%	5,6%	5,6%	5,6%	-8,9%
Aluminium LME [USD/t]	2 404,8	6,2%	2,4%	2,4%	2,4%	-17,2%
Cynk LME [USD/t]	3 223,3	6,0%	7,3%	7,3%	7,3%	-9,5%
Ołów LME [USD/t]	2 264,0	1,5%	-3,1%	-3,1%	-3,1%	-1,3%
Stal HRC [USD/t]	734,0	0,5%	-1,3%	-1,3%	-1,3%	-47,8%
Ruda żelaza [USD/t]	119,6	0,7%	7,4%	7,4%	7,4%	-4,4%
Węgiel koksujący [USD/t]	309,0	-1,1%	6,7%	6,7%	6,7%	-20,7%
Złoto [USD/oz]	1 874,3	0,5%	2,8%	2,8%	2,8%	4,0%
Srebro [USD/oz]	23,6	-0,8%	-1,3%	-1,3%	-1,3%	5,2%
Platyna [USD/oz]	1 086,3	-0,7%	1,1%	1,1%	1,1%	15,1%
Pallad [USD/oz]	1 789,0	-1,0%	-0,5%	-0,5%	-0,5%	-6,3%
Bitcoin USD	17 219,0	1,7%	2,8%	4,1%	4,1%	-58,7%
Pszrenica [USD/bu]	735,5	-1,1%	-7,1%	-7,1%	-7,1%	-3,5%
Kukurydza [USD/bu]	650,3	-0,6%	-4,2%	-4,2%	-4,2%	8,4%
Cukier ICE [USD/lb]	19,2	1,1%	-4,3%	-4,3%	-4,3%	6,9%

WIG20



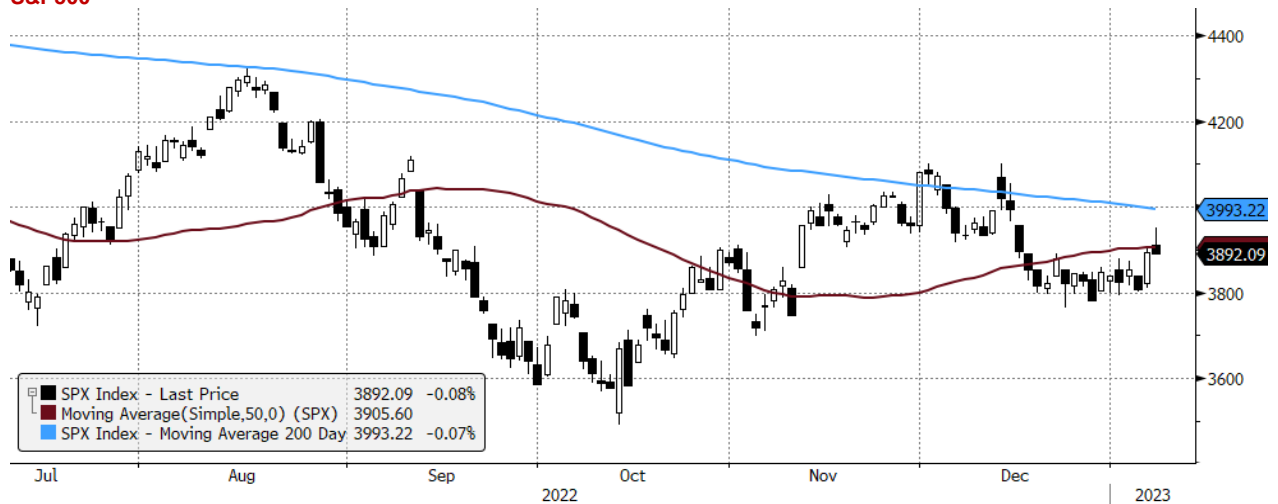
WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 10JUL2022-10JAN2023

