

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz / Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**Mieszane nastroje na GPW mimo powszechnego optymizmu**

Poniedziałkowa sesja przyniosła optymistyczne nastroje na rynkach europejskich. Mimo słabych danych z niemieckiego przemysłu (zamówienia spadły w październiku o 6,9% m/m wobec -0,5% ocz.) DAX wzrósł 1,4%, FTSE umocnił się o 1,5%, natomiast największy wzrost zaliczył CAC, kończąc sesję 2,2% nad kreską. W ślad za nimi poszły WIG i WIG20 odnotowując odpowiednio 0,2% i 0,5% wzrostu. Optymizmu zabrakło jednak przy małych i średnich spółkach. Indeks mWIG40 stracił 0,4%, natomiast sWIG80 spadł o niemal 1%. Wśród największych spółek warszawskiej giełdy najmocniejsze były akcje Pekao (+3%) i Lotos (+2,2%). Na końcu zestawienia uplasował się Mercator (-5,8%) i Allegro (-5%), którego notowania spadły po pojawieniu się informacji, że usługa Amazon Prime będzie dostępna dla klientów abonamentowych w Play za ok. 11 PLN miesięcznie. Na szerokim rynku najbardziej wzrosły akcje spółek iFirma (+9,8%) i Onde (+7,3%), która ogłosiła w piątek podpisanie umów na wykonanie 63 elektrowni fotowoltaicznych. Najmocniejszy spadek zaliczyły akcje PunkPirates (-15,5%), w okolicach 9% spadały też Groclin, Getin Holding i Getin Noble Bank. Pozytywne nastroje zagościły również na rynku amerykańskim, gdzie wyraźnie ustąpiły obawy o dotkliwość wariantu Omikron, a inwestorzy zwrócili się w stronę spółek z ekspozycją na otwarcie gospodarki. Nasdaq wzrósł 0,9%, S&P umocnił się o 1,2%, a DJI zamknął dzień 1,9% nad kreską. O poranku rosły również indeksy w Azji, gdzie rynek japoński cieszy się większym zainteresowaniem (Nikkei rośnie o 2,2%), natomiast chiński Shanghai Composite oscyluje wokół wyniku 0,2% pod kreską, mimo zobowiązania Chin do podjęcia środków wspierających wzrost gospodarczy. Wczoraj wieczorem Biały Dom ogłosił dyplomatyczny bojkot igrzysk w Pekinie z powodu obaw o łamanie praw człowieka. Na kontraktach terminowych rankiem zdecydowanie dominuje zieleń.

Anna Madziar

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **BoomBit:** Spółka szacuje, że miała w listopadzie 21,6 mln PLN przychodów (-0,4% m/m), przychód oczyszczony o UA i prowizję platform wyniósł 8,5 mln PLN (+8,3% m/m) [komentarz BDM];
- **Auto Partner:** Szacunkowa sprzedaż w listopadzie'21 wyniosła 200,5 mln PLN [wykres BDM];
- **Oponeo.pl:** Szacunkowa sprzedaż w listopadzie'21 wyniosła 248,1 mln PLN [wykres BDM];
- **Bank Millennium:** Bank chce mieć 2 mld PLN powtarzalnego zysku netto, ok. 14% ROE w 2024;
- **mBank:** Bank rozpoczyna pilotaż ugód frankowych, który obejmie 1,3 tys. umów;
- **Bank Handlowy:** Katarzyna Majewska ponownie powołana na członka zarządu banku;
- **Grupa Azoty:** Projekty spółki przyjęte przez Europejskie Stowarzyszenie Na Rzecz Czystego Wodoru;
- **Big Cheese Studio:** Spółka zadebiutuje na GPW 7 grudnia;
- **Instal Kraków, PGE:** Instal Kraków ma umowę z PGE Energia Ciepła o wartości 78,4 mln PLN netto;
- **Aparator:** Spółka Aparatora dostarczy gazomierze dla PSG za 74,9 mln PLN netto;
- **PCC Rokita, PCC Exol:** Spółka PCC Rokity ma umowę na dostawę technologii w zw. z planowaną budową instalacji alkoksylatów;
- **SimFabric (NC):** Popremierowy raport sprzedażowy gry Gardenia na PC.

**WYKRES DNIA**

Tesla zalicza ponad 20% przecenę od październikowego szczytu łamiąc techniczną granicę bessy.

