

Redaktorzy wydania: Krzysztof Kocoz / Krzysztof Pado

KOMENTARZ PORANNY
Topniejące nadzieje na głębsze obniżki Fed paliwem dla obozu niedźwiedzi

Poniedziałkowy handel na europejskich giełdach był obrazem niezdecydowania inwestorów. Z rodzimego podwórka WIG20 przy obrotach sięgających 929 mln PLN praktycznie nie zmienił swojego położenia względem piątkowego zamknięcia. Tego dnia największa przecena polskich blue chipów należały m.in. takie spółki jak: Cyfrowy Polsat (-3,6%), Orlen (-3,0%) czy CD Projekt (-1,0%). Z drugiej strony znalazły się takie podmioty jak Dino (+5,9%), Keły (+2,4%) oraz Kruk (+2,0%). Pozytywnie wyróżniły się średnie podmioty, a mWIG40 zyskał 0,2%. Natomiast po drugiej stronie rynku znalazł się sWIG80, ze stratą sięgającą 0,7%. Sektorowo najlepiej poradził sobie WIG-informatyka (+2,3%), z drugiej strony najsłabiej wypadł WIG-paliwa (-2,9%). Na innych europejskich parkietach panowało niezdecydowanie wśród inwestorów: CAC40 +0,5%, FSTE100 +0,3%, DAX -0,1%. Wczorajsze notowania na Wall Street zakończyły się spadkami głównych indeksów. Tego dnia największa przecena dotknęła Nasdaq, który finiszował 1,2% na minusie, dalej był S&P500 ze stratą na poziomie 1,0%, relatywnie najlepiej poradził sobie DJI, który osunął się o 0,9%. Obóz niedźwiedzi wspierały rosnące ceny ropy naftowej (aktualnie ok. 76 USD za baryłkę WTI) oraz piątkowe dane dotyczące rynku pracy, które przełożyły się na topniejące oczekiwania wobec obniżek Fed. Według FedWatch inwestorzy wyceniają 93-proc. prawdopodobieństwo obniżki stóp procentowych o 25 pb. na posiedzeniu w listopadzie. Po długiej przerwie do handlu powrócili inwestorzy z Chin, a Shanghai Composite Index kończy notowania 3,6% na plusie. Nikkei natomiast traci 1,2%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy świecą się na czerwono, co może zwiastować negatywne otwarcie.

Krzysztof Kocoz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Rynek mieszkaniowy:** We wrześniu liczba wniosków o kredyty mieszkaniowy spadła o 22% r/r, wzrosła o 8% m/m – BIK [wykres BDM]
- Archicom:** Spółka sprzedała w 3Q'24 589 lokali (+19% r/r, +25% q/q) [wykresy BDM]
- Develia:** Spółka sprzedała w 3Q'24 751 lokali (-14% r/r, -18% q/q, września lepszy od lipca i sierpnia) [wykresy BDM]
- Murapol:** Spółka sprzedała w 3Q'24 dla detalu 626 lokali (-12% r/r, -9% q/q) [wykresy BDM]
- Inpro:** Spółka sprzedała w 3Q'24 124 lokale (-57% r/r, -10% q/q) [wykresy BDM]
- Pekebex:** Produkcja we wrześniu wyniosła 18 629 m3 (+13% r/r, +5% m/m) [wykresy BDM]
- Mirbud:** Podsumowanie września: portfel 8,1 mld PLN, sprzedaż mieszkań w 3Q'24 na poziomie 66 lokali (-35% r/r, -10% q/q) [podsumowanie BDM]
- Blobber Team:** Dzisiaj premiera „Silent Hill 2” [komentarz BDM]
- Big Cheese Studio:** Podsumowanie spotkania inwestorskiego (7.10.2024) [podsumowanie BDM]
- Agora:** Zakończenie negocjacji w przedmiocie zbycia udziałów w Step Inside (restauracja Pasibus) [komentarz BDM]
- mBank:** Conotoxia w najbliższym czasie wystąpi na drogę sądową przeciwko mBankowi, domagając się odszkodowania w wysokości co najmniej 1 mld PLN
- Banki:** Ugody zawarte przez banki z kredytobiorcami w CHF na koniec 1H'24 szacowane są na ponad 12 mld PLN – MF, KNF
- ZE PAK:** Tobiasz Solorz i Piotr Żak odwołani z rady nadzorczej ZE PAK
- ZE PAK, Cyfrowy Polsat:** Odwołanie synów Solorza z rady ZE PAK bez znaczenia, sukcesja się dokonała - prawnik rodziny
- Ferro:** Spółka oczekuje do końca '24 kontynuacji trendów z 1H'24; rozważa akwizycje i aktualizację strategii
- Scanway:** Cena sprzedaży 100 tys akcji w ABB została ustalona na 35 zł za akcję
- Comarch:** Cena akcji w wezwaniu na poziomie 332,20 PLN do końca przyjmowania zapisów
- Sfinks:** Spółka odnotowała w 3Q'24 wzrost sprzedaży gastronomicznej o 6,6% r/r do 54,8 mln PLN netto
- Agora:** Helios sprzedał 90% udziałów w spółce Step Inside (Pasibus) za 17,4 mln PLN
- PKP Cargo:** Walne zmieniło statut, pracownicy stracili możliwość powołania członka zarządu

WYKRES DNIA

Podczas wczorajszej sesji pozytywnie wyróżniły się walory krakowskiego dewelopera gier Bloober Team, które zyskały ponad 14%. Katalizatorem do wzrostów były dobre oceny oraz udany start w Advanced Access najnowszej produkcji studia „Silent Hill 2”.

