

Redaktor wydania: Anna Madziar / Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**Spadki na rynkach przed decyzją Fed**

Wtorkowa sesja zakończyła się delikatnym spadkiem WIG20 o 0,1%. Przy obrotach sięgających 843 mln PLN indeks ten zatrzymał się na poziomie 2211,8 pkt. Największymi spadkami spośród polskich blue chipów wyróżniły się walory takich spółek jak CD Projekt (-5,3%) oraz Allegro (-4,0%). Z drugiej strony znalazły się takie podmioty jak JSW (+3,5%), PGNiG (+2,5%) czy Dino (+2,2%). Tego dnia mWIG40 i sWIG80 również zakończyły notowania pod kreską, zniżkując odpowiednio po 1,3%/ 0,9%. Na europejskich parkietach dominował kolor czerwony, DAX poszedł w dół o 1,1%, CAC40 stracił 0,7%, a FTSE100 zakończył dzień 0,2% na minusie. W dniu wczorajszym Narodowy Bank Węgier po raz siódmy z rzędu podniósł stopy procentowe (referencyjna z 2,1% do 2,4%), co było ruchem zgodnym z oczekiwaniami rynku. Również na Wall Street główne indeksy zakończyły wtorkowe notowania na minusie: Nasdaq (-1,1%), S&P500 (-0,8%), Dow Jones (-0,3%). Wpływ na niedźwiedzie nastroje wśród inwestorów miał szybko rozprzestrzeniający się Omikron oraz wzrost inflacji produkcyjnej (wzrost o 9,6% r/r vs 9,2% prognoza, najwyższej w historii). Dzisiaj przed nami o 20:00 oświadczenie FOMC oraz decyzja w sprawie stóp procentowych, po której nastąpi konferencja prasowa (20:30). Rynek spodziewa się sygnału szybkiego taperingu oraz sugestii odnośnie podwyżek stóp procentowych w 2022 roku (rynkowi terminowe wyceniają obecnie pierwszą podwyżkę w maju). W Azji Shanghai Composite Index finiszuje na lekkim minusie (ok. -0,1%), a Nikkei z kolei zyskuje 0,1%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX znajdują się na delikatnym plusie.

Krzysztof Ktociński

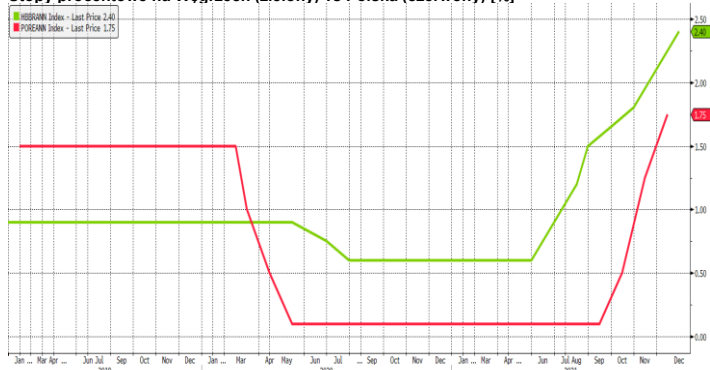
**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- Orlen, Lotos, PGNiG:** „Solidarność” oraz prezesi spółek podpisali umowę społeczną;
- PGE:** Minister klimatu dopuścił organizacje ekologiczne do postępowania ws. koncesji dla Turowa;
- Allegro:** Spółka na stałe obniża do 40 PLN min. wartość zamówienia objętego darmową dostawą kurierską w ramach Smarta!;
- Dino:** Spółka zawarła trzy umowy kredytowe na łączną kwotę 352 mln PLN;
- Budimex:** Oferta spółki za 114,3 mln PLN oceniona najwyżej w przetargu GDDKiA;
- BOŚ:** Bank ma umowę współpracy z PSA Finance Polska w programie 'Mój elektryk';
- Rywu Therapeutics:** Spółka otrzyma od Galapagos 5,78 mln PLN w wyniku wykonania prawa opcji;
- Mirbud:** Spółka podpisała umowę na budowę Stadionu Miejskiego w Opolu;
- Lentex:** Prezes spółki zrezygnował z pełnionej funkcji, ale chce pozostać w zarządzie; Adrian Grabowski nowym prezesem;
- GTC:** Spółka rozpoczęła proces ABB celem uplasowania do 97,11 mln akcji serii O;
- Mangata Holding:** Spółka planuje wypłacić nie mniej niż 4,5 PLN dywidendy za 2021 rok;
- CEZ:** EBI i CEZ podpisały umowę kredytową o wartości do 100 mln EUR;
- Pepco:** Podsumowanie konferencji po wstępnych wynikach za 2021 (14.12.2021);
- Unibep:** Spółka ma umowę z Energetyką Cieszyńską o wartości 33,9 mln PLN netto;
- Selena:** Wpływ wzrostu cen surowców na wyniki Seleny także w '22; odbudowa marż możliwa po ustabilizowaniu rynku;
- CFG (NC):** Gameplay największej gry CFG - „Stargate: Timekeepers”, premiera planowana na lipiec/sierpień '22 [komentarz BDM];
- Grupa Recykl (NC):** Nowa strategia zakłada, że skumulowany zysk netto w '21-'30 będzie nie niższy niż 150 mln PLN;
- Summa Linguae (NC):** Spółka otrzymała zamówienia o wartości 5,7 mln USD.
- Prairie Mining:** Spółka zmieniła nazwę na GreenX Metals Limited;