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

10-Jan-2023 07:15:42

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 10JUL2022-10JAN2023

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

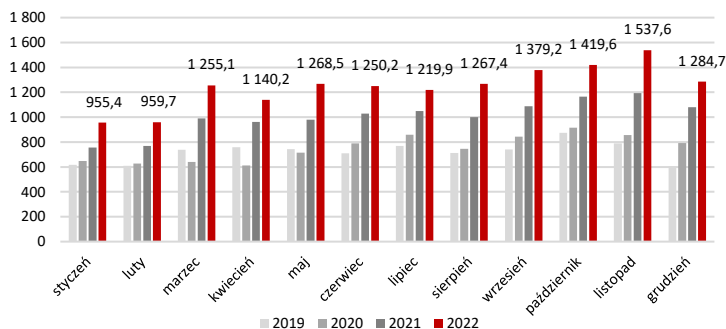
10-Jan-2023 07:16:43

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Inter Cars

Szacunkowe przychody w grudniu'22 wyniosły ok. 1.284,7 mln PLN (+19,0% r/r). Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła 918,0 mln PLN (+19,2% r/r), z czego sprzedaż w Polsce to 562,1 mln PLN (+13,8% r/r). Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła 610,7 mln PLN, o 24,6% więcej niż przed rokiem.

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]

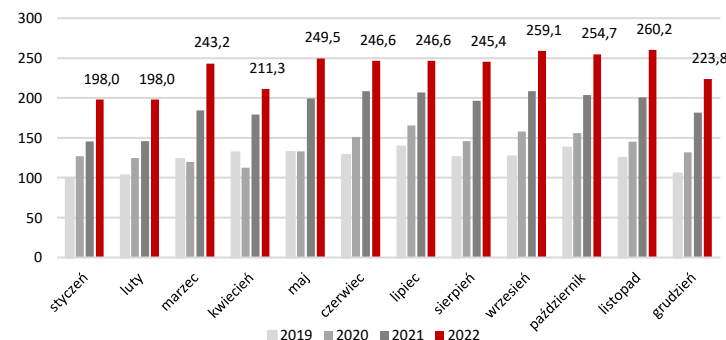


Źródło: BDM, spółka

Auto Partner

Szacunkowe skonsolidowane przychody w grudniu'22 wyniosły ok. 223,8 mln PLN (+23,2% r/r).

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Bank Millennium

Ostateczna wartość bilansowa rezerw (niezaudytowana) na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi na koniec grudnia 2022 roku osiągnęła wartość około 5,4 mln PLN (z czego 5,0 mln PLN na portfel kredytów udzielonych przez bank).

Benefit Systems

- Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec 4Q'22 wzrosła do 1.618,1 tys. szt. Jak podano, pozytywne trendy nadal widać w pierwszych dniach stycznia. Celem grupy na ten rok jest wzrost liczby kart MultiSport o ok. 200 tys.
- Grupa Benefit Systems przekroczyła na polskim rynku w grudniu liczbę kart sprzed pandemii, odnotowując na koniec 2022 roku 1.187,3 tys. użytkowników, co oznacza wzrost w ciągu całego roku o 345 tys. W ujęciu rocznym to wzrost o 41% w stosunku do 2021 roku. W samym 4Q'22 przybyło 123 tys. użytkowników.
- Zwiększone zapotrzebowanie na aktywność fizyczną w obiektach sportowych widoczne było również w sprzedaży karnetów w klubach własnych - ich liczba w grudniu wyniosła 182 tys. (wzrost o ponad 10% w stosunku do 3Q'22).
- Według wstępnych szacunków grupy w 4Q'22 ARPU (średni przychód na użytkownika) kart sportowych w Polsce wzrosło względem 3Q'22 o około 1,5%, a r/r było wyższe o ponad 8%.
- „Pierwsze dni stycznia pokazują, że pozytywne trendy obserwowane w minionym roku są nadal silne. Nasz tegoroczny cel, jeśli chodzi o karty MultiSport to wzrost o ok. 200 tys. w całej grupie, po 100 tysięcy w Polsce i na rynkach zagranicznych. Liczymy, że niskie bezrobocie oraz coraz silniejsza potrzeba aktywności fizycznej, w tym dbania poprzez regularny ruch o zdrowie psychofizyczne, będą wspierać naszą sprzedaż” - Bartosz Józefiak, członek zarządu Benefit Systems.