Blobber Team - daily


Źródło: Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 07 października 2024

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 291,5	0,0%	-2,2%
WIG30	2 903,4	0,1%	-0,1%
mWIG40	6 089,4	0,2%	5,3%
sWIG80	23 694,3	-0,7%	3,4%
WIG	81 995,7	0,0%	4,5%
NC Index	249,0	0,0%	-16,9%
WIG Banki	12 036,1	-0,1%	8,8%
WIG Bud	7 677,6	0,9%	0,6%
WIG Chemia	8 547,3	-1,7%	-18,1%
WIG Dew	4 255,5	-1,1%	20,0%
WIG Energia	2 472,5	-1,3%	-11,9%
WIG Games	14 754,2	0,1%	-5,8%
WIG IT	5 287,5	2,3%	14,5%
WIG Media	6 762,7	1,4%	-18,8%
WIG Paliwa	6 164,9	-2,9%	-8,0%
WIG Spoż	2 303,8	-1,4%	4,6%
WIG Surowce	5 325,0	0,4%	23,4%
WIG Odzież	11 013,3	0,7%	22,9%
DAX	19 104,1	-0,1%	14,0%
FTSE100	8 303,6	0,3%	7,4%
CAC40	7 576,0	0,5%	0,4%
BUX	74 032,4	0,8%	22,1%
S&P500	5 695,9	-1,0%	19,4%
DJIA	41 954,2	-0,9%	11,3%
Nasdaq Comp	17 923,9	-1,2%	19,4%
Bovespa	132 017,8	0,2%	-1,6%
Nikkei225	39 332,7	1,8%	17,5%
Shanghai Comp.	3 336,5	8,1%	12,2%
S&P/ASX 200	8 205,4	0,7%	8,1%
EUR/PLN	4,32	0,1%	-0,5%
USD/PLN	3,94	0,2%	0,1%
CHF/PLN	4,61	0,6%	-1,4%
EUR/USD	1,10	0,0%	-0,6%
USD/JPY	148,18	-0,3%	5,1%

FW20

	Wartość	Zmiana
Kurs otwarcia	2 324	9 0,39%
Kurs zamknięcia	2 320	1 0,04%
Kurs min.	2 293	-5 -0,22%
Kurs max.	2 332	8 0,34%
Wolumen obrotu	24 133	4 827 25,00%
Otwarte pozycje	62 070	-687 -1,09%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 306,2	2 269,1	2 308,5	2 291,5	0,0%	929
WIG30	2 919,7	2 875,2	2 919,7	2 903,4	0,1%	1 024
MWIG40	6 093,9	23 694,3	23 946,3	6 089,4	0,2%	140
SWIG80	23 852,6	6 036,5	6 115,9	23 694,3	-0,7%	32
WIG-PL	85 046,8	85 046,8	85 625,1	85 625,1	0,0%	1 095
WIG	82 494,3	81 330,5	82 494,3	81 995,7	0,0%	1 107

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	88,2	11 517	-0,1%	15,6%
Allegro	34,1	36 056	0,0%	2,4%
Budimex	586,0	14 961	1,6%	-6,4%
CD Projekt	168,8	16 860	-1,0%	46,7%
Cyfrowy P.	12,1	7 719	-3,6%	-2,1%
Dino	359,9	35 285	5,9%	-21,9%
JSW	28,6	3 354	1,8%	-32,0%
Keły	840,0	8 177	2,4%	12,8%
KGHM	161,6	32 320	0,4%	31,7%
Kruk	452,4	8 768	2,0%	-5,2%
LPP	15 920,0	29 546	-0,3%	-1,7%
mBank	579,6	24 631	-0,7%	8,3%
Orange	8,4	10 995	-0,5%	2,9%
Pekao	141,7	37 192	-0,3%	-6,8%
Pepco	20,1	11 601	-0,1%	-22,7%
PGE	6,9	15 513	0,0%	-20,3%
PKN Orlen	56,0	64 990	-3,0%	-14,5%
PKO BP	54,1	67 675	0,1%	7,6%
PZU	41,1	35 499	-1,0%	-13,0%
Santander Polska	447,1	45 689	0,5%	-8,7%

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	290,0	701	0,0%	-46,4%	Greenex	1,8	545	2,5%	-29,7%
AB	96,4	1 687	-1,4%	28,5%	Grenevia	2,0	1 144	-1,2%	-40,6%
Amrest	22,2	4 863	-0,9%	-16,7%	Handlowy	86,7	11 328	-3,3%	-14,5%
Arctic	19,9	1 376	5,6%	-11,1%	Huuuge	17,5	1 049	0,9%	-34,8%
Asbis	19,8	1 099	-1,0%	-30,5%	ING BSK	257,5	33 501	0,6%	0,6%
Asseco	88,4	7 333	5,3%	20,9%	Inter Cars	506,0	7 169	-0,2%	-16,2%
Auto	22,7	2 959	1,8%	-12,7%	Millennium	8,1	9 833	-0,4%	-3,0%
Azoty	19,8	1 962	-2,8%	-19,9%	Mirbud	11,6	1 281	-0,5%	42,1%
Benefit	2 640,0	7 810	1,0%	35,4%	MoBrok	296,0	1 248	-2,1%	-10,6%
Bogdanka	23,4	796	-2,9%	-31,2%	Neuca	819,0	3 666	-1,9%	-11,5%
CCC	178,6	13 488	3,2%	192,0%	Pracuj	55,6	3 796	5,9%	-10,3%
CI Games	1,5	274	-0,1%	-28,4%	Rainbow	100,6	1 464	-2,5%	64,9%
Cognor	6,6	1 131	-0,7%	-20,9%	Ryvu	52,7	1 432	1,3%	-8,3%
Comarch	331,0	3 271	3,6%	59,1%	Selvita	58,0	1 300	2,3%	-0,9%
cyber_Folks	120,0	1 702	-3,2%	37,3%	Synektik	174,8	1 491	-4,0%	103,3%
Develia	5,8	2 632	-1,4%	28,2%	Tauron	3,3	5 836	-0,2%	-10,8%
Dom Dev.	190,0	4 902	-1,1%	27,2%	TEN	94,9	614	3,5%	-1,6%
Enea	10,3	5 477	-5,7%	12,8%	Text	60,5	1 558	2,0%	-47,8%
Eurocash	9,7	1 355	4,4%	-41,5%	WP.PL	81,2	2 379	-1,2%	-33,2%
GPW	42,8	1 796	-1,4%	0,7%	XTB	62,0	7 285	-2,1%	63,8%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	79,8	2,2%	11,1%	11,1%	3,5%	-5,7%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,7	-4,0%	-6,3%	-6,3%	9,0%	-17,9%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	40,2	-1,8%	3,1%	3,1%	24,4%	5,3%
CO2 [EUR/t]	61,8	-0,5%	-5,0%	-5,0%	-20,9%	-23,2%
Węgiel ARA [USD/t]	121,2	-0,7%	1,8%	1,8%	3,1%	-1,3%
Miedź LME [USD/t]	9 777,7	-0,2%	0,9%	0,9%	15,5%	22,7%
Aluminium LME [USD/t]	2 645,0	0,1%	1,4%	1,4%	12,8%	20,0%
Cynk LME [USD/t]	3 150,7	0,2%	3,1%	3,1%	19,3%	27,0%
Ołów LME [USD/t]	2 098,2	-0,2%	2,3%	2,3%	3,1%	-3,9%
Stal HRC [USD/t]	721,0	-0,4%	-1,9%	-1,9%	-36,5%	2,3%
Ruda żelaza [USD/t]	108,2	-0,5%	15,3%	15,3%	-20,7%	-8,0%
Węgiel koksujący [USD/t]	229,0	2,2%	-0,9%	-0,9%	-29,1%	-35,4%
Złoto [USD/oz]	2 643,4	-0,4%	0,3%	0,3%	28,1%	42,0%
Srebro [USD/oz]	31,4	-2,4%	0,9%	0,9%	32,1%	43,7%
Platyna [USD/oz]	966,7	-2,6%	-1,5%	-1,5%	-2,5%	8,6%
Pallad [USD/oz]	1 004,5	0,6%	0,4%	0,4%	-9,4%	-13,6%
Bitcoin USD	62 450,5	0,0%	-2,1%	-2,1%	46,9%	123,6%
Pszenica [USD/bu]	593,3	0,6%	1,6%	1,6%	-5,5%	4,4%
Kukurydza [USD/bu]	424,3	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-10,0%	-13,8%
Cukier ICE [USD/lb]	22,6	-2,0%	0,4%	0,4%	8,9%	-5,5%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