**Tesla - daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg.

**Notowania: poniedziałek, 6 grudnia 2021**

|                | Wartość   | Zmiana |        |
|----------------|-----------|--------|--------|
|                |           | 1D     | YTD    |
| WIG20          | 2 190,7   | 0,5%   | 10,4%  |
| WIG30          | 2 694,4   | 0,4%   | 16,5%  |
| mWIG40         | 5 346,5   | -0,4%  | 34,5%  |
| sWIG80         | 20 142,8  | -1,0%  | 25,1%  |
| WIG            | 67 835,4  | 0,2%   | 19,0%  |
| NC Index       | 401,5     | -1,7%  | -18,9% |
| WIG Banki      | 8 664,2   | 1,4%   | 81,8%  |
| WIG Bud        | 3 884,2   | -0,9%  | 6,1%   |
| WIG Chemia     | 10 474,9  | 2,6%   | 36,1%  |
| WIG Dew        | 2 801,9   | -1,1%  | 17,4%  |
| WIG Energia    | 2 492,6   | 0,9%   | 22,1%  |
| WIG Games      | 21 644,3  | 0,3%   | -25,0% |
| WIG IT         | 4 738,5   | 0,2%   | 22,7%  |
| WIG Media      | 8 600,5   | -0,3%  | 42,3%  |
| WIG Paliwa     | 6 292,6   | 0,6%   | 27,0%  |
| WIG Spoż       | 4 524,0   | -1,1%  | 24,2%  |
| WIG Surowce    | 4 612,9   | 0,1%   | -18,0% |
| WIG Telco      | 1 174,2   | 0,7%   | 20,2%  |
| DAX            | 15 380,8  | 1,4%   | 12,1%  |
| FTSE100        | 7 232,3   | 1,5%   | 11,9%  |
| CAC40          | 6 865,8   | 1,5%   | 23,7%  |
| BUX            | 50 723,4  | -0,4%  | 20,6%  |
| S&P500         | 4 591,7   | 1,2%   | 22,2%  |
| DJIA           | 35 227,0  | 1,9%   | 15,1%  |
| Nasdaq Comp    | 15 225,2  | 0,9%   | 18,1%  |
| Bovespa        | 106 858,9 | 1,7%   | -10,2% |
| Nikkei225      | 27 927,4  | -0,4%  | 1,8%   |
| Shanghai Comp. | 3 589,3   | -0,5%  | 3,3%   |
| S&P/ASX 200    | 7 245,1   | 0,1%   | 10,0%  |
| EUR/PLN        | 4,59      | -0,1%  | 0,7%   |
| USD/PLN        | 4,07      | 0,2%   | 9,0%   |
| CHF/PLN        | 4,40      | -0,7%  | 4,2%   |
| EUR/USD        | 1,13      | -0,3%  | -7,6%  |
| USD/JPY        | 113,48    | 0,6%   | 9,9%   |

**FW20**

|                 | Wartość | Zmiana |         |
|-----------------|---------|--------|---------|
|                 |         | 1D     | YTD     |
| Kurs otwarcia   | 2 184   | -26    | -1,18%  |
| Kurs zamknięcia | 2 187   | 14     | 0,64%   |
| Kurs min.       | 2 175   | 2      | 0,09%   |
| Kurs max.       | 2 203   | -20    | -0,90%  |
| Wolumen obrotu  | 20 099  | -3 070 | -13,25% |
| Otwarte pozycje | 41 165  | -378   | -0,91%  |

**Indeksy GPW**

| Indeks | Open     | Low      | High     | Close    | 1D    | Obrót |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|-------|
| WIG20  | 2 184,6  | 2 175,9  | 2 199,9  | 2 190,7  | 0,5%  | 734   |
| WIG30  | 2 695,4  | 2 676,5  | 2 705,1  | 2 694,4  | 0,4%  | 807   |
| MWIG40 | 5 385,2  | 20 140,8 | 20 343,7 | 5 346,5  | -0,4% | 134   |
| SWIG80 | 20 339,2 | 5 320,2  | 5 398,9  | 20 142,8 | -1,0% | 27    |
| WIG-PL | 69 341,3 | 69 282,6 | 69 341,3 | 69 282,6 | 0,2%  | 893   |
| WIG    | 68 009,9 | 67 586,6 | 68 132,4 | 67 835,4 | 0,2%  | 927   |

