

Redaktor wydania: Anna Madziar / Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**Wall Street odrabia straty**

Wtorkowym notowaniom na GPW towarzyszyła niska zmienność. WIG20 pomimo pozytywnego otwarcia, przy przedświątecznych obrotach na poziomie 528 mln PLN stracił 0,2% zatrzymując się na poziomie 2185,5 pkt. Tego dnia do najsłabszych polskich blue chipów należały takie spółki jak: Mercator (-2,8%), Tauron (-2,5%) oraz PGE (-2,3%). Z drugiej strony najlepiej wypadły takie podmioty jak: JSW (+2,5%), CCC (+1,7%) - wróciło powyżej ceny 100 PLN) oraz Lotos (+1,5%). Lepiej poradziły sobie małe i średnie spółki, które tego dnia zyskały odpowiednio po 1,1%/0,3%. Na europejskich parkietach dominował kolor zielony – zarówno DAX, CAC40 jak i FTSE100 urosły o 1,4%. Inwestorzy przyglądają się rozprzestrzeniającemu się koronawirusowi i jego przełożeniu na wprowadzanie nowych obostrzeń. W dniu wczorajszym turecka lira umocniła się w stosunku do USD o ok. 10% (20.12 jeden USD kosztował ponad 18 tureckich lir, obecnie jest to ok. 12,3) po słowach prezydenta Erdogana o zapowiedzi specjalnego rządowego programu oszczędnościowego. Po trzech spadkowych sesjach wtorkowe notowania przyniosły solidne odbicie na Wall Street. Nasdaq poszedł w górę o 2,4%, S&P500 zyskał 1,8%, a Dow Jones zakończył dzień 1,6% nad kreską. Notowaniem pomógł prezydent Biden, który zapewnił, że w USA nie dojdzie do ogólnokrajowego lockdownu. Dzisiaj przed nami o 14:30 odczyt PKB za 3Q'21 z USA. W Azji Shanghai Composite Index finiszuje o 0,1% na plusie, a Nikkei idzie w dół o 0,1%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy znajdują się na lekkim minusie.

Krzysztof Tkocz

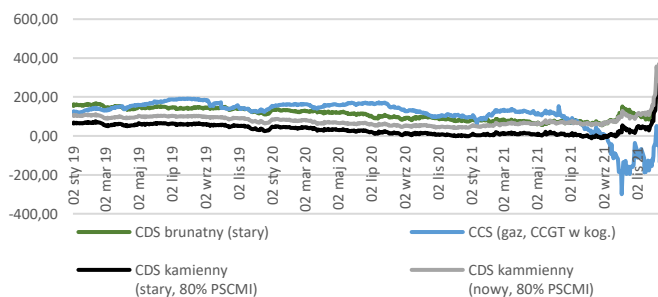
**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- Orange: UOKiK zobowiązał Orange Polska do wypłaty abonentom rekompensaty;
- PGNiG/PGE: PGNiG odstąpiło od udziału w procesie nabycia polskich aktywów Grupy Fortum; PGE nadal zainteresowane transakcją;
- Cyfrowy Polsat: Spółka nabydzie od Embud 2 do 32.005.866 akcji własnych po cenie nie wyższej niż 35 PLN za sztukę;
- Energetyka: Wyniki aukcji OZE [wykresy BDM];
- Polenergia: Bisko 100 MW projektów OZE wygrało grudniową aukcję;
- Santander: Bank ma kolejną umowę z EBI na sekurytyzację portfela;
- Synektyk: Spółka rozszerza umowę z Intuitive i przejmuje rynek robotów da Vinci w Czechach i na Słowacji;
- CI Games: Spółka rozważa dual listing na giełdzie w Londynie lub Sztokholmie;
- Atal: Spółka ma pozwolenie na użytkowanie etapu IIIa os. Atal Aleja Pokoju w Krakowie;
- Getin Holding: NWZ spółki zgodziło się na obniżenie kapitału zakładowego do kwoty 19 mln PLN;
- Atrem: Spółka ma umowę z OGP Gaz-System;
- APS Energia: Grupa zakłada w strategii ponad 500 mln PLN przychodów w 2026 r.;
- PKBM: Vita 34 i AOC Health ogłaszają przymusowy wykup akcji PBKM po cenie 104,41 PLN za sztukę;
- PTS Plast-Box: W wyniku wezwania na sprzedaż akcji Plast-Box wzywający nabydą 7.142.839 akcji;
- Procad: Porozumienie akcjonariuszy Procadu chce nabywać akcje spółki po nie więcej niż 2,1 PLN za sztukę;
- Best: Spółka skupi 500.000 akcji własnych;
- GI Group Poland: GI International wzywa do sprzedaży 16.328.099 akcji GI Group Poland po cenie 1,45 PLN/sztuka;
- Tarczyński: Spółka otrzyma wsparcie Specjalnej Strefy Ekonomicznej dla planowanej inwestycji;
- Netia: Akcje spółki zostaną wycofane z obrotu na GPW z dniem 31 grudnia 2021 r.;
- Urteste (NC): Badania wykazały wysoką czułość i swoistość testu diagnostycznego na raka prostaty;
- Stilo Energy (NC): Spółka chce pozyskać z emisji do 2,12 mln PLN;
- Remedis (NC): Spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego.