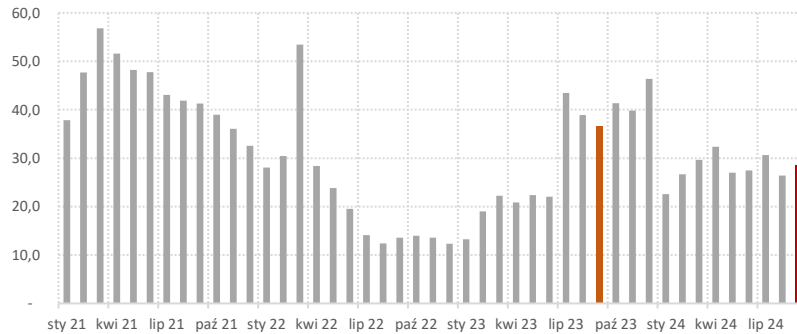
S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK
Rynek mieszkaniowy

We wrześniu liczba wniosków o kredyt mieszkaniowy spadła o 22% r/r, wzrosła o 8% m/m – BIK. Średnia wartość wnioskowanego kredytu mieszkaniowego wyniosła we wrześniu 444,74 tys. PLN (+7% r/r, +3% m/m).

Liczba wniosków o kredyt mieszkaniowy [szt]


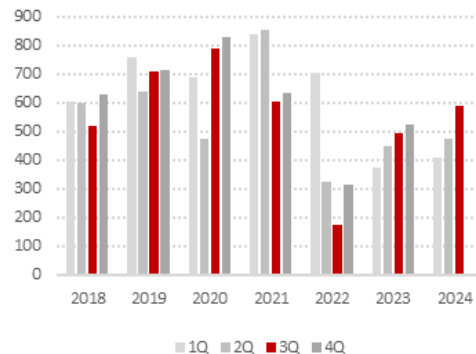
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., BIK

(Krzysztof Pado)

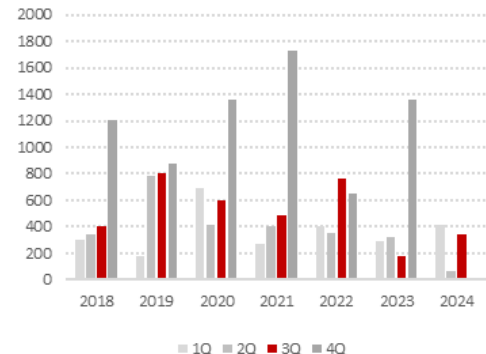
Archicom

Spółka podała dane sprzedażowe za 3Q'24 (dane dotyczą łącznie projektów własnych Archicomu i projektów zarządzanych dla Echo)

- liczba umów sprzedaży: 589 lokali
- liczba umów przenoszących własność: 341 lokali

Sprzedaż – umowy [szt]*


Źródło: DM BDM S.A., spółka, *Archicom + Echo

Przekazania [szt]*


Źródło: DM BDM S.A., spółka, *Archicom + Echo

(Krzysztof Pado)

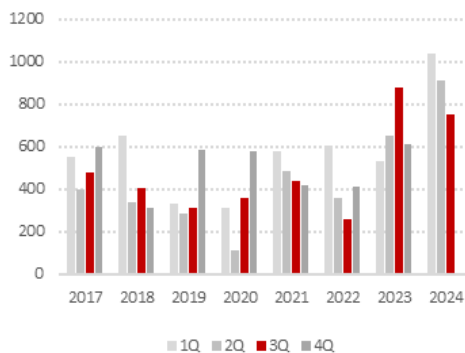
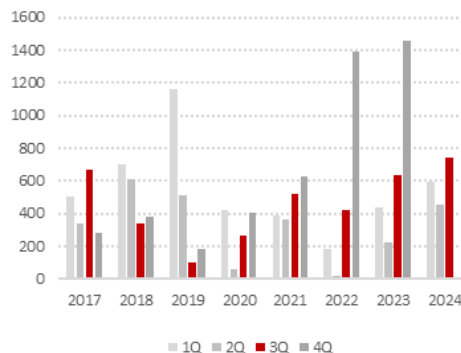
Develia

Spółka podała dane sprzedażowe za 3Q'24:

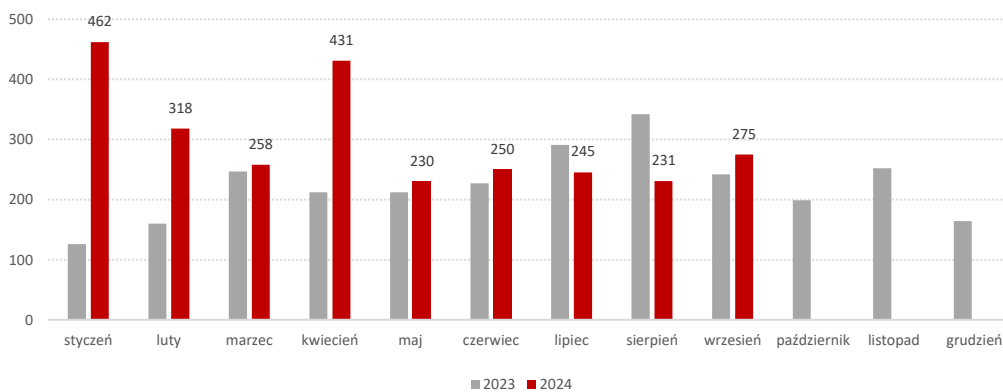
- liczba umów sprzedaży: 751 lokali (245 w VII, 231 w VIII, 275 w IX)
- liczba umów przenoszących własność: 741 lokali

Spółka planuje osiągnąć lub nieznacznie przekroczyć cel sprzedaży 2900-3100 lokali w 2024 roku (2700 po 1-3Q'24). W najbliższych miesiącach spółka skupi się przede wszystkim na przekazaniach mieszkań, co jest zgodne z harmonogramem realizowanych projektów oraz przygotowaniu atrakcyjnej oferty, która zapewnić ma mocny start w przyszłym roku – powiedział prezes spółki Andrzej Ośliżko.

