

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz / Kajetan Sroczyński

KOMENTARZ PORANNY

Spadki przed decyzją RPP

Wtorkowa sesja w oczekiwaniu na dzisiejszą decyzję RPP traciła przy małych obrotach. WIG20 spadł 0,7%, sWIG80 zniżył 0,6%. Najgorzej performującym z głównych indeksów był mWIG40, który na wczorajszej sesji spadł aż o 2,3%. Z indeksów branżowych największe spadki zanotowały WIG Media (-3,3%), WIG Chemia (-2,8%), WIG Banki (-2,4%) i WIG Paliwa (-2,3%). Zwyżkował jedynie WIG Games (+0,1%) i WIG GAMES5 (+0,1%). Notowania na europejskich rynkach również poszły w dół. DAX stracił 0,7%, CAC 40 spadł o 0,1%, a FTSE zniżył o 0,6%. Inwestorzy wyczekują odczytu CPI za listopad w USA oraz na decyzję FED w przyszłym tygodniu. Wczorajszy dzień na Wall Street był czwartym dniem z rzędu z zanotowanymi stratami na głównych indeksach. Dow Jones Industrial (-1%), S&P 500 (-1,4%) oraz Nasdaq (-2%) zdecydowanie traciły. Wyraźne spadki zanotował amerykański sektor bankowy. Powodem tego było m.in. ostrzeżenie Goldman Sachs o cięciach płac i zatrudnienia, powołując się na „niepewne czasy przed nami”. Bank of America informował o spowolnieniu zatrudnienia z związku z możliwym spadkiem gospodarczym. Morgan Stanley też postanowił zredukować swoją globalną siłę roboczą. Na rynku towarowym ropa naftowa nadal traci, po tym jak we wtorek osiągnęła najniższy poziom od grudnia zeszłego roku. Ropa WTI jest notowana po 74,4 USD za baryłkę, rodzaj Brent kosztuje na rynku 79,6 USD za baryłkę. Dzisiejsza sesja na dalekim wschodzie cechuje się mieszanymi nastrojami, z przewagą niedźwiedzi. Akcje w Korei spadły, w Hongkongu i Chinach wahają się, lecz obecnie są na minusie. Kurs Juana był niestabilny ponieważ inwestorzy brali pod uwagę sygnały o tym, że Chiny mają kontynuować rozluźnianie ograniczeń związanych z polityką Covid. Dzisiaj zostanie opublikowany finalny odczyt PKB w strefie euro za 3Q'22. Dla polskich inwestorów najważniejsza będzie dzisiaj decyzja RPP w sprawie stóp procentowych. W środę rano kontrakty futures zarówno na S&P 500 jak i DAX są handlowane w okolicach poziomów wczorajszego zamknięcia.

Kajetan Sroczyński

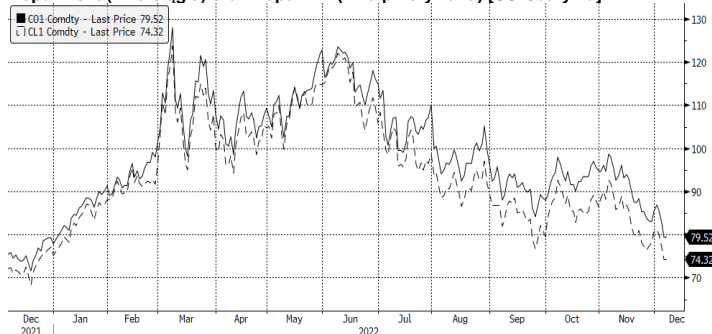
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- PKO BP: Bank 8 grudnia przedstawi strategię na lata 2023-2025;
- CD Projekt: Spokko z grupy CDR zdecydowało o wygaszeniu projektu 'Wiedźmin: Pogromca Potworów'; spółka zakończy rozwijanie gry 'Gwint' w 2023 [komentarz BDM];
- Mercator: Podsumowanie konferencji po wynikach 3Q'22 [podsumowanie BDM];
- BoomBit: Spółka szacuje, że miała w listopadzie miała 23,4 mln PLN przychodów (-1,3% m/m), przychody oczyszczone o UA i prowizję platform wyniosły 8,2 mln PLN (-1,3% m/m) – neutralne [komentarz BDM];
- Inter Cars: Szacunkowa sprzedaż w listopadzie'22 wyniosła 1,5 mld PLN [wykres BDM];
- Action: Szacunkowe obroty w listopadzie'22 wyniosły 236 mln PLN [wykres BDM];
- Skarbiec: Aktywna pod zarządzaniem Skarbiec TFI wyniosły 4,7 mld PLN w listopadzie;
- Allegro: Allegro Pay rozszerza współpracę z Aion Bankiem o wierzycelności z płatności odroczone;
- Orange: Orange Polska i T-Mobile Polska wnioskuje do UOKiK ws. rozszerzenia działalności Networks!;
- KGHM: RN KGHM odwołała A. Kensboka z funkcji wiceprezesa KGHM ds. finansowych;
- PKN Orlen: PGNiG Upstream Norway złożyło plan zagospodarowania złoża Verdande;
- Develia: Spółka rozpoczęła przekazywanie lokali z II etapu Osiedla Latarników w Gdańsku;
- JSW, Wasko: Wasko ma umowę z JSW IT Systems na serwis oprogramowania ERP za ok. 44,3 mln PLN netto;
- Celon Pharma: Spółka ma umowę z Agencją Badań Medycznych na dofinansowanie projektu w kwocie do 27 mln PLN;
- OEX: VCC z Grupy OEX otworzyło centrum operacyjne w Rzeszowie;
- Ferro: Spółka obserwuje stabilizację popytu w branży; chce zdobywać udziały rynkowe za granicą;
- ZUE: Konsorcjum ZUE zawarło pierwsze umowy na rynku rumuńskim, wartość 288 mln PLN;
- Newag: Pomorskie zdecydowało o nabyciu trzeciego EZT z Newagu za 25,9 mln PLN netto;
- Echo: Spółka wprowadziła do oferty 100 mieszkań w osiedlu ZAM w Krakowie;
- Mirbud: Spółka ma kontrakt o wartości 33,3 mln EUR netto.

