

Redaktor wydania: Krzysztof Pado / Anna Tobiasz

KOMENTARZ PORANNY

Nerwowe zakończenie tygodnia

Piątek na GPW rozpoczął się od delikatnych spadków głównych indeksów, jednak jeszcze przed południem te ostro zanurkowały. Miało to związek z doniesieniami wskazującymi na zmasowany atak Rosji na Ukrainie, co rynki odczytały jako początek wielkiej ofensywy. Do tego Rosja ogłosiła decyzję o zmniejszeniu dostaw ropy w marcu'23 o 500 tys. baryłek dziennie w odpowiedzi na wprowadzenie pułapów cenowych przez państwa zachodnie. Finalnie WIG20 przy obrotach sięgających 969 mln PLN stracił -2,5%, WIG spadł -2,3%, mWIG40 -1,8%, a sWIG80 -1,5%. Z indeksów sektorowych powyżej punktu odniesienia znalazły się nieruchomości (+0,6%), natomiast duże straty zanotowała odzież (-3,8%), której indeks w ciągu całego tygodnia osłabił się o -6,5%. Z grona blue chipów tylko Orange (+1,0%) zakończyło sesję na plusie. Największe spadki zanotował Kruk (-5,3%), Allegro (-5,0%), Kęty (-4,8%) i LPP (-4,3%). Zniżyła również większość indeksów zagranicznych w Europie. DAX stracił -1,4%, CAC -0,8%, a FTSE100 -0,4%. Za oceanem panowały mieszane nastroje. S&P wzrósł +0,2%, DJI zwiększył +0,5%, natomiast Nasdaq stracił -0,6%. W perspektywie całego tygodnia indeksy te zaliczyły spore spadki – straty odpowiednio -1,1% / -0,2% / -2,4%. Inwestorzy nadal analizują podwyżki stóp procentowych, dane makroekonomiczne i wystąpienia członków Fed, co przekłada się na podwyższoną zmienność. W poprzednim tygodniu obserwowaliśmy odbicie dolara i wzrost rentowności obligacji amerykańskich. O poranku USD dalej delikatnie umacnia się względem EUR – aktualny kurs wynosi 1,07. Po zesłotygodniowych wzrostach delikatnie spada również cena ropy, aktualnie baryłki brent wyceniana jest na 85,7 USD, a WTI 78,9 USD. Na rynku azjatyckim widać mieszane nastroje – Nikkei spada -0,9%, natomiast SSE finiszuje w okolicach +0,6%. Kontrakty terminowe świecą na czerwono.

Anna Tobiasz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **KPO:** Prezydent skierował do TK nowelizację ustawy o SN - przed jej podpisaniem;
- **PKN Orlen:** URE zatwierdził zmianę taryfy PGNiG OD, cena gazu w taryfie spada o 20,5%;
- **MOL:** MOL uruchomił w Polsce pierwszą stację pod swoją marką; chciałby mieć do 600 stacji w 5 lat;
- **PGE:** PGE Baltica z największą liczbą pkt w postępowaniu ws. pozwolenia dla obszaru 60.E.4;
- **Inwestycje kolejowe:** PKP PLK planują w tym roku ogłosić przetargi za 15-20 mld PLN vs 18,7 mld PLN w 2022;
- **Answear:** Spółka widzi potencjał wyższej rentowności biznesu Sneakerstudio i PRM, może otworzyć butiki;
- **Rafako:** Rafako złożyło w sądzie wniosek o otwarcie postępowania o zmianę układu, spółka E003B7 złożyła w wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego;
- **Rafako, Tauron:** Spółki podtrzymują wolę osiągnięcia porozumienia do 8 marca;
- **Mercator:** Spółka zależna Mercatora Medical zaprosiła do sprzedaży 1,25 mln akcji Mercatora;
- **Lubawa:** Spółka chce zwiększać przychody i dbać o marżę – prezes;
- **Helio:** Spółka szacuje zysk netto w 2Q'22/23 na 6,56 mln PLN;
- **Ten Square Games:** N-N OFE ma poniżej 5% akcji spółki;
- **Esotiq & Henderson:** Szacunkowa sprzedaż w styczniu'23 wzrosła +20% r/r – pozytywnie [komentarz BDM];
- **Solar:** Szacunkowa sprzedaż w styczniu'23 wyniosła 9,9 mln PLN wobec 8,2 mln PLN rok wcześniej [wykres BDM];
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM];
- **Grodno:** Szacunkowe wyniki za 1-3Q'22/23;
- **Wojas:** Spółka ma umowę na dostawy butów dla wojska o wartości 25,9 mln PLN.