W 3Q'24 najwięcej mieszkań znalazło nabywców w inwestycjach Centralna Park i City Vibe w Krakowie oraz Bemosphere w Warszawie.

Sprzedaż – umowy [szt]

Przekazania [szt]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Sprzedaż miesięczna – umowy [szt]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

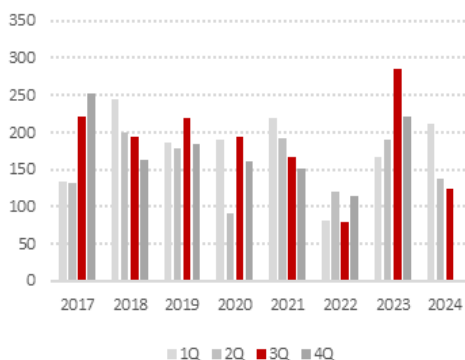
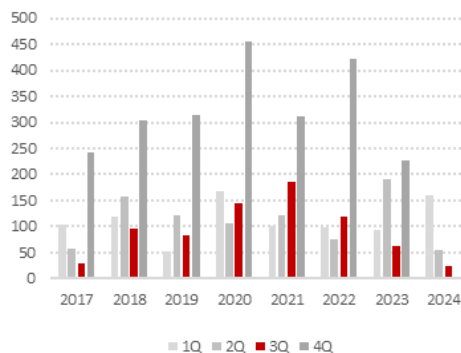
Źródło: DM BDM S.A., spółka

(Krzysztof Pado)

Inpro

Spółka podała dane sprzedażowe za 3Q'24

- liczba umów sprzedaży: 124 lokale
- liczba umów przenoszących własność: 25 lokali

Sprzedaż – umowy [szt]

Przekazania [szt]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

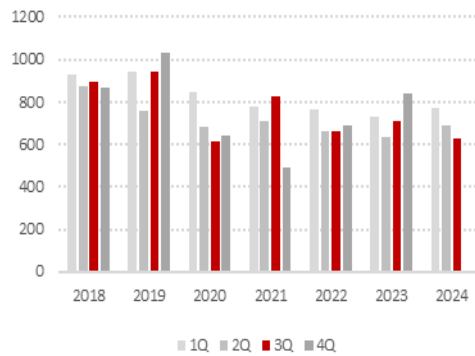
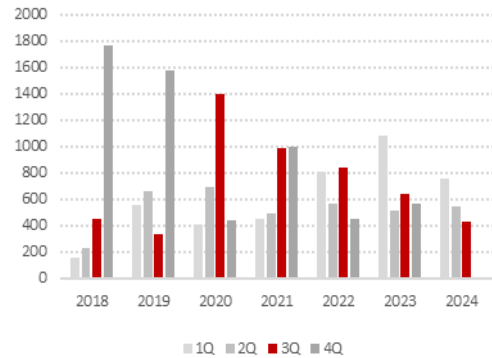
Źródło: DM BDM S.A., spółka

(Krzysztof Pado)

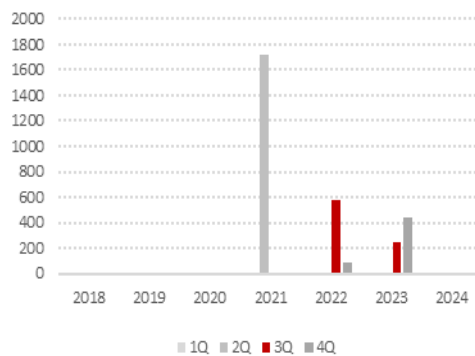
Murapol

Spółka podała dane sprzedażowe za 3Q'24

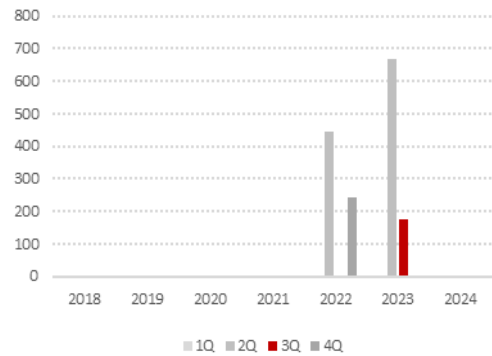
- liczba umów sprzedaży dla detalu: 626 lokali
- liczba umów sprzedaży dla PRS: 0 lokali
- liczba umów przenoszących własność dla detalu: 426 lokali
- liczba umów przenoszących własność dla PRS: 0 lokali

Sprzedaż detal – umowy [szt]

Przekazania detal [szt]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Sprzedaż PRS – umowy [szt]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania PRS [szt]