Unimot

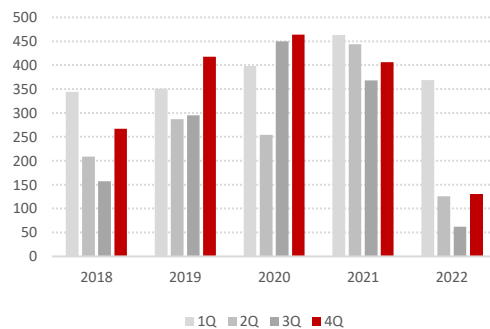
- Unimot zawarł przedwstępną warunkową umowę zakupu 100% udziałów w spółce Olavion, działającej w branży transportu kolejowego, od dwóch osób fizycznych, w tym współnika większościowego, oraz siedmiu członków kadry menadżerskiej.
- Na podstawie umowy przedwstępnej, strony zobowiązały się do zawarcia umów przyrzeczonych sprzedaży łącznie 100% udziałów Olavion. Pierwsza umowa zostanie zawarta z dwoma osobami fizycznymi, w tym współnikiem większościowym, i będzie dotyczyła 90% udziałów Olavion, pozostałe umowy zostaną zawarte z kadrami menadżerską i będą dotyczyły 10% udziałów Olavion.

Echo

- Spółka podała dane sprzedażowe za 4Q'22 (dane dotyczą Echo po wyłączeniu Archicomu):
- liczba umów przedwstępnych sprzedaży: 131 lokali (688 lokali w całym 2022)
 - liczba przekazanych lokali: 401 (1241 w całym 2022)

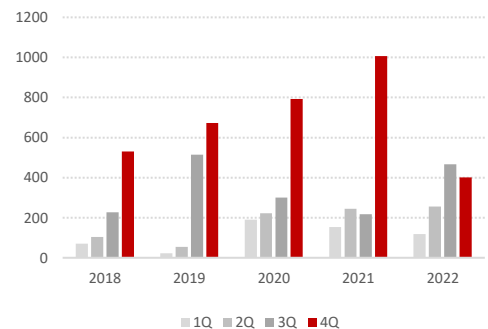
Spółka poinformowała także, że w 2022 roku przekazała 697 mieszkań na wynajem do Resi4Rent (vs 834 rok wcześniej).

Sprzedaż [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]



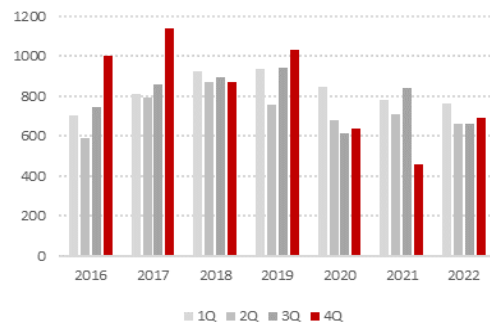
Źródło: DM BDM S.A., spółka

Develia

- Spółka podała dane sprzedażowe za 4Q'22:
- liczba umów deweloperskich i przedwstępnych: 409 lokali (1634 lokali w całym 2022)
 - liczba przekazanych lokali: 1390 (2016 w całym 2022)

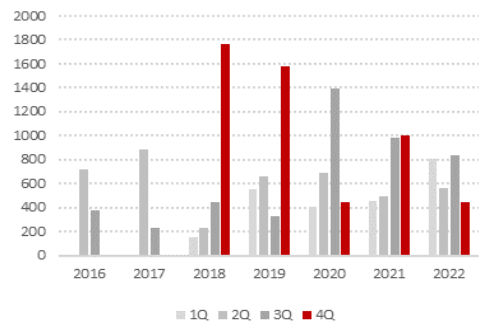
Spółka poinformowała także, że posiadała 95 umów rezerwacyjnych, których przekształcenie się w umowy deweloperskie zakładane jest w najbliższym okresie. Najlepszą sprzedaż w 4Q'22 miały inwestycje Aleje Praskie i Lizbońska w Warszawie oraz Centralna Park w Krakowie

Sprzedaż – umowy deweloperski/rezerwacyjne [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

PGE

Cztery firmy osiągnęły minimum kwalifikacyjne w postępowaniu w sprawie wydania pozwolenia dla morskich farm wiatrowych na obszarze 43.E.1 - wynika z ogłoszenia wyników postępowania opublikowanego przez resort infrastruktury. PGE Baltica otrzymała największą liczbę punktów.

