

Redaktor wydania: Anna Tobiasz / Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Niewielka zmienność na rynkach

Wczorajsza sesja na GPW zakończyła się niewielkimi wzrostami głównych indeksów. WIG20 przy obrotach sięgających 636 mln PLN zyskał 0,4% i zatrzymał się na poziomie 1860,8 pkt. Podczas śródkowych notowań, do najmocniejszych spółek z tego indeksu należały m.in.: Dino (+2,3%), Orange (+1,7%) oraz Kruk (+1,4%). Natomiast w gronie najsłabszych polskich blue chipów uplasowały się takie podmioty jak: PGE (-1,9%), CD Projekt (-0,9%) oraz Kęty (-0,2%). Również pozostałe główne indeksy zakończyły dzień zwyżkami. WIG / mWIG40 / sWIG80 zyskały odpowiednio 0,4% / 0,3% / 0,6%. Sektorowo najlepiej poradził sobie WIG-moto zyskując 2,0%, z drugiej strony największej przeceny doświadczył WIG-media (-2,4%). Na szerokim rynku wyróżnili się akcje Artifex Mundi, które zyskały 10,6% po informacji o rekordowych przychodach za luty. W dniu wczorajszym RPP utrzymała po posiedzeniu wszystkie stopy procentowe NBP na niezmiennym poziomie, co było zgodne z oczekiwaniami rynku. Dzisiaj przed nami o godz. 15:00 odbędzie się konferencja prasowa prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Na europejskich parkietach panowały mieszane nastroje. Tego dnia DAX zyskał 0,5%, CAC40 poszedł w dół o 0,2%, a FTSE100 finiszował 0,1% na plusie. Po wtorkowych spadkach na Wall Street, wczorajsza sesja przyniosła niewielką zmienność głównych indeksów. Tego dnia najlepiej wypadł Nasdaq, który umocnił się o 0,4%, dalej był S&P500 ze skromnym urobkiem na poziomie 0,1%, negatywnie natomiast wyróżnił się DJI, który stracił 0,2%. Aktualnie rynek terminowy wycenia już na ok. 80% szanse 50 pkt. podwyżki podczas marcowego posiedzenia FOMC. Na rynku ropy kontrakty na WTI na kwiecień są wyceniane po 76,7 USD za baryłkę, a za USD przychodzi nam płacić 4,39 PLN. W nocy poznaliśmy odczyt inflacji CPI z Chin za luty, która pozytywnie zaskoczyła rynkowy konsensus (+1,0% r/r vs +1,9% r/r). W Azji Shanghai Composite Index kończy notowania na delikatnym plusie, a Nikkei idzie w górę o 0,6%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy świecą się na czerwono.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Asseco Poland:** Spółka szacuje zysk netto w 4Q'22 na 126,2 mln PLN – zgodnie z oczekiwaniami;
- Polenergia:** Spółka miała w 4Q'22 110 mln PLN skorygowanej EBITDA (+31,2 mln PLN r/r) – szacunki;
- AB:** EBITDA w 2Q'22/23 wyniosła 114,6 mln PLN – powyżej konsensusu [tabela BDM];
- Pepees:** Spółka szacuje, że w 2022 r. wypracowała 9,9 mln PLN zysku netto na j.d.;
- Pekao:** Bank utrzymał wolumen nowych kredytów korporacyjnych na poziomie z '22;
- KGHM:** Spółka planuje do końca '24 przedstawić cele klimatyczne dla grupy;
- PGE, ZE PAK:** Spółki złożyły do UOKiK wniosek ws. powołania spółki do budowy elektrowni jądrowej;
- XTB:** Zarząd spółki rekomenduje 3,25 PLN dywidendy na akcję i skup akcji;
- Alior Bank:** Bank przedłużył specjalną ofertę dla obywateli Ukrainy do 28 lutego 2024 r.;
- PKN Orlen:** Spółka rozpoczęła wiosenną rundę naboru do programu Orlen Skylight Accelerator;
- Artifex Mundi:** Spółka w lutym'23 pobiła kolejny rekord generując 5,1 mln PLN przychodów (+22% r/r, +10% m/m), przychody oczyszczone o koszty UA wyniosły 2,7 mln PLN (+12% m/m, +9% r/r) – pozytywne [zaległy komentarz BDM];
- Molecule:** Spółka rozpoczęła badania kliniczne I fazy cząsteczki OATD-02;
- Rafako:** Gwarancja należytego wykonania kontraktu budowy bloku w Jaworznie przedłużona do 24.03.23;
- Cognor:** Spółka wyemituje obligacje zamienne na akcje o wartości 100 mln PLN;
- Stalexport Autostrady:** Spółka planuje wypłacić 0,2 PLN dywidendy na akcję;
- PlayWay:** W dniu wczorajszym (08.03.2023 r.) miała miejsce premiera gry „Contraband Police”, peak na poziomie 6,5 tys. (6 najwyższy w historii grupy) - pozytywne [komentarz BDM];
- Creepy Jar:** Spółka zakłada trzy nowe bezpłatne dodatki do Green Hell na Steam w 2023 r.;
- Auto Partner:** Szacunkowa sprzedaż w lutym'23 wyniosła 255,6 mln PLN [wykres BDM];
- Spyrosoft:** Spółka pracuje nad zwiększaniem liczby projektów dla sektora finansowego;
- Inflacja:** CPI z 50-proc. prawdopodobieństwem w '23 w przedziale 10,2–13,5% - projekcja NBP;
- Dektra (NC):** Spółka planuje wypłacić 2 PLN dywidendy na akcję.

WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym do jednych z najsilniej umacniających się walorów na GPW należały akcje Artifex Mundi, które zyskały 10,6% po tym jak spółka w lutym kolejny raz pobiła rekord generując 5,1 mln PLN przychodów, czyli 22% więcej r/r oraz +10% m/m (pragniemy zauważyć, że luty jest o 10% krótszym miesiącem od stycznia). W minionym miesiącu najważniejszy produkt spółki czyli „Unsolved” wypracował rekordowe 3,9 mln PLN (+21% m/m, +69% r/r) przy UA na poziomie 2,4 mln PLN (+9% m/m, +87% r/r). Wzrost przychodów tej aplikacji jest wynikiem systematycznej poprawy KPI, umożliwiającej, przy sprzyjającym otoczeniu rynkowym, dynamiczny wzrost inwestycji w akwizycję graczy przy zachowaniu na niezmiennym poziomie oczekiwanego stopu zwrotu z pozyskanych użytkowników. Spółka liczy, że realizacja tegorocznego planu rozwoju „Unsolved” pozwoli na jej dalszy wzrost popularności w kolejnych miesiącach i konsekwentny wzrost wypracowywanego zysku.

Artifex Mundi - daily



Źródło: Bloomberg

Notowania: środa, 8 marca 2023

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 860,8	0,4%	3,8%
WIG30	2 284,0	0,4%	4,4%
mWIG40	4 601,9	0,3%	10,8%
sWIG80	20 154,3	0,6%	15,2%
WIG	61 096,3	0,4%	6,3%
NC Index	341,6	-0,6%	9,0%
WIG Banki	6 666,1	0,3%	6,6%
WIG Bud	4 526,2	0,4%	10,9%
WIG Chemia	11 957,6	-0,2%	9,8%
WIG Dew	2 909,8	0,4%	10,9%
WIG Energia	2 120,0	-1,3%	0,5%
WIG Games	18 660,4	0,8%	11,0%
WIG IT	4 551,4	1,1%	14,5%
WIG Media	6 847,3	-2,4%	13,5%
WIG Paliwa	6 114,4	0,0%	1,7%
WIG Spoż	2 201,4	-0,9%	9,2%
WIG Surowce	4 525,1	0,2%	-1,9%
WIG Odzież	5 426,3	0,3%	-7,9%
DAX	15 631,9	0,5%	12,3%
FTSE100	7 929,9	0,1%	6,4%
CAC40	7 324,8	-0,2%	13,1%
BUX	43 161,4	-0,5%	-1,4%
S&P500	3 992,0	0,2%	4,0%
DJIA	32 798,4	-0,1%	-1,1%
Nasdaq Comp	11 576,0	0,4%	10,6%
Bovespa	106 540,3	2,2%	-2,9%
Nikkei225	28 444,2	0,5%	9,0%
Shanghai Comp.	3 283,2	-0,1%	6,3%
S&P/ASX 200	7 307,8	-0,8%	3,8%
EUR/PLN	4,68	-0,2%	-0,1%
USD/PLN	4,44	-0,1%	1,5%
CHF/PLN	4,72	-0,2%	-0,3%
EUR/USD	1,05	0,0%	-1,5%
USD/JPY	137,36	0,1%	4,8%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 850	-26	-1,39%
Kurs zamknięcia	1 862	7	0,38%
Kurs min.	1 846	-9	-0,49%
Kurs max.	1 869	-20	-1,06%
Wolumen obrotu	23 908	-5 885	-19,75%
Otwarte pozycje	40 338	744	1,88%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 853,3	1 842,5	1 864,5	1 860,8	0,4%	636
WIG30	2 266,3	2 261,7	2 288,2	2 284,0	0,4%	691
mWIG40	4 581,8	4 581,8	4 601,9	4 601,9	0,3%	126
sWIG80	20 038,7	4 567,7	4 621,4	20 154,3	0,6%	45
WIG-PL	61 924,6	61 924,6	62 388,7	62 388,7	0,4%	806
WIG	60 681,3	60 558,8	61 198,2	61 096,3	0,4%	833