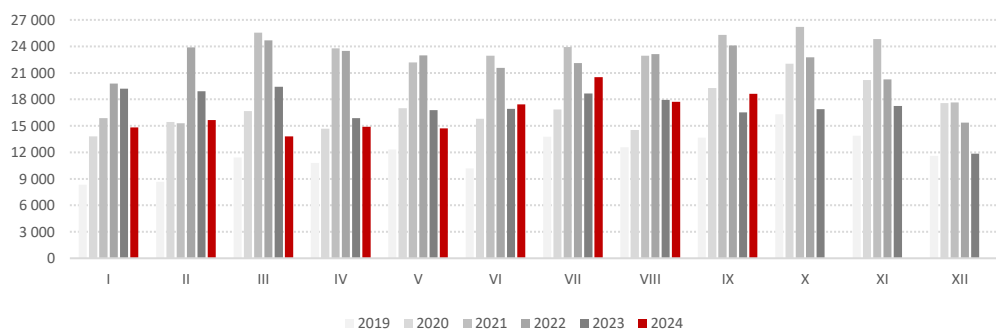
Źródło: DM BDM S.A., spółka

Źródło: DM BDM S.A., spółka

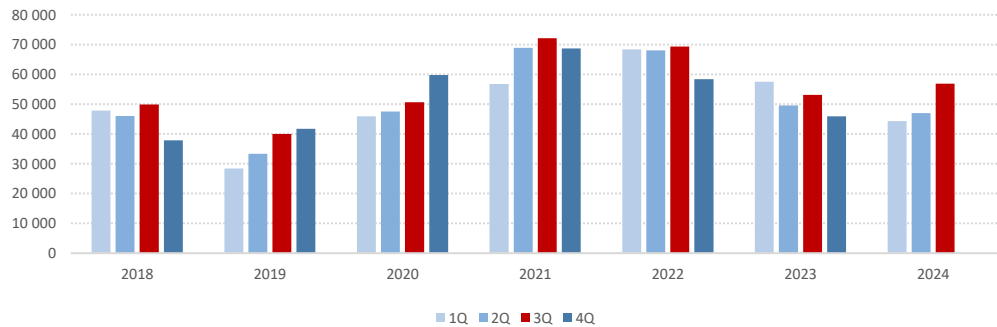
(Krzysztof Pado)

Pekabex

 Produkcja we wrześniu wyniosła 18 629 m³ (+13% r/r. +5% m/m). W całym 3Q'24 produkcja wyniosła 56 852 (+7% r/r. +21% q/q).

Produkcja miesięcznie [m³]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Produkcja kwartalnie [m3]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

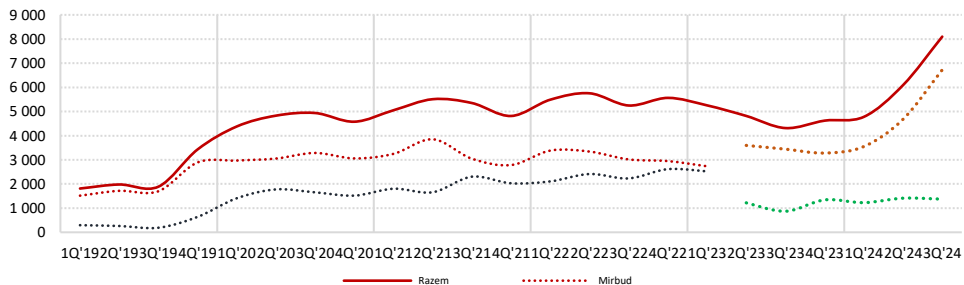
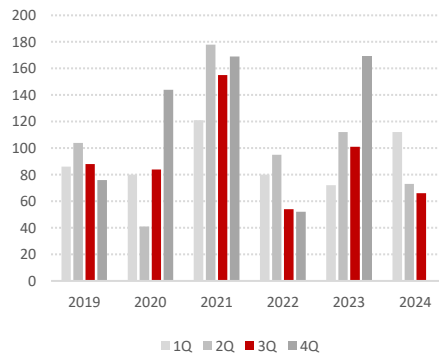
(Krzysztof Pado)

Mirbud

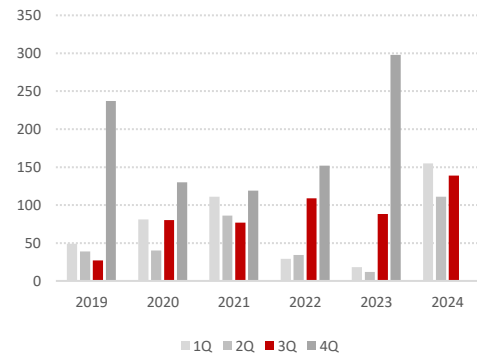
Spółka opublikowała podsumowanie miesiąca (wrzesień 2024).

- Backlog grupy wynosi obecnie 8 099 mln PLN (vs 8 175 mln PLN miesiąc temu i 4 314 mln PLN rok temu). W tym portfel kontraktów infrastrukturalnych to 6 725 mln PLN a kubaturowych 1 374 mln PLN.
- Wartość złożonych ofert we wrześniu na poziomie 1,53 mld PLN (1,40 mld PLN w sierpniu, brak danych porównywalnych w ujęciu r/r – spółka nie publikowała tych wartości w okresie maj'23-kwiecień'24).
- Produkcja masy bitumicznej we wrześniu na poziomie 86 tys (+32% r/r, -13% m/m).
- Sprzedaż lokali (umowy deweloperskie i przedwstępne) we wrześniu wyniosła 38 szt (vs 21 lokali w sierpniu i 43 szt w rok temu). Sprzedaż poprawiła się względem słabych poprzednich miesięcy i była powyżej średniej miesięcznej z 1H'24 (31 lokali). W całym 3Q'24 sprzedano 66 lokali (vs 101 rok temu).
- Przekazania na poziomie 41 lokali we wrześniu (405 od początku roku, 139 w 3Q'24 vs 88 w 3Q'23).

 Więcej w osobnym **Komentarzu Analityka**.

Portfel zleceń [mln PLN]

 Źródło: DM BDM S.A., spółka, mirbud.pl/aktualnosci
Sprzedaż – umowy [szt]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

(Krzysztof Pado)

Agora

Spółka podała informację o zawarciu umowy sprzedaży całości posiadanych przez Helios udziałów w Step Inside (sieć restauracji Pasibus). Przeprowadzenie transakcji oznacza zakończenie inwestycji w sektorze gastronomicznym przez Helios. Intencja sprzedania posiadanych udziałów w Step Inside została zakomunikowana już w raporcie bieżącym w marcu br.

W wyniku transakcji Helios sprzedał wszystkie posiadane w Step Inside udziały (tj. 2 970 udziałów stanowiących 90% kapitału zakładowego Step Inside) za cenę 17,4 mln PLN.

Płatność za udziały została rozłożona w czasie do sierpnia 2030 roku:

	% transakcji	[m PLN]
do sierpnia 2025 roku	10,3	1,8
do sierpnia 2026 roku	13,8	2,4
do sierpnia 2027 roku	17,2	3,0
do sierpnia 2028 roku	17,2	3,0
lata 2029-2030	41,4	7,2
Razem	100,0	17,4

Jak podano w komunikacie, własność udziałów przeszła na kupującego w momencie dokonania zapłaty pierwszej raty z tytułu ceny nabycia, co nastąpiło w dniu transakcji. Ostateczne rozliczenie zbycia zostanie przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za Q3 2024.