**WYKRES DNIA**

Narodowy Bank Węgier już 7-dmy raz podniósł bazową stopę procentową, choć mniej od oczekiwań. Stopy wzrosły o 30 bps do 2,4%. U nas po 3 podwyżkach wynoszą 1,75%.

Stopy procentowe na Węgrzech (zielony) vs Polska (czerwony) [%]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: wtorek, 14 grudnia 2021**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 211,8	-0,1%	11,5%
WIG30	2 706,2	-0,3%	17,0%
mWIG40	5 210,0	-1,2%	31,0%
sWIG80	20 118,2	-0,9%	25,0%
WIG	67 902,9	-0,5%	19,1%
NC Index	390,9	-1,6%	-21,1%
WIG Banki	8 238,8	-0,8%	72,9%
WIG Bud	3 735,2	-1,5%	2,0%
WIG Chemia	10 203,6	0,8%	32,6%
WIG Dew	2 811,8	-0,6%	17,9%
WIG Energia	2 357,6	-0,4%	15,5%
WIG Games	20 972,0	-3,1%	-27,4%
WIG IT	4 690,1	-0,9%	21,4%
WIG Media	8 447,0	-1,8%	39,8%
WIG Paliwa	6 380,1	1,2%	28,8%
WIG Spoż	4 420,6	-1,3%	21,4%
WIG Surowce	4 740,4	0,3%	-15,7%
WIG Telco	1 161,3	0,1%	18,9%
DAX	15 453,6	-1,1%	12,6%
FTSE100	7 218,6	-0,2%	11,7%
CAC40	6 895,3	-0,7%	24,2%
BUX	50 153,0	-0,8%	19,3%
S&P500	4 634,1	-0,7%	23,4%
DJIA	35 544,2	-0,3%	16,1%
Nasdaq Comp	15 237,6	-1,1%	18,2%
Bovespa	106 759,9	-0,6%	-10,3%
Nikkei225	28 432,6	-0,7%	3,6%
Shanghai Comp.	3 661,5	-0,5%	5,4%
S&P/ASX 200	7 378,4	0,0%	12,0%
EUR/PLN	4,63	-0,2%	1,5%
USD/PLN	4,11	0,0%	10,1%
CHF/PLN	4,45	-0,2%	5,4%
EUR/USD	1,13	-0,2%	-7,8%
USD/JPY	113,70	0,1%	10,1%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 211	-12	-0,54%
Kurs zamknięcia	2 211	-3	-0,14%
Kurs min.	2 201	-6	-0,27%
Kurs max.	2 235	-10	-0,45%
Wolumen obrotu	47 152	7 651	19,37%
Otwarte pozycje	42 735	-585	-1,35%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 217,5	2 197,5	2 226,6	2 211,8	-0,1%	844
WIG30	2 726,3	2 691,0	2 726,3	2 706,2	-0,3%	924
mWIG40	5 270,6	20 066,5	20 331,3	5 210,0	-1,3%	144
sWIG80	20 323,0	5 178,0	5 290,3	20 118,2	-0,9%	32
WIG-PL	69 059,3	69 059,3	69 334,7	69 334,7	-0,4%	1 027
WIG	68 513,8	67 621,4	68 513,8	67 902,9	-0,5%	1 066