WYKRES DNIA

Pierwszy raz od stycznia kontrakty terminowe na ropę Brent spadły poniżej 80 USD za baryłkę. Jest to między innymi wynikiem obaw przed tym, że stopy procentowe w USA pozostaną wyższe na dłużej. Zwiększyły się też spekulacje, że wzrost gospodarczy spowolni i zmniejszy się tym samym popyt na energię. Wraz ze spadkiem cen tego surowca można zauważyć spadek płynności na tym rynku, zainteresowanie Brent jest najniższe od 2015 r., a inwestorzy ograniczają swoje pozycje.

Ropa Brent (linia ciągła) oraz Ropa WTI (linia przerywana) [USD/baryłka]



Copyright © 2022 Bloomberg Finance L.P. 07-Dec-2022 07:46:23

Źródło: BDM, Bloomberg

Notowania: wtorek, 6 grudnia 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 733,6	-0,7%	-23,5%
WIG30	2 114,2	-0,9%	-23,5%
mWIG40	4 049,0	-2,3%	-23,5%
sWIG80	18 058,8	-0,6%	-10,0%
WIG	55 908,3	-1,0%	-19,3%
NC Index	311,7	0,1%	-20,0%
WIG Banki	6 073,5	-2,4%	-29,7%
WIG Bud	3 996,2	-2,1%	6,2%
WIG Chemia	10 102,2	-2,8%	2,9%
WIG Dew	2 522,2	-1,2%	-11,2%
WIG Energia	2 084,1	-0,4%	-13,7%
WIG Games	16 800,2	0,1%	-24,7%
WIG IT	4 098,0	-0,5%	-12,9%
WIG Media	5 831,2	-3,3%	-33,5%
WIG Paliwa	6 023,7	-2,3%	-7,2%
WIG Spoż	2 073,8	-0,5%	-53,8%
WIG Surowce	4 376,3	-0,9%	-3,6%
WIG Odzież	5 301,4	-0,2%	-44,1%
DAX	14 343,2	-0,7%	-9,7%
FTSE100	7 521,4	-0,6%	1,9%
CAC40	6 687,8	-0,1%	-6,5%
BUX	45 333,6	1,5%	-10,6%
S&P500	3 941,3	-1,4%	-17,3%
DJIA	33 596,3	-1,0%	-7,5%
Nasdaq Comp	11 014,9	-2,0%	-29,6%
Bovespa	110 188,6	0,7%	5,1%
Nikkei225	27 885,9	0,2%	-3,1%
Shanghai Comp.	3 212,5	0,0%	-11,7%
S&P/ASX 200	7 291,3	-0,5%	-2,1%
EUR/PLN	4,69	-0,4%	2,2%
USD/PLN	4,48	-0,2%	11,0%
CHF/PLN	4,76	-0,1%	7,6%
EUR/USD	1,05	-0,2%	-7,9%
USD/JPY	137,00	0,2%	19,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 736	-7	-0,40%
Kurs zamknięcia	1 735	-12	-0,69%
Kurs min.	1 725	-15	-0,86%
Kurs max.	1 745	-24	-1,36%
Wolumen obrotu	28 721	-6 238	-17,84%
Otwarte pozycje	54 942	1 484	2,78%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 741,9	1 722,7	1 741,9	1 733,6	-0,7%	582
WIG30	2 119,3	2 103,4	2 123,7	2 114,2	-0,9%	631
MWIG40	4 138,7	18 044,6	18 171,5	4 049,0	-2,3%	86
SWIG80	18 170,1	4 049,0	4 138,7	18 058,8	-0,6%	29
WIG-PL	57 328,4	57 207,1	57 395,2	57 207,1	-1,1%	678
WIG	56 191,9	55 768,4	56 273,4	55 908,3	-1,0%	713

