

Redaktor wydania: Anna Madziar/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Bycze nastroje w USA i Europie

Po poniedziałkowych spadkach, wtorek przyniósł solidne odbicie indeksów. WIG20 przy obrotach na poziomie 1,3 mld PLN zyskał 2,3%, tym samym zatrzymał się na poziomie 2344,5 pkt. 16 z pośród 20 polskich blue chipów zakończyło sesję wzrostami, najwięcej urosły takie walory jak: Allegro (+5,7%), Pekao (+4,7%) oraz PZU (+3,8%). Z drugiej strony znalazły się m.in. takie podmioty jak: PGNiG (-1,5%), Cyfrowy Polsat (-0,6%), czy Asseco PL (-0,1%). Tego dnia mWIG40 i sWIG80 również zakończyły notowania nad kreską, zyskując odpowiednio po 0,9%/ 1,1%. Najlepszymi indeksami sektorowymi były: WIG-Górnictwo (+3,1%) oraz WIG-Banki (+2,9%). Na szerokim rynku negatywnie wyróżniły się walory Rafako, które straciły 5,0%, co było reakcją na komunikat odnośnie odstąpienia od listu intencyjnego w sprawie inwestora strategicznego. Na europejskich rynkach panowały pozytywne nastroje, DAX podczas wtorkowych notowań urosł o 1,1%, CAC40 zyskał 1,0%, a FTSE100 poszedł w górę o 0,6%. Główne indeksy na Wall Street również zakończyły dzień zwyżkami. Najlepiej tego dnia zachowywały się spółki technologiczne, a Nasdaq urosł o 1,4%, S&P500 (+0,9%), a Dow Jones (+0,5%). W dniu wczorajszym prezes Fedu oznajmił, że użyje niezbędnych narzędzi do zatrzymania inflacji, nie zawaha się podnosić stopy procentowej do momentu jej zatrzymania. Obecnie rynki szacują ponad 70% na podwyżkę stóp do 25 pb już marcu i dwie kolejne do końca 2022 roku. Dzisiaj przed nami o 14:30 odczyt bazowego wskaźnika CPI za grudzień z USA. W Azji Shanghai Composite Index finiszuje 0,5% na plusie, a Nikkei idzie w górę o 1,8%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy znajdują się na lekkim plusie.