WYKRES DNIA

W piątek najmocniej rosnącą spółką na GPW był Sfinks. Po informacji o wzroście sprzedaży Grupy (bez Piwiarni) w styczniu'23 o 25,3% do 14,92 mln PLN kurs zaliczył wzrost na poziomie +19,9%. Był to już drugi dwucyfrowy wzrost w tym tygodniu, ponieważ w środę walory spółki zyskały +29,9%. Aktualnie kurs wynosi 0,56 PLN, ostatnio taki poziom był odnotowany w grudniu'21.

Sfinks – daily



Źródło: Bloomberg

Notowania: piątek, 10 lutego 2023

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 848,0	-2,5%	3,1%
WIG30	2 271,2	-2,6%	3,8%
mWIG40	4 390,6	-1,8%	5,7%
sWIG80	19 137,2	-1,5%	9,4%
WIG	60 008,9	-2,3%	4,4%
NC Index	338,6	-0,1%	8,1%
WIG Banki	6 677,2	-2,1%	6,8%
WIG Bud	4 174,1	-2,0%	2,3%
WIG Chemia	12 178,4	-2,9%	11,9%
WIG Dew	2 776,5	0,6%	5,8%
WIG Energia	2 187,0	-0,7%	3,7%
WIG Games	17 667,7	-3,2%	5,1%
WIG IT	4 468,3	-2,4%	12,4%
WIG Media	6 481,6	-2,9%	7,4%
WIG Paliwa	5 977,6	-1,1%	-0,5%
WIG Spoż	2 115,5	-0,4%	4,9%
WIG Surowce	4 803,7	-3,3%	4,1%
WIG Odzież	5 361,8	-3,8%	-9,0%
DAX	15 308,0	-1,4%	9,9%
FTSE100	7 882,5	-0,4%	5,8%
CAC40	7 129,7	-0,8%	10,1%
BUX	46 007,1	0,2%	5,1%
S&P500	4 090,5	0,2%	6,5%
DJIA	33 869,3	0,5%	2,2%
Nasdaq Comp	11 718,1	-0,6%	12,0%
Bovespa	108 078,3	0,1%	-1,5%
Nikkei225	27 671,0	0,3%	6,0%
Shanghai Comp.	3 260,7	-0,3%	5,5%
S&P/ASX 200	7 433,7	-0,8%	5,6%
EUR/PLN	4,77	0,3%	1,8%
USD/PLN	4,47	0,9%	2,1%
CHF/PLN	4,84	0,7%	2,2%
EUR/USD	1,07	-0,6%	-0,3%
USD/JPY	131,36	-0,2%	0,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 899	-10	-0,52%
Kurs zamknięcia	1 862	-48	-2,51%
Kurs min.	1 850	-53	-2,79%
Kurs max.	1 899	-28	-1,45%
Wolumen obrotu	33 627	10 100	42,93%
Otwarte pozycje	37 975	-235	-0,62%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 891,8	1 838,3	1 891,8	1 848,0	-2,5%	969
WIG30	2 314,8	2 261,4	2 318,0	2 271,2	-2,6%	1 051
MWIG40	4 474,3	19 049,1	19 392,6	4 390,6	-1,8%	147
sWIG80	19 392,6	4 367,8	4 474,3	19 137,2	-1,5%	61
WIG-PL	61 741,9	61 234,0	61 741,9	61 329,8	-2,3%	1 155
WIG	61 035,9	59 742,0	61 091,5	60 008,9	-2,3%	1 207

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	29,68	31 369	-5,0%	18,1%
Asseco Poland	78,70	6 532	-3,6%	8,4%
CCC	36,93	2 026	-2,8%	-13,9%
CD Projekt	138,64	13 971	-2,0%	6,9%
Cyfrowy P.	17,91	11 454	-0,3%	1,7%
Dino	365,50	35 834	-2,8%	-2,6%
JSW	56,44	6 627	-1,7%	-3,0%
Kęty	500,00	4 825	-4,8%	9,4%
KGHM	133,65	26 730	-3,7%	5,4%
Kruk	326,00	6 298	-5,3%	5,2%
LPP	9 655,00	17 903	-4,3%	-9,3%
mBank	309,40	13 129	-3,0%	4,5%
Orange	6,86	9 003	1,0%	3,5%
Pekao	91,84	24 105	-2,5%	6,2%
Pepco	42,60	24 495	-1,6%	7,8%
PGE	6,85	15 369	-1,0%	-0,5%
PKN Orlen	63,50	73 720	-1,1%	-1,2%
PKO BP	32,13	40 163	-2,0%	6,1%
PZU	35,29	30 474	-3,0%	-0,4%
Santander Polska	284,80	29 104	-1,4%	9,8%

