

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz / Anna Tobiasz

KOMENTARZ PORANNY

Dane z amerykańskiego rynku pracy znów wprowadziły niepokój

Poniedziałek na światowych rynkach rozpoczął tydzień umiarkowanymi spadkami. Po znacznie mocniejszych od oczekiwań danych z amerykańskiego rynku pracy znów wróciły obawy o dalsze zacieśnianie polityki monetarnej przez Fed. Z polskiego podwórka WIG20 stracił -2,2%, WIG -1,8%, a mWIG40 -1,5%. Relatywnie mocne okazały się małe spółki, które spadły wczoraj -0,4%. Z indeksów sektorowych tylko motoryzacja zakończyła sesję powyżej punktu odniesienia (+0,6%). Najstabilniej zachowywały się media (-2,6%), gry (-2,6%) i banki (-2,5%). Z grona blue chipów na koniec sesji na zielono świeciły Kęty (+2,4%) i Pepco (+0,05%). Na końcu zestawienia ułożyło się CCC (-4,4%). Spółka po sesji opublikowała wstępne wyniki za 4Q'22, które okazały się słabsze od konsensusu. Mocne spadki odnotowały również Cyfrowy Polsat (-3,7%), PZU (-3,6%), czy Kruk (-3,3%). Na szerokim rynku mocno na górę szedł Medicalgorithmics (+17,5%), który w piątek wieczorem opublikował informację o osiągnięciu kamienia milowego we wdrażaniu strategii rozwoju, jakim jest zakończenie z dniem 28.02.23 wyłączności na sprzedaż, marketing i dystrybucję produktów i usług spółki w USA dla React Health Holdings oraz Medi-Lynx Cardiac Monitoring. Dwucyfrowe wzrosty zaliczyły również PGF (+15,9%) i Selena (+11,2%). Z indeksów zagranicznych DAX i FTSE100 straciły wczoraj -0,8%, a CAC40 zmniejszył -1,3%. Za oceanem S&P stracił -0,6%, DJI -0,1%, a Nasdaq -1,0%. Dzisiaj z danych makro poznamy produkcję przemysłową w Niemczech i na Węgrzech za grudzień'22 oraz bilans handlu zagranicznego w USA. Z krajowego rynku czekamy na jutrzejszą decyzję RPP ws. stóp procentowych. O poranku rynek azjatycki kontynuuje spadki, jednak są one delikatniejsze niż w innych regionach – zarówno Nikkei jak i SSE finiszują w okolicach -0,1%. Kontrakty terminowe na DAX i amerykańskie indeksy są już powyżej punktu odniesienia.

Anna Tobiasz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **CCC:** Spółka szacuje zysk EBITDA w 4Q'22/23 na 86 mln PLN wobec konsensusu 112,3 mln PLN [tabela BDM];
- **Sygnity:** Spółka miała wst. ok. 10,6 mln PLN zysku netto, ok. 16,2 mln PLN zysku EBITDA w 1Q'22/23;
- **Alior Bank:** Strategia banku na lata 2023-2024 zakłada m.in. ROE powyżej 13%, C/I poniżej 45% [tabela BDM];
- **Oponeo.pl:** Szacunkowa sprzedaż w styczniu'23 wyniosła 54,6 mln PLN [wykres BDM];
- **BoomBit:** Spółka szacuje, że miała w styczniu 23,5 mln PLN przychodów (-3,3% m/m), przychody oczyszczone o UA i prowizję platform wyniosły 7,3 mln PLN (-17,5% m/m) – neutralne [komentarz BDM];
- **Ciech:** Ciech Cargo uruchomił przewozy paliw płynnych na rzecz Olavion;
- **Protektor:** Spółka nie zrealizuje przyjętej na lata 2020-23 strategii;
- **Energa:** Energa Logistyka szuka wykonawcy farmy fotowoltaicznej PV Mitra;
- **Recykl:** Grupa podpisała umowę o strategicznej współpracy z Zeppelin Systems;
- **Immobilie:** Grupa przejęła markę modową Marasimsim;
- **Fasing, JSW:** Fasing podpisał umowę z JSW o wartości 18,7 mln PLN brutto;
- **Deweloperzy:** Wyzwaniem dla deweloperów koszty inwestycji; podaż mieszkań może wyhamować – JLL;
- **Erbud:** Spółka zależna Erbudu ma umowę za ok. 44,4 mln PLN;
- **PKN Orlen, MOL:** PKN Orlen miał 1920 stacji na koniec stycznia (bz m/m), bp - 575 (+2 m/m), MOL - 497 (bz);
- **Mabion:** Spółka zawarła z EBOiR umowę kredytu na kwotę 15 mln USD.