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	28,34	29 947	0,2%	12,8%
Asseco Poland	80,05	6 644	-0,1%	10,3%
CCC	34,99	1 920	0,3%	-18,4%
CD Projekt	132,26	13 328	-0,9%	2,0%
Cyfrowy P.	18,00	11 512	1,2%	2,2%
Dino	403,50	39 559	2,3%	7,5%
JSW	53,04	6 228	0,8%	-8,8%
Kęty	511,00	4 931	-0,2%	11,8%
KGHM	126,00	25 200	0,1%	-0,6%
Kruk	342,00	6 607	1,4%	10,3%
LPP	9 815,00	18 199	0,2%	-7,8%
mBank	321,80	13 655	0,2%	8,7%
Orange	6,94	9 103	1,7%	4,7%
Pekao	91,10	23 911	0,5%	5,3%
Pepco	43,40	24 955	-0,1%	9,8%
PGE	6,52	14 620	-1,9%	-5,3%
PKN Orlen	65,16	75 647	0,1%	1,4%
PKO BP	31,10	38 875	0,4%	2,7%
PZU	37,13	32 063	0,2%	4,8%
Santander Polska	298,60	30 514	0,9%	15,1%

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

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

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	669,00	1 592	3,9%	13,4%	Huuuge	29,60	2 494	1,7%	35,8%
Alior	41,75	5 451	1,8%	21,8%	ING BSK	173,60	22 585	-0,8%	5,3%
Amrest	19,74	4 334	1,8%	0,9%	Inter Cars	561,00	7 948	2,7%	21,7%
Asbis	24,60	1 365	1,0%	3,8%	Kernel	18,68	1 570	-1,2%	6,5%
Auto	18,32	2 393	-0,5%	36,5%	Livechat	154,00	3 966	5,9%	43,9%
Azoty	38,90	3 859	-1,4%	-1,5%	Mabion	20,69	334	0,9%	-1,5%
Benefit	1 005,00	2 948	3,2%	35,1%	Mercator	46,28	493	-0,5%	-6,2%
Bogdanka	45,08	1 533	-0,9%	-9,7%	Millennium	4,61	5 592	0,2%	0,7%
Budimex	303,50	7 748	0,5%	6,9%	MoBrok	321,00	1 128	0,5%	7,7%
Bumehc	38,52	558	-1,7%	-31,9%	Neuca	612,00	2 750	-1,1%	-5,8%
Ciech	52,75	2 780	1,4%	27,2%	PKP Cargo	17,22	771	1,3%	18,8%
Comarch	145,00	1 179	-1,6%	-11,6%	Polenergia	81,00	7 141	-1,3%	-5,8%
DataWalk	70,00	359	-7,3%	-23,4%	Pracuj	59,00	4 028	0,0%	44,3%
Develia	3,06	1 370	-0,9%	24,6%	Selvita	87,60	1 608	-0,5%	5,7%
Dom Dev.	118,60	3 036	-2,1%	24,8%	STS	17,74	2 777	1,4%	2,5%
Enea	6,40	3 955	-2,1%	6,7%	Tauron	2,04	3 580	-1,0%	-3,6%
Eurocash	14,81	2 061	-0,2%	8,9%	TEN	129,10	947	-2,0%	2,0%
Famur	3,86	2 221	1,4%	17,1%	WP.PL	103,20	3 023	-4,3%	2,2%
GPW	37,22	1 562	-1,6%	4,8%	XTB	36,16	4 245	3,3%	16,6%
Handlowy	83,40	10 897	-2,1%	10,3%	ZE PAK	28,00	1 423	0,7%	21,7%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	82,7	-0,7%	-1,9%	-1,4%	-3,7%	-25,6%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,6	-1,9%	-6,2%	-4,0%	-41,1%	-41,8%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	42,3	-2,4%	-10,1%	-9,3%	-44,5%	-80,3%
CO2 [EUR/t]	94,7	2,3%	1,0%	-1,9%	16,2%	39,0%
Węgiel ARA [USD/t]	123,4	-0,9%	-14,3%	-15,5%	-46,0%	-71,9%