BDM:

Porzucenie projektu, który nie stwarzał dla Agory perspektywy zdobycia istotnego udziału w rynku gastronomii i zapewnienia perspektywy materialnej dodatniej kontrybucji do wyników segmentu film i książka jest dla nas informacją neutralną.

Kilka lat temu Agora podjęła decyzję o wejściu w biznes gastronomiczny za pośrednictwem dwóch conceptów. Jeden projekt to był pomysł na rozwój biznesu opartego o kuchnię meksykańską i został już wygaszony/sprzedany (Foodio Concepts). Drugi concept polegał na ekspansji przez rozwój sieci Pasibus za pośrednictwem podmiotu Step Inside. Projekt został mocno „poturbowany” w okresie pandemii. Ostatnie dwa lata to wzrost przychodów i wyników jednak wciąż nie osiągnięto na tym projekcie dodatnich wyników (licząc na koniec 2023 roku).

Uwzględniając wartości bilansowe z końca 2023 roku spodziewamy się, iż Agora rozpozna na transakcji dodatni wynik w Q3 2024.

Historyczne wyniki Step Inside [m PLN]

	2020	2021	2022	2023
Przychody	17,0	28,8	38,6	43,7
Wynik netto	-5,5	-2,8	-4,7	-0,7

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Maciej Bobrowski

Big Cheese Studio

Podsumowanie spotkania inwestorskiego (7.10.2024)

- BCS planuje wrócić do ekspansji rynkowej bądź konsolidacji. Spółka widzi dużo perspektywicznych projektów do pozyskania.
- Planowane jest ponowne otwarcie na rynku chińskim.
- Planowane przywrócenie performanc'u DLC i dodanie DLC do VR.
- Mobile – nowy zarząd przygląda się aktualnym projektom, nie zamierza ich wstrzymać.
- BCS zamierza zwiększyć zatrudnienie o kilka-kilkanaście osób (wzmocnienie kompetencji: desing, level desing, QA, itd.), które obecnie wynosi ok. 30 pracowników.
- Dywidenda – spółka będzie pracowała nad nową polityką. W pierwszej kolejności planowane przeznaczenie środków na rozwój. Pozostałymi środkami planuje dzielić się z akcjonariuszami.
- Rafał Szymański aktualnie skupia się na DLC „Barbecue”.
- **Premiera CS2 planowana jest na 2025 r.**
- **Marketing CS2 – w 1Q'25 spółka zamierza zaprezentować ten projekt. Planuje hands-on m.in. dla inwestorów.**
- Ostatnie playtesty CS2 wypadły poprawnie. W kolejnej fali playtestów, chciałaby pozytywnie zaskoczyć graczy skalą zmian.
- CEO posiada akcje spółki, jak będzie miał możliwość to planuje zwiększać swoje zaangażowanie.
- Istnieje realna szansa aby przywrócić co najmniej jeden z odpisanych projektów. Rozważana współpraca z potencjalnym partnerem zewnętrznym w realizacji tych projektów.
- W okolicach listopada spółka zamierza szerzej opowiedzieć o planach strategicznych.

(Krzysztof Tkocz)

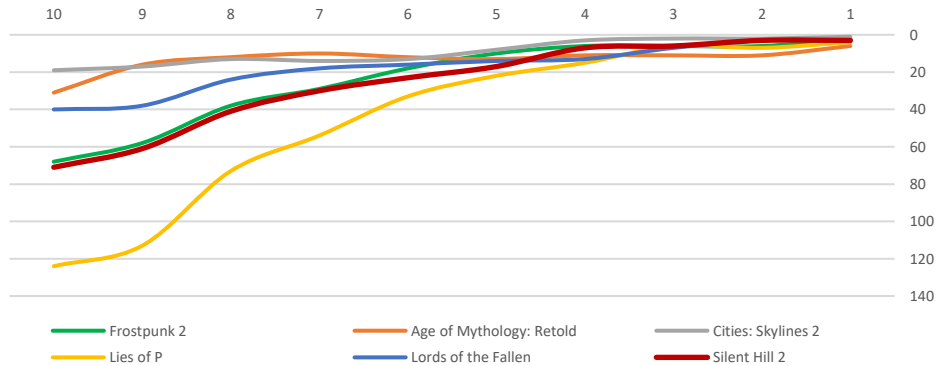
Blobber Team

Dzisiaj (08.10.2024) premiera „Silent Hill 2”.

BDM:

- Gra zadebiutuje na PC i PS5.
- Cena = 69,99 USD/ EUR.
- Gra obecnie znajduje się na 3 miejscu w rankingu Steam Global Top Sellers.
- Aktualnie 7 miejsce w najlepiej sprzedających się grach w PS Store w USA.
- Zakładamy, że budżet produkcyjny oscyluje w okolicach 30 mln USD (120 mln PLN), natomiast marketingowy ok. 10-15 mln USD.
- Szacujemy, że zwrot kosztów następuje w okolicach 950 tys. -1 mln sztuk.
- Zakładamy, że rev share Bloobera po zwrocie kosztów to ok. 25-30%.

pozycjonowanie przedsprzedaży „SH2” w rankingu Steam Global Top Sellers na tle innych gier na 10 dni przed premierą



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., steamdb.info

(Krzysztof Tkocz)

mBank

Conotoxia (cinkciarz.pl) w najbliższym czasie wystąpi na drogę sądową przeciwko mBankowi, domagając się odszkodowania w wysokości co najmniej 1 mld PLN - podała Conotoxia w komunikacie prasowym.

Jak podano, podstawą pozwu będzie bezprawne utrudnianie dostępu do rynku, w tym w ostatnim czasie odmowa udzielenia gwarancji bankowej, pomimo że spółka posiadała na nią pełne pokrycie we własnych środkach. "mBank będąc świadomy, że uzyskanie gwarancji stanowi jedno z zaleceń pokontrolnych Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), odmówił jej udzielenia, powołując się na rzekomą konkurencyjność Conotoxia jako krajowej instytucji płatniczej. Decyzja mBank stanowi rażące naruszenie zasad uczciwej konkurencji oraz zasad równego traktowania przedsiębiorstw" - napisano.

W zeszłą środę Komisja Nadzoru Finansowego jednogłośnie wydała decyzję cofającą zezwolenie na świadczenie usług płatniczych przez Conotoxia.

W poniedziałek cinkciarz.pl podał także, przygotowuje pozew przeciwko Bankowi BPS na kwotę 500 mln PLN, a jako powód podaje znowę, mającą na celu utrudnianie prowadzenia działalności kantorowej spółki. Jak podano, Bank BPS uniemożliwił spółce realizację przelewów zwrotnych dla klientów, tłumacząc to problemami informatycznymi.