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	36,49	37 333	-4,0%	-56,9%
Asseco Poland	86,15	7 150	-0,3%	26,5%
CCC	103,50	5 679	1,0%	18,3%
CD Projekt	172,92	17 420	-5,3%	-37,1%
Cyfrowy P.	34,80	22 256	0,9%	14,9%
Dino	346,30	33 951	2,2%	19,7%
JSW	39,76	4 668	3,5%	53,2%
KGHM	144,30	28 860	-0,1%	-21,1%
Lotos	60,00	11 092	0,8%	44,8%
LPP	17 930,00	33 214	1,7%	116,4%
Mercator	104,10	1 108	-1,3%	-75,3%
Orange	7,64	10 020	-1,4%	15,9%
Pekao	113,20	29 712	-1,5%	85,3%
PGE	7,84	14 659	-0,1%	20,6%
PGNiG	5,86	33 849	2,4%	5,7%
PKN Orlen	74,90	32 035	1,0%	29,8%
PKOBP	43,41	54 263	1,0%	51,1%
PZU	36,81	31 786	-0,2%	13,8%
Santander Polska	323,50	33 058	-2,0%	74,2%
Tauron	2,53	4 434	-0,8%	-7,1%

mWIG40				Surowce												
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R		
11 bit st.	535,00	1 266	-1,6%	12,9%	Handlowy	57,50	7 513	-3,5%	63,6%	Ropa Brent [USD/bbl]	72,9	-2,1%	-3,4%	3,2%	40,6%	43,5%
Alior	55,14	7 199	-2,8%	224,9%	Huuuge	25,60	2 157	4,1%	-48,8%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,8	0,2%	2,5%	-16,8%	49,7%	41,7%
Amica	112,60	875	-1,4%	-23,3%	ING BSK	248,00	32 265	-1,2%	45,0%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	130,5	13,2%	36,6%	43,3%	584,1%	693,3%
Amrest	28,00	6 148	-1,1%	1,1%	Inter Cars	449,00	6 361	5,4%	90,3%	CO2 [EUR/t]	79,5	-3,2%	-6,4%	5,5%	143,9%	158,0%
Asbis	22,70	1 260	-3,6%	180,9%	Kernel	57,60	4 840	-1,5%	16,8%	Węgiel ARA [USD/t]	141,0	2,7%	9,3%	26,2%	103,6%	115,4%
Asseco	47,60	2 470	0,0%	10,7%	Kęty	563,00	5 433	-2,9%	14,5%	Miedź LME [USD/t]	9 406,5	-0,3%	-2,1%	-1,1%	21,4%	21,7%