WYKRES DNIA

Najmocniej rosnącą spółką na GPW w poniedziałek był Medicalgorithmics. Spółka poinformowała w piątek wieczorem o osiągnięciu kamienia milowego w postaci zawarcia umowy, na podstawie której licencja React Health Holdings oraz Medi-Lynx Cardiac Monitoring na korzystanie z własności intelektualnej spółki oraz prowadzenie sprzedaży jej usług na terenie USA, wygaśnie 28 lutego 2023. Jednocześnie spółka zawarła z React Health oraz Medcomp umowę regulującą współpracę stron i zobowiązała się, że nie udzieli innym podmiotom prawa wyłączności w ciągu dwóch lat. W poniedziałek jej akcje wzrosły +17,5%. Walory były ostatnio notowane powyżej 23 PLN w październiku'21.

Notowania spółki Medicalgorithmics



MDG Plr Equity (Medicalgorithmics SA) Graph 2218 Daily 02JAN2021-07FEB2023 Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P. 07-Feb-2023 07:18:31

Źródło: Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 6 lutego 2023

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 864,8	-2,2%	4,1%
WIG30	2 291,3	-2,2%	4,7%
mWIG40	4 366,5	-1,5%	5,1%
sWIG80	19 258,3	-0,4%	10,1%
WIG	60 343,2	-1,8%	5,0%
NC Index	335,2	-0,1%	7,0%
WIG Banki	6 636,3	-2,4%	6,1%
WIG Bud	4 183,9	-2,3%	2,5%
WIG Chemia	12 299,4	-0,3%	13,0%
WIG Dew	2 757,5	-0,4%	5,1%
WIG Energia	2 168,1	-1,5%	2,8%
WIG Games	17 940,4	-2,5%	6,7%
WIG IT	4 258,6	-1,1%	7,1%
WIG Media	6 631,1	-2,6%	9,9%
WIG Paliwa	5 838,6	-1,6%	-2,9%
WIG Spoż	2 101,3	-1,0%	4,2%
WIG Surowce	4 858,0	-1,8%	5,3%
WIG Odzież	5 600,8	-2,3%	-4,9%
DAX	15 345,9	-0,8%	10,2%
FTSE100	7 836,7	-0,8%	5,2%
CAC40	7 137,1	-1,3%	10,2%
BUX	44 793,9	-1,3%	2,3%
S&P500	4 111,1	-0,6%	7,1%
DJIA	33 891,0	-0,1%	2,2%
Nasdaq Comp	11 887,5	-1,0%	13,6%
Bovespa	108 721,6	0,2%	-0,9%
Nikkei225	27 693,7	0,7%	6,1%
Shanghai Comp.	3 238,7	-0,8%	4,8%
S&P/ASX 200	7 539,0	-0,3%	7,1%
EUR/PLN	4,75	0,6%	1,3%
USD/PLN	4,42	1,2%	1,1%
CHF/PLN	4,77	1,0%	0,7%
EUR/USD	1,07	-0,6%	0,2%
USD/JPY	132,66	1,1%	1,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 915	-6	-0,31%
Kurs zamknięcia	1 884	-43	-2,23%
Kurs min.	1 877	-35	-1,83%
Kurs max.	1 919	-19	-0,98%
Wolumen obrotu	30 902	-526	-1,67%
Otwarte pozycje	42 190	328	0,78%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 902,3	1 863,3	1 902,3	1 864,8	-2,2%	760
WIG30	2 331,9	2 290,1	2 335,0	2 291,3	-2,2%	804
MWIG40	4 431,3	19 228,3	19 395,3	4 366,5	-1,5%	112
sWIG80	19 386,2	4 361,5	4 431,3	19 258,3	-0,4%	63
WIG-PL	61 926,3	61 699,8	61 926,3	61 699,8	-1,9%	915
WIG	61 285,2	60 318,2	61 340,0	60 343,2	-1,8%	957