mWIG40				Surowce					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	586,00	1 395	-4,6%	-0,7%	Huuuge	24,28	2 046	-2,9%	11,4%
Alior	38,87	5 075	-4,1%	13,4%	ING BSK	171,40	22 299	-1,4%	4,0%
Amrest	20,45	4 490	-3,1%	4,6%	Inter Cars	490,00	6 942	-0,6%	6,3%
Asbis	21,84	1 212	-1,2%	-7,8%	Kernel	18,46	1 551	0,6%	5,2%
Auto	16,70	2 181	-0,9%	24,4%	Livechat	145,00	3 734	-2,7%	35,5%
Azoty	42,82	4 248	-3,0%	8,5%	Mabion	22,47	363	-2,3%	7,0%
Benefit	840,00	2 464	-1,4%	12,9%	Mercator	45,19	481	8,0%	-8,4%
Bogdanka	50,05	1 702	-1,9%	0,3%	Millennium	4,87	5 908	-2,7%	6,3%
Budimex	267,50	6 829	-1,7%	-5,8%	MoBrok	309,50	1 087	2,8%	3,9%
Bumehc	45,42	658	-4,2%	-19,7%	Neuca	588,00	2 642	-1,8%	-9,5%
Ciech	47,58	2 507	-3,8%	14,8%	PKP Cargo	14,30	640	-2,4%	-1,4%
Comarch	158,40	1 288	-1,0%	-3,4%	Polenergia	85,10	7 502	1,3%	-1,0%
DataWalk	87,06	447	-3,3%	-4,7%	Pracuj	54,60	3 727	-2,3%	33,5%
Develia	2,88	1 287	4,0%	17,1%	Selvita	84,60	1 553	-1,4%	2,1%
Dom Dev.	102,00	2 611	-0,8%	7,4%	STS	16,02	2 508	-3,0%	-7,4%
Enea	6,35	3 924	-1,7%	5,8%	Tauron	2,17	3 803	-1,7%	2,4%
Eurocash	14,97	2 083	-1,8%	10,1%	TEN	129,00	946	-3,9%	1,9%
Famur	3,42	1 964	-2,6%	3,6%	WP.PL	98,00	2 870	-3,9%	-3,0%
GPW	37,60	1 578	-0,3%	5,9%	XTB	31,70	3 721	-1,7%	2,2%
Handlowy	82,40	10 766	-2,1%	9,0%	ZE PAK	26,45	1 344	-2,2%	15,0%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	85,6	1,3%	7,1%	1,3%	-0,3%	-9,3%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,5	3,6%	4,5%	-6,2%	-43,7%	-36,1%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	53,9	2,3%	-6,8%	-5,9%	-29,3%	-27,4%
CO2 [EUR/t]	90,2	2,3%	-0,2%	0,0%	10,7%	-0,2%
Węgiel ARA [USD/t]	132,0	3,1%	-4,7%	-3,4%	-42,2%	-29,8%
Miedź LME [USD/t]	8 828,8	-1,4%	-1,4%	-4,0%	5,5%	-14,3%
Aluminium LME [USD/t]	2 404,7	-2,4%	-5,1%	-8,0%	2,4%	-26,4%
Cynk LME [USD/t]	3 059,8	-2,9%	-6,4%	-10,5%	1,9%	-17,5%
Ołów LME [USD/t]	2 068,8	-2,7%	-0,7%	-2,8%	-11,5%	-9,7%
Stal HRC [USD/t]	798,0	-0,6%	0,1%	1,3%	7,3%	-30,3%
Ruda żelaza [USD/t]	123,3	-1,1%	-1,8%	-0,1%	10,8%	-17,7%
Węgiel koksujący [USD/t]	369,3	5,7%	8,6%	11,2%	27,6%	-6,4%
Złoto [USD/oz]	1 860,9	0,0%	-0,2%	-3,5%	2,0%	-0,6%
Srebro [USD/oz]	21,9	-0,3%	-2,0%	-7,6%	-8,5%	-8,1%
Platyna [USD/oz]	946,7	-1,2%	-3,1%	-6,7%	-11,9%	-8,2%
Pallad [USD/oz]	1 535,5	-5,0%	-5,1%	-6,8%	-14,6%	-30,0%
Bitcoin USD	21 848,5	0,0%	-6,6%	-4,8%	32,1%	-48,3%
Pszenica [USD/bu]	786,8	3,9%	4,0%	3,3%	-0,7%	-1,4%
Kukurydza [USD/bu]	679,3	1,3%	0,3%	-0,1%	0,1%	4,3%
Cukier ICE [USD/lb]	20,0	0,1%	0,3%	-2,0%	7,1%	14,3%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 13AUG2022-13FEB2023