**WIG20**

|                  | Close     | MC     | 1D    | YTD    |
|------------------|-----------|--------|-------|--------|
| Allegro          | 34,73     | 35 533 | -5,0% | -59,0% |
| Asseco Poland    | 88,00     | 7 304  | 1,8%  | 29,2%  |
| CCC              | 103,40    | 5 673  | -1,5% | 18,1%  |
| CD Projekt       | 184,00    | 18 536 | 1,4%  | -33,0% |
| Cyfrowy P.       | 34,22     | 21 885 | 1,0%  | 13,0%  |
| Dino             | 337,00    | 33 039 | 0,4%  | 16,4%  |
| JSW              | 40,50     | 4 755  | -1,0% | 56,1%  |
| KGHM             | 139,50    | 27 900 | 0,2%  | -23,8% |
| Lotos            | 59,20     | 10 945 | 2,2%  | 42,8%  |
| LPP              | 13 150,00 | 24 359 | 0,8%  | 58,7%  |
| Mercator         | 113,35    | 1 207  | -5,8% | -73,1% |
| Orange           | 8,12      | 10 650 | 0,1%  | 23,1%  |
| Pekao            | 118,20    | 31 024 | 3,0%  | 93,5%  |
| PGE              | 8,30      | 15 519 | 2,0%  | 27,7%  |
| PGNIG            | 5,81      | 33 584 | 1,5%  | 4,9%   |
| PKN Orlen        | 73,56     | 31 462 | -0,3% | 27,4%  |
| PKOBP            | 45,03     | 56 288 | 1,4%  | 56,8%  |
| PZU              | 36,65     | 31 648 | -0,1% | 13,3%  |
| Santander Polska | 350,10    | 35 776 | -0,5% | 88,5%  |
| Tauron           | 2,82      | 4 947  | 0,8%  | 3,7%   |