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	24,26	25 641	1,5%	-37,6%
Asseco Poland	74,00	6 142	-0,7%	-14,4%
CCC	38,00	2 085	-3,3%	-64,0%
CD Projekt	130,76	13 173	2,3%	-32,2%
Cyfrowy P.	18,18	11 627	0,1%	-47,6%
Dino	351,40	34 451	0,4%	-4,3%
JSW	56,30	6 610	-2,1%	61,5%
Kęty	583,00	5 626	1,9%	-4,4%
KGHM	120,40	24 080	-0,7%	-13,6%
Kruk	287,20	5 548	-2,1%	-12,2%
LPP	9 515,00	17 643	0,5%	-44,7%
mBank	296,40	12 574	-4,0%	-31,6%
Orange	6,28	8 244	-0,6%	-25,7%
Pekao	83,02	21 790	-2,8%	-32,0%
Pepco	39,38	22 644	2,0%	-15,3%
PGE	6,79	15 230	0,5%	-15,8%
PKN Orlen	64,22	74 556	-2,4%	-13,6%
PKO BP	28,85	36 063	-1,7%	-35,8%
PZU	31,90	27 546	0,4%	-9,8%
Santander Polska	264,00	26 978	-1,6%	-24,2%

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

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

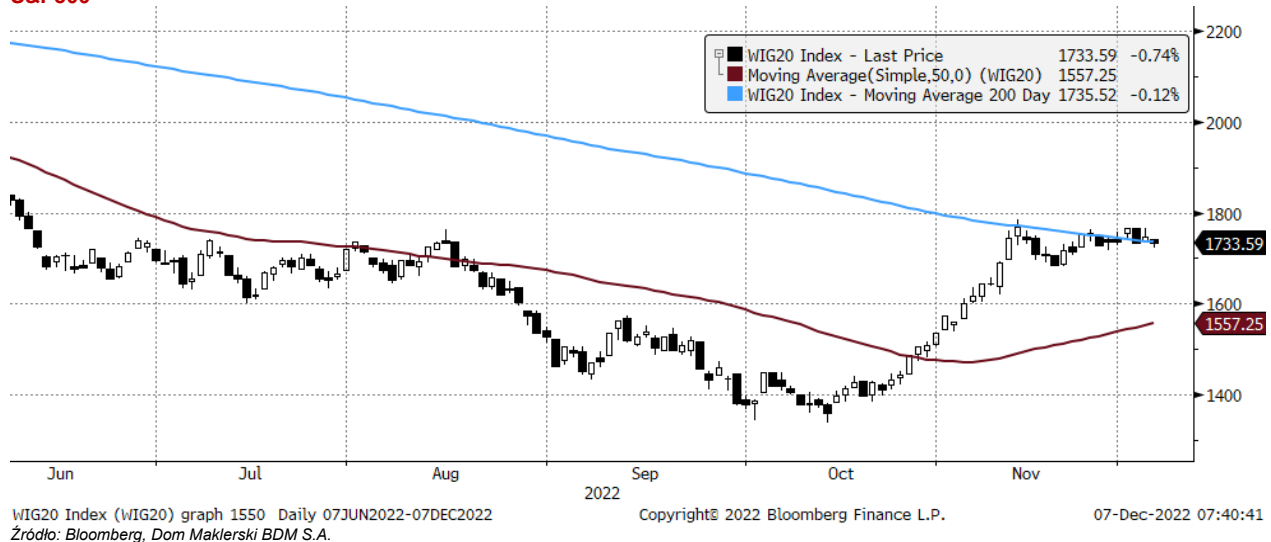
Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego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

