

Redaktorzy wydania: Krzysztof Pado / Anna Tobiasz

KOMENTARZ PORANNY
Spółki energetyczne gwiazdami tygodnia

Poprzedni tydzień na GPW upłynął w mieszanych nastrojach. WIG stracił -0,1%, WIG20 zniżył -1,0%, natomiast mniejsze spółki wykazały wzrosty – mWIG40 wzrósł +1,9%, a sWIG80 +0,5%. Najmocniej rosły spółki energetyczne (+12,3%), dla których rozgrywany był temat wykupienia przez Skarb Państwa aktywów węglowych. Dobrze radziły sobie też sektor odzieżowy (+6,8%), czy leki (+3,8%). Z drugiej strony najslabiej poradziły sobie banki, które w ciągu pięciu sesji straciły -5,2%. Na rynkach zagranicznych panowała zdecydowanie lepsza atmosfera – DAX w ciągu tygodnia zyskał +4,3%, CAC +3,3%, a FTSE100 +2,7%. Za oceanem S&P wzrósł +1,9%, DJI +2,2%, a Nasdaq +1,1%. Inwestorzy analizują komentarze urzędników odnośnie możliwych ruchów stóp procentowych. W zeszłym tygodniu prezes Fed Bank of Dallas Lorie Logan stwierdziła, że jest jeszcze za wcześnie na obniżanie kosztów kredytów, a gubernator Michelle Bowman powiedziała, że nie spodziewa się, że Fed obniży stopy w 2024 r. Z kalendarza makro najważniejszy w tym tygodniu wydaje się odczyt inflacji CPI z USA za kwiecień '24, który ukaze się w środę. Oprócz tego poznamy serię danych na temat CPI z Europy oraz wstępny odczyt PKB za 1Q'24 dla Polski. Sezon wyników za 1Q'24 trwa w najlepsze, w tym tygodniu zaleją nas raporty z NC, a z większych spółek dzisiaj swoje wyniki opublikuje Eurocash, a w środę KGHM. O poranku na rynkach azjatyckich przeważa czerwień – Nikkei traci -0,4%, a Shanghai Composite -0,1%, natomiast Hang Seng rośnie +0,4%. Na kontraktach terminowych przeważają wzrosty, co może zwiastować pozytywne otwarcie na GPW.

Anna Tobiasz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PKP Cargo:** Szacunkowa EBITDA w 1Q'24 na poziomie 122 mln PLN vs 359 mln PLN rok temu, praca przewozowa spadła o 29% r/r [komentarz BDM]
- **Unimot:** Szacunkowa EBITDA w 1Q'24 na poziomie 43 mln PLN – wyraźnie słabiej r/r, ale powyżej naszych oczekiwań [komentarz BDM]
- **Mirbud:** Pożar kompleksu handlowego Marywińska 44 w Warszawie [komentarz BDM]
- **Decora:** Finalne wyniki 1Q'24 – zgodne ze wstępnymi, wzrost EBITDA o 34% r/r [komentarz BDM- zaległy]
- **CI Games:** Spółka wydużyła etap VS projektu „Survive”, planuje zwolnienia ok. 30 pracowników [komentarz BDM]
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM];
- **CCC:** Spółka liczy, że kolejne kwartały będą jeszcze lepsze
- **Millennium:** Bank spodziewa się stabilizacji marży odsetkowej
- **Energetyka:** W MAP powstał zespół ds. wydzielenia aktywów węglowych ze spółek sektora energetycznego - Dz.U MAP
- **mBank:** Bank obserwuje odbicie portfela kredytowego; niski CoR z 1Q'24 nie do powtórzenia
- **Banki:** NBP chce sam opracowywać nowy wskaźnik zastępujący WIBOR i WIRON - prezes NBP
- **Banki:** Wskaźnik ROE sektora bankowego na koniec III wyniósł 12,44% - KNF
- **Banki:** Prezydent skierował do TK m.in. nowelę ws. wakacji kredytowych w 2024
- **Dino PL:** Spółka ocenia, że utrzymanie marży EBITDA w '24 będzie dużym wyzwaniem
- **Tauron:** Helikon Investments ma 7,3% głosów w Tauronie
- **Sonel:** Spółka liczy na to, że niemiecka spółka napędzi eksport; zarząd pracuje nad nową strategią
- **Izera, Mirbud:** ElectroMobility Poland ma pozwolenie na budowę fabryki Izery w Jaworznie
- **Compreum:** Spółka i PKP Intercity podjęły mediację dot. rozliczenia zawartych umów
- **Onico:** Spółka prognozuje 12,1-16 mln PLN zysku netto i 159,6-122 mln PLN przychodów w '24

WYKRES DNIA

Największy wzrost podczas piątkowej sesji odnotowało CCC. Po szacunkowych wynikach za 1Q'24 akcje spółki zyskały +23,9%.

CCC - daily


CCC PIV Equity (CCC SA) CCC Daily 29DEC2023-13MAY2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

13-May-2024 07:06:19

Źródło: Bloomberg

Notowania: piątek, 10 maja 2024

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 523,1	-1,7%	7,7%
WIG30	3 159,3	-1,2%	8,7%
mWIG40	6 491,3	0,4%	12,2%
sWIG80	24 422,5	-0,1%	6,6%
WIG	86 508,7	-1,1%	10,3%
NC Index	282,5	0,2%	-5,8%
WIG Banki	13 100,5	-4,3%	18,4%
WIG Bud	8 727,7	-1,3%	14,4%
WIG Chemia	9 980,3	2,1%	-4,4%
WIG Dew	4 407,5	-1,0%	24,3%
WIG Energia	2 530,4	1,9%	-9,8%
WIG Games	16 277,0	-0,7%	3,9%
WIG IT	4 996,9	-1,5%	8,2%
WIG Media	8 234,8	0,1%	-1,1%
WIG Paliwa	6 993,5	1,1%	4,4%
WIG Spoż	2 193,2	-0,2%	-0,4%
WIG Surowce	4 993,0	0,4%	15,7%
WIG Odzież	10 613,6	3,0%	18,4%
DAX	18 772,9	0,5%	12,1%
FTSE100	8 433,8	0,6%	9,1%
CAC40	8 219,1	0,4%	9,0%
BUX	69 202,0	0,3%	14,2%
S&P500	5 222,7	0,2%	9,5%
DJIA	39 512,8	0,3%	4,8%
Nasdaq Comp	16 340,9	0,0%	8,9%
Bovespa	127 599,6	-0,5%	-4,9%
Nikkei225	38 229,1	0,4%	14,2%
Shanghai Comp.	3 154,5	0,0%	6,0%
S&P/ASX 200	7 749,0	0,4%	2,1%
EUR/PLN	4,30	0,3%	-0,9%
USD/PLN	4,00	0,5%	1,5%
CHF/PLN	4,41	0,4%	-5,8%
EUR/USD	1,08	-0,1%	-2,4%
USD/JPY	155,78	0,2%	10,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 576	30	1,18%
Kurs zamknięcia	2 521	-48	-1,87%
Kurs min.	2 520	-26	-1,02%
Kurs max.	2 583	3	0,12%
Wolumen obrotu	33 997	10 346	43,74%
Otwarte pozycje	62 055	-3 657	-5,57%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 574,8	2 520,8	2 577,1	2 523,1	-1,7%	1 549
WIG30	3 208,6	3 156,4	3 218,3	3 159,3	-1,2%	2 022
MWIG40	6 472,4	24 334,5	24 462,3	6 491,3	0,4%	544
SWIG80	24 460,2	6 472,4	6 549,9	24 422,5	-0,1%	42
WIG-PL	91 101,2	90 310,1	91 101,2	90 310,1	-1,1%	2 044
WIG	87 715,7	86 444,1	87 863,1	86 508,7	-1,1%	2 151