| mWIG40     |        |       |       |        |            |        |        |       |        | Surowce                  |          |       |        |        |        |        |
|------------|--------|-------|-------|--------|------------|--------|--------|-------|--------|--------------------------|----------|-------|--------|--------|--------|--------|
|            | Close  | MC    | 1D    | YTD    |            | Close  | MC     | 1D    | YTD    |                          | Cena     | 1D    | 1W     | MTD    | YTD    | 1R     |
| 11 bit st. | 520,50 | 1 231 | 2,2%  | 9,8%   | Handlowy   | 59,40  | 7 761  | 1,4%  | 69,0%  | Ropa Brent [USD/bbl]     | 73,9     | 5,7%  | 0,6%   | 4,7%   | 42,6%  | 51,4%  |
| Alior      | 57,36  | 7 489 | -1,2% | 238,0% | Huuuge     | 25,33  | 2 134  | -6,2% | -49,4% | Gaz USA HH [USD/MMBTu]   | 3,7      | -9,6% | -23,1% | -18,2% | 47,1%  | 55,2%  |
| Amica      | 113,00 | 879   | -0,9% | -23,0% | ING BSK    | 257,00 | 33 436 | 1,8%  | 50,3%  | Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]  | 89,6     | 0,7%  | -5,0%  | -1,6%  | 369,8% | 514,9% |
| Amrest     | 28,30  | 6 213 | -2,0% | 2,2%   | Inter Cars | 419,00 | 5 936  | -2,6% | 77,5%  | CO2 [EUR/t]              | 81,3     | 3,8%  | 9,5%   | 7,8%   | 149,3% | 169,8% |
| Asbis      | 21,30  | 1 182 | -5,5% | 163,6% | Kernel     | 59,50  | 5 000  | -0,8% | 20,7%  | Węgiel ARA [USD/t]       | 122,0    | 0,8%  | 0,4%   | 9,2%   | 76,2%  | 93,3%  |
| Asseco     | 46,40  | 2 408 | -5,3% | 7,9%   | Kęty       | 578,00 | 5 578  | -0,9% | 17,6%  | Miedź LME [USD/t]        | 9 558,3  | 0,8%  | -1,1%  | 0,4%   | 23,3%  | 23,3%  |
| Azoty      | 37,56  | 3 726 | 4,8%  | 36,8%  | Kruk       | 340,00 | 6 464  | -4,3% | 139,4% | Aluminium LME [USD/t]    | 2 601,5  | -1,4% | -1,4%  | -1,3%  | 31,8%  | 28,1%  |
| Benefit    | 645,00 | 1 892 | -1,5% | -22,7% | Livechat   | 120,20 | 3 095  | 0,2%  | 14,5%  | Cynk LME [USD/t]         | 3 231,0  | -0,3% | -2,2%  | -1,8%  | 18,4%  | 18,3%  |
| Biomed-L.  | 4,90   | 320   | -1,8% | -45,3% | Mabion     | 70,80  | 1 144  | -0,8% | 241,2% | Ołów LME [USD/t]         | 2 208,5  | -0,8% | -4,3%  | -4,7%  | 11,8%  | 9,7%   |
| Budimex    | 245,00 | 6 255 | -0,4% | -20,3% | mBank      | 487,00 | 20 638 | 1,5%  | 171,8% | Stal HRC [USD/t]         | 1 616,0  | 0,1%  | 0,6%   | 0,4%   | 60,8%  | 98,3%  |
| Celon      | 30,10  | 1 355 | -5,3% | -25,8% | Millennium | 8,68   | 10 530 | 2,1%  | 165,4% | Ruda żelaza [USD/t]      | 109,0    | 8,2%  | 14,5%  | 14,8%  | -30,1% | -25,1% |
| Ciech      | 43,05  | 2 269 | 0,7%  | 33,7%  | Neuca      | 820,00 | 3 634  | 0,6%  | 26,0%  | Węgiel koksujący [USD/t] | 304,3    | 6,3%  | 1,4%   | -0,3%  | 182,4% | 178,1% |
| Comarch    | 208,00 | 1 692 | -1,0% | 6,9%   | OncoArendi | 37,50  | 523    | 2,7%  | -25,9% | Złoto [USD/oz]           | 1 780,2  | -0,2% | -0,2%  | 0,3%   | -6,2%  | -4,4%  |
| Datawalk   | 215,00 | 1 051 | 1,9%  | 12,0%  | Polenergia | 73,80  | 3 354  | -2,9% | 36,2%  | Srebro [USD/oz]          | 22,3     | -0,8% | -2,4%  | -2,1%  | -15,4% | -8,7%  |
| Develia    | 2,80   | 1 251 | 0,4%  | 41,9%  | PKP Cargo  | 14,88  | 666    | -0,5% | 8,6%   | Platyna [USD/oz]         | 943,8    | 0,8%  | -2,3%  | 0,5%   | -12,0% | -7,9%  |
| Dom Dev.   | 121,60 | 3 088 | -1,8% | 6,7%   | PlayWay    | 441,80 | 2 916  | 2,5%  | -30,2% | Pallad [USD/oz]          | 1 844,2  | 1,8%  | 3,4%   | 8,3%   | -24,8% | -21,4% |
| Enea       | 8,97   | 3 960 | -0,8% | 37,3%  | Selvita    | 80,00  | 1 468  | -0,6% | 62,3%  | Bitcoin USD              | 51 023,3 | -4,9% | -12,5% | -10,7% | 76,0%  | 167,4% |
| Eurocash   | 10,89  | 1 515 | 1,8%  | -22,5% | TEN        | 341,00 | 2 490  | -3,2% | -38,1% | Pszonica [USd/bu]        | 797,0    | 0,3%  | -1,3%  | 3,0%   | 24,4%  | 40,7%  |
| Famur      | 2,73   | 1 569 | 3,0%  | 21,3%  | WP.PL      | 138,00 | 4 036  | -0,4% | 48,4%  | Kukurydza [USd/bu]       | 583,5    | -0,4% | 0,4%   | 2,9%   | 20,6%  | 39,1%  |
| GPW        | 41,08  | 1 724 | -1,1% | -10,1% | XTB        | 16,55  | 1 943  | -2,5% | -7,5%  | Cukier ICE [USD/lb]      | 19,2     | 2,2%  | -0,2%  | 3,0%   | 34,3%  | 40,3%  |

## WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 06JUN2021-06DEC2021

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

06-Dec-2021 22:48:09

## S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) g1598 Daily 06JUN2021-06DEC2021

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

06-Dec-2021 22:48:28

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

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

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

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

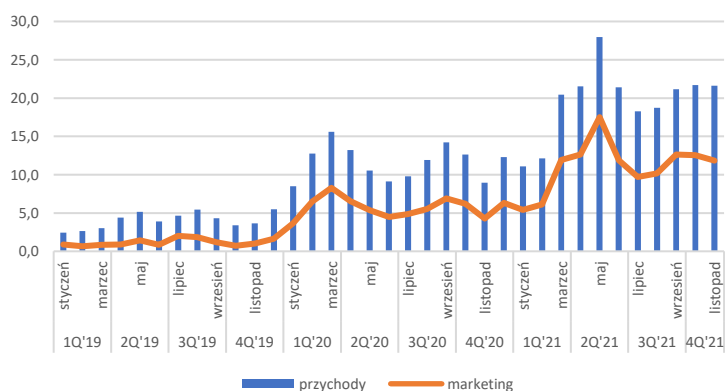
**BoomBit**

BoomBit szacuje, że przychody z gier wyniosły w listopadzie 21,6 mln PLN, co oznacza spadek m/m o 0,4%. Nakłady marketingowe wyniosły w tym okresie ok. 11,82 mln PLN (spadek o 5,8% m/m), natomiast koszty prowizji platform 1,32 mln PLN (spadek o 0,8% m/m). Przychody pomniejszone o UA i prowizje platform wyniosły około 8,5 mln PLN (+8,3% m/m). Łączna liczba pobrań gier grupy wyniosła 16,7.

Przychody z gier Hyper-Casual, które pochodzą głównie z wyświetlanych w trakcie rozgrywki reklam wyniosły w listopadzie 12,1 mln PLN. Grupa planuje w najbliższych tygodniach wydanie kolejnych gier tego typu przygotowywanych przez wszystkie trzy filary działalności: produkcję wewnętrzną, BoomHits i Joint Venture. W pierwszych miesiącach 2022 r. mają także zostać zakończone prace nad kolejną grą Mid-Core, tym razem o tematyce sportowej.

BoomBit nieustannie szuka nowych możliwości rozwoju i dywersyfikacji przychodów. Znane użytkownikom gry wydane w poprzednich miesiącach są testowane na nowych platformach, czego przykładem jest wydanie Hunt Royale na Facebook Cloud.

**Przychody/marketing [mln PLN]**



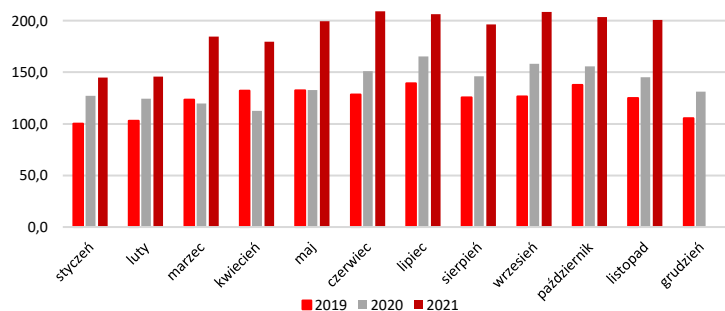
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Komentarz BDM:** Listopad był trzecim najlepszym przychodowo miesiącem w historii BBT oraz drugim najlepszym po oczyszczeniu o koszty UA i prowizję platform (8,5 mln PLN, co jest wyższym wynikiem m/m o 8,3%), tym samym odbieramy ten odczyt pozytywnie.

**Auto Partner**

Szacunkowe skonsolidowane przychody w listopadzie'21 wyniosły ok. 200,5 mln PLN (+38% r/r).

**Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]**



Źródło: BDM, spółka

**Bank Millennium**

Bank Millennium zakłada w nowej strategii na lata 2022-2024 osiągnięcie 2 mld PLN powtarzalnego zysku netto oraz powtarzalny zwrot z kapitału (RoE) na poziomie około 14% w 2024 roku. Celem jest także zwiększanie liczby aktywnych klientów o ok. 100 tys. netto rocznie do ponad 3 mln w 2024 roku.

Bank Millennium ocenia, że główne skutki finansowe wynikające z portfela walutowych kredytów hipotecznych ujawniać się będą do 2023 r. i w okresie przynajmniej najbliższych dwóch lat nie będzie miejsca na wypłatę dywidendy.