Miedź LME [USD/t]	8 886,0	1,7%	-2,2%	-0,7%	6,2%	-12,5%
Aluminium LME [USD/t]	2 305,7	0,2%	-3,3%	-0,9%	-1,9%	-33,6%
Cynk LME [USD/t]	3 004,0	0,8%	-4,4%	-0,9%	0,0%	-27,0%
Ołów LME [USD/t]	2 086,5	0,2%	-2,5%	-0,8%	-10,7%	-15,2%
Stal HRC [USD/t]	1 065,0	1,4%	3,6%	1,0%	43,1%	0,0%
Ruda żelaza [USD/t]	127,2	-0,2%	0,4%	1,2%	14,3%	-19,9%
Węgiel koksujący [USD/t]	352,0	-0,3%	3,2%	1,9%	21,6%	-44,6%
Złoto [USD/oz]	1 814,4	0,1%	-1,2%	-0,7%	-0,5%	-8,9%
Srebro [USD/oz]	20,0	-0,3%	-4,6%	-4,2%	-16,4%	-22,3%
Platyna [USD/oz]	942,3	0,8%	-1,8%	-1,4%	-12,3%	-13,0%
Pallad [USD/oz]	1 346,4	-0,5%	-5,3%	-4,1%	-25,1%	-54,6%
Bitcoin USD	21 732,5	-1,5%	-7,8%	-6,1%	31,4%	-48,1%
Pszemica [USD/bu]	674,5	-1,5%	-3,2%	-2,5%	-14,8%	-47,0%
Kukurydza [USD/bu]	635,8	-1,0%	-0,7%	1,0%	-6,3%	-13,5%
Cukier ICE [USD/lb]	20,9	-0,7%	1,5%	4,0%	11,5%	12,7%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

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

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

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Asseco Poland Spółka szacuje zysk netto w 4Q'22 na 126,2 mln PLN. Wyniki są zgodne z konsensusem PAP Biznes na poziomie 125,9 mln PLN. Szacunkowy skonsolidowany wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej grupy za 2022 r. wynosi 502,5 mln PLN.

Polenergia Spółka szacuje, że w 4Q'22 110 mln PLN skorygowanej EBITDA, czyli o 31,2 mln PLN więcej niż w rok wcześniej. Skorygowany zysk netto szacowany jest na 54,3 mln PLN, co stanowi wzrost o 15,9 mln PLN r/r. W 4Q'22 wpływ na wzrost skorygowanej EBITDA miał m.in. wyższy wynik w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych spowodowany wzrostem mocy wytwórczych w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

AB Spółka opublikowała raport za 2Q'22/23.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'22/23	kons.	różnica	r/r	k/k	YTD2022/23	r/r
Przychody	4 796,7	4 872,0	-1,5%	44,1%	26,5%	8 590,0	14,5%
EBITDA	114,6	99,4	15,3%	124,7%	95,5%	173,2	33,6%
EBIT	108,4	93,4	16,0%	133,6%	106,4%	160,9	33,3%
zysk netto j.d.	67,9	65,4	3,9%	121,2%	118,4%	99,0	9,6%
marża EBITDA	2,4%	2,0%	0,35	0,86	0,84	2,02%	0,29
marża EBIT	2,3%	1,9%	0,34	0,87	0,88	1,87%	0,26
marża netto	1,4%	1,3%	0,07	0,49	0,60	1,15%	-0,05

Źródło: BDM, PAP

Pepees Spółka szacuje, że w 2022 r. miała 254,95 mln PLN przychodów, 22,8 mln PLN EBIT wobec -5,8 mln PLN rok wcześniej oraz 9,9 mln PLN zysku netto przypadającego na j.d. wobec 2,4 mln PLN straty w 2021 r.