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	94,10	12 285	-4,8%	23,3%
Allegro	38,00	40 162	2,4%	14,0%
Budimex	738,50	18 854	-1,9%	18,0%
CD Projekt	131,75	13 163	0,2%	14,6%
Cyfrowy P.	11,85	7 579	3,3%	-3,9%
Dino	391,70	38 402	-1,1%	-15,0%
JSW	31,52	3 701	-1,6%	-25,0%
Kęty	880,50	8 525	-0,8%	18,2%
KGHM	150,00	30 000	0,5%	22,2%
Kruk	479,20	9 258	1,2%	0,5%
LPP	16 960,00	31 464	-1,3%	4,8%
mBank	660,00	28 027	-5,1%	23,4%
Orange	8,21	10 777	-0,3%	0,9%
Pekao	164,80	43 255	-3,9%	8,4%
Pepco	20,81	11 987	5,2%	-20,1%
PGE	7,01	15 719	2,6%	-19,3%
PKN Orlen	68,34	79 339	1,1%	4,3%
PKO BP	57,56	71 950	-5,0%	14,4%
PZU	52,40	45 249	-2,9%	10,9%
Santander Polska	545,60	55 754	-3,9%	11,4%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	575,00	1 390	-1,4%	6,3%	Grenewia	2,71	1 557	5,0%	-19,1%
AB	93,80	1 518	-0,6%	25,1%	Handlowy	106,80	13 954	-1,3%	5,3%
Amrest	27,20	5 972	-1,4%	2,3%	Huuuge	23,90	1 434	-1,0%	-10,8%
Arctic	22,20	1 538	0,9%	-0,7%	ING BSK	297,00	38 640	-2,0%	16,0%
Asbis	24,56	1 363	-1,2%	-13,8%	Inter Cars	540,00	7 651	-1,6%	-10,6%
Asseco	81,75	6 785	-1,7%	11,8%	Millennium	8,89	10 785	-5,3%	6,4%
Auto	24,85	3 246	-2,9%	-4,2%	MoBruk	326,00	1 145	-1,1%	-1,5%
Azoty	23,10	2 291	2,8%	-6,5%	Neuca	924,00	4 128	0,2%	-0,1%
Benefit	2 800,00	8 283	-1,1%	43,6%	PKP Cargo	12,40	555	1,0%	-15,0%
Bogdanka	30,90	1 051	1,0%	-9,2%	Polimex	3,54	862	-0,8%	-14,9%
CCC	126,00	8 677	23,9%	106,0%	Pracuj	63,50	4 335	-0,6%	2,4%
CI Games	1,71	313	-3,7%	-18,4%	Rainbow	99,70	1 451	5,1%	63,4%
Cognor	8,84	1 515	0,4%	5,9%	Ryvu	50,70	1 172	2,4%	-11,8%
Cornarch	244,50	1 989	-3,0%	17,5%	Selvita	68,30	1 254	-2,3%	16,8%
Develia	6,70	3 030	-1,0%	47,6%	Syngentik	128,40	1 095	-4,9%	49,3%
Dom Dev.	177,40	4 577	-0,9%	18,7%	Tauron	3,47	6 074	2,2%	-7,2%
Enea	10,68	5 658	1,5%	16,5%	TEN	86,00	631	-1,1%	-10,8%
Eurocash	14,02	1 951	0,1%	-15,8%	Text	90,20	2 323	-2,4%	-22,1%
GPW	46,30	1 943	0,0%	8,9%	WP.PL	116,00	3 399	0,9%	-4,6%
Greenex	2,32	675	0,9%	-10,3%	XTB	66,74	7 847	-1,2%	76,5%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	82,5	-1,6%	-0,5%	-6,1%	7,1%	11,3%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,2	-2,6%	4,6%	12,6%	-10,9%	-1,1%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	30,0	-2,7%	-1,6%	3,1%	-7,2%	-14,2%
CO2 [EUR/t]	70,5	-1,8%	-0,1%	5,0%	-9,7%	-19,6%
Węgiel ARA [USD/t]	106,9	-0,8%	-0,2%	3,9%	-9,1%	-12,7%
Węgiel LME [USD/t]	9 897,5	1,2%	1,1%	0,1%	16,9%	17,3%
Aluminium LME [USD/t]	2 483,8	-1,2%	-1,1%	-3,9%	5,9%	9,9%
Cynk LME [USD/t]	2 896,5	0,7%	0,8%	-0,6%	9,7%	11,0%
Ołów LME [USD/t]	2 174,1	-0,7%	-0,1%	-0,4%	6,9%	2,1%
Stal HRC [USD/t]	780,0	-0,6%	-4,1%	-4,1%	-31,3%	-28,8%
Ruda żelaza [USD/t]	116,5	0,1%	-1,0%	5,0%	-14,6%	12,4%
Węgiel koksujący [USD/t]	251,0	-1,6%	-0,8%	-0,6%	-22,3%	2,0%
Złoto [USD/oz]	2 355,3	0,4%	2,3%	3,0%	14,2%	16,8%
Srebro [USD/oz]	28,1	-0,9%	5,6%	6,7%	17,9%	16,5%
Platyna [USD/oz]	997,5	1,3%	4,2%	6,4%	0,6%	-6,5%
Pallad [USD/oz]	982,0	1,1%	3,5%	3,1%	-11,5%	-35,1%
Bitcoin USD	60 957,8	-2,7%	-3,1%	1,8%	43,4%	126,4%
Pszonica [USD/bu]	645,8	4,2%	6,6%	10,4%	2,8%	2,8%
Kukurydza [USD/bu]	455,8	2,9%	2,0%	3,7%	-3,3%	-29,4%
Cukier ICE [USD/lb]	19,3	-1,4%	0,1%	-0,6%	-5,4%	-16,0%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 13NOV2023-13MAY2024
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 13NOV2023-13MAY2024
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK
PKP Cargo