**WYKRES DNIA**

Ceny energii elektrycznej w Europie poszybowały do nowych rekordów przy dużym zapotrzebowaniu Francji (z reguły to eksporter) po wyłączeniu elektrowni jądrowych i rekordowych cenach gazu ziemnego (TTF 1M 179 EUR/MWh! +21%, +96% w samym grudniu!, już 4-ty dzień nie płynie gaz Jamalem, a łącznie dostawy z Rosji -30% r/r). Sytuacja we wtorek była tak trudna, że włączono 6 bloków na... olej opałowy. Dodatkowo do końca roku Niemcy zamkną prawie połowę swoich mocy jądrowych. Również w Polsce, w związku z eksportem energii, ceny w kontrakcie na 2022 rok przekroczyły 900 PLN/MWh (>2000 PN/MWh na rynku bilansującym, +280% r/r). Mimo drogiego CO2 marże CDS wspięły się do nowych rekordów (prawie 500 PLN/MWh na węglu brunatnym!).

Marże na wytwarzaniu konwencjonalnym w Polsce 2019-2021 [PLN/MWh]



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

**Notowania: wtorek, 21 grudnia 2021**

|                | Wartość   | Zmiana |        |
|----------------|-----------|--------|--------|
|                |           | 1D     | YTD    |
| WIG20          | 2 185,5   | -0,2%  | 10,2%  |
| WIG30          | 2 671,0   | -0,1%  | 15,5%  |
| mWIG40         | 5 180,2   | 1,1%   | 30,3%  |
| sWIG80         | 19 675,9  | 0,3%   | 22,2%  |
| WIG            | 67 163,3  | 0,1%   | 17,8%  |
| NC Index       | 377,2     | -0,8%  | -23,8% |
| WIG Banki      | 8 166,7   | 0,2%   | 71,4%  |
| WIG Bud        | 3 788,4   | 0,2%   | 3,5%   |
| WIG Chemia     | 9 679,2   | -2,1%  | 25,7%  |
| WIG Dew        | 2 702,8   | 1,0%   | 13,3%  |
| WIG Energia    | 2 354,1   | -1,3%  | 15,4%  |
| WIG Games      | 21 766,3  | 0,0%   | -24,6% |
| WIG IT         | 4 722,9   | 0,6%   | 22,3%  |
| WIG Media      | 8 538,5   | 1,8%   | 41,3%  |
| WIG Paliwa     | 6 184,3   | 0,8%   | 24,8%  |
| WIG Spoż       | 4 361,5   | 0,1%   | 19,8%  |
| WIG Surowce    | 4 488,6   | 1,1%   | -20,2% |
| WIG Telco      | 1 172,2   | -1,0%  | 20,0%  |
| DAX            | 15 447,4  | 1,4%   | 12,6%  |
| FTSE100        | 7 297,4   | 1,4%   | 13,0%  |
| CAC40          | 6 965,0   | 1,4%   | 25,5%  |
| BUX            | 50 571,1  | 0,2%   | 20,3%  |
| S&P500         | 4 649,2   | 1,8%   | 23,8%  |
| DJIA           | 35 492,7  | 1,6%   | 16,0%  |
| Nasdaq Comp    | 15 341,1  | 2,4%   | 19,0%  |
| Bovespa        | 105 499,9 | 0,5%   | -11,4% |
| Nikkei225      | 28 517,6  | 2,1%   | 3,9%   |
| Shanghai Comp. | 3 625,1   | 0,9%   | 4,4%   |
| S&P/ASX 200    | 7 355,0   | 0,9%   | 11,7%  |
| EUR/PLN        | 4,62      | -0,2%  | 1,3%   |
| USD/PLN        | 4,10      | -0,2%  | 9,7%   |
| CHF/PLN        | 4,43      | -0,5%  | 5,1%   |
| EUR/USD        | 1,13      | 0,1%   | -7,6%  |
| USD/JPY        | 114,10    | 0,4%   | 10,5%  |

**FW20**

|                 | Wartość | Zmiana  |         |
|-----------------|---------|---------|---------|
| Kurs otwarcia   | 2 221   | 41      | 1,88%   |
| Kurs zamknięcia | 2 196   | -6      | -0,27%  |
| Kurs min.       | 2 196   | 37      | 1,71%   |
| Kurs max.       | 2 224   | 16      | 0,72%   |
| Wolumen obrotu  | 19 001  | -11 767 | -38,24% |
| Otwarte pozycje | 32 891  | 2 031   | 6,58%   |