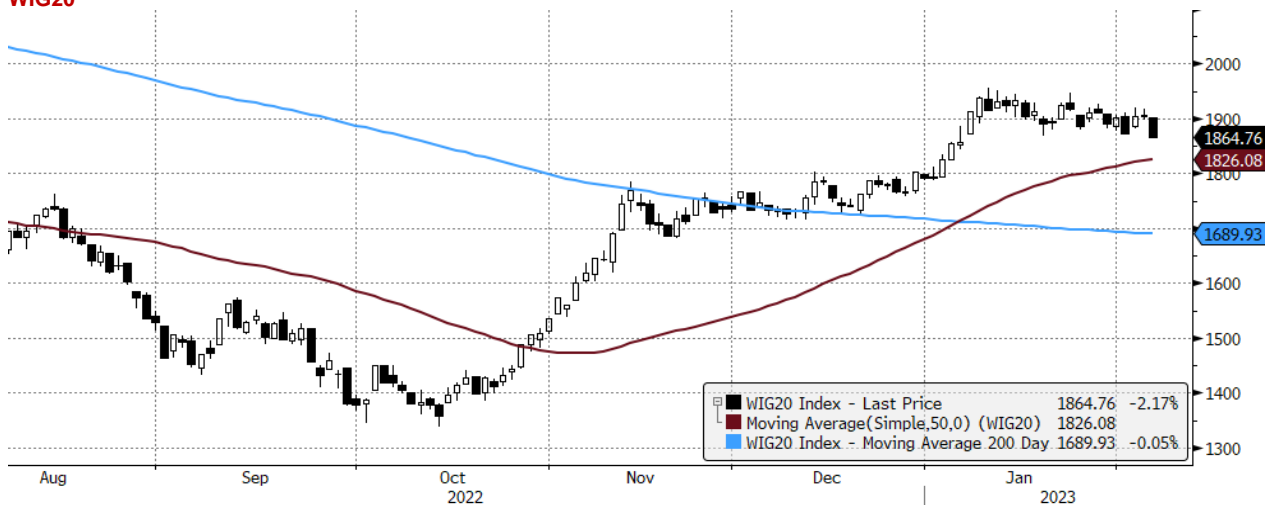
WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	31,13	32 896	-1,2%	23,9%
Asseco Poland	77,30	6 416	-2,2%	6,5%
CCC	39,28	2 155	-4,4%	-8,4%
CD Projekt	142,56	14 366	-2,9%	10,0%
Cyfrowy P.	17,91	11 454	-3,7%	1,7%
Dino	379,50	37 206	-1,7%	1,1%
JSW	57,50	6 751	-0,2%	-1,1%
Kęty	520,00	5 018	2,4%	13,8%
KGHM	134,90	26 980	-2,1%	6,4%
Kruk	342,00	6 607	-3,3%	10,3%
LPP	10 120,00	18 765	-2,2%	-5,0%
mBank	312,60	13 265	-2,3%	5,6%
Orange	6,78	8 900	-1,9%	2,4%
Pekao	91,00	23 885	-2,6%	5,2%
Pepco	43,38	24 944	0,0%	9,8%
PGE	6,77	15 190	-3,1%	-1,7%
PKN Orlen	62,04	72 025	-1,6%	-3,4%
PKO BP	31,84	39 800	-2,7%	5,1%
PZU	35,86	30 966	-3,6%	1,2%
Santander Polska	282,60	28 879	-2,6%	8,9%

mWIG40	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	580,00	1 380	-2,2%	-1,7%	Huuuge	24,34	2 051	-1,8%	11,7%
Alior	39,10	5 105	-2,7%	14,1%	ING BSK	170,20	22 143	-1,5%	3,3%
Amrest	20,70	4 545	-0,5%	5,8%	Inter Cars	480,00	6 801	0,6%	4,1%
Asbis	21,34	1 184	-3,0%	-10,0%	Kernel	18,17	1 527	-0,7%	3,6%
Auto	15,80	2 064	1,9%	17,7%	Livechat	126,00	3 245	-1,6%	17,8%
Azoty	42,80	4 246	-1,4%	8,4%	Mabion	23,00	372	0,4%	9,5%
Benefit	832,00	2 441	0,2%	11,8%	Mercator	41,11	438	-2,2%	-16,7%
Bogdanka	51,40	1 748	-1,3%	3,0%	Millennium	4,94	5 995	-2,7%	7,9%
Budimex	270,00	6 893	-5,6%	-4,9%	MoBrok	297,00	1 043	0,0%	-0,3%
Bumehc	47,32	685	-4,4%	-16,3%	Neuca	601,00	2 701	-2,1%	-7,5%
Ciech	49,42	2 604	-1,4%	19,2%	PKP Cargo	14,58	653	-1,8%	0,6%
Comarch	164,20	1 335	-1,1%	0,1%	Polenergia	83,80	7 388	1,0%	-2,6%
DataWalk	76,60	393	-1,8%	-16,1%	Pracuj	52,90	3 611	-2,6%	29,3%
Develia	2,75	1 231	-0,4%	12,0%	Selvita	85,90	1 577	0,8%	3,6%
Dom Dev.	102,20	2 616	-0,2%	7,6%	STS	17,60	2 755	-1,0%	1,7%
Enea	6,25	3 863	-2,2%	4,2%	Tauron	2,18	3 821	-0,8%	2,9%
Eurocash	14,97	2 083	1,8%	10,1%	TEN	133,00	976	-3,0%	5,1%
Famur	3,53	2 029	-3,0%	7,0%	WP.PL	104,20	3 051	-3,3%	3,2%
GPW	37,80	1 587	-1,8%	6,4%	XTB	30,76	3 611	-3,9%	-0,8%
Handlowy	80,10	10 466	-1,7%	6,0%	ZE PAK	28,00	1 423	-2,6%	21,7%