Spółka podała szacunkowe wyniki za 1Q'24

Wyniki za 1Q'24 [mln PLN]

	1Q'23	1Q'24	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	1 564	1 181	-24,5%
EBITDA	359	122	-65,9%
EBITDA skoryg	382	---	---
EBIT	168	-97	---
Zysk (strata) brutto	131	---	---
Zysk (strata) netto	104	-118	---
Marża EBITDA	23,0%	10,4%	
Marża EBITDA skoryg.	24,4%	---	
Marża EBIT	10,7%	-8,2%	
Marża zysku netto	6,7%	-10,0%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Wyniki kwartalnie [mln PLN]

	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21	1Q'22	2Q'22	3Q'22	4Q'22	1Q'23	2Q'23	3Q'23	4Q'23	1Q'24W
Przychody ze sprzedaży netto	996	1 050	1 100	1 121	1 166	1 285	1 363	1 576	1 564	1 336	1 269	1 324	1 181
Zysk na sprzedaży	-81	-54	-27	-69	-33	38	97	234	173	64	69	30	---
Saldo PPO/PKO	10	-4	17	-1	2	0	-5	2	-5	-11	-31	2	---
EBIT	-71	-57	-10	-70	-32	38	92	235	168	54	38	32	-97
EBITDA	104	122	166	121	152	219	277	418	359	252	242	230	122
EBITDA skoryg	118	128	157	103	174	227	284	450	382	288	272	239	---
Saldo finansowe	-16	-14	-16	-15	-25	-31	-46	-49	-42	-46	-46	-48	---
Zysk brutto	-85	-70	-26	-84	-56	9	49	190	131	9	-7	-14	---
Zysk netto	-71	-59	-24	-72	-48	5	38	153	104	6	-8	-20	-118
dług netto	2 407	2 449	2 574	2 310	2 516	2 430	2 407	2 191	2 446	2 476	2 436	2 630	---
zatrudnienie średnie	21 638	21 450	21 177	20 763	20 457	20 323	20 193	20 066	19 895	19 868	19 916	19 890	---
Praca przewozowa [mln tkm]	5 901	6 539	6 548	6 603	6 550	6 785	6 781	6 890	6 417	5 215	5 289	5 362	4 569
zmiana r/r	2%	23%	9%	1%	11%	4%	4%	4%	-2%	-23%	-22%	-22%	-29%
Przewieziona masa [mln ton]	23,2	25,2	26,5	26,7	25,9	25,0	24,8	24,5	23,3	19,2	19,8	20,4	17,9
zmiana r/r	0%	21%	10%	3%	12%	-1%	-7%	-8%	-10%	-23%	-20%	-17%	-23%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

- Wyniki szacunkowe za 1Q'24 wyraźnie słabsze r/r. EBITDA najniższej od 4Q'21.
- Spółka na ostatniej konferencji wynikowej sygnalizował, że początek 2024 roku jest trudny, na poprawę koniunktury liczyła wtedy od 3Q'24.
- Praca przewozowa spadła o 29% r/r, a przewieziona masa o 23% r/r.
- Przychód na tkm wzrósł o 6% r/r (+8% r/r w 4Q'23).
- Pełne wyniki 27 maja.

(Krzysztof Pado)

Unimot

Spółka podała szacunkowe wyniki za 1Q'24

Wyniki za 1Q'24 [mln PLN]

	1Q'23	1Q'24	zmiana r/r	1Q'24P	odchyl.
Przychody	3 272	2 950	-9,8%	2 737	7,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	248,9	---	---	127,1	---
Zysk na sprzedaży	110,9	---	---	-10,3	---
EBITDA skoryg	104,9	43,2	-58,8%	28,3	52,7%
ON+BIO	87,1	---	---	13,1	---
LPG	18,0	---	---	8,6	---
Stacje paliw	-0,5	---	---	1,1	---
Bitumeny	0,3	---	---	-3,8	---
Infrastruktura	2,5	---	---	11,0	---
pozostałe	-2,5	---	---	-1,7	---
EBITDA	114,6	71,0	-38,0%	28,3	150,9%
EBIT	109,0	---	---	4,7	---
Zysk brutto	104,3	---	---	-9,5	---
Zysk netto	81,8	---	---	-7,7	---
Marża brutto ze sprzedaży	7,6%	---	---	5,4%	---
Marża na sprzedaży	3,4%	---	---	0,3%	---
marża EBITDA skorg.	3,2%	1,5%	---	1,0%	---
marża EBIT	3,3%	---	---	0,8%	---
marża netto	2,5%	---	---	0,4%	---

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Wyniki kwartalnie [mln PLN]

	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21	1Q'22	2Q'22	3Q'22	4Q'22	1Q'23	2Q'23	3Q'23	4Q'23	1Q'24
Przychody	1 579,1	1 685,8	2 088,2	2 839,8	2 325,0	3 587,3	3 797,5	3 659,5	3 272,2	3 228,1	3 387,6	3 025,3	2 950,0
Zysk brutto ze sprzedaży	90,7	83,0	68,9	123,6	210,6	180,5	178,2	384,9	248,9	201,7	156,2	116,8	---
Zysk na sprzedaży	39,3	23,3	8,2	34,8	146,0	60,0	59,7	223,7	110,9	61,0	-2,7	-41,9	---
EBITDA skoryg.	28,3	17,2	12,0	13,1	85,1	74,3	120,7	233,5	104,9	61,9	29,2	46,6	43,2
ON+BIO	22,1	24,5	13,9	22,8	48,3	61,9	115,8	209,9	87,1	32,3	-32,0	-44,3	---
LPG	3,3	1,4	7,1	5,0	17,4	24,0	16,1	11,7	18,0	11,5	11,7	8,7	---
Gaz ziemny	5,4	-0,1	-0,3	-2,7	4,2	6,6	1,4	18,2	5,1	8,7	4,2	21,8	17,5
Energia	1,4	0,3	-2,8	-6,4	24,2	0,8	4,8	17,1	8,3	2,0	0,2	0,8	---
PV	-1,8	-4,2	-0,8	-2,0	-0,5	5,0	-0,4	-2,7	-0,7	-0,9	-3,0	-2,5	---
Stacje paliw	-0,3	1,2	1,4	-0,9	1,4	0,4	1,1	1,5	-0,5	2,0	1,7	3,6	---
Bitumeny	-0,2	-0,3	-0,9	0,1	0,2	0,9	0,8	0,1	0,3	29,4	35,9	7,7	---
Infrastruktura	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,5	8,3	3,0	36,1	---
Paliwa stałe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,1	8,9	-1,6	---
Pozostałe	-1,6	-5,7	-5,6	-2,7	-10,2	-25,3	-18,8	-22,3	-15,7	-31,5	-1,6	16,2	---
EBITDA	42,6	27,1	11,3	36,1	147,3	68,1	62,0	224,4	114,6	82,2	11,7	460,5	71,0
EBIT	39,4	23,6	8,3	33,1	144,2	64,6	58,4	218,3	109,0	63,8	-9,6	411,7	---
Zysk brutto	38,0	22,1	6,1	30,1	140,3	59,3	51,3	213,3	104,3	43,4	-25,7	386,8	---
Zysk netto	30,1	16,9	4,0	25,3	114,7	45,0	41,1	173,1	81,8	31,9	-22,2	395,8	---
Dług netto	175,1	223,7	336,5	331,4	302,0	245,4	228,2	1,9	149,0	538,1	556,3	607,5	---