Azoty	35,40	3 512	2,0%	29,0%	Kruk	355,00	6 750	0,0%	150,0%	Aluminium LME [USD/t]	2 626,0	-1,7%	-0,4%	-0,3%	33,1%	29,3%
Benefit	620,00	1 819	-1,3%	-25,7%	Livechat	121,20	3 121	0,5%	15,4%	Cynk LME [USD/t]	3 314,3	-0,9%	0,8%	0,8%	21,4%	18,0%
Biomed-L.	4,78	312	-0,8%	-46,7%	Mabion	75,00	1 212	0,1%	261,4%	Ołów LME [USD/t]	2 306,0	-0,6%	5,0%	-0,5%	16,7%	14,2%
Budimex	223,00	5 693	-2,0%	-27,5%	mBank	423,20	17 937	-4,7%	136,2%	Stal HRC [USD/t]	1 608,0	0,1%	-0,7%	-0,1%	60,0%	89,0%
Celox	32,35	1 456	0,0%	-20,2%	Millennium	7,97	9 669	-1,9%	143,7%	Ruda żelaza [USD/t]	108,2	-0,7%	0,3%	13,9%	-30,6%	-29,0%
Ciech	43,50	2 292	-0,2%	35,1%	Neuca	790,00	3 501	-0,6%	21,4%	Węgiel koksujący [USD/t]	337,0	3,3%	4,7%	10,4%	212,8%	206,4%
Comarch	211,00	1 716	-0,5%	8,5%	OncoArendi	38,45	536	1,2%	-24,0%	Złoto [USD/oz]	1 769,0	-1,0%	-0,9%	-0,3%	-6,8%	-4,6%
Datawalk	192,60	941	-3,2%	0,3%	Polenergia	70,80	3 217	-2,9%	30,6%	Srebro [USD/oz]	21,9	-2,0%	-2,7%	-4,1%	-17,1%	-10,6%
Develia	2,78	1 244	0,0%	41,1%	PKP Cargo	14,48	649	-1,0%	5,7%	Platyna [USD/oz]	920,9	-1,3%	-3,7%	-1,9%	-14,1%	-11,5%
Dom Dev.	119,20	3 027	-2,5%	4,6%	PlayWay	420,00	2 772	0,0%	-33,6%	Pallad [USD/oz]	1 620,5	-3,1%	-12,2%	-4,8%	-34,0%	-29,8%
Enea	8,33	3 677	0,1%	27,5%	Selvita	82,50	1 514	-5,0%	67,3%	Bitcoin USD	48 146,5	2,8%	-4,7%	-15,7%	66,0%	147,9%
Eurocash	11,55	1 607	3,6%	-17,8%	TEN	337,00	2 461	-1,1%	-38,8%	Pszenica [USd/bu]	777,5	-1,0%	-2,7%	0,5%	21,4%	29,6%
Famur	3,10	1 779	-0,5%	37,6%	WP.PL	135,00	3 948	-2,5%	45,2%	Kukurydza [USd/bu]	589,0	0,8%	0,5%	3,9%	21,7%	38,7%
GPW	40,36	1 694	-0,5%	-11,7%	XTB	15,96	1 873	-3,2%	-10,8%	Cukier ICE [USD/lb]	19,7	0,1%	0,9%	5,6%	37,7%	44,7%