Pekao Bank chce utrzymać w 2023 r. wolumeny nowych kredytów korporacyjnych na podobnym poziomie jak w 2022. Wg wiceprezesa Jerzego Kwiecińskiego w skali całego sektora bankowego utrzymanie wolumenów w segmencie korporacyjnym na poziomie zeszłorocznym jest mało prawdopodobne. Kredyty korporacyjne w dużych i średnich firmach w 4Q'22 notowały w Banku Pekao przyrosty. Dodatkowo rosną depozyty firm, co wskazuje, że firmy mają kapitał, ale nie inwestują, bo popyt na ich usługi i produkty spada.

KGHM Spółka planuje przedstawić cele klimatyczne dla grupy do końca 2024 roku, a nie w połowie 2023 roku, jak planowała wcześniej.

PGE, ZE PAK Spółki złożyły do prezesa UOKiK wnioski o zgodę na koncentrację, polegającą na powołaniu spółki, która będzie reprezentować polską stronę we wszystkich etapach projektu budowy elektrowni jądrowej w regionie konińskim.

XTB Zarząd spółki rekomenduje wypłatę akcjonariuszom 50% wypracowanego w 2022 roku zysku w postaci dywidendy, co odpowiada 3,25 PLN dywidendy na jedną akcję i przeznaczenie około 188,7 mln PLN na skup akcji własnych oraz ich umorzenie.

Alior Bank Bank przedłużył ofertę specjalną dla obywateli Ukrainy do 28 lutego 2024 r. Preferencyjne warunki korzystania z rachunków osobistych dotyczą wszystkich klientów, posiadających aktywne konto w Alior Banku i ukraińskie obywatelstwo. Polegają one na zwolnieniu z opłat miesięcznych za prowadzenie rachunku i obsługę karty debetowej.

PKN Orlen Spółka rozpoczęła siódmą rundę naboru do programu Orlen Skylight Accelerator i poszukuje w niej startupów, które pomogą znaleźć rozwiązania dla blisko 30 zdefiniowanych wyzwań technologicznych i biznesowych Grupy Orlen. Zgłoszenia do programu akceleracyjnego można składać do 5 kwietnia 2023 roku.

Molecure Spółka podała pierwszemu pacjentowi OATD-02 - innowacyjny, pierwszy w swojej klasie podwójny inhibitor arginazy rozwijany w leczeniu nowotworów. OATD-02 to drugi kandydat na lek z portfolio projektów spółki Molecure, który przeszedł do etapu badań klinicznych.

Rafako Spółka doręczyła Tauronowi Wytwarzanie dokumenty potwierdzające przedłużenie do 24 marca 2023 roku okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania kontraktu dotyczącego budowy bloku 910 MW w Jaworznie.

Sąd Rejonowy w Gliwicach postanowił otworzyć postępowanie o zmianę układu, zawartego w ramach postępowania restrukturyzacyjnego Rafako.

Cognor Zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji imiennych serii A, zamiennych na akcje spółki o łącznej wartości nominalnej obligacji 100 mln PLN.

Stalexport Autostrady Spółka planuje wypłacić 0,2 PLN dywidendy na akcję. Na dywidendę trafić ma cały osiągnięty w 2022 roku zysk netto w wysokości 48,98 mln PLN. Dodatkowo na dywidendę przeznaczone mają być środki zgromadzone na zyskach zatrzymanych oraz środki zgromadzone na kapitale zapasowym. Proponowanym dniem dywidendy jest 13 kwietnia, a jej wypłaty 25 kwietnia.

Budimex Oferta spółki została najwyżej oceniona w przetargu na przebudowę DW 928 na odcinku od DK 44 do skrzyżowania z DK 1. Wartość oferty wynosi 183,0 mln PLN netto.