Banki

Ugody zawarte przez banki z kredytobiorcami w CHF na koniec 1H'24 szacowane są na ponad 12 mld PLN - podał MF powołując się na dane KNF.

Z danych KNF wynika, że na koniec czerwca 2024 r. stan rezerw, odpisów i korekt aktualizujących związanych z ryzykiem prawnym wyniósł prawie 60 mld PLN, z czego prawie 15 mld PLN stanowiły rezerwy na potencjalne umowy z kredytobiorcami. Zawarte umowy stanowiły dla banków stratę w wysokości ponad 12 mld PLN.

Banki

Uchylenie rozporządzenia MRiF z 2017 r. w sprawie wyższej wagi ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych hipotekami na nieruchomościach, co wynika z rekomendacji KSF-M, planowane jest od 1 stycznia 2025 r. - wynika z projektu rozporządzenia MF. Uchylenie związane jest z nowelizacją unijnego rozporządzenia CRR.

ZE PAK

Synowie Zygmunta Solorza, Tobiasz Solorz i Piotr Żak, zostali odwołani w poniedziałek podczas walnego zgromadzenia z rady nadzorczej ZE PAK. Z rady odwołany został też głosami akcjonariuszy prawnik Jarosław Grzesiak.

Od ZE PAK Zygmunt Solorz zaczął odwoływanie synów z władz spółek grupy, którą zbudował. Dzieci kwestionują skuteczność tych działań. Czekają na wyrok sądu w Liechtensteinie. - Rzeczpospolita

**ZE PAK, Cyfrowy
Polsat**

Poniedziałkowe odwołanie synów Zygmunta Solorza z rady nadzorczej ZE PAK nie ma znaczenia dla istoty sporu, a sukcesja i przekazanie współkontroli nad fundacjami TiVi i Solkomtel dzieciom się dokonały - poinformował Paweł Rymarz, prawnik reprezentujący dzieci Solorza w przesłanym PAP Biznes oświadczeniu.

"Notarialne oświadczenie Pana Zygmunta Solorza z dnia 2 sierpnia 2024 roku, przekazujące współkontrolę nad Fundacjami TiVi i Solkomtel jego dzieciom: Tobiaszowi Solorzowi oraz Aleksandrze i Piotrowi Żak, jest wiążące i stanowi realizację zakładanego od lat scenariusza. Próby naruszenia tego stanu faktycznego poprzez odwołanie oświadczenia z dnia 2 sierpnia 2024 roku nie wywołują żadnych skutków prawnych" - napisał Paweł Rymarz w przesłanym PAP Biznes stanowisku.

"Dzisiejsze odwołanie Tobiasza Solorza i Piotra Żaka z władz ZE PAK SA ani też kolejne działania, których zapewne spodziewać możemy się w najbliższych dniach, jak przypuszczalne próby odwołania Tobiasza Solorza i Piotra Żaka z władz spółek posiadanych bezpośrednio i pośrednio przez Fundacje TiVi i Solkomtel mają wydźwięk czysto osobisty, nie mają zaś znaczenia dla istoty toczącego się sporu" - dodał.

"Dla sytuacji prawnej zdecydowanie najistotniejsza jest sprawa tocząca się przed sądem w Lichtensteinie, przed którym rozprawa jest planowana w ciągu najbliższych dziesięciu dni. Jesteśmy przekonani, że co najmniej do czasu decyzji sądu w Lichtensteinie, żadne zmiany we władzach, własności lub działalności spółek będących własnością obydwu Fundacji nie powinny mieć miejsca, zarówno ze względów prawnych, jak i w najlepszym interesie tych spółek" - napisał.

We wtorek odbędzie się walne zgromadzenie Cyfrowego Polsatu, w którym głównym akcjonariuszem, poprzez fundacje TiVi i Solkomtel, również jest Zygmunta Solorz (62,04% głosów).

Ferro

Ferro oczekuje w 2H'24 kontynuacji trendów z 1H'24. Grupa rozważa akwizycje i nie wyklucza, że decyzje w tym zakresie może podejmować w 1H'25 – poinformował PAP Biznes prezes Wojciech Gątkiewicz. Zarząd rozważa aktualizację strategii z 2022 r.

"Hurtownie nadal wyprzedają nadmiar towaru i nie zwiększają stanów magazynowych, ale z drugiej strony – nieco poprawiła się logistyka morska, a ceny frachtu spadły. Przy bardziej ustabilizowanej sytuacji gospodarczej moglibyśmy osiągać lepsze wyniki, ale hamuje nas m.in. wciąż nieklarowna polityka dot. źródeł ciepła. Rok 2024 raczej nie przyniesie spektakularnych zmian w sytuacji rynkowej" – powiedział prezes Wojciech Gątkiewicz.

Prezes poinformował, że czas spowolnienia Ferro wykorzystuje na bieżące inwestycje w systemy i przygotowanie nowych projektów oraz poszerzenie oferty produktowej Ferro – w ocenie prezesa – jest gotowe na zwiększenie skali działalności, a akwizycje to stały punkt strategii grupy. "Projekty są różne. Szukamy przede wszystkim możliwości rozwoju w obszarze produkcji urządzeń i rozszerzenia oferty na rynkach poza Unią Europejską lub na peryferiach UE" – powiedział.

Ferro – jak ocenił prezes – dobrze radzi sobie m.in. na południu Europy i liczy na wzmocnienie właśnie segmentu źródeł ciepła na tych rynkach. Grupa chce także kontynuować ekspansję w Europie Południowo-Zachodniej. Jak poinformował, decyzje co do potencjalnych przejęć mogą być podjęte w 1H'25. Ferro planuje ekspansję i wzrost obrotów, ale przy utrzymaniu satysfakcjonującej rentowności.

"Czekamy na przyspieszenie rynku i jesteśmy na nie gotowi. Polska jest coraz mocniejsza, dobrze spisuje się też rynek czeski. W krajach Europy Południowej mamy dużo zamówień w segmencie źródeł ciepła i to właśnie ten segment będzie wyraźniej kontrybuował do wyników już w tym półroczu" – powiedział prezes. Dodał, że Ferro chce dywersyfikować źródła dostępności towarów i produktów i w związku z tym planuje uruchomienie nowej linii do produkcji baterii w Czechach.