**Indeksy GPW**

| Indeks | Open     | Low      | High     | Close    | 1D    | Obrót |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|-------|
| WIG20  | 2 194,0  | 2 185,3  | 2 206,7  | 2 185,5  | -0,2% | 528   |
| WIG30  | 2 691,2  | 2 668,7  | 2 693,7  | 2 671,0  | -0,1% | 595   |
| MWIG40 | 5 133,5  | 19 590,5 | 19 707,8 | 5 180,2  | 1,1%  | 141   |
| sWIG80 | 19 623,2 | 5 133,5  | 5 180,3  | 19 675,9 | 0,3%  | 46    |
| WIG-PL | 68 702,6 | 68 599,9 | 68 702,6 | 68 599,9 | 0,2%  | 710   |
| WIG    | 67 426,7 | 67 087,2 | 67 522,9 | 67 163,3 | 0,1%  | 736   |

**WIG20**

|                  | Close     | MC     | 1D    | YTD    |
|------------------|-----------|--------|-------|--------|
| Allegro          | 39,38     | 40 291 | 0,4%  | -53,5% |
| Asseco Poland    | 87,05     | 7 225  | -0,9% | 27,8%  |
| CCC              | 101,00    | 5 542  | 1,7%  | 15,4%  |
| CD Projekt       | 191,36    | 19 277 | -0,9% | -30,3% |
| Cyfrowy P.       | 34,06     | 21 783 | -1,0% | 12,5%  |
| Dino             | 346,60    | 33 981 | -0,7% | 19,8%  |
| JSW              | 35,93     | 4 219  | 2,5%  | 38,5%  |
| KGHM             | 137,20    | 27 440 | 1,0%  | -25,0% |
| Lotos            | 58,50     | 10 815 | 1,5%  | 41,1%  |
| LPP              | 17 200,00 | 31 862 | 0,5%  | 107,6% |
| Mercator         | 100,55    | 1 071  | -2,8% | -76,2% |
| Orange           | 7,91      | 10 381 | -1,0% | 20,0%  |
| Pekao            | 113,95    | 29 908 | 0,0%  | 86,5%  |
| PGE              | 7,79      | 14 562 | -2,3% | 19,8%  |
| PGNiG            | 5,82      | 33 618 | 0,3%  | 5,0%   |
| PKN Orlen        | 71,60     | 30 624 | 0,9%  | 24,0%  |
| PKOBP            | 42,04     | 52 550 | -1,1% | 46,4%  |
| PZU              | 34,82     | 30 068 | -0,9% | 7,6%   |
| Santander Polska | 326,50    | 33 365 | 0,0%  | 75,8%  |
| Tauron           | 2,50      | 4 380  | -2,5% | -8,2%  |