Krzysztof Tkocz

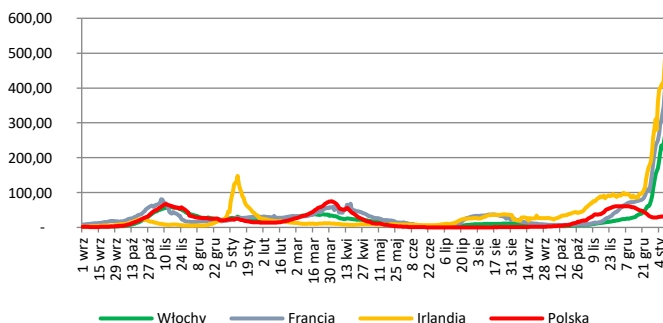
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Tarcza antyinflacyjna:** Rząd ogłosił założenia tarczy inflacyjnej 2.0 (na 6 miesięcy do końca lipca'22) w tym gł. obniżki VAT na żywność, paliwa, energię, ciepło, nawozy oraz taryfowanie gazu; łączny koszt dla budżetu nawet 30 mld PLN;
- **PKN Orlen/Lotos:** dziś o 13:30 konferencja nt. strategicznych projektów (prawd. spełnienie środków zaradczych w związku z przejęciem Lotos);
- **11b studios:** NN OFE przekroczył próg 5% w akcjonariacie;
- **Forte:** MaForm kolejny raz kupił blisko 2,6 tys. akcji spółki [tabela BDM];
- **ING:** KNF nałożyła na bank kary w łącznej wysokości 4,3 mln PLN;
- **Tauron:** Spółka rozpoczęła świadczenie hurtowych usług telekomunikacyjnych;
- **CD Projekt:** Sąd przedłużył termin na złożenie ugody CD Projektu ws. pozwu w USA do 27.01.22;
- **Neuca:** Neuca chciałaby rosnąć szybciej niż rynek. Dystrybutor leków zapowiada rozwój organiczny i przejęcia. W 2022 r. zainwestuje ponad 100 mln PLN-Parkiet
- **Develia:** Spółka wprowadziła do oferty 88 lokali w II etapie Via Flora w Gdańsku;
- **Echo Investment:** Spółka sprzedaje trzy budynki biurowe w łódzkiej Fuzji za 56,4 mln EUR;
- **Dadelo:** Szacunkowe przychody w 4Q'21 wzrosły o 37,9% r/r do 17,2 mln PLN;
- **Unibep:** Konsorcjum z Unibepem postawi budynki dla wojska w Węgorzewie;
- **Marvipol Development:** Spółka rusza z publiczną ofertą obligacji o wartości 50 mln PLN;
- **Selena:** Rozszerzenie oferty o sektor OZE będzie widoczne w wynikach grupy za ok. 2 lata;
- **Ultimate Games:** Spółka podtrzymuje plan 6 premier w 1Q'22, chce też wydać większe produkcje w br.;
- **MLP Group:** Spółka rozpoczęła budowę farm PV na dachach 10 parków logistycznych;
- **NanoGroup:** Spółka zależna ma finansowanie z NCBR na rozwiązania w terapii Alzheimera;
- **Dektra (NC):** Spółka chce wypłacić 2,05 PLN dywidendy na akcję;
- **Gamedust (NC):** Spółka zależna – Bluekey ma blisko 6 mln PLN na projekt dot. Connected Realities;
- **Forever Entertainment (NC):** Spółka planuje 8 premier na Switcha, 1 na PC, 4 na Xbox One i 2 na PS4 w 1Q'22.

WYKRES DNIA

Nowy wariant wirusa SARS-CoV-2 przyczynił się do wielokrotnego wzrostu zachorowań w krajach Europy Zachodniej. Obecnie najgorsza sytuacja panuje w Irlandii (zapadalność 450 os./100 tys.!), Danii, Francji czy Włoszech. W UK fala osiągnęła szczyt na początku stycznia po ponad 2 tygodniach dynamicznego wzrostu. W krajach regionu CEE omikron jeszcze nie jest powszechny i obserwowane niewielkie wzrosty zakażeń. Największe dynamiki widać w Estonii czy na Litwie/Lotwie. W Polsce zapadalność utrzymuje się na niskim poziomie (średnio 32 os./100 tys.)

Zapadalność na SARS-COV-2 (średnia 7-dni/100 tys. mieszkańców)