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

13-Feb-2023 07:17:05

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 13AUG2022-13FEB2023

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

13-Feb-2023 07:17:35

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Środki KPO	<p>Prezydent skierował do TK nowelizację ustawy o SN - przed jej podpisaniem. Ustawa nie będzie obowiązywała, dopóki Trybunał nie wypowie się na temat jej zgodności z konstytucją - poinformował w piątek prezydent Andrzej Duda. Jednocześnie w orędziu w piątek wieczorem prezydent Duda zaapelował do sędziów TK o niezwłoczne zajęcie się nowelą ustawy o Sądzie Najwyższym. Oceniał, że "w praktyce nie opóźni to wypłaty środków z KPO dla Polski, ponieważ do tego niezbędne jest podjęcie dalszych działań i decyzji, w tym kolejnych aktów prawnych, które przewiduje porozumienie zawarte przez rząd z Komisją Europejską - co i tak wymaga czasu".</p> <p>Pałac Prezydencki, po ogłoszeniu decyzji Andrzeja Dudy, przystępuje do pisania wniosku o zbadanie ustawy o Sądzie Najwyższym do Trybunału Konstytucyjnego. Z rozmów wynika, że zostanie on przesłany prawdopodobnie w przyszłym tygodniu. W rządzie i w partii decyzja Andrzeja Dudy nie wzbudziła entuzjazmu. – Dziennik Gazeta Prawna</p>
PKN Orlen	<p>Urząd Regulacji Energetyki zatwierdził zmianę taryfy PGNiG Obrót Detaliczny. Cena gazu w taryfie spadła z 649,92 PLN/MWh do poziomu 516,73 PLN/MWh (o 20,5%), jednak obniżka ta nie przekłada się na cenę dla odbiorców taryfowych - poinformował urząd w piątkowym komunikacie. Od poziomu taryf uzależniona jest natomiast wysokość rekompensat - napisano w komunikacie.</p>
MOL	<p>MOL uruchomił w Polsce pierwszą stację paliw pod swoją marką (MOP Klemencice, przy trasie S7), w marcu planuje kolejne dwa otwarcia. Rebranding przejętych stacji Lotosu powinien potrwać do końca 2024 roku. Spółka zakłada, że w ciągu pięciu lat sieć mogłaby liczyć do 600 stacji – poinformowali przedstawiciele grupy.</p> <p>Pytany o największe wyzwanie, Peter Ratatics, wiceprezes wykonawczy grupy MOL ds. usług konsumenckich, odpowiedział, że są nim ceny paliw. „Marże w Polsce są niskie, ale jesteśmy przyzwyczajeni do konkurencyjnych warunków” – powiedział Ratatics.</p> <p>Jak podawano, koszt rebrandingu zależeć będzie od stacji, jej stanu technicznego itd., ale firma szacuje, że może wynosić 60-100 tys. USD na jeden punkt. Na polski rynek MOL wprowadza też koncept gastronomiczny Fresh Corner. „Będziemy rozwijać koncept gastronomiczny Fresh Corner, ale nie wszystkie stacje będą go miały. Myślę, że w dłuższym okresie to będzie 60-80 proc.” – powiedział Ratatics.</p> <p>Grupa nie spodziewa się problemów z dostawą paliw w krótkim okresie, w związku z sankcjami obowiązującymi od 5 lutego. "Polska jest w dużo lepszym położeniu niż kraje, które nie mają dostępu do morza, np. Czechy, czy Węgry. Paliwa można importować drogą morską” – powiedział Ratatics.</p>