| mWIG40     |        |       |       |        |            |        |        |       | Surowce |                          |          |       |       |        |        |        |
|------------|--------|-------|-------|--------|------------|--------|--------|-------|---------|--------------------------|----------|-------|-------|--------|--------|--------|
|            | Close  | MC    | 1D    | YTD    |            | Close  | MC     | 1D    | YTD     |                          | Cena     | 1D    | 1W    | MTD    | YTD    | 1R     |
| 11 bit st. | 541,00 | 1 281 | 0,4%  | 14,1%  | Handlowy   | 59,00  | 7 709  | 3,1%  | 67,9%   | Ropa Brent [USD/bbl]     | 74,1     | 3,5%  | 0,5%  | 4,9%   | 43,0%  | 47,9%  |
| Alior      | 55,38  | 7 230 | 4,7%  | 226,3% | Huuge      | 24,26  | 2 044  | -1,7% | -51,5%  | Gaz USA HH [USD/MMBTu]   | 3,9      | 1,3%  | 3,6%  | -15,0% | 52,9%  | 39,7%  |
| Amica      | 110,80 | 862   | -1,4% | -24,5% | ING BSK    | 264,00 | 34 346 | 2,7%  | 54,4%   | Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]  | 178,7    | 21,4% | 36,9% | 96,2%  | 836,6% | 955,5% |
| Amrest     | 28,48  | 6 253 | 4,2%  | 2,8%   | Inter Cars | 440,00 | 6 234  | 1,1%  | 86,4%   | CO2 [EUR/t]              | 80,5     | 1,4%  | 1,3%  | 6,8%   | 147,0% | 161,6% |
| Asbis      | 22,00  | 1 221 | 0,2%  | 172,3% | Kernel     | 57,40  | 4 823  | 0,5%  | 16,4%   | Węgiel ARA [USD/t]       | 147,4    | -0,9% | 4,5%  | 31,9%  | 112,9% | 122,7% |
| Asseco     | 51,00  | 2 647 | 2,6%  | 18,6%  | Kęty       | 570,00 | 5 501  | 0,0%  | 16,0%   | Miedź LME [USD/t]        | 9 559,5  | 1,0%  | 1,6%  | 0,5%   | 23,4%  | 22,1%  |
| Azoty      | 33,00  | 3 273 | -3,5% | 20,2%  | Kruk       | 345,00 | 6 559  | 1,5%  | 143,0%  | Aluminium LME [USD/t]    | 2 735,0  | 3,3%  | 4,2%  | 3,8%   | 38,6%  | 36,2%  |
| Benefit    | 595,00 | 1 745 | -2,1% | -28,7% | Livechat   | 117,80 | 3 033  | 0,7%  | 12,2%   | Cynk LME [USD/t]         | 3 458,5  | 2,5%  | 4,4%  | 5,2%   | 26,7%  | 23,2%  |
| Biomed-L.  | 4,34   | 283   | -3,3% | -51,6% | Mabion     | 69,50  | 1 123  | -4,8% | 234,9%  | Ołów LME [USD/t]         | 2 314,0  | 0,2%  | 0,3%  | -0,2%  | 17,1%  | 19,3%  |
| Budimex    | 233,00 | 5 949 | 0,4%  | -24,2% | mBank      | 401,20 | 17 005 | -0,4% | 123,9%  | Stal HRC [USD/t]         | 1 638,0  | 0,1%  | 1,9%  | 1,7%   | 63,0%  | 86,1%  |
| Celon      | 33,10  | 1 490 | 0,0%  | -18,4% | Millennium | 7,70   | 9 335  | 1,4%  | 135,3%  | Ruda żelaza [USD/t]      | 115,0    | 0,9%  | 6,9%  | 21,1%  | -26,2% | -26,6% |
| Ciech      | 41,55  | 2 190 | -1,1% | 29,0%  | Neuca      | 782,00 | 3 466  | -2,3% | 20,1%   | Węgiel koksujący [USD/t] | 350,2    | 1,1%  | 3,9%  | 14,7%  | 225,0% | 215,2% |
| Comarch    | 213,00 | 1 732 | 2,9%  | 9,5%   | Pepco      | 45,69  | 26 272 | -1,6% | 14,2%   | Złoto [USD/oz]           | 1 788,2  | -0,2% | 1,0%  | 0,8%   | -5,8%  | -3,9%  |
| Datawalk   | 199,40 | 974   | 6,4%  | 3,9%   | Polenergia | 68,00  | 3 090  | 6,3%  | 25,5%   | Srebro [USD/oz]          | 22,5     | 1,1%  | 2,6%  | -1,4%  | -14,7% | -10,6% |
| Develia    | 2,56   | 1 146 | 1,2%  | 29,9%  | PKP Cargo  | 13,96  | 625    | -2,9% | 1,9%    | Platyna [USD/oz]         | 934,8    | -0,1% | 1,2%  | -0,5%  | -12,8% | -7,1%  |
| Dom Dev.   | 114,00 | 2 895 | 1,8%  | 0,0%   | PlayWay    | 422,00 | 2 785  | -1,1% | -33,3%  | Pallad [USD/oz]          | 1 790,9  | 2,7%  | 10,5% | 5,2%   | -27,0% | -22,3% |
| Enea       | 8,66   | 3 823 | -1,0% | 32,5%  | Selvita    | 80,40  | 1 476  | 2,6%  | 63,1%   | Bitcoin USD              | 49 031,0 | 4,3%  | 1,5%  | -14,2% | 69,1%  | 109,2% |
| Eurocash   | 10,85  | 1 510 | -0,2% | -22,8% | TEN        | 332,00 | 2 424  | 2,5%  | -39,7%  | Pszenica [USD/bu]        | 796,8    | 2,4%  | 1,4%  | 3,0%   | 24,4%  | 29,1%  |
| Famur      | 3,24   | 1 859 | 5,4%  | 43,8%  | WP.PL      | 137,40 | 4 018  | 2,5%  | 47,7%   | Kukurydza [USD/bu]       | 598,8    | 1,3%  | 1,7%  | 5,6%   | 23,7%  | 35,0%  |
| GPW        | 40,30  | 1 691 | -0,5% | -11,8% | XTB        | 16,18  | 1 899  | 1,8%  | -9,6%   | Cukier ICE [USD/lb]      | 18,7     | 0,8%  | -4,6% | 0,8%   | 31,3%  | 35,2%  |