mWIG40					Surowce											
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R		
11 bit st.	540,00	1 285	-0,6%	-2,5%	Huuuge	22,12	1 864	-3,2%	-11,9%	Ropa Brent [USD/bbl]	79,4	-4,0%	-4,4%	-7,1%	2,1%	5,2%
Alior	34,26	4 473	-4,8%	-37,4%	ING BSK	160,00	20 816	-3,8%	-40,1%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	5,5	-0,7%	-23,4%	-20,1%	48,5%	49,4%
Amrest	19,12	4 198	-3,4%	-31,0%	Inter Cars	439,50	6 227	-1,5%	-7,1%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	138,5	2,8%	4,7%	-5,4%	96,9%	54,0%
Asbis	23,40	1 299	-0,5%	7,8%	Kernel	18,33	1 540	-0,3%	-68,8%	CO2 [EUR/t]	87,7	0,4%	7,9%	3,5%	9,3%	7,9%
Auto	12,94	1 690	-2,0%	-8,9%	Livechat	115,00	2 961	3,2%	-1,5%	Węgiel ARA [USD/t]	266,7	1,7%	2,6%	-4,4%	93,9%	118,2%
Azoty	35,44	3 515	-4,3%	4,9%	Mabion	23,46	379	5,6%	-61,6%	Miedź LME [USD/t]	8 384,8	0,4%	4,3%	1,9%	-13,9%	-12,3%
Benefit	660,00	1 936	0,0%	3,8%	Mercator	50,84	541	-0,7%	-47,6%	Aluminium LME [USD/t]	2 477,3	-0,6%	5,6%	1,2%	-11,7%	-4,8%
Bogdanka	40,96	1 393	-0,5%	28,0%	Millennium	4,58	5 556	-2,8%	-44,1%	Cynk LME [USD/t]	3 179,0	1,3%	7,8%	4,2%	-11,4%	-1,6%
Budimex	271,00	6 919	-3,7%	19,4%	MoBrok	280,00	984	-0,4%	-27,3%	Ołów LME [USD/t]	2 206,5	-0,8%	3,9%	1,1%	-5,6%	-0,1%
Bumeh	60,70	879	1,2%	182,3%	Neuca	601,00	2 656	-5,1%	-28,5%	Stal HRC [USD/t]	671,0	0,8%	2,4%	2,4%	-53,2%	-58,5%
Ciech	41,34	2 179	-1,5%	-1,6%	PKP Cargo	15,20	681	-1,9%	8,4%	Ruda żelaza [USD/t]	106,7	-1,9%	14,4%	14,4%	-5,2%	-1,0%
Comarch	168,40	1 370	-6,0%	-6,4%	Polenergia	88,20	7 776	0,2%	19,8%	Węgiel koksujący [USD/t]	281,3	2,2%	5,0%	6,3%	-20,0%	-7,6%
DataWalk	103,10	529	-1,8%	-54,4%	Pracuj	44,50	3 038	-5,3%	-38,6%	Złoto [USD/oz]	1 772,9	0,2%	1,3%	0,2%	-3,1%	-0,6%
Develia	2,21	987	-3,3%	-25,8%	Selvita	82,30	1 511	0,5%	0,4%	Srebro [USD/oz]	22,3	0,3%	5,0%	0,5%	-4,3%	-0,8%
Dom Dev.	92,60	2 366	-0,3%	-22,8%	STS	16,80	2 630	-1,8%	-28,5%	Platyna [USD/oz]	993,3	-0,9%	-1,2%	-4,2%	2,5%	3,8%
Enea	5,86	3 622	-2,2%	-31,1%	Tauron	2,09	3 663	-1,1%	-21,3%	Pallad [USD/oz]	1 829,1	-0,6%	0,7%	-0,9%	-4,3%	-0,8%
Eurocash	13,30	1 851	-4,7%	22,7%	TEN	139,00	1 020	-2,5%	-60,2%	Bitcoin USD	16 994,4	0,1%	3,2%	-0,6%	-63,3%	-66,4%
Famur	3,29	1 891	-1,2%	-1,8%	WP.PL	92,70	2 715	-3,3%	-34,3%	Pszenica [USD/bu]	705,5	-1,4%	-6,9%	-8,6%	-8,5%	-11,5%
GPW	35,44	1 487	-0,1%	-14,4%	XTB	29,54	3 468	0,8%	76,0%	Kukurydza [USD/bu]	625,8	-0,5%	-6,0%	-5,5%	5,5%	6,7%
Handlowy	71,50	9 342	-3,4%	21,2%	1 276	21,60	1 098	-0,9%	26,3%	Cukier ICE [USD/lb]	19,4	-0,8%	-0,7%	-1,2%	5,2%	7,8%

WIG20



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓLEK

PKO BP

PKO BP planuje 8 grudnia przedstawić strategię na lata 2023-2025.

CD Projekt

"Wiedźmin: Pogromca Potworów"/ Spokko:

- Nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Spokko - spółki zależnej CD Projektu - podjęło decyzję o stopniowym wygaszeniu projektu "Wiedźmin: Pogromca Potworów" (ang. "The Witcher: Monster Slayer") realizowanego przez zespół Spokko (gra zadebiutowała na iOS i Androidzie w lipcu 2021 roku.).
- W rezultacie m.in. wstrzymany zostanie dalszy rozwój projektu. 31 stycznia 2023 roku zakończona zostanie dystrybucja gry na Google Play i Apple App Store dla nowych graczy, a 30 czerwca 2023 roku gra przestanie być dostępna dla dotychczasowych graczy, a projekt, tym samym, zostanie z tą datą zamknięty.
- Podjęte decyzje są kierunkowo zgodne z założeniami aktualizacji strategii biznesowej grupy CD Projekt, która przewiduje koncentrację grupy na podstawowej działalności i realizację projektów mobilnych we współpracy z zewnętrznymi partnerami, podkreślono.
- W związku z planowanym zaangażowaniem części zespołu oraz zasobów Spokko w inne projekty realizowane przez CD Projekt RED, działaniem zarekomendowanym przez zarząd spółki i nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Spokko jest reorganizacja grupy CD Projekt w roku 2023 poprzez połączenie spółki CD Projekt i Spokko.
- Spółka Spokko nie podlegała dotychczas konsolidacji w ramach skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy CD Projekt.
- W konsekwencji decyzji o wygaszeniu projektu 'Wiedźmin: Pogromca Potworów' i planowanej reorganizacji zaistniały przesłanki do aktualizacji wartości udziałów Spokko. Zarząd spółki zleci przeprowadzenie testu na utratę wartości. Aktualizacja wartości udziałów Spokko uwzględniona zostanie w wyniku finansowym i sumie bilansowej w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2022. Całkowita wartość udziałów Spokko w księgach emitenta na dzień 5 grudnia 2022 roku wynosiła 32,4 mln PLN.