JSW	<p>Rada nadzorcza JSW pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu, dotyczący pozyskania zgód korporacyjnych na ustanowienie zabezpieczeń w związku z planowanym finansowaniem dłużnym w wysokości ok. 1,65 mld PLN, którego udzielić ma spółce konsorcjum instytucji finansowych. Uzyskane w ramach finansowania środki o wartości 490 mln PLN zostaną przeznaczone na finansowanie inwestycji środowiskowych, 430 mln PLN to finansowanie obrotowe. Pozostała dostępna kwota finansowania posłuży na realizację strategii inwestycyjnej oraz na finansowanie celów ogólnokorporacyjnych spółki.</p> <p>W skład konsorcjum wejdą: Agencja Rozwoju Przemysłu, Alior Bank, Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Polska Kasa Opieki, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski, PZU, PZU Życie oraz Towarzystwo Finansowe "Silesia". Ostateczny termin spłaty zobowiązań względem konsorcjum określono na 28 grudnia 2030 r.</p>
KGHM	<p>KGHM podpisał z firmą Nexans kontrakt na dostawy katod miedzianych na lata 2023-2027. Zawiera on opcję umożliwiającą automatyczne przedłużenie umowy na kolejne pięcioletnie okresy. Umowa przewiduje roczne dostawy od blisko 22,8 tys. do ponad 27,8 tys. ton katod. Nexans zajmuje się projektowaniem i produkcją systemów kablowych oraz usług.</p>
PGE	<p>Pięć firm osiągnęło minimum kwalifikacyjne w postępowaniu w sprawie wydania pozwolenia lokalizacyjnego dla morskich farm wiatrowych na obszarze 60.E.4 - wynika z ogłoszenia wyników postępowania opublikowanego przez resort infrastruktury. Najwięcej punktów w postępowaniu uzyskała spółka Elektrownia Wiatrowa Baltica 5, spółka zależna PGE Baltica.</p>
Banki	<p>Jeśli unijny Trybunał przyzna rację tzw. frankowiczom, może to zachwiać stabilnością sektora finansowego, jeśli bankom - te będą się domagać wynagrodzenia za unieważnione kredyty w CHF. Możliwy jest też trzeci scenariusz - TSUE nie opowie się po żadnej ze stron. – Parkiet</p>
Banki	<p>Zaczyna się sprzedaż Velobanku. Do września Polska musi przedstawić w Komisji Europejskiej oferty kupna banku. Kupca poszuka doradca inwestycyjny. BFG już go wybrał. – Puls Biznesu</p>
Inwestycje kolejowe	<p>PKP Polskie Linie Kolejowe panują ogłosić w tym roku przetargi na kwotę 15-20 mld PLN - poinformowało PAP biuro prasowe zarządcy kolejowej infrastruktury. Dodano, że w ubiegłym roku udało się ogłosić przetargi wartości 18,5 mld PLN. Dodano, że prognoza wykonania zakłada, iż w ubiegłym roku udało się zrealizować inwestycje za ponad 11 mld PLN.</p>