## WIG20



## S&P500



**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

<b>PGE</b>	Minister Klimatu i Środowiska dopuścił organizacje ekologiczne do udziału w postępowaniu dot. wydania koncesji na wydobycie węgla w kopalni Turów do 2044 r.
<b>Allegro</b>	Spółka na stałe obniża minimalną wartość zamówienia objętego darmową dostawą kurierską do 40 PLN z 80 PLN w ramach programu Allegro Smart! Allegro obniżyło tę stawkę 23.09.21, promocja miała potrwać do 3.01.22.
<b>Dino</b>	Grupa zawarła z bankiem PKO BP trzy umowy o kredyt inwestycyjny na łączną kwotę 352 mln PLN. Umowy zostały podpisane w celu finansowania dalszego rozwoju sieci sklepów prowadzonych przez spółkę pod marką Dino oraz zaplecza logistycznego.
<b>Orlen, Lotos, PGNiG</b>	Przedstawiciele NSZZ "Solidarność" oraz zarządów PKN Orlen, Lotosu i PGNiG podpisali porozumienie nt. gwarancji warunków pracy po fuzji tych trzech spółek
<b>Orlen</b>	Dla Orlenu małe reaktory modułowe to ważny krok do osiągnięcia celu neutralności emisyjnej do 2050 r. Rolą małych reaktorów jądrowych będzie nie tylko dostarczanie energii i ciepła, ale także znaczna redukcja śladu węglowego – Rzeczpospolita
<b>PGNiG</b>	PGNiG zamierza zaciągnąć nawet 2,7 mld PLN dodatkowego kredytu, aby sfinansować import coraz droższego gazu. Zgodnie ze specjalnymi przepisami koszty tego kredytu koncern może doliczać nawet przez cztery lata do rachunku dla gospodarstw domowych. – Gazeta Wyborcza
<b>Orange</b>	Spółka planuje udostępnić operatorom swoją sieć mobilną, wprowadzając usługę MVNO w 1H'22.
<b>Budimex</b>	Oferta Budimeksu została oceniona najwyżej w przetargu GDDKiA dot. Projektu i rozbudowy drogi krajowej nr 79 na odcinku Garbatka-Wilczowola. Wartość oferty wynosi 114,3 mln PLN netto.  GDDKiA unieważniła wybór oferty Budimeksu za 333,2 mln PLN netto w przetargu na budowę drogi ekspresowej S10 Bydgoszcz-Toruń, odcinek 1 od węzła Bydgoszcz Południe do węzła Emilianowo wraz z rozbudową DK 25.
<b>Celon Pharma</b>	Spółka podpisała z Agencją Badań Medycznych umowę na realizację i dofinansowanie projektu komercyjnego badania klinicznego - rozwój innowacyjnych rozwiązań terapeutycznych z wykorzystaniem technologii RNA pn. "TransformRNA - mRNA Therapeutics generation platform". Całkowity koszt projektu wynosi 141,6 mln PLN, a wysokość dofinansowania to ponad 83,5 mln PLN.
<b>Selvita</b>	Spółka otrzymała zlecenie o wartości 1,1 mln EUR (5,1 mln PLN) na wsparcie chemiczne w modelu FTE projektów badawczo-rozwojowych klienta.
<b>BOŚ</b>	Bank podpisał z firmą leasingową PSA Finance Polska umowę w ramach realizacji programu "Mój elektryk".
<b>Ryvu Therapeutics</b>	W wyniku wykonania przez Galapagos NV prawa opcji Ryvu Therapeutics otrzyma 5,78 mln PLN oraz będzie upoważniony do otrzymywania kolejnych płatności za osiągnięcie kamieni milowych, a także tantiem z tytułu przyszłej sprzedaży.
<b>Mirbud</b>	Spółka podpisała umowę na budowę Stadionu Miejskiego w Opolu wraz z parkingami i infrastrukturą techniczną. Wartość umowy wynosi 208,7 mln PLN brutto, termin realizacji wynosi 36 msc-y od daty podpisania umowy.
<b>Lentex</b>	Prezes spółki Wojciech Hoffmann złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na 31 grudnia 2021 r. Jednocześnie, Hoffmann wyraził wolę pełnienia funkcji członka zarządu od 1 stycznia 2022 r. Na stanowisko prezesa został powołany Adrian Grabowski.  Spółka sprzedać łącznie 1.352.968 akcji spółki zależnej Gamrat, czyli więcej niż wcześniej podawano. Powodem jest wpłynięcie kolejnej oferty nabycia 20.000 akcji.
<b>GTC</b>	Spółka zawarła z Erste Group Bank, Santander Biuro Maklerskie oraz Wood & Company Financial Services warunkową umowę plasowania akcji oraz rozpoczęła proces przyspieszonego budowania księgi popytu w drodze subskrypcji prywatnej nie więcej niż 97 111 024 akcji zwykłych na okaziciela serii O.
<b>PCF Group</b>	Grupa podpisała umowę nabycia od estońskiej spółki OÜ Blite Fund 7 143 900 akcji spółki Incuvo stanowiących łącznie 50,01% kapitału oraz głosów na walnym zgromadzeniu. Cena nabycia akcji wyniosła 20 mln PLN z opcją dodatkowej płatności nie wyższej niż 11,59 mln PLN.  PCF Group, producent gier, zainwestował w Incuvo, bo chce wejść na rynek gier VR. Choć w ciągu roku dokonał trzech akwizycji, myśli o kolejnych. – Puls Biznesu