Surowce	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	82,1	2,7%	-3,3%	-2,8%	-4,4%	-11,4%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,5	3,0%	-7,3%	-7,5%	-44,5%	-41,4%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	58,1	0,4%	5,4%	1,3%	-23,9%	-29,7%
CO2 [EUR/t]	88,1	-2,6%	1,3%	-2,4%	8,1%	-8,3%
Węgiel ARA [USD/t]	139,3	0,5%	0,2%	1,9%	-39,0%	-23,9%
Miedź LME [USD/t]	8 838,0	-1,3%	-3,8%	-3,9%	5,7%	-10,5%
Aluminium LME [USD/t]	2 498,0	-1,4%	-2,2%	-4,4%	6,3%	-19,4%
Cynk LME [USD/t]	3 164,0	-3,2%	-9,0%	-7,5%	5,4%	-12,5%
Ołów LME [USD/t]	2 087,8	0,2%	-3,0%	-1,9%	-10,6%	-4,7%
Stal HRC [USD/t]	793,0	-0,5%	0,6%	0,6%	6,6%	-33,4%
Ruda żelaza [USD/t]	123,1	-2,0%	-0,3%	-0,2%	10,6%	-17,0%
Węgiel koksujący [USD/t]	330,0	-2,9%	-0,8%	-0,6%	14,0%	-18,7%
Złoto [USD/oz]	1 876,1	0,6%	-2,4%	-2,7%	2,9%	3,1%
Srebro [USD/oz]	22,4	0,3%	-5,0%	-5,5%	-6,4%	-2,6%
Platyna [USD/oz]	976,2	-0,1%	-3,7%	-3,8%	-9,1%	-4,7%
Pallad [USD/oz]	1 586,0	-2,0%	-2,6%	-3,8%	-11,8%	-29,8%
Bitcoin USD	22 951,9	-1,8%	0,9%	0,0%	38,8%	-49,0%
Pszenica [USD/bu]	748,3	-1,1%	-0,6%	-1,7%	-5,5%	-2,7%
Kukurydza [USD/bu]	678,0	0,1%	-0,8%	-0,3%	-0,1%	6,7%
Cukier ICE [USD/lb]	20,7	-2,7%	-2,6%	-5,1%	3,1%	15,5%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 07AUG2022-07FEB2023

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

07-Feb-2023 07:36:43

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 07AUG2022-07FEB2023

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

07-Feb-2023 07:37:05

INFORMACJE ZE SPÓLEK

CCC

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 4Q'22/23

Szacunkowe wyniki za 4Q'22/23

	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD 2022	r/r
Przychody	2 428,0	2 441,7	-0,6%	19,4%	0,2%	9 109,0	20,4%
EBITDA	86,0	112,3	-23,4%	-11,3%	-49,7%	527,6	-9,0%
EBIT	-57,0	-39,1	-	-	-	-58,2	-
marża EBITDA	3,5%	4,6%	-1,05	-1,23	-3,52	5,79%	-1,87
marża EBIT	-2,3%	-1,6%	-0,74	-0,08	-3,34	-0,64%	-0,67

Źródło: BDM, spółka

Sygnity

Sygnity odnotowało ok. 10,6 mln skonsolidowanego zysku netto i ok. 16,2 mln PLN zysku EBITDA w 1Q'22/23 - wstępne dane. Przychody w tym okresie wyniosły ok. 61,8 mln PLN. Na osiągnięcie przez spółkę wyniki w 1Q'22/23 wpłynął w szczególności zwiększony w tym okresie poziom kontraktacji w sektorze publicznym. Ostateczne wyniki finansowe za ww. okres zostaną przedstawione w raporcie okresowym za 1Q'22/23, którego publikację zaplanowano na 10 lutego 2023 r.