Answear

Rentowność przejmowanego biznesu marek Sneakerstudio i PRM może być w przyszłości wyższa niż Answear - poinformował podczas telekonferencji dla mediów prezes spółki Krzysztof Bajolek. Nie wyklucza otwarcia kolejnych butików stacjonarnych nowych marek.

"Ten projekt wymaga dalszych inwestycji gotówkowych, więc wolimy zostawić środki na rozwój projektu, a zapłacić akcjami. Jest to też korzystniejsze dla właścicieli przejmowanej firmy. Oni woleli akcje niż gotówkę, bo liczą na wzrost ich wartości w przyszłości" - podkreślił Bajolek. Z wypowiedzi Bajoleka wynika, że obecnie Answear skupi się na integracji nowego podmiotu, ale nie wyklucza kolejnych akwizycji w przyszłości. Poinformował także, że w związku z planami rozwoju za wcześniej na wypłatę dywidendy przez Answear.

Esotiq & Henderson

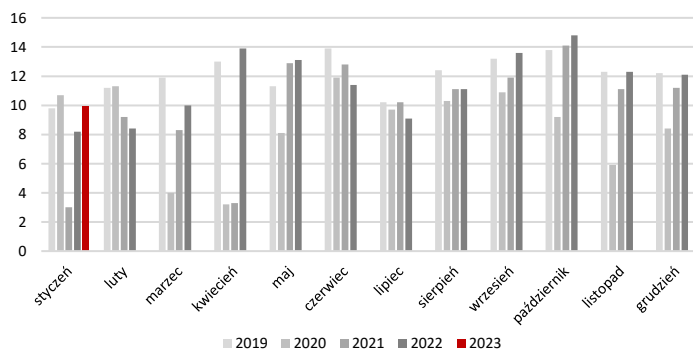
Szacunkowe skonsolidowane przychody w styczniu'23 wyniosły 20,5 mln PLN (+20% r/r). Przychody ze sprzedaży internetowej wzrosły do 4,5 mln PLN (+15% r/r), natomiast marża brutto na sprzedaży wyniosła ok. 64% (+1 p.p. r/r).

Komentarz BDM: Informacja pozytywna. Mimo wzrostu cen towarów spółka nie traci klientów i utrzymuje wzrosty sprzedaży. Dodatkowo marża brutto na sprzedaży wzrosła +1 p.p. przy wyższym r/r kursie USD/PLN, co jest pozytywnym zaskoczeniem. Wzrost przychodów w kanale online jest zgodny z naszymi oczekiwaniami.

Solar

Szacunkowa sprzedaż w styczniu'23 wyniosła 9,9 mln PLN (+21% r/r).

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Remak

Remak-Energomontaż ma umowę z Mitsubishi Power Europe GmbH na prace montażowe części ciśnieniowej oraz orurowania kotła KVV1 w elektrociepłowni Exergi w Sztokholmie. Wartość umowy to ok. 4,2 mln EUR. Prace rozpoczną się w marcu 2023 r., a jako przewidywany termin ich zakończenia wskazano sierpień 2023.

InPost

InPost od 1 marca 2023 roku podniesie ceny usług dla klientów biznesowych i detalicznych.

Mercator

LeaderMed B.V., spółka zależna Mercatora Medical, zaprosiła do sprzedaży maksymalnie 1,25 mln akcji Mercatora, stanowiących 11,75% kapitału i 9,09% głosów na WZ. Proponowana cena nabycia wynosi 48 zł za jedną akcję. Oferty sprzedaży akcji w odpowiedzi na zaproszenie przyjmowane będą od 13 do 28 lutego. Maksymalna całkowita kwota przeznaczona przez LeaderMed na nabycie akcji w wyniku zaproszenia wynosi 60 mln PLN.

Lubawa

Lubawa chce zwiększać przychody ze sprzedaży i dbać o marże. Spółka liczy na nowe kontrakty, planuje mocniej promować swoją ofertę za granicą - poinformował PAP Biznes prezes Marcin Kubica.

Kubica wskazał, że w segmencie materiałów reklamowych spółka notowała w ubiegłym roku wzrosty dzięki realizowaniu zamówień w krótkich terminach, wygrywając w tym okresie z dalekowschodnią konkurencją, która ucierpiała m.in. na przerwaniu łańcuchów logistycznych.

Pytany, na ile wojna w Ukrainie zmieniła zainteresowanie produktami ochrony, odpowiedział: "Jeśli chodzi o produkty ochrony indywidualnej, w szczególności kamizelki kuloodporne, ale nie tylko, to oczywiście spotkaliśmy się ze zwiększonym zainteresowaniem naszymi produktami. W początkowym okresie szoku po napaści Rosji na Ukrainę popyt na te produkty był - wydawałoby się - nieograniczony, ale efektem tego były też braki w możliwości zakupu komponentów balistycznych".

Prezes poinformował, że wzrosty cen są dla spółki przede wszystkim odczuwalne w segmencie tkanin, który jest relatywnie najbardziej energochłonny.