<b>Mangata Holding</b>	Zarząd będzie rekomendował wypłatę nie mniej niż 4,5 PLN dywidendy na akcję za 2021 rok. pomimo wielu niesprzyjających zdarzeń, takich jak wzrost cen energii, spółka z optymizmem patrzy na 2022 rok dla grupy.
<b>Trakcja</b>	Spółka, jako lider konsorcjum podpisała ugodę z Gminą Miejską Kraków, do umowy na wykonanie robót budowlanych. W czasie realizacji kontraktu natrafiono na obiekty objęte ochroną konserwatora zabytków, co miało istotny wpływ na wykonanie planowych prac. Wykonawca otrzyma dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 2,7 mln PLN netto tytułem dodatkowych kosztów.
<b>Boryszew</b>	Wojciech Kowalczyk, prezes Boryszewa, liczy, że w 2H'22 producentom samochodów, którym jego grupa dostarcza komponenty, uda się opanować kryzys. – Jeśli łańcuchy dostaw półprzewodników zostaną przywrócone do poziomu sprzed kryzysu, to będziemy mieli do czynienia z istotnym ożywieniem w branży motoryzacyjnej – uważa. – Parkiet
<b>CEZ</b>	Europejski Bank Inwestycyjny udzielił koncernowi CEZ kredytu o wartości do 100 mln EUR. Środki mają wesprzeć rozwój sieci dystrybucyjnej w Czechach.
<b>Eko Export</b>	Z powodu problemów w sektorze motoryzacyjnym z brakami mikroprocesorów, zamówienie od partnera handlowego z branży odlewniczej w Niemczech na razie dotyczy tylko 1H'22. Wartość kontraktu na ten okres wynosi 0,42 mln EUR (ok. 2 mln PLN). Łączna wartość zamówień mikrosfery zakładów produkcyjnych w USA, Brazylii, Korei Płd., Tajwanu i Polski na cały 2022 rok wynosi 0,46 mln EUR, (ok. 2,1 mln PLN).
<b>Pepco</b>	<p>Podsumowanie konferencji po wstępnych wynikach za 2021</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- <i>spółka zamierza osiągnąć 1 mld EUR EBITDA w 5-7 lat</i></li><li>- <i>w 2021 otwarcie 483 nowych sklepów, trzy nowe kraje – Hiszpania, Austria, Serbia</i></li><li>- <i>poprawa marży produktowej i wskaźników kosztowych, marża brutto +220 p.b. – niższe poziomy przecen, wyższy GM mix, częściowo skompensowane wyższymi frachtami</i></li><li>- <i>wzrosty przychodów, LFL i marży w obu segmentach (Pepco, Poundland i Dealz)</i></li><li>- <i>spółka chce rozwijać sieć sklepów, przy wzroście przychodów LFL i obniżce kosztów operacyjnych</i></li><li>- <i>Pepco: rozwój asortymentu, rozszerzenie asortymentu świec; trwa transformacja łańcucha dostaw</i></li><li>- <i>Poundland: poszerzenie ilości kategorii, nowa kategoria – mrożonki (127 Frozen stores w ciągu roku); redukcja kosztów