PlayWay Podsumowanie wczorajszej (08.03.2023 r.) premiery gry „Contraband Police”:

- gra zadebiutowała na platformie Steam z 12% promocją (17,6 USD);
- peak graczy na poziomie 6,5 tys.;
- 95,8% ocen pozytywnych;
- 6 miejsce w rankingu global top sellers na Steamie;
- w 6 h sprzedaż na poziomie 20 tys. kopii;
- top 3 kraje: Niemcy, USA, Francja;
- development = ponad 5 lat;
- developer gry = Crazy Rocks (udział PLW na poziomie 77,9%).
- budżet produkcyjny z marketingiem = do 2 mln PLN;
- wihslista = 306 tys., ok.70% z niej starsza niż 1 rok, ok. 49% starsza niż 2 lata.

Komentarz BDM: *pozytywne. Gra osiągnęła peak na poziomie 6,5 tys., to jest 6 najwyższy w historii grupy (czwarty po CMS21, House Flipper, Drug Dealer Simulator pod kątem peaku w dniu premiery).*

Creepy Jar - W ostatnich miesiącach Creepy Jar udostępnił graczom szereg bezpłatnych aktualizacji do Green Hell w wersji na Steam, Sony PlayStation i Microsoft Xbox. Ze względu na dobre przyjęcie przez graczy kolejnych dodatków studio dalej będzie wspierać Green Hell. Wraz z nową roadmapą deweloper zaprezentował plany rozwoju swojej flagowej produkcji w przyszłości.

- **PC** - zgodnie z nową roadmapą gracze na Steam mogą spodziewać się trzech bezpłatnych dodatków rozszerzających zawartość Green Hell. Storage & Transportation wprowadzi nowe możliwości przechowywania i transportu zasobów, Combat Update udoskonali obecny system walki, a dzięki rozszerzeniu New Animals w amazońskiej dżungli pojawią się nowe zwierzęta.

- **Konsole** - dla graczy konsolowych (PlayStation i Xbox) Creepy Jar zaplanował wydanie dostępnych już na Steam dodatków: Animal Husbandry i Building Update. Pierwszy z nich wzbogaca gameplay Green Hell m.in. o mechaniki łapania, oszwajania oraz hodowli zwierząt. Z kolei Building Update wprowadza nowe możliwości budowania bazy w amazońskiej dżungli. Aktualnie trwają zaawansowane prace nad wydaniem Animal Husbandry w wersji na konsole PlayStation 4 i Xbox One".

Roadmapa gry „Green Hell” na 2023 rok:



Źródło: spółka

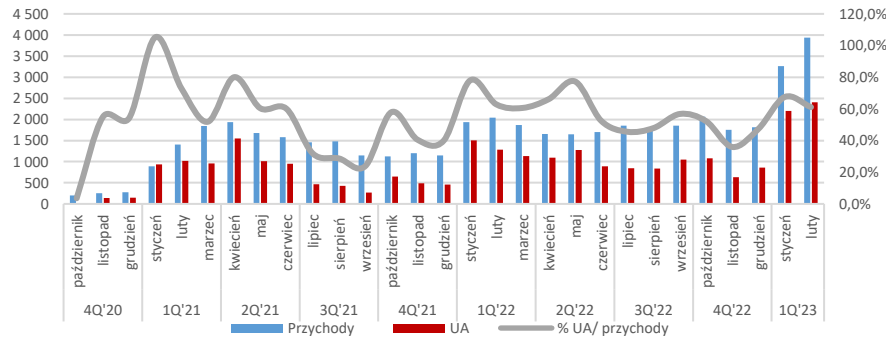
Vivid Games Szacunkowa sprzedaż w lutym'23 wyniosła 1,81 mln PLN. Strata brutto wyniosła -0,11 mln PLN.

3R Games Gra Thief Simulator: Greenview Street VR od daty premiery (lipiec'22) do lutego'23 osiągnęła 107,3 tys. sprzedanych sztuk netto, co dało wartość brutto sprzedaży na poziomie 2,0 mln USD, z czego 1,1 mln USD przypada spółce.