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

Notowania: wtorek, 11 stycznia 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 344,5	2,3%	3,4%
WIG30	2 861,5	2,2%	3,5%
mWIG40	5 479,6	0,9%	3,5%
sWIG80	20 785,0	1,1%	3,6%
WIG	71 706,6	1,8%	3,5%
NC Index	424,5	0,8%	8,9%
WIG Banki	9 317,3	2,9%	7,8%
WIG Bud	3 977,8	1,1%	5,7%
WIG Chemia	9 923,0	0,2%	1,0%
WIG Dew	2 883,0	0,3%	1,5%
WIG Energia	2 408,1	0,8%	-0,3%
WIG Games	23 106,6	0,6%	3,6%
WIG IT	4 633,7	0,4%	-1,5%
WIG Media	8 578,2	-1,0%	-2,1%
WIG Paliwa	6 728,8	0,8%	3,6%
WIG Spoż	4 464,5	0,2%	-0,4%
WIG Surowce	4 709,2	3,1%	3,7%
WIG Odzież	9 891,1	0,6%	4,3%
DAX	15 941,8	1,1%	0,4%
FTSE100	7 491,4	0,6%	1,4%
CAC40	7 183,4	1,0%	0,4%
BUX	53 599,4	2,3%	5,7%
S&P500	4 713,1	0,9%	-1,1%
DJIA	36 252,0	0,5%	-0,2%
Nasdaq Comp	15 153,5	1,4%	-3,1%
Bovespa	103 779,0	1,8%	-1,0%
Nikkei225	28 222,5	-0,9%	-2,0%
Shanghai Comp.	3 567,4	-0,7%	-2,0%
S&P/ASX 200	7 390,1	-0,8%	-0,7%
EUR/PLN	4,54	-0,1%	-1,1%
USD/PLN	3,99	-0,4%	-1,1%
CHF/PLN	4,32	0,0%	-2,3%
EUR/USD	1,14	0,4%	0,0%
USD/JPY	115,30	0,1%	0,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 305	-10	-0,43%
Kurs zamknięcia	2 347	57	2,49%
Kurs min.	2 301	11	0,48%
Kurs max.	2 347	18	0,77%
Wolumen obrotu	27 942	4 852	21,01%
Otwarte pozycje	34 122	1 543	4,74%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 300,4	2 296,0	2 345,4	2 344,5	2,3%	1 315
WIG30	2 824,3	2 804,7	2 863,5	2 861,5	2,2%	1 455
MWIG40	5 452,0	20 565,3	20 785,0	5 479,6	0,9%	222
SWIG80	20 647,2	5 436,4	5 510,6	20 785,0	1,1%	29
WIG-PL	73 075,3	73 075,3	73 348,1	73 348,1	1,9%	1 562
WIG	70 939,3	70 542,9	71 722,9	71 706,6	1,8%	1 591