Alior Bank

- Alior Bank przyjął strategię grupy kapitałowej na lata 2023-2024 pt. "Bank na co dzień, bank na przyszłość", której kluczowe mierniki sukcesu to m.in. ROE powyżej 13%, C/I poniżej 45% oraz osiągnięcie zdolności do wypłaty dywidendy;
- w strategii bank deklaruje, że odpowie na współczesne wyzwania środowiskowe i klimatyczne, zarówno wspierając w transformacji swoich klientów, jak i redukując swój negatywny wpływ na środowisko;
- pomimo spowolnienia gospodarczego bank utrzymuje jakość nowej sprzedaży na rynkowym poziomie, co prowadzi do dalszej poprawy jakości portfela;
- wzrost stabilności kapitałowej bank chce realizować m.in. dzięki wzrostowi bazy kapitałowej poprzez akumulację zysków, planuje także rozpocząć projekt IRB;
- bank będzie nastawiony na budowanie cyfrowej głównej relacji z klientem, chce utrzymać pozycję lidera finansowania zakupów poprzez udostępnienie nowej formy płatności Alior Pay;
- Alior zakłada wzrost zrównoważonego portfela kredytowego ze zdywersyfikowaną bazą klientów biznesowych, w szczególności w obszarze MŚP, jak również wsparcie transformacji energetycznej;
- rozwój technologii wzmocni akwizycję mikrofirm w kanałach zdalnych i tradycyjnych, bank chce znacząco poprawić szybkość i jakość obsługi w wyższych segmentach klienta biznesowego;
- bank będzie gotowy do wypłaty dywidendy w 2025 r., zaś zyski za 2022 i 2023 rok chce zaliczyć do kapitałów;
- marża odsetkowa Alior Banku utrzyma się na poziomie zbliżonym do zanotowanego w 3Q'22, czyli 5,8%, w perspektywie obowiązywania strategii, czyli do końca 2024 r.;
- w związku z pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej koszty ryzyka mogą w 2023 roku wzrosnąć, ale nie przekroczą 200 pb, natomiast na koniec 2024 r. wyniosą poniżej 160 pb;
- Alior Bank będzie nadal automatyzował procesy kredytowe i chce, by 50% decyzji kredytowych w obszarze korporacyjnym i 30% w obszarze hipotecznym zapadało bez decyzji człowieka.

Kluczowe wskaźniki finansowe założone w strategii Alior Banku

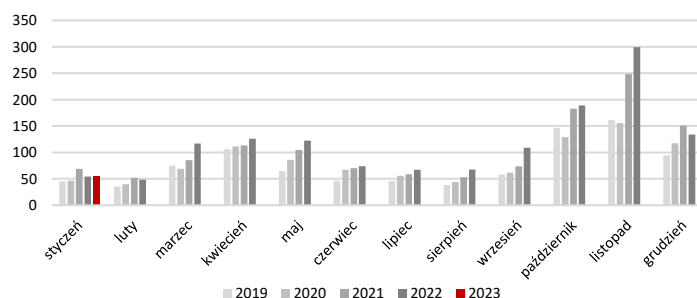
	3Q'22	koniec 2024
Koszty ryzyka (CoR)	1,6%	<1,6%
NPL	11%	<10%
Współczynnik wypłacalności (TCR)	13,7%	>15%
Tier 1	12,4%	>13,5%

Źródło: BDM, spółka

Oponeo.pl

Szacunkowe przychody w styczniu'23 wyniosły ok. 54,6 mln PLN (+0,2% r/r).

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

BoomBit

- BoomBit wypracował w styczniu 2023 r. 23,5 mln PLN (-3,3% m/m). Wydatki na User Acquisition wzrosły do 14,1 mln PLN (+13,5% m/m), a koszty prowizji platform zmniejszyły się do 2,2 mln PLN (-29,6% m/m). Przychody pomniejszone o UA i prowizje platform wyniosły 7,3 mln PLN (-17,5%), a łączna liczba pobrań gier grupy w ostatnim miesiącu to 17 mln.