Artifex Mundi

- W lutym 2023 r. spółka wypracowała **rekordowe 5,1 mln PLN** przychodów ze sprzedaży produktów, co oznacza wzrost o 22% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku.
- W segmencie gier free-to-play sprzedaż była wyższa o 44% (tj. 1 647 tys. PLN) w porównaniu do analogicznego okresu 2022. Przychody z aplikacji Unsolved wyniosły 3 934 tys. PLN (wzrost o 1 893 tys. PLN r/r) a przychody z aplikacji Bladebound wyniosły 161 tys. PLN (spadek o 246 tys. PLN r/r).
- W ocenie spółki, wzrost przychodów z aplikacji Unsolved jest wynikiem systematycznej poprawy KPI aplikacji i poszerzania jej o dodatkową zawartość.
- **Poprawa KPIs Unsolved oraz sprzyjające otoczenie rynkowe były katalizatorem dynamicznego wzrostu nakładów na akwizycję graczy, przy jednoczesnym zachowaniu stałych oczekiwanych stóp zwrotu.**

„Unsolved” [tys.PLN]



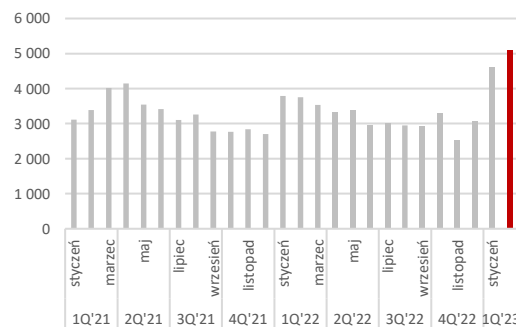
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Szacunkowe przychody za luty 2023 [tys. PLN]

	Luty 2023	Styczeń 2023	zmiana m/m	zmiana m/m [%]	Luty 2022	zmiana r/r	zmiana r/r [%]
Przychody ze sprzedaży produktów	5 093	4 613	479	10%	3 750	1 342	22%
Gry HOPA	968	1 127	-159	-14%	1 250	-282	-15%
Gry premium	30	36	-6	-17%	51	-21	-43%
Gry F2P	4 095	3 450	645	19%	2 449	1 647	44%
„Unsolved”	3 934	3 262	672	21%	2 041	1 893	69%
„Bladebound”	161	188	-26	-14%	407	-246	-60%
Koszty akwizycji graczy	2 404	2 203	201	9%	1 282	1 122	87%

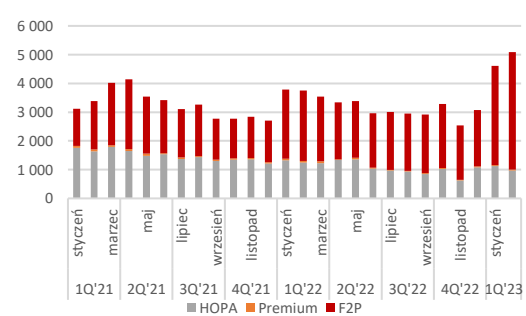
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Przychody [tys.PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Przychody w podziale na segmenty [tys.PLN]