„Gwint”:

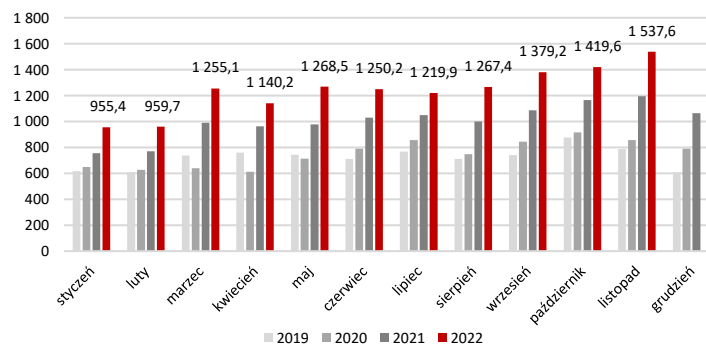
- CD Projekt zakończy aktywne rozwijanie gry "Gwent: The Witcher Card Game" po 2023 r.
- Studio przygotowuje inicjatywę "Gwentfinity", której celem jest zaangażowanie w dalszy rozwój tytułu jego społeczności.
- Kartami, które planuje dodać do gry w 2023 roku, chce zamknąć pulę kart, mając już każdy pomysł, który chcieli dodać, każdą mechaniką, którą chce zobaczyć - całkiem sporo wszystkiego, co chcieliby zobaczyć w 'Gwent'. I postara się zmieścić to w ciągu roku".
- Spółka nie planuje wydawać nowych kart począwszy od 2024 roku. Karty, które wyda w 2023 roku będą ostatnimi zupełnie nowymi, które dodadzą do gry.
- W zespole pracującym nad grą obecnie nie są przeprowadzane żadne zmiany, a w 2023 r. gra będzie otrzymywać m.in. nowe aktualizacje i łuki.
- "Roadmap 2023" zakłada trzy pakiety nowych kart: w kwietniu (24 sztuki), lipcu (36 sztuk) i we wrześniu (12 kart).
- "Gwint: Wiedźmińska Gra Karciana" został udostępniony w wersji na PC w 2018 r., dla użytkowników iPhone'ów - w 2019 r., a smartfonów z Androidem - w 2020 r.

Komentarz BDM: w sierpniu'18 CDR objął większościowy pakiet udziałów w spółce Spokko (74%). Realizowana przez dewelopera gra „The Witcher: Monster Slayer” zadebiutowała na iOS i Androidzie w lipcu 2021 roku. Wyniki tego projektu były dalekie od oczekiwań, a pozycjonowanie gry w rankingu „top grossing” z miesiąca na miesiąc się pogarszało, stąd nie jesteśmy zaskoczeni decyzją CDR. Na początku 2022r., przy okazji wyników za 1Q'22, CDR informował, że spółka Spokko pracowała również nad innym, nowym projektem (projekt ten był we wczesnej fazie badawczej). Biorąc jednak pod uwagę założenia nowej strategii, w której spółka zamierza realizować projekty mobilne jedynie we współpracy z zewnętrznymi partnerami, spodziewamy się, że i ten projekt został wstrzymany/ skasowany. Całkowita wartość udziałów Spokko w księgach CDR na dzień 5 grudnia 2022 roku wynosiła 32,4 mln PLN. W wynikach za 4Q'22 spółka prawdopodobnie zaksięguje odpis związany z wyżej wspomnianym wydarzeniem. Liczymy jednak, że nie obejmie on całość wyżej wspomnianej kwoty.

Inter Cars

Szacunkowe przychody w listopadzie'22 wyniosły ok. 1,5 mld PLN (+28,7% r/r). Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła 1.061,6 mln PLN (+30,3% r/r), z czego sprzedaż w Polsce to 671,5 mln PLN (+26,9% r/r). Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła 736,2 mln PLN, o 27,2% więcej niż przed rokiem.