Millennium zamierza zwiększać zyski. Nowa strategia zakłada wzrost przychodów i liczby klientów oraz poprawę rentowności. Wyzwaniem dla banku nadal będzie portfel franków, który będzie odciskał piętno na wynikach jeszcze w latach 2022–2023. - Parkiet

| <b>mBank</b>         | mBank rozpoczyna pilotaż ugód frankowych, który obejmie 1,3 tys. umów i będzie trwać przez najbliższe trzy miesiące.   |         |       |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
|----------------------|--|---------|-------|------|------|---------|----|----|----|-----|----|----|----|--------|----|----|----|----------|----|----|----|-----|----|----|----|----------|----|----|----|--------|----|----|----|----------|----|----|----|----------|----|----|----|-------------|-----|-----|-----|----------|-----|-----|-------|----------|----|-----|-----|
| <b>Pekao</b>         | <p>Wymóg MREL dla Banku Pekao został określony przez BFG na poziomie skonsolidowanym na 15,37% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko (TREA) i 5,91% miary ekspozycji całkowitej (TEM). Wymóg MREL powinien zostać osiągnięty do dnia 31 grudnia 2023 r.</p> <p>Bank Pekao jest zainteresowany finansowaniem eksportu, jak również inwestycji mających na celu działalność eksportową polskich firm na Bliskim Wschodzie.</p>  |         |       |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| <b>PKO BP</b>        | <p>PKO BP i Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych podpisały umowę ramową obejmującą współpracę w zakresie płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych kredytów dla eksporterów. Gwarancje zabezpieczają do 80% kredytu udzielonego na realizację inwestycji krajowych generujących eksport.</p> <p>Wymóg MREL dla PKO BP został określony przez BFG na poziomie skonsolidowanym na 15,37% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko (TREA) i 5,91% miary ekspozycji całkowitej (TEM). Wymóg MREL powinien zostać osiągnięty do dnia 31 grudnia 2023 r.</p>   |         |       |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| <b>Alior Bank</b>    | Wymóg MREL dla Alior Banku został określony przez BFG na poziomie skonsolidowanym na 15,36% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko (TREA) i 5,91% miary ekspozycji całkowitej (TEM). Wymóg MREL powinien zostać osiągnięty do dnia 31 grudnia 2023 r.  |         |       |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| <b>Bank Handlowy</b> | <p>Rada nadzorcza Banku Handlowego powołała Katarzynę Majewską do pełnienia funkcji członka zarządu banku, odpowiedzialnego za operacje i technologię na kolejną trzyletnią kadencję. Kadencja rozpoczyna się 11 stycznia 2022 r.</p> <p>Wymóg MREL dla Banku Handlowego został określony przez BFG na poziomie skonsolidowanym na 15,36% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko (TREA) i 5,91% miary ekspozycji całkowitej (TEM). Wymóg MREL powinien zostać osiągnięty do dnia 31 grudnia 2023 r.</p>  |         |       |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| <b>Banki</b>         | <p>Bankom grozi frankowa bomba atomowa. W sądach kielkuje linia orzecznicza, której upowszechnienie oznaczałoby katastrofę dla banków. "Twarde" unieważnianie umów, z powodu sprzeczności z naturą stosunku prawnego, przekreśla możliwość dochodzenia przez nie roszczeń. – Puls Biznesu</p> <p>Banki znów zaczną dobrze zarabiać. Nowe strategie przewidują powrót do co najmniej 10-procentowej stopy zwrotu z kapitału. – Dziennik Gazeta Prawna</p>   |         |       |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| <b>Grupa Azoty</b>   | Dwa projekty Grupy Azoty z obszaru wodoru znalazły się na liście projektów Europejskiego Stowarzyszenia na rzecz Czystego Wodoru. Zdaniem zarządu spółki, zgłoszone rozwiązania pozwolą firmie zbudować silną pozycję w obszarze technologii wodorowych.   |         |       |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| <b>PGNiG</b>         | PGNiG Obrót Detaliczny z Grupy PGNiG podpisało kolejną, trzecią umowę na dostawy skroplonego gazu ziemnego (LNG) dla floty Miejskich Zakładów Autobusowych w Warszawie. Wartość kontraktu to 70 mln PLN.   |         |       |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| <b>PKN Orlen</b>     | Dobre wieści z Kanady dla Orlenu i Synthosu. Krystalizuje się atomowy sojusz Synthosu Michała Sołowowa z państwowym PKN Orlen. Mały reaktor, który partnerzy chcą wdrażać, odniósł właśnie sukces w przetargu w Kanadzie. – Puls Biznesu   |         |       |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| <b>Oponeo.pl</b>     | <p>Szacunkowe przychody w listopadzie'21 wyniosły ok. 248,1 mln PLN (+59% r/r).</p> <p><b>Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]</b></p>  <table border="1"> <caption>Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]</caption> <thead> <tr> <th>Miesiąc</th> <th>2019</th> <th>2020</th> <th>2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>styczeń</td><td>45</td><td>55</td><td>65</td></tr> <tr><td>lut</td><td>35</td><td>45</td><td>55</td></tr> <tr><td>marzec</td><td>55</td><td>65</td><td>75</td></tr> <tr><td>kwiecień</td><td>75</td><td>85</td><td>95</td></tr> <tr><td>maj</td><td>65</td><td>75</td><td>85</td></tr> <tr><td>czerwiec</td><td>55</td><td>65</td><td>75</td></tr> <tr><td>lipiec</td><td>45</td><td>55</td><td>65</td></tr> <tr><td>sierpień</td><td>35</td><td>45</td><td>55</td></tr> <tr><td>wrzesień</td><td>55</td><td>65</td><td>75</td></tr> <tr><td>październik</td><td>135</td><td>145</td><td>155</td></tr> <tr><td>listopad</td><td>155</td><td>165</td><td>248,1</td></tr> <tr><td>grudzień</td><td>95</td><td>105</td><td>115</td></tr> </tbody> </table> <p>Źródło: BDM, spółka</p> | Miesiąc | 2019  | 2020 | 2021 | styczeń | 45 | 55 | 65 | lut | 35 | 45 | 55 | marzec | 55 | 65 | 75 | kwiecień | 75 | 85 | 95 | maj | 65 | 75 | 85 | czerwiec | 55 | 65 | 75 | lipiec | 45 | 55 | 65 | sierpień | 35 | 45 | 55 | wrzesień | 55 | 65 | 75 | październik | 135 | 145 | 155 | listopad | 155 | 165 | 248,1 | grudzień | 95 | 105 | 115 |
| Miesiąc              | 2019   | 2020    | 2021  |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| styczeń              | 45   | 55      | 65    |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| lut                  | 35   | 45      | 55    |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| marzec               | 55   | 65      | 75    |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| kwiecień             | 75   | 85      | 95    |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| maj                  | 65   | 75      | 85    |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| czerwiec             | 55   | 65      | 75    |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| lipiec               | 45   | 55      | 65    |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| sierpień             | 35   | 45      | 55    |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| wrzesień             | 55   | 65      | 75    |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| październik          | 135  | 145     | 155   |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| listopad             | 155  | 165     | 248,1 |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| grudzień             | 95   | 105     | 115   |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| <b>Oponeo.pl</b>     | Oponeo już ma miliard na liczniku. Polacy licznie ruszyli po zimowe kółka do samochodów, a giełdowy e-sklep z oponami zaciera ręce. Oszacował już przychody większe niż za cały 2020 r. – Puls Biznesu   |         |       |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |
| <b>Enel-med</b>      | Centrum Medyczne Enel-med podpisało kolejne cztery umowy najmu na terenie Warszawy. Nowe placówki znajdują się w centrum miasta oraz na Woli, a ich łączna powierzchnia to 4 tys. m2.  |         |       |      |      |         |    |    |    |     |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |     |    |    |    |          |    |    |    |        |    |    |    |          |    |    |    |          |    |    |    |             |     |     |     |          |     |     |       |          |    |     |     |