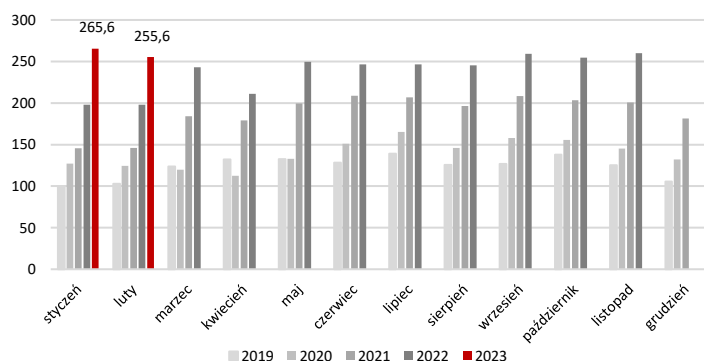


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Komentarz BDM: pozytywna informacja. Spółka w lutym'23 pobiła kolejny rekord generując 5,1 mln PLN przychodów czyli 22% więcej r/r oraz +10% m/m (pragniemy zauważyć, że luty jest o 10% krótszym miesiącem od stycznia). W minionym miesiącu segment F2P odpowiadał za 4,1 mln PLN (+19% m/m, +44% r/r). „Unsolved” dzięki dalszej poprawie KPIs i sprzyjającemu otoczeniu rynkowemu umożliwiającemu skalowanie aplikacji (UA = 2,4 mln PLN, czyli +9% m/m i +87% r/r) wygenerował rekordowy poziom przychodów równy 3,9 mln PLN (+21% m/m, +69% r/r). Zwracamy uwagę, że inwestycje poczynione w UA powinny przekładać się na dalszy wzrost monetyzacji „Unsolved” w kolejnych miesiącach. Przychody z gry „Bladebound” kształtowały się na poziomie 0,2 mln PLN (-14% m/m, -60% r/r), a segment HOPA wygenerował 1,0 mln PLN (-14% m/m, -15% r/r). Łączne przychody ze wszystkich segmentów oczyszczone o UA wyniosły 2,7 mln PLN (+12% m/m, +9% r/r). (Krzysztof Tkocz)

Auto Partner

Szacunkowe skonsolidowane przychody w lutym'23 wyniosły ok. 255,6 mln PLN (+29,1% r/r). Dane opublikowane w środę przed sesją.

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]


Źródło: BDM, spółka

Auto Partner, Inter Cars

Dostawcy części do aut na fali. Inter Cars i Auto Partner nie zwalniają tempa, jeśli chodzi o wzrost sprzedaży. Przychody rosną dzięki popytowi na części i wysokiej inflacji. Ich notowania kontynuują rajd, notując kolejne rekordy. – Parkiet

PKP Cargo

PKP Cargo rozwija przewozy w krajach środkowej Europy. Grupa zamierza zwiększyć udziały w rynkach kolejowych przewozów towarowych w Polsce, na obszarze Trójkąta i trasach Nowego Jedwabnego Szlaku. – Rzeczpospolita

Spyrosoft

Spółka pracuje nad zwiększeniem liczby projektów dla sektora finansowego, zarówno wśród obecnych, jak i nowych klientów, szczególnie w USA. W ub.r. firma zwiększyła liczbę nowych projektów w tym obszarze do 39 z 25 rok wcześniej.

Inflacja

Wg najnowszej projekcji Departamentu Analiz Ekonomicznych NBP inflacja w Polsce z 50-proc. prawdopodobieństwem ukształtuje się w 2023 roku w przedziale 10,2–13,5%, w 2024 r. - w przedziale 3,9–7,5%, a w 2025 r. - w przedziale 2,0–5,0%. Dynamika PKB Polski z 50-proc. prawdopodobieństwem znajdzie się w przedziale -0,1–1,8% w 2023 r., w przedziale 1,1-3,1% w 2024 r. oraz 2,0–4,3% w 2025 r.

Powrót inflacji do celu inflacyjnego NBP będzie następował stopniowo, a taką ocenę wspiera marcową projekcją - podano w komunikacie po posiedzeniu RPP. Do spadku inflacji, w ocenie RPP, będzie przyczyniać się dotychczasowe silne zacieśnienie polityki, osłabienie tempa PKB, w tym konsumpcji, przy istotnym obniżeniu dynamiki kredytu.

Raen (PunkPirates)

Spółka podjęła uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji spółki. Podwyższenie kapitału odbędzie się w drodze emisji 2 222 222 akcji serii F po cenie emisyjnej 0,45 PLN za sztukę.

Dektra (NC)

Zarząd spółki zamierza rekomendować wypłacenie w 2023 r. dywidendy w wysokości 2,21 mln PLN, co stanowi 2 PLN na akcję.

Energetyka

Długa ostatnia prosta dla NABE. Narodowa Agencja Bezpieczeństwa Energetycznego ma powstać w kwietniu. Trwają rozmowy z bankami, które mają wziąć na siebie część finansowania wydzielenia elektrowni z firm. Rząd jest zdeterminowany, aby cały proces zakończyć przed majówką. – Parkiet

Żywność

Powiew optymizmu z rynków żywności. Czy stanowią warzywa? Mocno tanieją rośliny oleiste, ale w dół idą też ceny zbóż. Jeśli potanieją w efekcie pasze, to także mięso i mleko. Poprawia się sytuacja na rynku warzyw. – Rzeczpospolita

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 09.03.2023 roku, 07:49 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 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 odnoszonymi się do:

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