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

- Szacunkowa EBITDA w 1Q'24 na poziomie 43 mln PLN – wyraźnie słabiej r/r, ale powyżej naszych oczekiwań
- Wolumen sprzedaży oleju napędowego, benzyn i biopaliw w 1Q'24 na poziomie 476 tys. m³ (-11% r/r), wzrost wolumenu LPG o 1% r/r do 72 tys ton.
- Jak podała spółka, segment oleju napędowego w 1Q'24 działał w otoczeniu rynkowym, które nie umożliwiło osiągnięcia satysfakcjonujących marż. Częściowo erozja wyniku z tytułu obrotu olejem napędowym została skompensowana dodatkowym wynikiem EBITDA osiągniętym dzięki obrotowi benzyną, biopaliwami i olejem opałowym,
- Pozytywna kontrybucja przejętych w 2023 r. aktywów do EBITDA skoryg. na poziomie 14,5 mln PLN.
- Pozytywny wpływ miała działalność segmentu gazu ziemnego, który realizował dostawy gazu zakontraktowane w poprzednich okresach, kiedy ceny tego produktu kształtowały się na wyższych poziomach. Segment osiągnął EBITDA skoryg. na poziomie 17,5 mln PLN (zakładaliśmy 12,6 mln PLN)

(Krzysztof Pado)

Mirbud

W spółce zależnej Marywilka 44 doszło w niedzielę do pożaru Centrum Handlowego Marywilka 44, na skutek którego spłonęło sześć hal handlowych wchodzących w skład centrum. Spółka poinformowała, iż wszelkie okoliczności zdarzenia są badane przez odpowiednie organy. O wynikach powyższego postępowania jak również o szacowanym wpływie zdarzenia na wyniki finansowe spółka poinformuje w kolejnych raportach. Spółka dodała, że majątek Marywilka 44 jest ubezpieczony. Zarząd spółki podjął decyzje o odbudowie hal handlowych Centrum Handlowego Marywilka 44.

Jak podawała wcześniej PSP, ogniem objęte było ponad 80% hali. Nikt nie odniósł obrażeń.

Wiceprezydent Warszawy Tomasz Bratek powiedział w wywiadzie prasowym, że miasto nigdy nie planowało sprzedaży działki przy Marywilskiej 44. Bratek zaznaczył, że teren jest własnością miasta, ale jest dzierżawiony przez firmę, która z kolei poddzierżawia boksy handlowe indywidualnym przedsiębiorcom. „Teren jest szeroki, objęty wielorakimi roszczeniami dawnych właścicieli” — dodał. Teren nie jest objęty planem miejscowym. [link](#)

Do pożaru odniosło się na Facebooku Stowarzyszenie Przedsiębiorców Wietnamskich. "Płonie CH Marywilka 44, w której działalność prowadzi tysiące kupców wietnamskich i polskich. Straszna tragedia dla tysięcy kupców i ich rodzin. Pożar to dla kupców wielkie straty finansowe i utrata źródła utrzymania na długi okres. Jako organizacja obserwujemy rozwój sytuacji" - podało stowarzyszenie. Jak powiedział PAP rzecznik prasowy Stowarzyszenia Przedsiębiorców Wietnamskich w Polsce Karol Hoang, w wyniku pożaru "zniszczona została praktycznie cała hala".

Komentarz BDM:

- Marywilka 44 to spółka zależna Mirbudu i JHM Development (spółka zależna Mirbudu).
- W skład majątku Marywilskiej 44 wchodzi centrum handlowo-targowe na Białołęce (handel detaliczny, półhurtowy, hurtowy, usługi), które uległo opisanemu wyżej pożarowi. Spółka posiada także obiekty handlowe w Rumii, Starachowicach, obiekt magazynowy w Ostródzie i udziały w hali logistycznej w Bolesławcu.
- Obiekt Marywilka 44 to sześć hal targowych, do których przenieśli się kupcy ze Stadionu Dziesięciolecia (w związku z budową Stadionu Narodowego). Budował je Mirbud dla spółki Kupiec Warszawski, która nie była w stanie sfinansować budowy i ostatecznie udziałowcem podmiotu zarządzającego centrum została grupa Mirbud (przez JHM Development). Szerszy opis pierwszych lat działalności można znaleźć m.in. tu [link](#).
- Od 2014 Marywilka 44 ma umowę dzierżawy gruntu, na którym stoi centrum, na 22 lat z miastem Warszawa - [link](#). Umowa dzierżawy stanowi zobowiązanie spółki wg MSSF 16 – 135 mln PLN po 4Q'23.
- W ostatnich latach na terenie centrum działało 1400 sklepów i punktów usług oraz park handlowy (wybudowany w 2017 roku). Centrum znane było przede wszystkim z handlu szeroko pojętymi tekstyliami (50% najemców w 2023 należało do kategorii „moda”).
- Z komunikatu spółki wynika, że spaleni uległo „sześć hal handlowych” nie wiemy jaki jest dokładnie status parku handlowego po pożarze, gdzie najemcami były podmioty sieciowe z kategorii dom&ogród (obiekt jest oddzielony parkingiem).
- Centrum handlowe Marywilka 44 ma powierzchnię użytkową 62,1 tys. m kw. a park handlowy Marywilka 44 12,1 tys. m kw.
- Wg raportu rocznego Mirbudu, Marywilka 44 zawarła ubezpieczenie m.in. mienia i zysku przedsiębiorstw kompleksu handlowego w Warszawie obowiązujące od 05.09.2023 do 31.03.2025 oraz zawarła umowy ubezpieczeniowe:

odpowiedzialności cywilnej w każdej z lokalizacji w jakiej prowadzona jest działalność oraz ubezpieczenia szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej.