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	40,83	41 780	5,7%	5,1%
Asseco Poland	80,50	6 682	-0,1%	-6,9%
CCC	99,88	5 480	0,0%	-5,3%
CD Projekt	188,56	18 995	0,2%	-2,2%
Cyfrowy P.	32,82	20 990	-0,6%	-5,5%
Dino	353,70	34 677	2,1%	-3,7%
JSW	39,60	4 649	3,4%	13,6%
KGHM	143,10	28 620	3,1%	2,7%
Lotos	64,24	11 876	1,0%	5,3%
LPP	18 340,00	33 973	0,7%	6,6%
Mercator	103,30	1 100	3,2%	6,5%
Orange	8,48	11 122	0,3%	0,3%
Pekao	131,55	34 528	4,7%	7,8%
PGE	8,05	15 052	1,2%	-0,1%
PGNiG	6,07	35 086	-1,5%	-3,6%
PKN Orlen	79,14	33 849	1,7%	6,5%
PKOBP	48,35	60 438	3,0%	7,6%
PZU	36,85	31 821	3,8%	4,2%
Santander Polska	380,00	38 832	3,1%	9,0%
Tauron	2,59	4 539	1,0%	-2,4%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	570,50	1 350	1,3%	3,0%	Handlowy	63,00	8 232	-0,8%	6,8%
Alior	60,16	7 854	6,8%	10,0%	Huuuge	27,20	2 292	-2,2%	8,4%
Amica	114,20	888	0,0%	1,1%	ING BSK	280,00	36 428	1,1%	4,9%
Amrest	28,12	6 174	0,0%	1,4%	Inter Cars	454,00	6 432	-0,9%	-4,0%
Asbis	20,30	1 127	0,0%	-6,5%	Kernel	58,00	4 874	0,0%	-1,2%
Asseco	55,00	2 854	1,9%	6,6%	Kęty	665,00	6 417	1,5%	9,0%
Azoty	34,20	3 392	0,9%	1,2%	Kruk	332,00	6 312	2,8%	1,5%
Benefit	652,00	1 913	1,7%	2,5%	Livechat	114,20	2 941	-1,0%	-2,2%
Biomed-L.	4,57	298	5,3%	2,9%	Mabion	60,30	975	2,2%	-1,3%
Budimex	249,00	6 357	1,2%	9,7%	mBank	497,00	21 065	2,4%	14,7%
Celon	32,15	1 640	0,6%	-3,0%	Millennium	8,55	10 372	-3,1%	4,3%
Ciech	41,75	2 200	-1,4%	-0,6%	Neuca	830,00	3 679	-1,2%	-1,2%
Comarch	206,00	1 675	1,5%	14,4%	Pepco	44,67	25 685	-0,2%	-4,0%
Datawalk	202,00	987	2,5%	-10,6%	Polenergia	74,20	3 372	0,3%	0,8%
Develia	3,00	1 343	0,0%	1,0%	PKP Cargo	14,70	658	3,4%	4,9%
Dom Dev.	119,40	3 033	0,2%	-0,5%	PlayWay	425,20	2 806	-1,5%	1,7%
Enea	8,47	3 737	0,2%	-0,5%	Selvita	83,60	1 535	1,0%	2,0%
Eurocash	11,56	1 609	0,0%	6,6%	TEN	387,80	2 832	2,1%	11,1%
Famur	3,33	1 914	-0,6%	-0,6%	WP.PL	134,00	3 919	-0,9%	-5,0%
GPW	42,20	1 771	0,6%	1,9%	XTB	16,40	1 925	0,7%	-2,3%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	83,6	3,4%	4,6%	7,5%	7,5%	47,8%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	4,2	3,3%	13,4%	13,0%	13,0%	53,1%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	81,0	-9,3%	-8,7%	5,5%	5,5%	258,4%
CO2 [EUR/t]	81,0	1,5%	-4,2%	1,0%	1,0%	135,3%
Węgiel ARA [USD/t]	135,0	-2,7%	3,8%	-1,3%	-1,3%	97,2%
Miedź LME [USD/t]	9 734,5	1,7%	-0,6%	-0,1%	-0,1%	24,0%
Aluminium LME [USD/t]	2 959,3	1,4%	4,6%	5,5%	5,5%	47,3%
Cynk LME [USD/t]	3 576,4	2,2%	-2,2%	-0,4%	-0,4%	30,3%
Ołów LME [USD/t]	2 315,9	1,2%	-0,5%	-0,9%	-0,9%	19,1%
Stal HRC [USD/t]	1 400,0	-0,4%	-2,4%	-2,4%	-2,4%	31,5%
Ruda żelaza [USD/t]	129,5	3,6%	6,1%	15,1%	15,1%	-23,5%
Węgiel koksujący [USD/t]	399,0	1,9%	14,3%	13,5%	13,5%	236,3%
Złoto [USD/oz]	1 820,7	1,1%	0,3%	-0,5%	-0,5%	-1,8%
Srebro [USD/oz]	22,8	1,6%	-1,0%	-2,1%	-2,1%	-10,7%
Platyna [USD/oz]	975,0	3,3%	0,0%	0,7%	0,7%	-9,5%
Pallad [USD/oz]	1 918,5	0,5%	3,2%	0,3%	0,3%	-19,3%
Bitcoin USD	42 682,4	2,3%	-7,7%	-7,9%	-7,9%	23,0%
Pszenica [USD/bu]	767,5	0,7%	-0,3%	-0,4%	-0,4%	15,4%
Kukurydza [USD/bu]	600,8	0,2%	-1,4%	1,3%	1,3%	16,1%
Cukier ICE [USD/lb]	18,1	1,6%	-3,4%	-4,1%	-4,1%	25,3%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