Medicalgorithmics

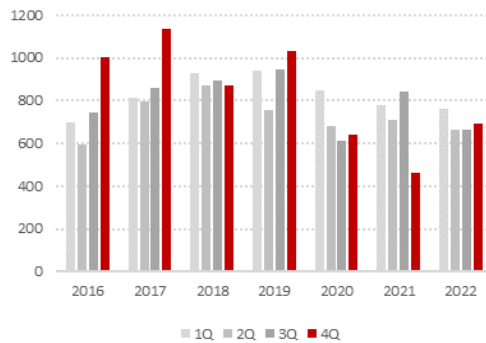
- Medicalgorithmics US Holding Corporation, spółka zależna Medicalgorithmics, otrzyma z Medi-Lynx 3 mln USD jako część zwrotu podatku IRS do 13 stycznia 2023 r. Kwota ta zostanie zaksięgowana jako podwyższenie ceny zbycia Medi-Lynx.
- Kwota zwrotu podatku nie była uwzględniona w planie finansowym spółki, więc po otrzymaniu dodatkowo istotnie zwiększy rezerwy gotówkowe do blisko 39 mln PLN. Zwiększone środki finansowe będące w posiadaniu spółki pozwolą na przyspieszenie realizacji inicjatyw strategicznych przedstawionych w Prezentacji inwestycji Biofund w Medicalgorithmics w szczególności realizację nowej mapy drogowej rozwoju technologii. Przyspieszy to również długoterminowy wzrost sprzedaży na rynkach USA i Globalnym.

Inpro

Spółka podała dane sprzedażowe za 4Q'22:

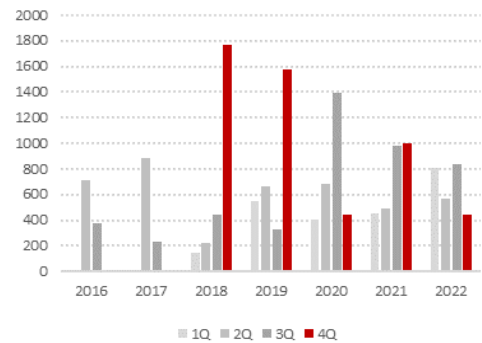
- liczba umów deweloperskich, przedwstępnych, rezerwacyjnych: 141 lokali (420 lokali w całym 2022)
- liczba przekazanych lokali: 421 (714 w całym 2022)

Sprzedaż [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]



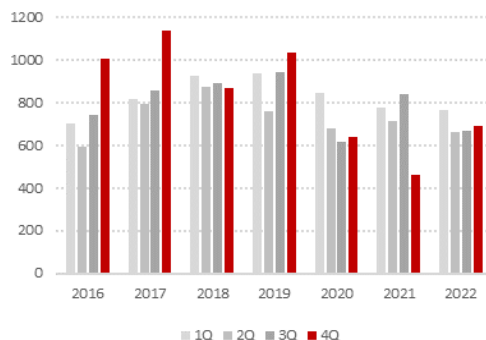
Źródło: DM BDM S.A., spółka

Murapol

Spółka podała dane sprzedażowe za 4Q'22:

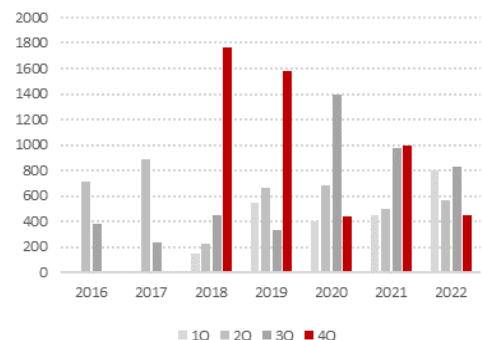
- liczba sprzedanych lokali: 692 lokali (2783 lokali w całym 2022) dla klientów detalicznych oraz 90 lokali w segmencie PRS (564 w całym 2022)
- liczba przekazanych lokali: 448 (2653 w całym 2022) dla klientów detalicznych oraz 244 lokali w segmencie PRS (688 w całym 2022)

Sprzedaż [szt] - detal



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]- detal



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Skarbiec

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec TFI wyniosła 4,8 mld PLN według stanu na dzień wyceny 31 grudnia 2022 r.

Creotech Instruments

Creotech Instruments planuje w 2024/2025 r. zakończyć projekt PIAST (Polish ImAging SaTelites), polegający na umieszczeniu na orbicie trzech satelitów. Pod koniec 2023 r. lub na początku przyszłego roku, spółka planuje pierwszą misję pełnego mikro satelity.

Decora

Decora zaprasza do składania ofert zbycia nie więcej niż 147.001 akcji spółki po 34 PLN za jedną akcję. Rozpoczęcie przyjmowania ofert sprzedaży zaplanowano na 11 stycznia, a zakończenie na 19 stycznia. Przewidywany dzień rozliczenia transakcji i nabycia akcji to 24 stycznia 2023 r.

OT Logistics

Rada nadzorcza OT Logistics powołała do zarządu Grzegorza Aleksandra Zubrzyckiego, powierzając mu funkcję wiceprezesa zarządu. Od marca 2006 do stycznia 2023 roku Grzegorz Aleksander Zubrzycki był zatrudniony w PTE Allianz Polska.

Games Operators

Games Operators podpisał z Sigur Studio umowę na wykonanie gry Dissident. Zgodnie z umową Sigur Studio stworzy grę, a Games Operators sfinansuje w całości jej produkcję oraz wyda ją na platformie Steam.

Urteste (NC)

Urteste opracowało prototyp testu diagnostycznego na raka dróg żółciowych i złożyło wnioski do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej o udzielenie patentu na wynalazek. Obecnie Urteste posiada prototypy testów diagnostycznych na dziewięć nowotworów: dróg żółciowych, jajnika, trzonu macicy, nerki, jelita grubego, płuca, wątroby, trzustki i prostaty.

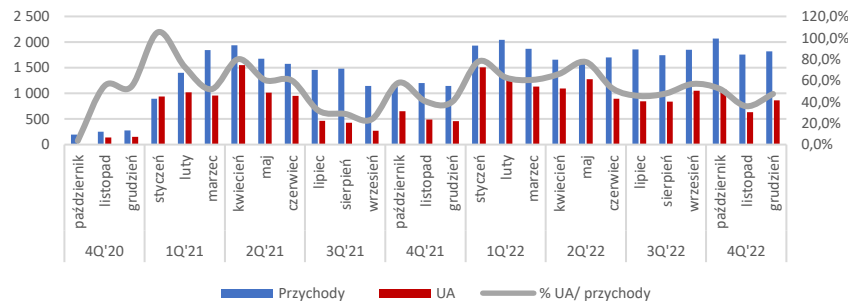
Artifex Mundi

W grudniu 2022 r. spółka rozpoznała 3,1 mln PLN przychodów ze sprzedaży produktów, co oznacza wzrost o 14% w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku.

W segmencie gier free-to-play sprzedaż była wyższa o 36% (tj. 522 tys. PLN) w porównaniu do analogicznego okresu 2021. Przychody z aplikacji Unsolved wyniosły 1 817 tys. PLN (wzrost o 674 tys. PLN r/r) a przychody z aplikacji Bladebound wyniosły 146 tys. PLN (spadek o 151 tys. PLN r/r).

W ocenie spółki, wzrost przychodów z aplikacji Unsolved jest wynikiem systematycznej poprawy KPI aplikacji i poszerzania jej o dodatkową zawartość.