- W 2023 roku segment Najmu w sprawozdaniu skonsolidowanym Mirbudu odpowiadał za 61,5 mln PLN przychodów oraz 37,6 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Natomiast ze sprawozdania spółki Marywilska 44 sp. z o.o. (przypominamy, że to nie tylko kompleks handlowy w Warszawie) wynika, że spółka ta miała 61,0 mln PLN przychodów, 32,8 mln PLN EBITDA oraz 3,5 mln PLN zysku netto (wysoka amortyzacja oraz koszty finansowe – odsetki od leasingu, czyli dzierżawy terenu).
- Aktywa z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie przy ul. Marywilskiej 44 w bilansie Mirbudu na koniec 2023 roku miały wartość 135,1 mln PLN, natomiast wartość budynku Parku Handlowego określono na 152,3 mln PLN.
- Wg sprawozdania Marywilskiej 44 łączna wartość bilansowa netto kompleksu przy Marywilskiej (centrum + park) określono na 250,2 mln PLN netto. Wzrost przychodów spółki w 2023 roku vs 2022 to efekt m.in. waloryzacji czynszów.

Wyniki Marywilska 44 za 2022-23 [mln PLN]

	2022	2023
Przychody	54,4	61,0
Zysk brutto ze sprzedaży	18,9	23,5
EBITDA	23,6	32,8
EBIT	8,7	18,9
Zysk brutto	-3,2	4,4
Zysk netto	-2,6	3,5
Amortyzacja	14,9	13,9
Aktywa	449,3	448,0
Zobowiązania dług.	161,7	156,0
Zobowiązania krótk.	15,2	16,1
KW	272,4	275,9
Gótówka	9,2	7,8
Dług	161,1	155,0
Dług netto	151,9	147,3

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka, KRS

CI Games

- CI Games zrezygnowało z planowanego na 10 maja br. uruchomienia etapu vertical slice gry tworzonej w ramach projektu "Survive".

- Obecnie trwa restrukturyzacja firmy, która obejmie ok. 30 stanowisk w całym dziale produkcji.

- Informacja ta nie ma wpływu na zespół Hexworks i dalszy rozwój "Project 3", kolejnego po "Lords of the Fallen" (2023) tytułu RPG akcji.

- „Project Survive” - gra z gatunku survive tworzona przez Underdog Studio, wewnętrzny zespół CIG, otrzyma wydłużony czas na pomyślne ukończenie etapu vertical slice - zanim wejdzie do fazy pełnej produkcji.

Komentarz BDM: W styczniu'24 spółka poinformowała o zwolnieniu ok. 19 osób (10% załogi), tym samym łączną redukcją zatrudnienia od początku 2024 r. sięgnie ok. 49 osób. Przypominamy, że w połowie kwietnia'24 liczebność załogi CIG kształtowała się w okolicach 180 osób.

(Krzysztof Tkocz)

Gaming – podsumowanie tygodnia

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 06/05.2024-13/05.2024

	Link
Kraj	
Artifex Mundi – szacunkowe przychody za kwiecień'24.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,559266
BoomBit – szacunkowe przychody za kwiecień'24.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,559360
Ultimate Games – szacunkowe wyniki za 1Q'24.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,559466
Zagranica	
Electronic Arts – wyniki.	https://tinyurl.com/5facwaem
EA chce zmienić rynek, jak zrobił to YouTube. Generatywna AI w rękach graczy.	https://tinyurl.com/n7dcwtfu
Nintendo – wyniki.	https://tinyurl.com/3yuj7emu
G5 Entertainment – wyniki.	https://tinyurl.com/2fk9bfkj
Bandai Namco – wyniki.	https://tinyurl.com/bdws5zy6
Playtika – wyniki.	https://tinyurl.com/mr28ksvt
Roblox – wyniki.	https://tinyurl.com/9y4nf3mr
Capcom osiąga świetne wyniki. Znamy dane sprzedaży Resident Evil, Dragon's Dogma i innych.	https://tinyurl.com/749dmmt3
Microsoft: Potrzebujemy mniejszych gier. Zaskakujące słowa po zamknięciu Tango Gameworks.	https://tinyurl.com/5n6eeju3
Nie tylko Elden Ring. FromSoftware ma kolejny hit, który znacząco przebił oczekiwania.	https://tinyurl.com/2z542r3b
Hades 2 dopiero co się ukazał, a już cieszy się znacznie większym zainteresowaniem niż 1c.	https://tinyurl.com/yhtxtst7
Polska i czeska gra hitami sprzedaży na początku maja.	https://tinyurl.com/3bxv22fu

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

Decora

Spółka podała finalne wyniki za 1Q'24

Wyniki za 1Q'24 [mln PLN]

	1Q'23	1Q'24	zmiana r/r	1Q'24W	odchyl.	1Q'24P BDM	odchyl.
Przychody	152,2	145,7	-4,2%	145,7	0,0%	153,0	-4,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	52,8	60,7	14,9%	60,7	---	58,1	4,4%
Zysk na sprzedaży	21,0	28,7	36,5%	---	---	25,6	12,0%
EBITDA	24,6	32,9	34,0%	32,9	0,2%	29,5	11,5%
EBIT	20,7	27,5	32,7%	---	---	25,1	9,4%
Zysk brutto	20,5	27,4	33,8%	---	---	23,8	15,3%
Zysk netto	16,6	22,5	35,4%	22,5	-0,1%	19,3	16,8%
Marża brutto ze sprzedaży	34,7%	41,7%		41,6%		38,0%	
Marża na sprzedaży	13,8%	19,7%		---		16,7%	
marża EBITDA	16,1%	22,6%		22,5%		19,3%	
marża EBIT	13,6%	18,9%		---		16,4%	
marża netto	10,9%	15,4%		15,5%		12,6%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Wyniki kwartalnie [mln PLN]