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

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

Mercator

Podsumowanie konferencji wynikowej Mercator po 3Q'22 (06.12.2022)

- spółka stara się zwiększać udział USA w sprzedaży;
- ceny rękawic diagnostycznych zaczynają się stabilizować;
- one-off w 3Q'22 – zaliczka dotycząca zamówienia z 2021 r.; klient nie odebrał towaru, dlatego na mocy porozumienia zaliczka została zaliczona do PPO; dostawa dotyczyła 54 kontenerów;
- negatywny trend rynkowy w branży; występuje duża nadpodaż rękawic, przewyższająca popyt o ok. 30%;
- w 1-3Q'22 spółka produkowała na 80% swoich możliwości produkcyjnych, z tego 70% było sprzedawane do własnej sieci dystrybucyjnej;
- producenci chińscy mogą oferować produkty w ok 20-30% niższej cenie;
- spółka skupia się na optymalizacji kosztów i zwiększaniu efektywności działania.

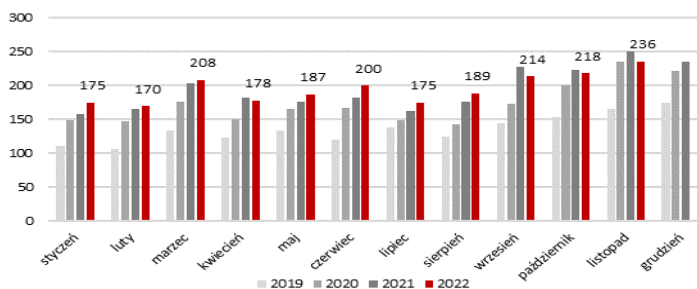
Q&A:

- czy wzrost zachorowań Covid w Chinach wpływa pozytywnie na sprzedaż? Nie widać takiego wpływu;
- strategia rozwoju e-commerce? Spółka utrzymuje ten kanał, jest dobry promocyjnie i sprzedażowo, chce być obecna w e-commerce;
- spółce zależy na tym, żeby sprzedaż w USA rosła; stany magazynowe u dystrybutorów są dość wysokie, występuje nadpodaż, popyt się zmniejszył;
- ile % sprzedaży to rękawice industrialne? Kilkanaście %, strategią fabryki jest zwiększanie sprzedaży tych rękawic, są sprzedawane na wyższej marży;
- pożyczka wierzycielska? Oprocentowanie wynosi WIBOR3M + 3 p.p., jest długoterminowa;
- w kolejnych kwartałach spółka spodziewa się podobnych wyników operacyjnych ze względu na trwający negatywny sentyment rynkowy;
- spółka raportuje nabywanie aktywów finansowych w sprawozdaniach kwartalnych;
- sytuacja na rynkach wschodnich? Sprzedaż w Ukrainie kurczy się, niektóre obszary są wycięte z operacji, aktualnie jest to ok 30-40% oczekiwanej w tamtym roku sprzedaży; spółka rosyjska minimalizuje działalność, natomiast zostaje podtrzymana, ponieważ sankcje rosyjskie przy zamykaniu takich przedsiębiorstw są dotkliwe;
- w 2018 i 2019 Ukraina to była po Polsce najlepsza spółka, przynosiła największe zyski;
- marże na rynku są niższe niż w 2019 r.;
- spółka ma w ofercie produkty włókninowe, stanowią kilka % obrotu, chce zwiększać ich udział; podchodzi ostrożnie do wprowadzania nowych produktów, ponieważ aktualnie występuje duża zmienność, a w obszarze rękawic jest jeszcze pole do rozwoju;
- trudno powiedzieć, czy tak niska cena zakupu rękawic to już jest dno, czy mogą jeszcze spaść;
- zmiany kursów walut? Wpłynęły korzystnie, spółka prowadzi politykę zabezpieczeń ryzyka kursowego, dlatego te ruchy są w pewnym zakresie kontrolowane; dodatnie różnice z rozliczenia transakcji zabezpieczającej;
- CAPEX? W 2022 spółka inwestowała środki w nowy systemy informatyczne; w tym roku kontynuuje rozwój tych systemów i sklepu internetowego; w przyszłym roku zamierza kontynuować te działania, nie przewiduje większych wydatków inwestycyjnych;
- spółka nie pracuje nad odejściem z giełdy.

Action

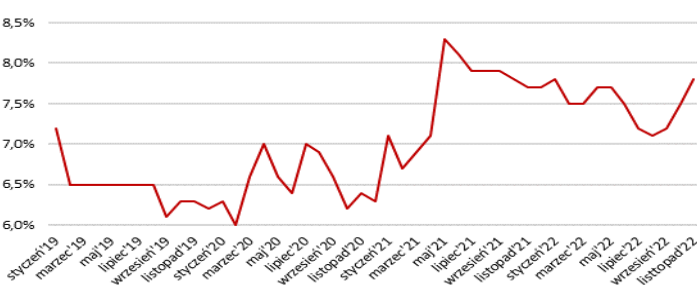
Szacunkowe obroty grupy w listopadzie'22 wyniosły 236 mln PLN (-5,6% r/r). Marża w tym okresie wyniosła 7,8%.