Rafako	<p>Rafako złożyło w Sądzie Rejonowym w Gliwicach wniosek o otwarcie postępowania o zmianę układu zawartego w ramach postępowania restrukturyzacyjnego. Jak podano, przyczyną i podstawą złożenia wniosku jest zmniejszenie dochodu.</p> <p>"We wniosku wskazano, że trwałe zmniejszenie dochodu z przedsiębiorstwa emitenta, jest następstwem zaistnienia szeregu zdarzeń, niezawinionych przez emitenta, a których nie można było przewidzieć na etapie postępowania restrukturyzacyjnego zakończonego zawarciem i zatwierdzeniem układu" - napisano w komunikacie. Dodano, że dotyczy to przede wszystkim istniejącej sytuacji mikro i makroekonomicznej, a także przedłużającej się realizacji i rozliczenia kontraktu na budowę bloku w Jaworznie.</p>
Rafako	<p>Spółka E003B7 (spółkę zależną Rafako) złożyła w dniu 10 lutego 2023 roku w Sądzie Rejonowym w Gliwicach wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego - postępowania układowego. Celem złożenia wniosku jest „uniknięcie ogłoszenia upadłości spółki zależnej, przez umożliwienie (...) restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.” Propozycje układowe przedstawiono w załączniku: https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,528578</p>
Rafako, Tauron	<p>Szefowie Rafako i spółki Tauron Wytwarzanie podczas piątkowych obrad sejmowej Komisji ds. Energii, Klimatu i Aktywów Państwowych podtrzymali wolę osiągnięcia do 8 marca br. porozumienia w sporze wokół bloku energetycznego o mocy 910 megawatów w Jaworznie.</p> <p>Piątkowe posiedzenie komisji zostało zwołane na wniosek grupy posłów, głównie Koalicji Obywatelskiej. Resort aktywów państwowych reprezentował wiceminister Karol Rabenda, który podkreślił, że spór Taurona i Rafako jest sporem pomiędzy dwoma podmiotami gospodarczymi, na którego rozstrzygnięcie resort nie chce w żaden sposób wpływać.</p> <p>Jak poinformował prezes spółki Tauron Wytwarzanie Trajan Szuladziński, obecnie blok w Jaworznie pracuje stabilnie - w piątek rano, w związku z dużą ilością w systemie energii ze źródeł odnawialnych, blok działał z mocą 380 megawatów, by w wieczornym szczycie osiągnąć 880 megawatów. "Podstawową sprawą nie jest moc, ale sprawność bloku i możliwości funkcjonowania także na minimalnej mocy dopuszczalnej" - wyjaśnił prezes.</p> <p>Szuladziński poinformował, że obecnie blok w Jaworznie zasilany jest w 80 proc. węglem z kopalni Sobieski. Wcześniej, gdy w tej kopalni trwały przezbieranie ścian wydobywczych, blok korzystał natomiast także z węgla z innych kopalń spółki Tauron Wydobycie, Polskiej Grupy Górniczej, i w niewielkim stopniu z węgla z Indonezji. Przedstawiciele Rafako wskazywali wcześniej, że przyczyną kłopotów bloku był nieodpowiedniej jakości węgiel. Obecnie wielkość zapasów węgla przy bloku przekracza 180 tys. ton. 20 marca rozpocznie się zaplanowany na miesiąc przegląd jednostki.</p>
Helio	<p>Helio szacuje, że w 2Q'22/23 (październik - grudzień 2022) zanotował zysk netto na poziomie 6,56 mln PLN wobec 7,93 mln PLN zysku w analogicznym okresie roku poprzedniego. W opinii zarządu pogorszenie wyniku finansowego netto wynikało przede wszystkim z obniżenia się marży brutto ze sprzedaży o ok. 2 p.p. oraz blisko czterokrotnego wzrostu kosztów odsetek od zaciągniętych kredytów. Jak dodano, spółka osiągnęła 123,15 mln PLN przychodów ze sprzedaży względem 115,15 mln PLN rok wcześniej.</p>
Vistal Gdynia	<p>Vistal Gdynia złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Trakcji o zapłatę należności w łącznej wysokości 8,8 mln PLN. Roszczenia obejmują „przysługujące spółce wynagrodzenia związane z nadzwyczajnym (...) wzrostem kosztów realizacji” dla kontraktu dotyczącego budowy trasy tramwajowej łączącej ul. Fordońską z ul. Toruńską w Bydgoszczy”.</p>
Sfinks	<p>Grupa Sfinks Polska odnotowała w styczniu 2023 wzrost sprzedaży gastronomicznej o 25,3% r/r do 14,92 mln PLN. Dla porównywalnej sieci lokali wzrost ten wyniósł 32,4% r/r.</p>
Lentex	<p>Lentex w wyniku ogłoszonej oferty nabył 2,6 mln akcji własnych, po cenie 12,50 PLN za akcję, czyli za łączną kwotę 32,5 mln PLN. Średnia stopa redukcji złożonych ofert wyniosła 92,89%.</p>
Wojas	<p>Wojas, jako lider konsorcjum, ma umowę na wykonanie i dostawę butów sportowych dla Wojska Polskiego. Łączna wartość kontraktu w części dla spółki wynosi 25,9 mln PLN. Realizacja dostaw zaplanowana jest od maja 2023 do końca listopada 2023 roku.</p>
Blobber Team	<p>Blobber Team, we współpracy ze spółką Draw Distance, rozpoczął prace produkcyjne nad nową grą; premiera planowana jest na 2024 rok. Spółka podała, że kodowa nazwa gry to "M".</p>
Netwise	<p>Netwise wraz z Jakubem Skalbanią oraz Netwise International, działający w porozumieniu, wzywają do sprzedaży 60,6 tys akcji spółki, stanowiących 5,95% kapitału zakładowego, po cenie 35 PLN za papier. W wyniku wezwania nabywający, łącznie z pozostałymi stronami porozumienia, zamierza osiągnąć 100% ogólnej liczby głosów na WZ. Przyjmowanie zapisów w wezwaniu rozpocznie się 13 lutego, a zakończy 14 marca 2023.</p>
Ten Square Games	<p>Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył stan posiadania akcji Ten Square Games do 4,97% z 5,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu.</p>