	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21	1Q'22	2Q'22	3Q'22	4Q'22	1Q'23	2Q'23	3Q'23	4Q'23	1Q'24
Przychody	86,7	78,6	108,2	97,3	109,7	124,5	126,4	120,0	142,4	135,2	141,7	126,4	152,2	142,6	144,9	131,3	145,7
Produkty	75,0	68,3	89,7	85,3	89,4	98,1	99,9	90,4	101,2	96,0	100,2	98,4	113,0	113,4	120,2	106,3	127,2
Towary	11,7	10,4	18,5	12,0	20,3	26,4	26,5	29,6	41,2	39,3	41,5	27,9	39,1	29,1	24,7	25,0	18,6
Flooring	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	118,8	---	---	---	113,3
Wall	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	31,3	---	---	---	30,6
Pozostałe	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	2,1	---	---	---	1,8
Zysk brutto ze sprzedaży	32,2	32,4	47,9	39,8	47,1	47,9	45,8	43,6	46,9	43,7	43,4	43,7	52,8	48,1	56,7	51,9	60,7
Produkty	28,9	29,5	42,9	38,0	40,2	38,1	38,3	34,4	36,0	33,9	33,5	35,3	42,5	42,0	49,3	39,1	62,5
Towary	3,4	3,0	5,0	1,8	6,9	9,8	7,6	9,1	10,9	9,8	9,8	8,5	10,4	6,2	7,4	12,8	-1,8
Flooring	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	41,3	---	---	---	47,3
Wall	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	11,3	---	---	---	12,8
Pozostałe	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,3	---	---	---	0,6
Zysk na sprzedaży	12,6	14,9	25,9	18,2	24,8	21,1	19,3	14,4	18,8	10,3	11,9	10,0	21,0	18,1	25,7	19,4	28,7
EBITDA	14,7	19,1	25,8	20,7	27,6	28,3	23,0	18,1	21,7	14,8	15,4	16,4	24,6	22,5	31,0	25,1	32,9
EBIT	11,4	16,9	23,1	18,0	24,5	25,2	19,9	14,2	18,4	11,5	12,2	12,9	20,7	18,1	26,2	19,2	27,5
Zysk (strata) brutto	11,0	16,6	23,8	18,2	24,6	24,3	20,2	12,6	18,5	9,1	11,2	10,0	20,5	20,9	22,7	21,9	27,4
Zysk (strata) netto	9,2	13,4	18,9	15,1	20,3	19,7	16,4	10,3	15,3	7,6	9,3	8,4	16,6	16,8	16,9	16,6	22,5
Dług (gotówka) netto	16,8	8,7	2,1	-3,4	-13,7	5,4	-1,9	21,6	64,7	93,3	106,8	98,6	109,4	90,0	91,3	62,4	58,3
CFO	11,9	24,8	12,2	17,1	15,9	9,7	14,5	3,1	-20,7	18,0	-7,1	51,3	6,0	36,7	23,5	46,8	8,3
CAPEX	2,7	2,2	5,3	12,2	5,5	7,5	6,6	25,8	22,8	24,8	8,4	38,9	11,1	12,0	11,2	9,9	3,5
Sprzedaż geograficznie																	
Polska	27,0	25,3	33,3	29,8	34,9	39,9	45,2	41,4	52,8	49,7	48,6	42,9	52,3	46,6	54,1	49,2	55,6
Europa Zachodnia	34,1	28,1	37,6	36,8	44,0	45,2	40,0	41,0	49,2	47,8	47,7	46,2	59,6	53,7	47,1	45,4	52,6
Europa Środkowa i Południowa	16,6	15,9	23,3	17,9	19,6	25,0	26,4	23,8	30,8	33,3	32,8	28,4	32,3	33,4	33,5	29,8	32,3
Europa Wschodnia	9,0	9,4	13,9	12,7	11,2	14,4	14,7	13,9	9,6	4,5	12,5	8,9	7,9	8,9	10,2	7,0	5,3
Marża zysku brutto ze sprzedaży	37,1%	41,2%	44,2%	41,0%	43,0%	38,4%	36,3%	36,3%	32,9%	32,3%	30,6%	34,6%	34,7%	33,8%	39,1%	39,6%	41,7%
Produkty	38,5%	43,2%	47,8%	44,6%	45,0%	38,8%	38,3%	38,1%	35,6%	35,3%	33,5%	35,8%	37,6%	37,0%	41,0%	36,8%	49,2%
Towary	28,7%	28,5%	26,8%	15,1%	34,2%	37,0%	28,5%	30,9%	26,5%	25,0%	23,7%	30,4%	26,4%	21,2%	29,8%	51,4%	-9,6%
Flooring	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	34,7%	---	---	---	41,7%
Wall	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	36,1%	---	---	---	41,7%
Pozostałe	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	13,4%	---	---	---	35,0%
Marża EBITDA	17,0%	24,3%	23,8%	21,3%	25,2%	22,7%	18,2%	15,1%	15,2%	11,0%	10,9%	13,0%	16,1%	15,8%	21,4%	19,1%	22,6%
Marża EBIT	13,1%	21,5%	21,4%	18,5%	22,3%	20,2%	15,7%	11,8%	12,9%	8,5%	8,6%	10,2%	13,6%	12,7%	18,1%	14,6%	18,9%
Marża zysku netto	10,6%	17,1%	17,5%	15,5%	18,5%	15,9%	13,0%	8,6%	10,7%	5,6%	6,6%	6,7%	10,9%	11,8%	11,7%	12,6%	15,4%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

- Wyniki zgodne z publikowanymi wcześniej szacunkami. Wyraźnie wyższe niż nasze założenie na poziomie marżowości.
- Marża na produktach wyniosła aż 49,2%, natomiast ujemna była marża na towarach (-9,6%, ale nie można wykluczyć, że są tu jakieś rozliczenia pomiędzy kwartalami – marża na towarach w 4Q'23 była z kolei ponadprzeciętnie wysoka)
- Wzrost r/r sprzedaży w Polsce, spadek w Europie Zachodniej, porównywalnie r/r w CEE, dalszy spadek w Europie Wschodniej.
- Dług netto 58,3 mln PLN na koniec 1Q'24 (lekki spadek q/q).
- W kwietniu zarejestrowano spółkę OBZ DECORA, która będzie się zajmowała sprzedażą e-commerce na rynku polskim (Krzysztof Pado)

CCC

Grupa CCC liczy, że kolejne kwartały będą jeszcze lepsze pod względem wyników - poinformował prezes CCC Dariusz Miłek. Na poprawę marż w przyszłości wpływać ma m.in. rosnący udział globalnie rozpoznawalnych marek licencyjnych.