## WIG20



## S&P500



**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

- Orange** UOKiK wydał decyzję zobowiązującą Orange Polska do wypłaty abonentom rekompensatę za aktywację serwisów podmiotów trzecich i usług niefonowych spółki.
- PGNiG, PGE** PGNiG odstąpiło od udziału w procesie nabycia polskich aktywów Grupy Fortum. PGE poinformowało, że jest w dalszym ciągu zainteresowane nabyciem aktywów grupy w Polsce, w szczególności sieci ciepłowniczej we Wrocławiu i przeanalizuje możliwość dalszego uczestnictwa w procesie sprzedaży.
- Cyfrowy Polsat** Zarząd spółki zdecydował, że nabędzie nie więcej niż 32.005.866 akcji własnych od spółki Embud 2 po cenie nie wyższej niż 35 PLN za jedną akcję.

**Energetyka (aukcje OZE)** W wyniku rozstrzygnięcia grudniowych aukcji na sprzedaż energii elektrycznej z odnawialnych źródeł łącznie zakontraktowano blisko 14 TWh energii elektrycznej o wartości nieco ponad 3,2 mld PLN - podał Urząd Regulacji Energetyki w komunikacie prasowym. Ponad 96% wygranych projektów to producenci energii ze słońca.

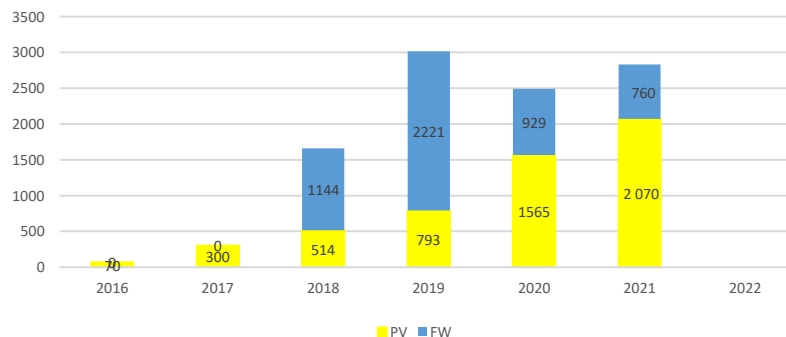
"Na 375 wszystkich zwycięskich ofert jedynie 14 dotyczy instalacji innych niż fotowoltaika. Te 14 ofert – czyli niespełna 4 proc. - złożyły instalacje wiatrowe oraz hydroelektrownie" – Rafał Gawin, prezes URE.

"Wyniki dodatkowych aukcji utrwalają trend ekspansji projektów fotowoltaicznych w systemie aukcyjnym, świadczący o nadal niskiej dostępności projektów wiatrowych na polskim rynku, co jest spowodowane niesprzyjającym otoczeniem prawnym. Potwierdza to widoczne już w poprzednich latach spowolnienie rozwoju projektów wiatrowych na lądzie" - dodał prezes URE.

W wyniku rozstrzygnięcia grudniowych aukcji mogą powstać nowe instalacje fotowoltaiczne o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej ok. 870 MW i farmy wiatrowe na lądzie o mocy ok. 460 MW.

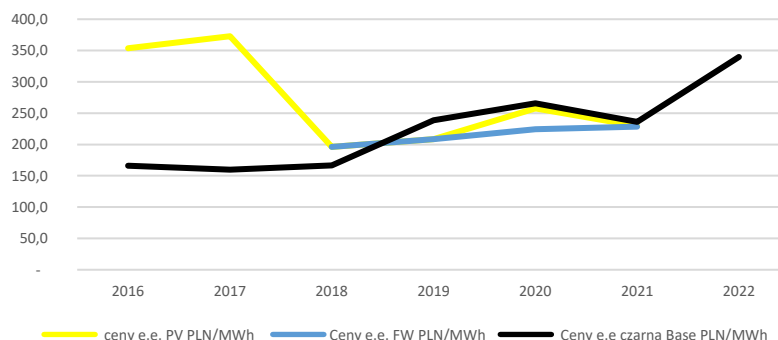
Do aukcji przeznaczonej dla instalacji fotowoltaicznych i wiatrowych o mocy większej niż 1 MW przystąpiło 66 wytwórców, którzy złożyli łącznie 89 ofert. W ramach tego koszyka na zakup 14,1 TWh energii przeznaczono ponad 5 mld PLN. W wyniku rozstrzygnięcia aukcji sprzedano nieco ponad 11 TWh energii elektrycznej (co stanowi 78 proc. ilości energii przeznaczonej do sprzedaży) w ramach 62 ofert zgłoszonych przez 46 wytwórców o łącznej wartości ponad 2,5 mld PLN (49 proc. wartości energii przeznaczonej do sprzedaży).

**Moc projektów FW/PV z wygraną aukcją [MW]**



Źródło: BDM, URE.