dzierżawy w Polsce</i></li><li>- <i>cele strategiczne są realizowane zgodnie z planem</i></li><li>- <i>do tej pory wzrost zysku w roku finansowym 2022 zgodny z historycznymi poziomami</i></li><li>- <i>w 1H'22 grupa może otworzyć pierwsze sklepy w Niemczech</i></li></ul> <p>Pepco Group miała dobre dwa miesiące bieżącego kwartału, mimo ograniczeń pandemicznych. Spółka chce utrzymać niskie ceny produktów, co spowoduje presję na marże, ale w planach jest też redukcja kosztów operacyjnych. – PAP Biznes</p>
<b>Ronson Development</b>	Spółka zawarła umowy nabycia nieruchomości, w tym: ostateczne umowy nabycia o łącznej wartości 28,9 mln PLN, warunkowe umowy nabycia o łącznej wartości 20 mln PLN oraz przedwstępna umowę nabycia za cenę 2,5 mln PLN netto.
<b>Unibep</b>	<p>Spółka podpisała umowę na realizację w formule "pod klucz" zadania pn. "Dostosowanie źródła ciepła w Energetyce Cieszyńskiej do obowiązujących przepisów ochrony środowiska". Wynagrodzenie wynosi ok. 33,9 mln PLN netto.</p> <p>Spółka zawarła pakiet umów przedwstępnych na nabycie działek o łącznym obszarze ok. 3,8 ha, o łącznej cenie 66 mln PLN netto. Nabywane nieruchomości zostaną przeznaczone na cele inwestycyjne związane z kilkuetapową inwestycją deweloperską, w ramach której przewidziane jest zrealizowanie ok. 800 lokali mieszkalnych.</p>
<b>Selena</b>	Grupa spodziewa się, że skutki dynamicznego wzrostu cen surowców będą miały wpływ na jej wyniki także w 2022 r., a odbudowa marż może nastąpić dopiero po ustabilizowaniu sytuacji na rynku. Zarząd podtrzymuje plany inwestycyjne i akwizycyjne, m.in. w Kazachstanie, a jako obiecujący postrzega np. rynek amerykański.
<b>Invista</b>	Spółka podpisała umowę z konsorcjum UBESS Ukraina – EMGT Group Niemcy. W ramach porozumienia spółka stanie się wyłącznym dystrybutorem, na terenie Polski, urządzeń i systemów zarządzania energią należących do konsorcjum.
<b>Intersport</b>	Spółka podpisała ze spółką Zaira Investments umowę najmu lokalu Intersport w centrum handlowym Dekada w Olsztynie. Lokal zostanie przejęty w styczniu'22.
<b>OT Logistics</b>	Spółka zawarła umowę przyrzeczoną sprzedaży praw do pięciu nieruchomości zabudowanych i niezabudowanych w Gdyni na rzecz C.Hartwig Gdynia. Z powyższą sprzedażą doszło do dokonania rozliczenia poprzez potrącenie salda wierzytelności wynikających z pożyczek pomiędzy CHG a spółką oraz rozliczenia zapłaty ceny za udziały w OT Nieruchomości płatnej przez spółkę na rzecz CHG.