W roku obrotowym 2023 marki licencyjne odpowiadały za 4% udziału w przychodach szyldu CCC, a w 1Q'24 ten udział wzrósł do 19%. Docelowo udział ma wynosić 50%. Obecnie w portfolio grupy są m.in. takie marki licencyjne jak Reebok, Kappa, Hunter. Jak poinformował prezes, na poprawę marż w grupie wpłyną m.in. rosnący udział globalnie rozpoznawalnych marek licencyjnych, lepsze warunki zakupów produktów marek partnerskich, niższa skala rabatowania.

Prezes pytany o potencjał do dalszej redukcji kosztów w grupie, odpowiedział: "Jeszcze dużo zejdziemy z kosztów". Oceniał, że wyniki sprzedażowe w maju są dobre.

	<p>Jak poinformował prezes CCC, rozczarowujące są na razie wyniki grupy Modivo, w porównaniu z innymi liniami biznesowymi, ale i tu wyniki powinny się poprawiać. "Poprosimy jeszcze o kwartał, dwa cierpliwości i z tego też wyciągniemy bardzo dobrą rentowność" - powiedział Miłek. Pytany o planowane IPO Modivo, odpowiedział: "Wynik na razie to jest żart. Musimy poczekać na dobrą rentowność Modivo". Dodał, że grupa nie chce stracić kontroli nad Modivo, która będzie beneficjentem zmian wprowadzanych w grupie związanych z pozyskiwaniem licencji. Jak poinformował, grupa nie planuje inwestora dla HalfPrice.</p> <p>Prezes Miłek nie planuje sprzedaży akcji CCC. "Nie mam zamiaru sprzedawać akcji. Prawdopodobnie się z nimi zestarzeję. Dużo przed nami fajnej roboty" - powiedział prezes i główny akcjonariusz firmy.</p>
Bank Millennium	<p>Bank Millennium spodziewa się w kolejnych kwartałach stabilizacji marży odsetkowej - poinformował wiceprezes Fernando Bicho. Prezes banku Joao Bras Jorge podtrzymał, że bank liczy, że w 2024 roku dojdzie do zawiązania niższych rezerw na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi niż w 2023 roku. Prezes podał, że bank planuje ogłosić nową strategię wraz z wynikami za 3Q'24.</p>
Energetyka	<p>W resorcie aktywów państwowych powstał zespół ds. wydzielenia aktywów węglowych ze spółek sektora energetycznego z udziałem Skarbu Państwa - podano w zarządzeniu ministra opublikowanym w Dzienniku Urzędowym resortu.</p>
mBank	<p>mBank ocenia, że niskie koszty ryzyka w 1Q'24 są nie do powtórzenia w kolejnych kwartałach, ale całorocznie powinny być one wyraźnie niższe niż w 2023 roku. Bank obserwuje odbicie portfela kredytowego - poinformowali w piątek przedstawiciele banku.</p> <p>Wiceprezes banku podtrzymał, że koszty prawne dot. kredytów frankowych będą w 2024 roku istotnie niższe niż 4,9 mld PLN zawiązane w 2023 roku. Prezes banku ocenił, że do dużego popytu na kredyty może dojść na przełomie 2024 i 2025 roku.</p> <p>mBank szacuje, że w wyniku przedłużenia wakacji kredytowych na 2024 rok poniesie koszty w wysokości około 350 mln PLN, z czego mBank około 242 mln PLN, a mBank Hipoteczny w wysokości około 108 mln PLN - podał bank w raporcie.</p>
Banki	<p>NBP chce sam opracowywać nowy wskaźnik zastępujący WIBOR i WIRON - poinformował na konferencji prezes NBP Adam Głapiński.</p> <p>"Nie może trwać w nieskończoność taka sytuacja, chcielibyśmy to zrobić jak najszybciej (...). Jesteśmy jedyną instytucją, gdzie można zbudować duży zespół, który się zajmie nowym wskaźnikiem - analitycznie to przedstawić i udostępnić KNF, ministrowi finansów" - dodał.</p>
Banki	<p>Wskaźnik ROE sektora bankowego na koniec marca wyniósł 12,44% wobec 12,47% w lutym i 7,99% w marcu 2023 roku - podała Komisja Nadzoru Finansowego w opracowaniu.</p>
Banki	<p>Kancelaria Prezydenta poinformowała, że prezydent Andrzej Duda skierował do Trybunału Konstytucyjnego nowelizację ustawy o wsparciu kredytobiorców, która zakłada przedłużenie wakacji kredytowych na 2024 rok. Do TK trafią też nowele ustaw m.in. o rachunkowości i o kredycie konsumenckim. Wnioski o zbadanie zgodności z konstytucją tych nowelizacji - jak podała w piątek Kancelaria Prezydenta - zostały skierowane w trybie kontroli następczej.</p>
Dino PL	<p>Dino ocenia, że utrzymanie marży EBITDA w 2024 roku będzie dużym wyzwaniem. Podtrzymuje cel dwucyfrowego wzrostu sprzedaży LFL - poinformował Michał Krauze, członek zarządu i dyrektor finansowy Dino.</p> <p>Pytany, czy spółka podtrzymuje cel dwucyfrowego wzrostu sprzedaży porównywalnej w tym roku, odpowiedział: "Będziemy pewnie widzieć efekt odwrócenia Świąt Wielkanocnych w 2Q'24, ale widzimy z drugiej strony wzrosty wolumenowe. Uważamy, że to jest cały czas cel, który jest do osiągnięcia".</p> <p>Grzegorz Uraziński, dyrektor ds. relacji inwestorskich, dodał, że może się okazać, że sam 2Q'24 może być najsłabszy pod względem dynamiki LFL.</p> <p>Spółka tłumaczy, że spadek marży EBITDA wynikał z większej dynamiki wzrostu kosztu własnego sprzedaży niż przychodów ze sprzedaży, co z kolei było następstwem potrzeby zapewnienia atrakcyjnej oferty cenowej sklepów Dino w okresie poprzedzającym święta Wielkiej Nocy oraz w obliczu zwiększającej się konkurencji cenowej.</p>
Allegro	<p>AQR Capital Management otworzył krótką pozycję na 0,5 proc. akcji Allegro - wynika z rejestru krótkiej sprzedaży Komisji Nadzoru Finansowego.</p>
Tauron	<p>Należący do Helikon Investments Limited z Londynu fundusz Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV ma 7,3% głosów w Tauronie, z czego 5,0% głosów dotyczyło innych niż akcje instrumentów finansowych (cash Settled equity swaps).</p>
Polenergia	<p>Spółki projektowe MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III podpisały z Cadeler umowy rezerwacyjne statków instalacyjnych oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie przygotowania do instalacji morskich turbin wiatrowych</p>