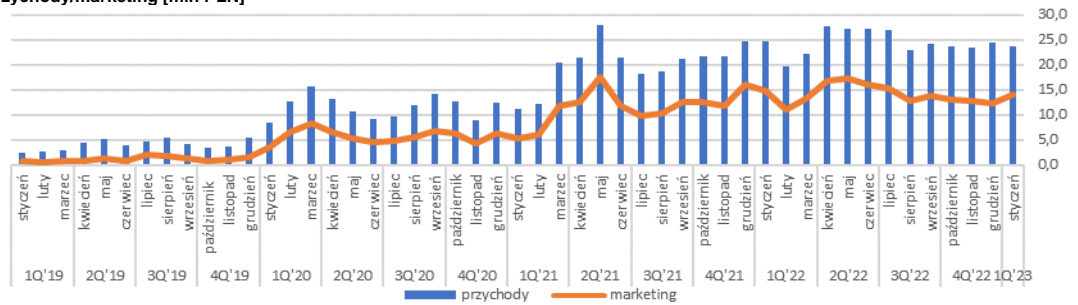
- "Styczeń był wyjątkowym miesiącem dla naszych gier midcorowych - **Hunt Royale i Darts Club**. Dzięki kampaniom User Acquisition udało się osiągnąć w nich znacznie wyższe niż średnio w poprzednich latach liczbę pobrań, DAU oraz przychody. W wypadku tego typu kampanii zwrot z inwestycji jest dłuższy niż trzy miesiące. **W krótkiej perspektywie czasu oznacza to spadek zysków, ale długofalowo pozwoli przenieść te gry na nowy poziom i właśnie tego spodziewamy się po obu tych tytułach w tym roku. Niższe niż w grudniu prowizje platform to z kolei korzystny efekt polityki Google, zgodnie z którą płacimy mniej do osiągnięcia progu 1 mln USD przychodów z mikropłatności. W segmencie gier Hyper-Casual, w którym mieliśmy niższe wydatki na User Acquisition, pracujemy aktualnie nad nowymi premierami, które powinny wkrótce poprawić wyniki tej części naszego biznesu**" - mówi Marcin Olejarz, Prezes BoomBit.

- "Z kolei BoomPick, czyli nasze JV z CherryPick Games, **w ostatnich dniach oficjalnie opublikował pierwszą grę na App Store. Royal Merge** to gra typu merge-2 z wciągającym gameplayem i niesamowitymi grafikami, w której gracz może zbudować potężne królestwo, a nawet wyhodować własnego smoka! Gra spotkała się z ciepłym przyjęciem i doczekała wsparcia promocyjnego ze strony App Store na całym świecie, wliczając w to tak kluczowe rynki jak USA i Unię Europejską. W kolejnych tygodniach będziemy pracowali nad widocznością tej gry również na sklepie Google Play" - dodaje.

- Grupa kontynuuje intensywne prace nad projektami blockchain w BoomLand i PlayEmber. W wyniku partnerstwa BoomLand z Polygon i Magic Eden **pod koniec stycznia 2023 r. ruszyła sprzedaż pierwszej kolekcji NFT z będącej w soft-launchu gry Hunters-on-Chain. Kolekcja cieszyła bardzo dużym zainteresowaniem, a sama sprzedaż zakończyła się jednym z najlepszych wyników w historii platformy Magic Eden.**

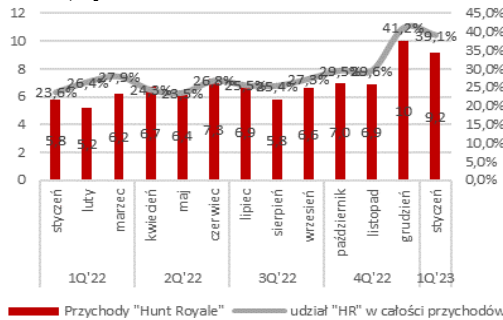
- "W ciągu ostatnich 12msc. stworzyliśmy BoomLand od podstaw, pozyskaliśmy kapitał, prawie zamknęliśmy rundę pre-seed i zakończyliśmy pierwszą sprzedaż NFT. Sama sprzedaż pierwszej kolekcji NFT okazała się jedną z najbardziej udanych w historii Polygon i Magic Eden, wyprzedając się w zaledwie 18 sekund. Wbrew wszelkim przeciwnościom i podczas jednego z najtrudniejszych okresów w branży blockchain, zrealizowaliśmy nasze cele na rok 2022. W 2023 roku platforma BoomLand będzie się rozwijać wraz z premierą Hunters On-Chain i kolejnymi sprzedażami NFT. Chcemy wykorzystać nasze doświadczenie w grach mobilnych, aby przenieść kolejne miliony graczy w przestrzeń Web3" - Hannibal Soares.