**Gaming –
podsumowanie
tygodnia**

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 06/02.2023-13/02.2023

Kraj	Link
Kraj	
Huuuge Games – odpis, szacunkowe wyniki za 4Q'22.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,528400
Artifex Mundi – szacunkowe przychody za styczeń'23.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,528419
BoomBit – szacunkowe przychody za styczeń'23.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,528245
Vivid Games – szacunkowe wyniki za styczeń'23.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,528394
Zagranica	
Take-Two – wyniki za Q3 FY23.	https://tinyurl.com/2bubwr7m
Problemy w raju – wydawca GTA 5 szuka 50 mln i tnie koszty.	https://tinyurl.com/ve7vujxr
Square Enix - wyniki za Q3 FY23.	https://tinyurl.com/h86kvt5p
Activision Blizzard - wyniki za Q4 FY22.	https://tinyurl.com/4x3jx8cv
Nintendo - wyniki za Q3 FY23.	https://tinyurl.com/mvxa6ajr
Elden Ring motorem napędowym Bandai Namco.	https://tinyurl.com/yckbbn9n
Sony– wyniki za Q3 FY23.	https://tinyurl.com/55jvvbsu
Microsoft wkrótce przejmie Activision Blizzard? Analitycy nie mają wątpliwości.	https://tinyurl.com/226pyf83
Twórcy Hogwarts Legacy chwalą się pierwszym rekordem.	https://tinyurl.com/2p88v5rz
Nacon Connect zapowiedziany.	https://tinyurl.com/4zw8etub
PS5 odnotowało „największy tydzień sprzedaży” w Japonii.	https://tinyurl.com/39m58hd3
Sony „nie odbiera” telefonów od Activision Blizzard.	https://tinyurl.com/yc72c3ba
Wild Hearts na efektownym zwiastunie. EA zachęca do nowego IP.	https://tinyurl.com/47p4kny5
Ubisoft traci ważnego pracownika.	https://tinyurl.com/r254k7ka

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl, Planetagraca.pl, stooq.pl, yahoo.com, gram.pl

Grodno

Grodno szacuje, że w okresie 1-3Q'22/23, czyli od 1 kwietnia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., wypracowało 22,4 mln PLN skonsolidowanego zysku netto (-31% r/r). EBITDA wyniosła 39 mln PLN wobec 47,1 mln PLN rok wcześniej.

Grodno podało, że na wzrost przychodów w analizowanym okresie wpłynęła w dużym stopniu wyższa r/r sprzedaż pomp ciepła. "Spadek pozycji wynikowych był rezultatem przede wszystkim niższej sprzedaży instalacji fotowoltaicznych w warunkach spadku dynamiki wzrostu tego rynku. Ponadto wyniki pozostawały pod wysoką presją rosnących kosztów i inflacji" - napisano w komunikacie.

Puławy

Rada nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe Puławy powołała Marcina Kowalczyka na prezesa spółki. Rada nadzorcza powołała także Pawła Brydę na wiceprezesa spółki. Marcin Kowalczyk od 10 lutego 2023 roku pełni funkcję wiceprezesa Grupy Azoty.

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 13.02.2023 roku, 07:35 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 uwzględnić, że struktura portfela inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia 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 są sprawne.

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

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

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

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

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

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

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania 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 wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresami:
<https://www.gpw.pl/animatory-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatory-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatory-rynku>
<https://gpcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.