„Unsolved” [tys.PLN]



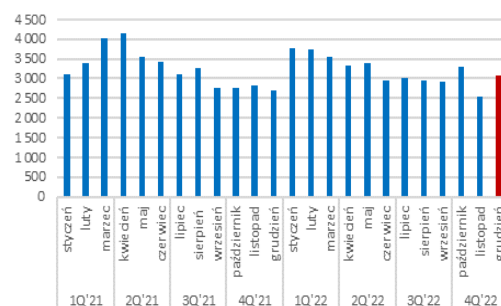
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Szacunkowe przychody za grudzień 2022 [tys. PLN]

	Grudzień 2022	Grudzień 2021	zmiana r/r	zmiana r/r [%]
Przychody ze sprzedaży produktów	3 077	2 702	376	+14%
Gry HOPA	1 075	1 211	-136	-11%
Gry premium	38	48	-10	-22%
Gry F2P	1 964	1 442	522	36%
„Unsolved”	1 817	1 143	+674	59%
„Bladebound”	146	297	-151	-51%
Koszty akwizycji graczy	862	463	399	86%

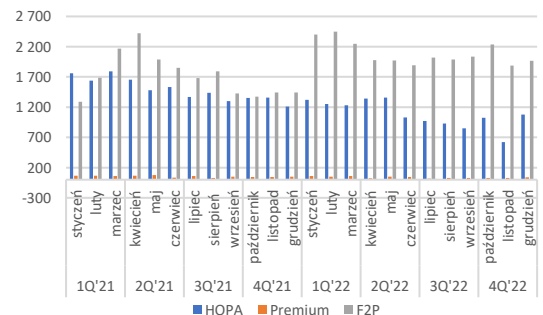
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Przychody [tys.PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Przychody w podziale na segmenty [tys.PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Komentarz BDM: spółka w grudniu'22 wypracowała 3,1 mln PLN przychodów czyli 14% więcej r/r oraz +21% m/m. Po spadku monetyzacji gier HOPA w listopadzie'22, grudzień'22 przyniósł odbicie przychodów tego segmentu (m.in. dzięki nowo wydanej grze na konsole) – wygenerował 1,1 mln PLN (-11% r/r, +73% q/q), co odbieramy pozytywnie. W omawianym okresie segment F2P wypracował 2,0 mln PLN (+36% r/r, +4% m/m). „Unsolved” wygenerował 1,8 mln PLN przychodów (+59% r/r, +3% q/q). W związku z sezonowym spadkiem CPI pod koniec grudnia'22, spółka wydała na UA o 36% więcej m/m (0,9 mln PLN). Przychody gry „Bladebound” w grudniu zaliczyły delikatne odbicie (+15% m/m i -51% r/r). Łączne przychody ze wszystkich segmentów oczyszczone o UA wyniosły 2,2 mln PLN (-1% r/r, +16% q/q). (Krzysztof Tkocz)

Starward Industries (NC)

Starward Industries zawarł umowę z kancelarią SSW Pragmatic Solutions na doradztwo prawne w zakresie przygotowania prospektu ws. dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka liczy, że dokument trafi do KNF na początku 2Q'23. Zmianie parkietu nie będzie towarzyszyła emisja nowych akcji ani oferta obecnych akcjonariuszy.

Legimi (NC)

Legimi wprowadziło 28 grudnia 2022 roku podwyżki ceny abonamentów - o 21% do 39,99 PLN za miesiąc za najtańszy pakiet bez limitu, dający dostęp do ebooków z umową na 12 miesięcy oraz o 11% do 49,99 PLN za pakiet umożliwiający korzystanie również z audiobooków i synchrobooków. Legimi podkreśla, że jest to pierwsza podwyżka od ponad 5 lat.

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

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Leszek Mackiewicz

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Tomasz Ilczyszyn

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.ilczyszyn@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855

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

Piotr Komorowski

tel. (022) 62-20-851

e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl

Nota prawna:

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

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 10.01.2023 roku, 07:50 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 wahaniom 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 odnoszącymi się do:

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

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.