Przychody/marketing [mln PLN]



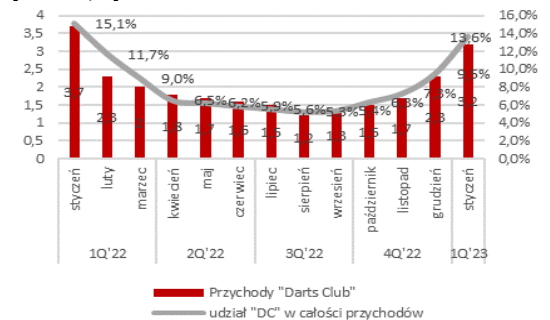
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Przychody gry „Hunt Royale” i ich udział ogółem w przychodach [mln PLN, %]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Przychody gry „Darts Club” i ich udział ogółem w przychodach [mln PLN, %]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Komentarz BDM: neutralne. Spółka wypracowała w styczniu'23 23,5 mln PLN przychodów, co jest 3,3% mniej m/m. Za ok. 38% odpowiadały gry Hyper-Casual generując 8,9 mln PLN (-10,1% m/m – wpływ niższych wydatków na User Acquisition), natomiast za resztę odpowiadały non-HC (14,6 mln PLN, +1,7% m/m). Monetyzacja najważniejszej gry w portfolio BBT czyli „Hunt Royale” wyniosła 9,2 mln PLN (-8,0% m/m – naszym zdaniem efekt mniejszego wydarzenia jaki był „Lunar New Year” w styczniu'23 vs „Season Pass 24” w grudniu'22). Pozytywnie wyróżniła się gra „Darts Club” generując 3,2 mln PLN (+39,1% m/m). W związku z rozpoczętym skalowaniem gier mid-core podwyższeniu uległy koszty UA, które wyniosły 14,1 mln PLN (+13,5% m/m, a ich udział w przychodach wyniósł 59,8% vs 51,0% w grudniu'22). Prowizje platform wyniosły 2,2 mln i były o 29,6% niższe m/m (stycyniowy efekt polityki Google, zgodnie z którą spółka płaci mniej do osiągnięcia progu 1 mln USD przychodów z mikropłatności). Przychody po oczyszczeniu o koszty UA i prowizje platform wyniosły 7,3 mln (-17,5% m/m). BBT pracuje nad nowymi premierami gier Hyper-Casual, które zdaniem spółki powinny wkrótce poprawić wyniki tej części jej biznesu. Dodatkowo warto zauważyć, że pod koniec stycznia'23 ruszyła sprzedaż pierwszej kolekcji NFT z będącej w soft-launchu gry Hunters-on-Chain. Okazała się ona jedną z najbardziej udanych w historii Polygon i Magic Eden, wyprzedając się w zaledwie 18 sekund.