Szacunkowe miesięczne obroty [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Marża [%]



Źródło: BDM, spółka

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

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

BoomBit

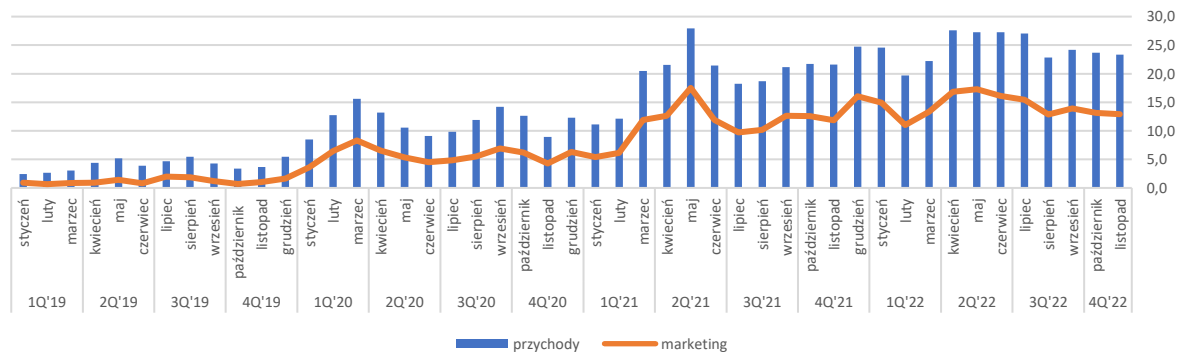
- BoomBit wypracował w listopadzie 2022 r. 23,4 mln PLN (-1,3% m/m) przychodów z gier. Koszty prowizji platform zwiększyły się do 2,2 mln PLN (+1,4% m/m), a wydatki na User Acquisition wyniosły 12,9 mln PLN (-1,8% m/m). Łączna liczba pobrań gier Grupy BoomBit w ostatnim miesiącu to 17,7 mln, a przychody pomniejszone o UA i prowizje platform wyniosły 8,2 mln PLN (-1,3% m/m).

- "Od kilku miesięcy utrzymujemy zbliżony poziom przychodów z gier. Zmienia się struktura i udział poszczególnych tytułów, ale niezmiennie o wyniku decydują te same gry. Trzy najlepsze tytuły w listopadzie Hunt Royale, Falling Art Ragdoll Simulator i Darts Club zarobiły łącznie prawie 11 mln PLN. **W ostatnim czasie nie mieliśmy istotnych premier, a na etapie testów mamy aktualnie kilka potencjalnie ciekawych gier, które chcemy wprowadzić na rynek w najbliższym czasie**" - mówi Marcin Olejarz, Prezes BoomBit.

- "Szykujemy się do intensywnego w branży okresu świątecznego. Pracujemy też nad rozwojem nowych inicjatyw w tym przed wszystkim nad projektami Play-and-Earn, które w przyszłym roku mają być ważną częścią naszej działalności i osiągniętych przychodów. **Jeszcze w tym roku zaplanowany jest soft launch przygotowanej przez BoomLand gry Hunters-on-Chain, a globalna premiera tego tytułu odbędzie się na początku 2023 roku**" - dodaje.

Przychody z gier Hyper-Casual, wyniosły 12,6 mln PLN i stanowiły około 54% w strukturze przychodów Grupy BoomBit. Wśród najlepiej zarabiających gier w ostatnim miesiącu były Hunt Royale (6,9 mln PLN przychodów), Falling Art Ragdoll Simulator (2,2 mln PLN) oraz Darts Club (1,7 mln PLN)

Przychody/marketing [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Komentarz BDM: neutralne. Spółka wypracowała w listopadzie 23,4 mln PLN przychodów, co jest 1,3% mniej m/m. Za ok. 54,0% odpowiadały gry Hyper-Casual generując 12,6 mln PLN (-4,5% m/m), natomiast za resztę odpowiadały non-HC (10,8 mln PLN, +2,4% m/m). Monetyzacja najważniejszej gry w portfelu BBT czyli „Hunt Royale” delikatnie spadła m/m o 1% do poziomu 6,9 mln PLN. Obniżeniu uległy koszty UA, które wyniosły 12,9 mln PLN (-1,8% m/m, a ich udział w przychodach wyniósł 55,3% vs 55,4% w październiku'22). Prowizje platform wyniosły 2,2 mln i były o 1,4% wyższe m/m (m.in. konsekwencja wzrostu udziału gier non-HC). Przychody po oczyszczeniu o koszty UA i prowizje platform wyniosły 8,2 mln (-1,3% m/m).