**Średnioważone ceny na aukcjach OZE FW/PV [PLN/MWh]**



Źródło: BDM, URE.

|                        |   |
|------------------------|---|
| <b>Polenergia</b>      | Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice (PV 10,5 MW), Polenergia Obrót 2 (PV 45,2 MW) oraz Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo (FW 44 MW), spółki zależne Polenergii, wygrały aukcję OZE. "Tym samym projekty te uzyskały prawo do pokrycia ujemnego salda w odniesieniu do cen zaoferowanych w toku aukcji, za około 35% ich łącznego wolumenu energii elektrycznej planowanej do wyprodukowania przez okres 15 lat, zgodnie z przepisami ustawy".   |
| <b>Santander</b>       | Grupa Europejskiego Banku Inwestycyjnego podpisała umowę z grupą Santander Bank Polska na czwartą transakcję sekurytyzacji syntetycznej. Dzięki niej polskim małym i średnim przedsiębiorstwom może zostać udostępnione nowe finansowanie na ok. 2 mld PLN.   |
| <b>mBank</b>           | 1.357 akcji banku zostało zapisanych na rachunkach papierów wartościowych osób biorących udział w programach motywacyjnych, w ramach podwyższenia kapitału zakładowego.   |
| <b>Synektik</b>        | Spółka podpisała z Intuitive Surgical aneks do zawartej w 2018 roku umowy dystrybucyjnej dot. systemów chirurgicznych da Vinci. Aneks rozszerza od 1 lutego 2022 r. zakres umowy na terytorium Czech i Słowacji. Jednocześnie spółka Synektik Czech Republic, w której Synektik ma 100% udział, zawarła z Intuitive Surgical i Intuitive Surgical s.r.o. umowę zobowiązującą sprzedaży dwóch zorganizowanych części przedsiębiorstw.  |
| <b>CI Games</b>        | Spółka rozważa wprowadzenie akcji spółki do obrotu na drugim rynku kapitałowym, bierze pod uwagę giełdę w Londynie lub Sztokholmie.   |
| <b>Atal</b>            | Atal zakończył budowę oraz uzyskał pozwolenia na użytkowanie dla etapu IIIa osiedla Atal Aleja Pokoju w Krakowie. Inwestycja liczy 124 mieszkania o metrażach od 33 do 111 m <sup>2</sup> .   |
| <b>Getin Holding</b>   | NWZ spółki zgodziło się na obniżenie kapitału zakładowego spółki o 740,1 mln PLN do kwoty 18,98 mln PLN.  |
| <b>Toya</b>            | Spółka dokapitalizuje swoją spółkę zależną YATO Tools (Jiaxing) przez objęcie udziałów w podwyższonym kapitale rejestrowym. Dodatkowy kapitał spółka zależna ma przeznaczyć m.in. na zakup niezbędnego wyposażenia magazynu w tym systemu automatycznego magazynowania i pobierania.  |
| <b>Lubawa</b>          | Spółka podpisała z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych umowę na dostawę szeroko pojętych logistycznych systemów ochrony zbiorowej. Wartość zamówienia wynosi 22 mln PLN brutto.   |
| <b>Atrem</b>           | Atrem oraz spółki Techmadex i GP Energia zawarły ugodę sądową ze spółką OGP Gaz-System. Ugoda obejmuje sprawy sądowe dotyczące budowy Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy przy ciśnieniu roboczym na terenie TJE Hołowczyce. Gaz-System zapłaci 3,14 mln PLN brutto oraz zwróci spółce 1,06 mln PLN.  |
| <b>APS Energia</b>     | - Grupa zakłada w nowej strategii na lata 2022-2026 osiągnięcie ponad 500 mln PLN przychodów w 2026 r. Założenia dotyczące wzrostu grupy opierają się na rozwoju organicznym i w ramach tego zakładana jest budowa nowego obiektu produkcyjnego w Stanisławowie Pierwszym w celu stworzenia zasobów pod produkcję urządzeń dla magazynowania energii i OZE. Nowa inwestycja byłaby prowadzona w latach 2023-2024.<br>- APS Energia chce się rozwijać jako producent i dostawca nowoczesnych rozwiązań w zakresie magazynowania energii, chce zwiększyć skalę działalności i rozszerzyć asortyment produktów i usług w dziedzinie Trakcji & Transportu: pojazdy szynowe, tramwaje, autobusy, metro, infrastruktura trakcyjna. Spółka planuje też aktywne działania w dziedzinie energetyki atomowej poprzez rozszerzenie oferty produktowej. |
| <b>PBKM</b>            | Vita 34 i AOC Health ogłosiły przymusowy wykup 188.354 akcji PBKM po cenie 104,41 PLN za sztukę. Akcje te reprezentują 2,02% kapitału zakładowego spółki. Dzień przymusowego wykupu został ustalony na 27 grudnia 2021 r.   |
| <b>Plast-Box</b>       | Przedmiotem transakcji nabycia akcji objętych zapisami w ramach wezwania było 7.142.839 akcji spółki Plast-Box. Akcjonariusze Plast-Box wezwali na początku października do sprzedaży 9.108.409 akcji spółki, stanowiących 21,72% udziału w kapitale zakładowym.  |
| <b>Procad</b>          | Członkowie porozumienia akcjonariuszy Procadu chcą nabywać akcje spółki na rynku regulowanym po cenie nie wyższej niż 2,1 PLN za akcję. W październiku'21 czterech akcjonariuszy Procadu wezwało do sprzedaży 1,44 mln akcji spółki, oferując po 1,8 PLN za walor. Na początku grudnia cena została podniesiona do 2,1 PLN za sztukę.   |
| <b>Best</b>            | Spółka skupi 500.000 akcji własnych, stanowiących 2,17% wszystkich akcji spółki, po cenie 30 PLN za akcję.  |
| <b>GI Group Poland</b> | GI International wzywa do sprzedaży 16.328.099 akcji GI Group Poland, stanowiących 24,83% ogólnej liczby głosów na WZ, po cenie 1,45 PLN za sztukę.   |
| <b>Tarczyński</b>      | Spółka otrzyma wsparcie Specjalnej Strefy Ekonomicznej Małej Przedsiębiorczości dla planowanej inwestycji obejmującej zwiększenie mocy produkcyjnych istniejącego zakładu. Wsparcie zakłada zwrot w formie zwolnienia z podatku dochodowego do 25% wartości poniesionych kosztów, tj. do kwoty ok. 60 mln PLN.  |