Ciech	<p>Ciech Cargo uruchomiła przewozy paliw płynnych na rzecz Olavion, w ramach strategii zwiększenia skali usług transportowych wykonywanych na rzecz podmiotów spoza Grupy Ciech.</p> <p>Grupa Ciech zaczęła wozic olej napędowy. Zależna kolejowa firma ma za sobą pierwsze dostawy tego paliwa na zlecenie firmy Olavion, którą wkrótce chce przejąć Unimot. - Parkiet</p>
Protector	<p>Protector ocenia, że realizacja strategii na lata 2020-2023 nie jest możliwa w obecnym otoczeniu rynkowym. Zarząd zdecydował o jej uchyleniu. W tym roku rozpoczną się prace nad nową strategią, uwzględniającą zmienione otoczenie makroekonomiczne i sytuację polityczną.</p>
Big Cheese Studio	<p>Big Cheese zapowiada dobry rok. Jeszcze w pierwszym półroczu ma rozpocząć się kampania marketingowa drugiej części flagowej gry spółki - "Cooking Simulatora". Premiera planowana jest na drugie półrocze. Nie widzimy ryzyka przesunięcia terminu - deklaruje zarząd. Parkiet</p>
Energa	<p>Spółka Energa Logistyka ogłosiła zapytanie ofertowe na budowę elektrowni fotowoltaicznej PV Mitra w Wielkopolsce o mocy zainstalowanej 65 MW wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Jak poinformowała w ogłoszeniu spółka zależna Energi, wchodzącej w skład Grupy Orlen, oferty można składać do 7 marca.</p>
PKN Orlen, MOL	<p>PKN Orlen zarządził największą w Polsce siecią 1 920 stacji paliw na koniec stycznia 2023 r. (bez zmian w porównaniu do danych na koniec 2022 r.); na drugim miejscu uplasował się koncern bp z 575 stacjami (+2 m/m), a na trzecim - MOL z 497 stacjami (bz m/m). Łącznie sześcioro największych operatorów w Polsce, do których należą także Shell, Moya i Circle K, zarządziło sieć 4 242 stacji.</p>
Recykl	<p>Grupa Recykl podpisała umowę o strategicznej współpracy z międzynarodową grupą przemysłową Zeppelin Systems. Dokument określa ramowe warunki współdziałania stron w zakresie rozwoju i oferowania przez nie towarów, technologii oraz usług na rzecz klientów prowadzących działalność w branży gumowej i odpadowej. Współpraca została zawarta na okres min. roku, w którym spółce Zeppelin Systems została udzielona wyłączność na pozyskiwanie poza polskim rynkiem odbiorców rozwiązań oferowanych przez Grupę Recykl na obszarze całego świata.</p>
Immoble	<p>Grupa Kapitałowa Immoble sfinalizowała przejęcie marki Marasimsim, podała spółka. Wzbogaci ona segment działalności grupy związany z modą. Dołączenie do popularnej marki odzieży dla kobiet (Quiosque) podmiotu zajmującego się produkcją i sprzedażą biżuterii pozwoli na korzystanie z synergii, które taka decyzja biznesowa otwiera. To między innymi wspólna grupa docelowa i kanały sprzedaży.</p>
Deweloperzy	<p>Istotnym wyzwaniem dla branży deweloperskiej są obecnie koszty realizacji i finansowania – ocenia Aleksandra Gawrońska z firmy doradczej JLL. Jej zdaniem, podaż nowych mieszkań może jeszcze wyhamować, ale zapas pozwoleń na realizację inwestycji pozwoliłby dość szybko uzupełnić ofertę. Warunkiem jest jednak odbudowa popytu.</p>
Erbud	<p>MOD21, spółka zależna Erbudu, podpisała umowę o wartości 9,4 mln EUR (ok. 44,4 mln PLN) na budowę w Monachium zakwaterowania dla osób w kryzysie uchodźczym realizowaną w drewnianej technologii modułowej. Terminy realizacji inwestycji określono na 29 września 2023 r.</p>
Fasing, JSW	<p>Fasing podpisał umowę z JSW na dostawę łańcucha górniczego na łączną wartość 18,7 mln PLN brutto. Dostawa i wydanie towaru nastąpi częściami w terminie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy.</p>
Mabion	<p>Mabion zawarł z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju umowę kredytu na kwotę 15 mln USD, w celu sfinansowania rozbudowy i modernizacji zakładu spółki.</p>
Budimex	<p>Grupa Budimex tonie w śmieciach. Kurs koncernu spadł w reakcji na kłopoty spółki córki spowodowane korupcyjnymi zarzutami z zabarwieniem politycznym w tle. - Rzeczpospolita</p>
XTB	<p>Chcemy się rozwijać jeszcze szybciej. Zależy nam, by być partnerem dla każdej osoby, która chce wziąć inwestowanie w swoje ręce, niezależnie od tego, o jakim inwestowaniu mówimy - podkreśla Omar Arnaout, prezes firmy XTB. - Parkiet</p>
Polenergia	<p>Jeśli proponowana zmiana z 500 metrów na 700 metrów zostanie wprowadzona w projekcie ustawy wiatrakowej, to zgodnie z szacunkami obniży to o 50 proc. rozwój tego typu inwestycji wiatrakowych w Polsce - prezes Polenergii dr Michał Michalski. - Parkiet</p>
Biotechnologia	<p>Polskie biotechy mogą skusić big pharmę. Z jednej strony mocno przecenione spółki, z drugiej - duży zapas kapitału. Rodzime biotechy mają sporo atutów, by przyciągnąć topowych inwestorów. Nie będzie jednak łatwo. – Puls Biznesu</p>
Shoper	<p>Shoper dopiero się rozpędza. Trudny rok dla e-commerce i całej gospodarki ma być świetny dla giełdowej platformy, która błyskawicznie rosła przez ostatnie dwa lata. Prezes zapowiada rynkową ofensywę. – Puls Biznesu</p>

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 opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 07.02.2023 roku, 07:43 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 na 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 portfelową inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelową inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

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

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

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

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

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

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

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

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.