Kruk	Walne zgromadzenie Kruka zdecydowało o wypłacie 347,7 mln PLN dywidendy z zysku netto za 2023 rok, co daje 18 PLN na akcję. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy, ustalono na 15 maja, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 20 maja 2024 roku.
Sonel	<p>Sonel liczy na to, że spółka niemiecka w przyszłości pozwoli napędzić eksport - poinformowali przedstawiciele spółki podczas wideokonferencji. Zarząd pracuje nad nową strategią i rozważa zwiększenie mocy produkcyjnych.</p> <p>Na 2024 r. Sonel planuje wydatki inwestycyjne na poziomie 17 mln PLN, głównie w jednostce dominującej, 51% wydatków grupy kapitałowej zostanie poniesione na kontynuację i realizację nowych prac rozwojowych, oprogramowanie oraz ofertę miernikową.</p> <p>Prezes pytany o możliwość podwojenia produkcji w okresie 4-5 lat ocenił, że może się to wydarzyć wcześniej. "Dokupiliśmy maszyny, zapotrzebowanie na nasze mierniki wzrasta, ilość przyrządów w portfolio też wzrasta. Spodziewamy się, że do dwóch lat będziemy musieli znowu zwiększać moce produkcyjne" - powiedział.</p>
Izera, Mirbud	Spółka ElectroMobility Poland uzyskała pozwolenie na budowę zakładu produkcyjnego w Jaworznie - poinformowały spółka oraz miasto Jaworzno. Dodali, że przyznanie pozwolenia na budowę zakładu produkcyjnego samochodów marki Izera formalnie umożliwia rozpoczęcie prac budowlanych.
Bowim	<p>Bowim szacuje skonsolidowany wynik netto w 1Q'24 na 3,6 mln PLN, co stanowi wzrost o 1,1 mln PLN r/r. Zysk operacyjny spadł o 3,1 mln PLN do 7,9 mln PLN. Przychody ze sprzedaży grupy zmniejszyły się o 124,1 mln PLN do 461,5 mln PLN.</p> <p>Bowim ocenia, że spadek przychodów ze sprzedaży i wyniku na działalności operacyjnej to następstwo słabej koniunktury rynkowej i trwającej od maja 2022 r. korekty cenowej, wykazującej średnio około 20% spadek cen sprzedawanych wyrobów w porównaniu do cen uzyskiwanych w porównywalnych okresach ubiegłego roku.</p>
Miraculum	W kwietniu 2024 roku spółka szacuje przychody ze sprzedaży netto na poziomie 3,8 mln PLN (+15% r/r).
Indos	Zarząd spółki Indos rekomenduje, by z zysku osiągniętego w 2023 roku na dywidendę trafiło 2,78 mln PLN, co daje 0,39 PLN dywidendy na akcję.
Prymus	Krzysztof Moska zgłosił projekt uchwały dotyczący wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na buyback. Akcjonariusz proponuje skup 500 tys. akcji po 8,5 PLN za papier.
Compreum	Compreum i PKP Intercity podjęły mediacje przed Sądem Polubownym Prokuratorii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Mediacje dotyczą rozliczenia umów zawartych przez konsorcjum Compreum i Transtrain z PKP Intercity w 2021.
Onico	Onico opublikowało prognozy w oparciu o założenia przyjęte w związku z planowanym wykonaniem układu wobec wierzycieli spółki. Spółka w wariantcie optymistycznym prognozuje w 2024 r. 159,57 mln PLN przychodów i 16 mln PLN zysku netto, a w wariantcie konserwatywnym 121,96 mln PLN przychodów i 12,1 mln PLN zysku netto. Spółka przedstawiła prognozy na lata 2025-29. Onico poinformowało, że sporządzone prognozy zostały przygotowane w oparciu o założenia przyjęte w związku z planowanym wykonaniem układu wobec wierzycieli spółki, a realizacja przedstawionych prognoz będzie możliwa wyłącznie pod warunkiem prawomocnego zawarcia układu w ramach prowadzonego postępowania i jest uzależniona od czynników rynkowych.
Mirbud	Oferta Mirbudu na przebudowę stadionu wraz z boiskiem w Lubelskim Centrum Piłki Nożnej w Chełmie za 97,4 mln PLN została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym.
Enea	<p>Enea podjęła decyzję o emisji obligacji do 2 mld PLN w ramach programu zakładającego emisję obligacji do 5 mld PLN - podała spółka w komunikacie.</p> <p>Jak podano, spółka przeprowadzi emisję obligacji serii ENEA0527 o łącznej wartości 1 mld PLN, oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych oraz marży wynoszącej 1,25 proc. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 100 tys. zł. Cena emisyjna równa jest wartości nominalnej obligacji. Wykup obligacji zostanie dokonany przez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji w dniu 21 maja 2027 roku.</p> <p>Enea przeprowadzi również emisję obligacji serii ENEA0530 o łącznej wartości 1 mld PLN, oprocentowanych na WIBOR6M oraz marży wynoszącej 1,60%. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 100 tys. zł. Cena emisyjna równa jest wartości nominalnej obligacji. Wykup obligacji zostanie dokonany przez zapłatę kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji w dniu 21 maja 2030 roku.</p>
Onde	Onde podpisało z Luneos Green Energy cztery umowy na wykonanie robót budowlanych dla farm fotowoltaicznych o łącznej wartości około 30,3 mln PLN netto.

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**Piotr Dedećus**

tel. (022) 62-20-100

e-mail: piotr.dedecjus@bdm.pl**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl**Tomasz Grzeszczyk**

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.grzeszczyk@bdm.pl**Piotr Komorowski**

tel. (022) 62-20-851

e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl

Nota prawna:

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

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 2024-05-13, 08:29 CEST.

Raport skierowany jest do wszystkich klientów, z którymi Dom Maklerski BDM S.A. (dalej: BDM) zawarł Umowę o świadczenie usług maklerskich na podstawie Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. lub Umowę o świadczenie usług maklerskich dla klientów, których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez bank depozytariusz. Niniejszy raport, przy wykorzystaniu medialnych kanałów dystrybucji, może dotrzeć również do innych podmiotów na podstawie decyzji Dyrektora Wydziału Analiz. Nie może być on jednak publikowany bądź powielany bez uprzedniej pisemnej zgody BDM, w szczególności nie może zostać przekazany lub wydany osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Opracowanie ma charakter informacyjny i nie stanowi reklamy ani nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu instrumentów finansowych.

Inwestor powinien mieć świadomość, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obciążona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien 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 jakakolwiek 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/0-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/animatorzy-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.