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

Tarcza antyinflacyjna (handel, energia, nawozy)	<p>Rząd ogłosił założenia tarczy inflacyjnej 2.0 (na 6 miesięcy do końca lipca'22):</p> <ul style="list-style-type: none">- obniżka VAT na paliwa z 23% do 5%;- obniżka VAT na żywność i nawozy do 0% (z 8%);- obniżka VAT na gaz do 0% (od stycznia z 23% do 8%, od lutego z 8% na 0%);- przedłużenie 5% VAT na energię;- obniżka VAT na ciepło sieciowe do 5%;- objęcie spółdzielni/wspólnot szpitali, szkół itp. Regulowanymi przez URE taryfami gazowymi (powstaną rekompensaty dla sprzedawców); <p>Obniżki VAT to koszt dla budżetu 15-20 mld PLN + koszt gazowych rekompensat i zamrożenia cen gazu ok. 10 mld PLN wg OSR (łącznie koszt 25-30 mld PLN vs 10 mld PLN tarcza antyinflacyjna 1.0).</p>
11b studios	<p>Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE zwiększyły zaangażowanie w akcjonariacie 11 bit studios powyżej progu 5% i mają obecnie łącznie 5,018% akcji spółki (4,971% przed zmianą).</p>
ING	<p>KNF wydała decyzję nakładającą na ING Bank Śląski kary w łącznej wysokości 4,3 mln PLN za nieprawidłowości w sprawowaniu funkcji depozytariusza.</p>
Tauron	<p>Spółka rozpoczęła świadczenie hurtowych usług telekomunikacyjnych i do końca 2021 roku opublikowała wykaz ponad 21 tysięcy adresów gospodarstw domowych gotowych do podłączenia. Firma zawarła też 38 umów ramowych z operatorami telekomunikacyjnymi, a na koniec ubiegłego roku na jej sieci operowało już 10 z nich.</p>
CD Projekt	<p>Kancelaria reprezentująca CD Projekt otrzymała decyzję Sądu Okręgowego Stanów Zjednoczonych dla okręgu Centralnej Kalifornii o przedłużeniu terminu złożenia zawartego dokumentu umowy do dnia 27.01.22. Wniosek o zatwierdzenie umowy miał zostać złożony w sądzie do 13.01.22.</p>
Develia	<p>Spółka wprowadziła do sprzedaży 88 mieszkań w ramach II etapu inwestycji Via Flora w Gdańsku. Ukończenie II etapu inwestycji Via Flora planowane jest na 3Q'23.</p>
Echo Investment	<p>Spółka podpisała przedwstępną umowę sprzedaży trzech budynków biurowych w łódzkim kompleksie Fuzja. Za ponad 56,4 mln EUR zostaną one kupione przez Grupę KGAL, zarządzając inwestycją i aktywów.</p> <p>Zarząd Echo Investment ocenia, że dla rynku nieruchomości komercyjnych zaczyna się lepszy okres i spodziewa się w tym roku sprzedaży pięciu projektów biurowych. Spółka jest też optymistycznie nastawiona co do poprawy wyników w kolejnych latach i możliwości powrotu do "przedpandemicznych" ok. 300 mln PLN zysku netto rocznie.</p>
Captor Therapeutics	<p>Spółka osiągnęła kamień milowy w badaniach przedklinicznych proof-of-concept, których wyniki potwierdzają zasadność prowadzenia dalszych prac w ramach projektu CT-01.</p>
Dadelo	<p>Spółka szacuje przychody ze sprzedaży netto w 4Q'21 na 17,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 37,9% r/r.</p>
Unibep	<p>Konsorcjum z Unibepem jako liderem oraz spółką Tytan Systemy Bezpieczeństwa zawarło umowę na budowę zespołu budynków wraz z infrastrukturą towarzyszącą dla potrzeb Jednostki Wojskowej w Węgorzewie. Wynagrodzenie konsorcjum wynosi ok. 128,9 mln PLN netto, co stanowi ok. 158,5 mln PLN brutto, z czego kwota przypadająca Unibepowi wynosi ok. 97,1 mln PLN netto, co stanowi ok. 119,5 mln PLN brutto.</p> <p>Unidevelopment, spółka zależna Unibepu, sprzedała w 2021 roku na podstawie umów deweloperskich łącznie 921 lokali mieszkalnych, co oznacza wzrost r/r o 12,5%. W samym 4Q'21 grupa sprzedała 133 lokale.</p>
Marvipol Development	<p>Spółka zaoferuje inwestorom 3,5-letnie obligacje o nominale 1 tys. PLN. Ich oprocentowanie, oparte o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę 4,5%, w pierwszym okresie odsetkowym może wynieść 7,4%. Łączna wartość emisji obligacji sięgnie 50 mln PLN.</p>
Selena	<p>Grupa spodziewa się, że wpływ rozszerzenia oferty o działalność w sektorze OZE na jej wyniki finansowe będzie widoczny za ok. dwa lata. Grupa uruchomiła nową spółkę - Selena ESG, która prowadzi działalność polegającą w szczególności na wykonywaniu instalacji fotowoltaicznych na dachach budynków przemysłowych.</p>
Ultimate Games	<p>Spółka podtrzymuje plan sześciu premier gier w 1Q'22, a ponadto w tym roku chce wydać kilka większych produkcji na PC i zapowiedzieć kilka nowych tytułów.</p>
MLP Group	<p>Spółka rozpoczęła realizację strategicznego projektu budowy farm fotowoltaicznych na dachach 10 parków logistycznych w Polsce. Panele fotowoltaiczne zajmą około 120 tys. m2 powierzchni, a ich łączna moc wyniesie 5,93 MWp. Zakończenie inwestycji planowane jest w 1Q'23.</p>