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Hollywood</b>            | Zarząd spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę 3,1 mln PLN poprzez emisję akcji z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka zawarła umowę ze spółką Pracoslaw na objęcie wszystkich nowych akcji.   |
| <b>Rafamet</b>              | Agencja Rozwoju Przemysłu przekroczyła próg 90% ogólnej liczby głosów w spółce.   |
| <b>Yolo</b>                 | Spółka podpisała porozumienie z Black Onyx Investments o umorzeniu obligacji o łącznej wartości 2,8 mln PLN wraz ze wszystkimi naliczonymi odsetkami. Pozostałe obligacje o wartości 0,7 mln PLN zostaną wykupione przez spółkę.  |
| <b>PoITREG</b>              | Zarząd spółki zawarł ze spółką Bart umowę na wykonanie wielobranżowej dokumentacji projektowej i robót budowlanych Centrum Badawczo-Rozwojowego dla rozwoju metody Treg w innowacyjnych terapiach chorób autoimmunologicznych. Wartość wynagrodzenia dla wykonawcy za realizację przedmiotu umowy wynosi ok. 13 mln PLN netto   |
| <b>Dekpol</b>               | Spółka zawarła umowę na rozbudowy istniejącego budynku produkcyjno-magazynowego o dodatkowe pomieszczenia magazynowe, produkcyjne, techniczne i biurowo - socjalne wraz z infrastrukturą towarzyszącą o łącznej powierzchni ok. 43 tys. m <sup>2</sup> w Radomsku. Zakończenie budowy oraz uzyskanie pozwolenia na użytkowanie ma nastąpić w lipcu'22. Wynagrodzenie należne spółce za realizację Inwestycji wynosi ok. 8% przychodów grupy za 2020 rok.                    |
| <b>Netia</b>                | Wycofanie akcji Netii z obrotu na GPW nastąpi z dniem 31 grudnia 2021 roku.   |
| <b>Urteste (NC)</b>         | Spółka otrzymała raport końcowy z eksperymentu medycznego w projekcie testu diagnostycznego na raka prostaty „EASY-TEST”. W eksperymencie uczestniczyło 164 uczestników w trzech grupach: I – pacjenci z rakiem prostaty, II – pacjenci z zapaleniem prostaty lub łagodnym przerostem prostaty, III – zdrowi ochotnicy. W badaniach uzyskano wysoką czułość wynoszącą 90,9% oraz wysoką swoistość wynoszącą 93,5% w grupie chorych na raka prostaty względem zdrowych osób. |
| <b>Stilo Energy (NC)</b>    | NWZ spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki m.in. poprzez emisję do 212.089 akcji serii N z zachowaniem prawa poboru. Z emisji spółka chce pozyskać do 2,12 mln PLN, czyli cena emisyjna planowana jest na 10 PLN za akcję.   |
| <b>Remedis (NC)</b>         | Spółka złożyła do Sądu Rejonowego Poznań - Stare Miasto w Poznaniu uproszczony wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego.   |
| <b>Aqua (NC)</b>            | Spółka zawarła umowę na opracowanie dokumentacji projektowo - kosztorysowej na modernizację 44 punktów pomiarowych zamontowanych na magistralach wodociągowych zlokalizowanych na terenie Warszawy. Łączna wartość wynagrodzenia spółki wynosi 0,9 mln PLN netto.   |
| <b>Minutor Energia (NC)</b> | Spółka zawarła z podmiotem prawa handlowego list intencyjny, w którym strony wyraziły intencję określenia warunków przyszłej współpracy oraz prowadzenie w dobrej wierze negocjacji mających doprowadzić do zawarcia umów na realizację inwestycji. Łączna wstępna wartość wynagrodzenia za realizację inwestycji wynosi 6,3 mln PLN. Spółka podpisała umowę na realizację pierwszego etapu za kwotę 0,24 mln PLN.  |
| <b>Blobber Team (NC)</b>    | Spółka zawarła umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) na dofinansowanie do projektu "Opracowanie innowacyjnego systemu TAS (TestAutomationSystem) - narzędzia optymalizującego proces testowania gier" złożonego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie "Projekty B+R przedsiębiorstw" Konkurs: 1/1.1.1/2021 - Szybka ścieżka. Kwota dofinansowania wyniesie do 6,07 mln PLN.   |
| <b>Biogened (NC)</b>        | Spółka zawarła umowę sprzedaży 500 udziałów za cenę 3,5 mln PLN.  |
| <b>genXone (NC)</b>         | Spółka podpisała umowę na opracowanie i dostarczenie protokołu do sekwencjonowania nanoporowego Salmonella. Wynagrodzenie z tytułu umowy wynosi 0,2 mln PLN brutto.   |
| <b>Play2Chill (NC)</b>      | Spółka zawarła umowę z Ultimate Games na wykonanie portów gry Motorcycle Mechanic Simulator 2021 na platformy: Nintendo Switch, Xbox One oraz PlayStation 4. Wynagrodzenie należne spółce wynosi równowartość 50% przychodu brutto uzyskanego z tytułu komercjalizacji każdego dzieła.  |
| <b>Simple Day (IPO NC)</b>  | Działająca w branży e-commerce spółka Simple Day dokonała przydziału 313.728 akcji zwykłych na okaziciela serii B i pozyskała w ramach pierwszej oferty publicznej 4,23 mln PLN. Środki z oferty chce przeznaczyć na zwiększenie rozpoznawalności autorskiej marki, rozbudowę portfolio produktów oraz ekspansję zagraniczną.   |