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <b>MCI Capital</b>          | W ramach subskrypcji obligacji serii T1 MCI Capital ASI, emitowanych na podstawie prospektu podstawowego programu emisji obligacji do kwoty 100 mln PLN, wstępnie złożono zapisy na 150 591 obligacji. W ramach emisji obligacji oferowanych było 200 tys. obligacji.  |
| <b>Big Cheese Studio</b>    | Big Cheese Studio, producent i wydawca gier wideo na PC i konsole, zadebiutuje 7 grudnia na głównym rynku GPW.   |
| <b>Pozbud</b>               | Poniedziałkowe NWZ Pozbudu zdecydowało o zmianie nazwy spółki na Compreum.   |
| <b>Instal Kraków, PGE</b>   | Instal Kraków podpisał z PGE Energia Ciepła umowę na zaprojektowanie i budowę instalacji kotłów wodnych gazowo-olejowych w PGE EC Oddział Elektrociepłownia w Lublinie Wrotków. Wartość umowy wynosi 78,4 mln PLN netto.   |
| <b>Apator</b>               | Apator Metrix - spółka zależna Apatora - zawarł z Polską Spółką Gazownictwa umowy na dostawy gazomierzy miechowych w ramach sześciu zadań będących częścią przetargu na dostawę gazomierzy miechowych ogłoszonego przez PSG. Wartość umów to 74,9 mln PLN netto.   |
| <b>PCC Rokita, PCC Exol</b> | PCC BD, spółka której wspólnikami są PCC Rokita i PCC Exol, podpisała umowę z włoską firmą Desmet Ballestra na dostawę rozwiązania technologicznego, w związku z planowaną budową instalacji alkoksylatów. Umowa o wartości ok. 48,9 mln PLN ma zapewnić kluczową dokumentację procesową, udzielenie licencji na jej użytkowanie oraz dostawę urządzeń.  |
| <b>QubicGames (NC)</b>      | QubicGames zawarł umowę wydawniczą z Mooneaters na portowanie i wydanie gry "Everdream Valley" na platformę Nintendo Switch. Jednocześnie, QubicGames stał się inwestorem Mooneaters i nabył łącznie 4,5% akcji spółki od Varsav Game Studios.   |
| <b>Klabater (NC)</b>        | Klabater ustalił datę premiery gry "Castle on the Coast" na platformy PlayStation 4 oraz PlayStation 5 oraz Xbox ONE, Xbox Series X na 15 grudnia 2021 roku.   |
| <b>Kool2Play (NC)</b>       | Akcjonariusze Kool2Play zdecydowali o emisji do 150 tys. nowych akcji w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru. Cena emisyjna akcji będzie wynosiła nie więcej niż 40 PLN.  |
| <b>SimFabric (NC)</b>       | Spółka poinformowała, że gra Gardenia, która miała premierę pełnej wersji na platformie Steam w dniu 3.12.2021 r. została sprzedana w ciągu pierwszych 72 godzin sprzedaży w ilości 800 sztuk na platformie STEAM.<br><br>Łączny koszt wytworzenia i marketingu gry nie przekroczył 100 tysięcy PLN i został zwrócony w 25% w ciągu pierwszych trzech dni sprzedaży w sklepie Steam.<br><br>Gra spotkała się z bardzo dobrym odbiorem graczy, o czym świadczą wystawione przez nich w sklepie Steam recenzje - w 100% pozytywne.<br><br>W Prolog gry zagrało od dnia 26.11.2021 przeszło 20.000 graczy, a w demo gry opublikowane na premierze w dniu 3.12.2021 przeszło 2.500 graczy. Lista graczy nadal oczekujących na zakup gry na platformie Steam wynosi 10 tysięcy.<br><br>Na podstawie powyższych danych sprzedażowych zarząd spółki estymuje, że całkowity zwrot kosztów i marketingu gry powinien nastąpić do końca 2021 roku. |
| <b>One More Level (NC)</b>  | One More Level nakreśla plany na przyszłość. Studio pracuje obecnie nad dwoma tytułami gier: drugą odsłoną „Ghostrunnersa” i nową produkcją „Cyber Slash”. - Parkiet   |

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

**WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**

**Krzystian Brymora**

Dyrektor Wydziału

tel. (+48) 501 238 443

e-mail: [krystian.brymora@bdm.pl](mailto:krystian.brymora@bdm.pl)

[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

**Krzysztof Tkocz**

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto:krzysztof.tkocz@bdm.pl)

[gry komputerowe](#)

**Anna Madziar**

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 35

**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:**

**Leszek Mackiewicz**

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: [leszek.mackiewicz@bdm.pl](mailto:leszek.mackiewicz@bdm.pl)

**Tomasz Ilczyszyn**

tel. (022) 62-20-854

e-mail: [tomasz.ilczyszyn@bdm.pl](mailto:tomasz.ilczyszyn@bdm.pl)

**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: [maciej.fink-finowicki@bdm.pl](mailto:maciej.fink-finowicki@bdm.pl)

**Piotr Komorowski**

tel. (022) 62-20-851

e-mail: [piotr.komorowski@bdm.pl](mailto: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 07.12.2021 roku, 07:20 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 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, z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.gpw.pl/animatorzy-rynk>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.