Forte Gł. akcjonariusz MaForm kupił w dniach 05.01.2022 i 07.01.2022 blisko 2,6 tys. akcji zwiększając swój udział w kapitale/głosach do 43,23%.

Transakcje insiderów 2021-2022

Data ESPI	Data transakcji	Wolumen	Cena	Wartość kPLN	kto
15.03.2021	11.03.2021	35 000	46,99	1 645	MaForm
11.03.2021	08.03.2021	100 000	46,1	4 610	MaForm
01.02.2021	28.01.2021	45 000	43,96	1 978	MaForm
19.10.2020	14.10.2020	115 236	29,98	3 455	MaForm
19.10.2020	15.10.2020	62 592	35	2 191	MaForm
19.10.2020	19.01.2020	26 845	34,81	934	MaForm
14.10.2020	09.10.2020	2 050 218	30,1	61 712	MaForm
19.05.2021	11.05.2021	-120	54	-6	M. Gazda (CFO)
23.06.2021	23.06.2021	-111	54,6	-6	M. Gazda (CFO)
29.11.2021	29.11.2021	188	42	8	M. Gazda (CFO)
28.01.2021	28.01.2021	45 000	43,96	1 978	MaForm
08.03.2021	08.03.2021	100 000	46,1	4 610	MaForm
30.12.2021	30.12.2021	50 000	47,17	2 359	MaForm
11.03.2021	11.03.2021	35 000	46,99	1 645	MaForm
30.12.2021	27.12.2021	40 000	41,4	1 656	MaForm
30.12.2021	28.12.2021	4 190	41,82	175	MaForm
30.12.2021	29.12.2021	3 825	41,82	160	MaForm
04.01.2022	30.12.2021	1 119	41,5	46	MaForm
04.01.2022	04.01.2022	43 700	44,2	1 932	MaForm
11.01.2022	05.01.2022	1 598	43,71	70	MaForm
11.01.2022	07.01.2022	973	44,9	44	MaForm

Źródło: BDM, spółka

NanoGroup NanoSanguis - spółka zależna NanoGroup - podpisała umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na projekt, którego celem jest skonstruowanie urządzenia dla nowego systemu terapeutycznego do podawania leków bezpośrednio do ośrodkowego układu nerwowego. System będzie miał zastosowanie głównie w leczeniu schorzeń neurologicznych. Rozwiązania NanoSanguis mogą zwiększyć skuteczność terapii w chorobie Alzheimera, autoimmunologicznym zapaleniu mózgu i innych chorobach neurodegradacyjnych

Neuca Neuca chciałaby rosnąć szybciej niż rynek. Dystrybutor leków zapowiada rozwój organiczny i przejęcia. W 2022 r. zainwestuje ponad 100 mln PLN. - Obraz rynku w latach 2020–2021 był zakłócany przez pojawiające się skoki popytu przepłatane lockdownami. Od 2022 r. spodziewamy się powrotu do normalności i dynamiki w wysokości 3–4 % – mówi prezes Piotr Sucharski- Parkiet