<b>Summa Linguae (NC)</b>	Spółka otrzymała zamówienia na świadczenia usług zarządzania danymi wielojęzycznymi o wartości 5,7 mln USD (23,4 mln PLN). Zamówienia budują pipeline przychodów na rok 2022.
<b>CFG (NC)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Wydawca najważniejszej produkcji studia CFG - „Stargate: Timekeepers” przedstawił w dniu wczorajszym gameplay gry: <a href="https://www.youtube.com/watch?v=J71YgQc0whY">https://www.youtube.com/watch?v=J71YgQc0whY</a>.</li><li>- Będzie to gra taktyczna w czasie rzeczywistym, zbliżona do znanej serii gier „Commandos”.</li><li>- Będzie oferowała około 16 godzin rozgrywki.</li><li>- Ponadto została uruchomiona karta gry na Steamie: <a href="https://tinyurl.com/2p9y9azp">https://tinyurl.com/2p9y9azp</a>.</li><li>- We wczorajszej prezentacji Slitherine (wydawca gry) zakomunikował, że spodziewa się jej wersji beta gotowej już w marcu’22. Z premierą tytułu celuje w lipiec-sierpień 2022 roku.</li><li>- Obecna produkcja gry koncentruje się już na kwestiach dźwięku i dialogach.</li></ul> <p><b>Komentarz BDM:</b> Zgodnie z naszą ostatnią rekomendacją – <a href="#">CFG Kupuj 39,0 PLN</a>, spodziewaliśmy się prezentacji gameplaya gry „Stargate: Timekeepers” jeszcze w tym roku, a premiery w 1H’22. Aktualnie wiemy, że wydawca, czyli Slitherine celuje z debiutem gry na lipiec-sierpień 2022 roku.</p>
<b>Grupa Recykl (NC)</b>	Grupa Recykl zakłada, że w okresie od 2021 do 2030 roku osiągnie skumulowany zysk netto na poziomie nie niższym niż 150 mln PLN, skumulowany zysk EBITDA będzie nie niższy niż 280 mln PLN, a przychody ze sprzedaży na poziomie nie niższym niż 1 mld PLN. Spółka zamierza rozpocząć wypłatę zysków począwszy od 2022 roku w wysokości 0,50 PLN na akcję i rokrocznie ją zwiększać. W okresie trzyletnim obejmującym lata 2021-2023 spółka zakłada realizację planu inwestycyjnego na kwotę ok. 67 mln PLN.
<b>Dektra (NC)</b>	Przychody w listopadzie’21 wyniosły 2,3 mln PLN (+305% r/r).
<b>SimFabric (NC)</b>	Data premiery gier Saboteur!, Saboteur II: Avenging Angel i Saboteur SiO została ustalona na 23.12.21. Ceny gier wynoszą odpowiednio 20 PLN/20 PLN/30 PLN.
<b>Movie Games (NC)</b>	Spółka rozpoczęła prace nad grą o roboczym tytule "Fix My Spacecar" na platformę VR. Gra zostanie opracowana na podstawie własnego IP spółki. Movie Games VR przewiduje, że wydanie gry nastąpi do końca 2022 roku.
<b>Inno Gene (NC)</b>	Spółka wykonała w listopadzie’21 12.386 testów na Sars-Cov-2 (+453 r/r).
<b>Art. Games Studio (NC)</b>	Premierę gry „S.W.A.A.: Chernobyl Unexplored” w wersji na Xbox One wyznaczono na dzień 26.01.22. Cena detaliczna wyniesie 13,49 USD.
<b>Ekobox (NC)</b>	Spółka otrzymała umowę na wykonanie przyłączy nN. Zamawiający zamierza przeznaczyć na realizację zamówienia 2,5 mln PLN. Prace mają zostać zrealizowane do dnia 31.12.22.
<b>Madkom (NC)</b>	Spółka podpisała dwie umowy o łącznej wartości 3,6 mln PLN brutto. Umowa obejmuje zakup licencji, wdrożenie i uruchomienie e-usług oraz zakup sprzętu komputerowego i szkolenia
<b>Gaz</b>	Gaz znów rekordowo drogi. Europejskie magazyny pustoszeją. Komisja Europejska chce tworzyć grupy zakupowe. – Dziennik Gazeta Prawna
<b>Transport drogowy</b>	Branża transportu drogowego odnotowała ogromne spadki nastrojów. Powodem jest ryche wejście w życie pakietu mobilności oraz znaczny niedobór pracowników. – Dziennik Gazeta Prawna
<b>Prairie Mining</b>	Spółka zmieniła nazwę na GreenX Metals Limited (ticker w Australii GRX, na GPW ASX). GreenX uprzejmie informuje, że od 16 grudnia 2021 r. uruchomi również nową stronę internetową <a href="http://www.greenxmetals.com">www.greenxmetals.com</a> .

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 15.12.2021 roku, 07:15 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.