Orange

Orange Polska i T-Mobile Polska złożyły do UOKiK wniosek w sprawie rozszerzenia zakresu działalności wspólnego przedsiębiorcy - Networks!

PKN Orlen

PGNiG Upstream Norway - norweska spółka zależna PKN Orlen - złożyło wraz z partnerami koncesyjnymi wniosek o zatwierdzenie planu zagospodarowania i eksploatacji złoża Verdande na Morzu Norweskim. Wydobycie ma ruszyć w 4Q'25.

KGHM

Rada nadzorcza KGHM odwołała Andrzeja Kensboka z funkcji wiceprezesa KGHM ds. finansowych z chwilą podjęcia uchwały.

Allegro

W ramach rozszerzonej współpracy Allegro Pay może również oferować Aion Bankowi wierzytelności z tytułu kredytów 30-dniowych (typu "kup teraz, zapłać później"). Do tej pory wierzytelności nabywane przez Aion ograniczały się do kredytów konsumenckich o różnej liczbie rat.

Develia

Develia rozpoczęła przekazywanie 214 mieszkań w ramach II etapu Osiedla Latarników w Gdańsku. Prawie wszystkie lokale II fazy osiedla zostały już sprzedane - w ofercie dewelopera pozostały 3 mieszkania oraz lokale z III etapu inwestycji. Zakończenie tej fazy inwestycji przewidywane jest na ostatni kwartał 2023 roku.

JSW, Wasko

Coig, spółka zależna Wasko, zawarła umowę na serwisowanie oprogramowania ERP i jego rozwój o nazwach "SZYK" oraz "Hurtownia Danych" na rzecz JSW IT Systems oraz JSW. Wartość umowy to ok. 44,3 mln PLN netto. Umowa została zwarta na okres 48 miesięcy, trwający od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2026 r. Według umowy wartość usług serwisowych wynosi 41,8 mln PLN netto, a wartość gwarantowanych usług rozwoju to 2,5 mln PLN netto.

Newag	Zarząd Województwa Pomorskiego podjął uchwałę, na mocy której zakupiony zostanie za kwotę 25,9 mln PLN netto kolejny - trzeci - elektryczny zespół trakcyjny (EZT) w ramach umowy zawartej ze spółką Newag w sierpniu br., podało województwo. Podkreśliło, że to pierwszy krok do pełnego wykorzystania zamówienia.
Skarbiec	Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych (Skarbiec TFI) wyniosła 4,73 mld PLN według stanu na dzień wyceny 30 listopada 2022 r. lub na dzień ostatniej wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec. Wartość aktywów nie uległa zmianie m/m.
Mirbud	Mirbud podpisał ze spółką Kraków Północ Logistics umowę na budowę hal magazynowych wraz z zapleczem socjalno-biurowym oraz niezbędną infrastrukturą na terenie Panattoni Park Kraków North w Węzrowie. Wartość umowy to 33,3 mln EUR netto.
Ferro	Ferro obserwuje stabilizację popytu w branży, powodowaną gorszą koniunkturą i niepewnością na niektórych rynkach – oceniła w rozmowie z PAP Biznes wiceprezes Olga Panek. Schłodzenie nastrojów w Polsce grupa chce wykorzystać do zdobywania udziałów rynkowych za granicą, w czym pomóc mają m.in. inwestycje w logistykę. Udziałów w rynku krajowym jednak nie zamierza oddawać.
OEX	Voice Contact Center (VCC) z Grupy OEX otworzyło nowe centrum operacyjne w Rzeszowie.
Echo	Echo Investment rozpoczęło sprzedaż II etapu osiedla ZAM w Krakowie, który obejmuje 100 mieszkań.
ZUE	Konsorcjum, w skład którego wchodzi ZUE i rumuńska spółka Drum Asphalt zawarło z Krajową Spółką Kolejową C.F.R. umowy na kwotę ok. 288 mln PLN na realizację projektów typu Quick Wins w Rumunii. To pierwszy kontrakt ZUE na rynku rumuńskim. Na spółkę przypada 50% wynagrodzenia.
Celon Pharma	Celon Pharma podpisał z Agencją Badań Medycznych umowę na realizację i dofinansowanie projektu dot. nowego celu terapeutycznego dla analogu białka FGF1 w kwocie nie przekraczającej 27 mln PLN, co stanowi 54% całkowitych jego kosztów.
Tamex (NC)	Oferta Tamex Obiekty Sportowe na realizację modernizacji stadionu OSIR w Golubiu-Dobrzyniu została wybrana przez gminę. Wartość zadania wynosi 12,4 mln PLN brutto.

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Maciej Bobrowski

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 208 14 12

e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl

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

Krzysztof Pado

Zastępca Dyrektora

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 32

e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl

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

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Tobiasz

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl

Kajetan Sroczyński

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 39

e-mail: kajetan.sroczyński@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 07.12.2022 roku, 08:00 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-ryнку>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-ryнку>
<https://gpcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.