- e-commerce** Automaty paczkowe są konceptem, który w Polsce cieszy się wyjątkowo dużą popularnością – korzysta z nich aż 97% uczestników ankiety przeprowadzonej przez Colliers pod koniec 2021 r. Ponadto spośród wszystkich państw świata to właśnie w Polsce znajduje się najwięcej automatów paczkowych – na koniec roku 2021 r. było ich łącznie około 18 tys., a wg szacunków do końca przyszłego liczba ta przekroczy 25 tys. – Colliers
- Handel** Dobre dane GUS o sprzedaży detalicznej za listopad ze wzrostem w cenach bieżących aż o 21,2% to zapowiedź udanego sezonu świątecznego. I to niejedyna, a w tym okresie Polacy wydają ponad 20 mld PLN. 1–15 grudnia w ujęciu rocznym o 23,8 % więcej osób wybrało się na zakupy do centrów handlowych – wynika z danych firmy Selectivv. O 16,5% więcej niż przed rokiem klientów było też w dyskontach. – Rzeczpospolita
- Rosnąca inflacja przyspiesza zakupy Polaków – oceniają ekonomiści. – Dziennik Gazeta Prawna
- Gaz** Rosja ogranicza dostawy gazu na Zachód. Do Polski są one realizowane bez zakłóceń i w ilościach zamawianych przez PGNiG, ale i tak cierpimy z powodu horrendalnych kosztów zakupów. – Parkiet
- Surowce** W Polsce, podobnie jak i na całym świecie, zanoszą się na dobre podsumowanie roku dla producentów kukurydzy. Zbiory mają być wyższe niż wcześniej, wysoka pozostanie też cena. - Rzeczpospolita
- Nieruchomości** Rosnące ceny mieszkań pchają w górę średnią wartość i sprzedaż nowych kredytów. Liczba chętnych na finansowanie ostatnio jednak systematycznie maleje. Czy to koniec hipotecznej hossy? – Parkiet
- Budownictwo** Dane GUS pokazują, że branża budowlana ma za sobą bardzo dobry okres. Wizja chłodzenia gospodarki tonuje jednak nastroje. – Dziennik Gazeta Prawna

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 22.12.2021 roku, 07:10 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 portfela 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 portfela 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-rynu>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.