Scanway

Cena sprzedaży akcji Scanway w ABB została ustalona na 35 PLN za akcję. W ABB akcjonariusz sprzeda 100 tys. akcji stanowiących 7,75% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

Transakcja nastąpi zgodnie z postanowieniami zawartej umowy inwestycyjnej. Jak podano, akcjonariusz zobowiązał się do zapłaty całości środków pozyskanych ze sprzedaży akcji na rzecz spółki tytułem zaliczki na poczet ceny objęcia akcji serii D nowej emisji. Akcje nowej emisji zostaną zaoferowane akcjonariuszowi na podstawie uchwały, która będzie przedmiotem obrad NWZ zwołanego na 13 listopada. Zarząd zarekomendował WZ podjęcie uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Comarch

Cena akcji w wezwaniu na Comarch na poziomie 332,20 PLN będzie obowiązywała do końca przyjmowania zapisów, czyli do 21 października

Pod koniec września wzywający podniósł cenę w wezwaniu na akcje Comarchu do 332,20 PLN, ale miała ona obowiązywać tylko do 3 października 2024 r. Ustalono wówczas, że począwszy od dnia 4 października 2024 r. cena akcji w wezwaniu wyniesie miała 315,40 PLN.

Sfinks	<p>Grupa Sfinks Polska odnotowała w 3Q'24 wzrost sprzedaży gastronomicznej o 6,6% r/r do 54,8 mln PLN netto. Dla porównywalnej sieci lokali wzrost wyniósł 5,8% r/r</p> <p>Sprzedaż gastronomiczna w lokalach działających pod markami należącymi do grupy Sfinks jest sumą sprzedaży realizowanej przez restauracje własne i franczyzowe. Sprzedaż gastronomiczna realizowana w restauracjach własnych stanowi przychód grupy, natomiast sprzedaż w restauracjach franczyzowych stanowi przychód franczyzobiorców, od których pobierana jest opłata franczyzowa.</p>
Asbis	<p>Grupa Asbis podwoiła liczbę linii produktowych marki gamingowej Lorgar. Podano, że grupa weszła w szybko rozwijający się segment gier wyścigowych. Aby przyspieszyć swoją ekspansję w tym segmencie, Asbis nawiązał współpracę z firmą Simagic, producentem kompletnych ekosystemów symulacyjnych.</p> <p>Wskazano, że linia produktów Lorgar obejmuje różne kategorie niezbędne do kompletnych konfiguracji gier, wyścigów i transmisji strumieniowej. Obecnie Lorgar to ponad 30 nowych produktów w 9 różnych kategoriach gamingowych, w tym: monitory, kokpity, meble, kamery, mikrofony, klawiatury, komputery, zestawy słuchawkowe, myszy. Wszystko w ramach utworzonej platformy produktowej "Ready to Play".</p>
Vivid Games	<p>Gemini Grupe kupił 4,5 mln akcji Vivid Games, stanowiących 13,95% ogólnej liczby głosów oraz kapitału zakładowego spółki. O zawarciu umowy inwestycyjnej z Gemini Grupe Vivid Games informował we wrześniu.</p>
Pekabex	<p>Pekabex zawarł z Prime Park umowę na budowę zespołu budynków handlowo usługowych w Nowogardzie. Wartość umowy: 2% przychodów grupy za 2023 rok.</p>
PKP Cargo	<p>Pracownicy PKP Cargo stracili możliwość powoływania swojego przedstawiciela do zarządu spółki - wynika z uchwał poniedziałkowego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki. Walne zdecydowało ponadto o powołaniu Grzegorza Łaty do rady nadzorczej spółki.</p>
KPO	<p>Do BGK wpłynęło 500 projektów od samorządów o łącznej wartości przekraczającej 2,2 mld PLN w ramach wniosków o pożyczki z KPO na zieloną transformację miast. Bank uważa, że uda mu się spełnić kamień milowy i podpisać 201 umów w tym roku.</p> <p>W niedawnym wywiadzie dla PAP Biznes wiceminister funduszy i polityki regionalnej Jan Szyszko powiedział, że resort funduszy identyfikuje ryzyko niewykorzystania pożyczek KPO na zieloną transformację miast. Tymczasem pierwsza wiceprezes BGK Marta Postuła oceniła w rozmowie z PAP Biznes na marginesie konferencji PRECOP w Katowicach, że kwota 40 mld PLN na pożyczki z KPO zostanie zaabsorbowana przez samorządy.</p>
Agora	<p>Helios sprzedał 90% udziałów w spółce Step Inside za 17,4 mln PLN. Przeprowadzenie transakcji oznacza zakończenie inwestycji w sektorze gastronomicznym przez Helios. Jak podano, płatność za udziały została rozłożona w czasie do sierpnia 2030. Step Inside rozwija działalność gastronomiczną, prowadząc lokale pod marką "Pasibus".</p>
JSW	<p>Rosnące straty Jastrzębskiej Spółki Węglowej, wynikające z jednej strony ze spadku popytu na węgiel koksujący, a z drugiej z rosnących kosztów wydobycia, skłaniają spółkę do szukania sposobów na poprawę sytuacji. Najbardziej prawdopodobne są cięcia w inwestycjach. - Parkiet</p>
Pekao	<p>Cezary Stypułkowski, który objął właśnie fotel prezesa Banku Pekao, w liście do pracowników przedstawia swoją wizję zmian. Wytyka, że Pekao utraciło swoją pozycję lidera, ale obiecuje ją odbudować. - Parkiet</p>
Echo	<p>Mo-Bruk tropi bomby ekologiczne na terenach powodziowych. Spółka przygotowała listę składowisk substancji niebezpiecznych zlokalizowanych w południowej Polsce. Apeluje o ich usunięcie, bo w razie zalania skutki skażenia będą odczuwalne przez dekady. – Puls Biznesu</p>

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**Maciej Bobrowski**

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 208 14 12

e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl[strategia, przemysł, media/rozrywka, TMT](#)**Krzysztof Pado**

Zastępca Dyrektora

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 32

e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl[oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy](#)**Krzysztof Tkocz**

Analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl[gry komputerowe](#)**Anna Tobiasz**

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl**Andrzej Wodecki**

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 39

e-mail: andrzej.wodecki@bdm.pl**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:****Leszek Mackiewicz**

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl**Piotr Dededjus**

tel. (022) 62-20-100

e-mail: piotr.dededjus@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 opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 2024-10-08, 07:53 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/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, NewConnect, Catalyst z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresami:
<https://www.gpw.pl/animatorzy-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpcwocatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.