Kina, Agora Kina w Polsce w 2021 r. według danych Boxoffice i operatorów sprzedały 28,4 mln biletów. Ubiegły rok był dla operatorów kin lepszy niż 2020, ale nadal dużo słabszy niż 2019. Pomagają sobie oni, wprowadzając nieco wyższe ceny biletów. Czekają na decyzję resortu kultury w sprawie rozliczeń z artystami. Tomasz Jagiełło, szef Heliosa, ocenia że powód podwyżek to skokowo rosnące koszty prowadzenia działalności. Chodzi głównie o ceny prądu i płace. – Jeśli nie zmienią się warunki funkcjonowania kin, to druga połowa tego roku powinna przynieść wyniki zbliżone do tych z analogicznego okresu 2019 r., czyli sprzed pandemii – mówi. (Parkiet).

Unimot Unimot inwestuje w stacje paliw. W tym roku grupa m.in. rozbudowuje sieć, rozszerzy ofertę pozapaliwową i uruchomi program flotowy- Parkiet

Comarch Comarch mocno urosł w ERP. Przyspieszenie cyfryzacji i liczne zmiany prawne sprawiły, że ubiegły rok był dla krakowskiej spółki udany w segmencie systemów dla firm. W tym roku Comarch spodziewa się kontynuacji pozytywnych trendów. -Cel na ten rok to ok. 10 % wzrostu – mówi wiceprezes Zbigniew Rymarczyk. Spodziewa się, że do końca 2023 r. przychody segmentu ERP przekroczy 500 mln PLN.- Puls Biznesu

Fundusze PPK, GPW W Pracownicze Plany Kapitałowe uwierzyło blisko 31 % pracowników. 7,63 mld PLN – tyle pieniędzy zgromadziliśmy w PPK od chwili uruchomienia programu do końca grudnia 2021 r.- Puls Biznesu

Labo Print Sprzedaż netto w grudniu'21 wyniosła 8,4 mln PLN (+35% r/r). Jednostkowe przychody ze sprzedaży wyniosły 7,8 mln PLN (+27,4% r/r).

Vistal Gdynia Spółka spełniła warunki, od których uzależnione było otrzymanie pożyczki od ARP, w związku z czym otrzymała pożyczkę w wysokości 10 mln PLN.

Relpol Spółka podjęła decyzję o likwidacji spółki Relpol Elektronik, w której posiada 100% udziałów.

Ronson Development Spółka zawarła ostateczną umowę nabycia pozostałej części nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie, których dotyczyła zawarta w czerwcu umowa przedwstępna. Cena nieruchomości nie uległa zmianie i została zapłacona.

Dektra (NC) Zarząd spółki proponuje, by wypłacić z zysku za 2021 rok oraz z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych 2,05 PLN dywidendy na akcję, co dawałoby łączną kwotę dywidendy na poziomie 2,26 mln PLN.

- Gamedust (NC)** Bluekey - spółka zależna Gamedust - zawarł umowę inwestycyjną, w ramach której kapitał zakładowy Bluekey został podwyższony. Gamedust objął 108 udziałów w zamian za wkład w postaci praw własności intelektualnej, z kolei pozostali wspólnicy zobowiązali się do wniesienia wkładu pieniężnego w kwocie niemal 6 mln PLN za 331 udziałów. Celem wspólnej inwestycji jest realizacja przez Bluekey projektu z zakresu Connected Realities.
- Forever Entertainment (NC)** Spółka planuje 8 premier gier na platformie Nintendo Switch do końca I kw. 2022 r., 1 na PC, 4 na Xbox One oraz 2 na PS4.
- Hub.Tech (NC)** Szacowana sprzedaż Onlybio.life w 4Q'21 wyniosła 27,1 mln PLN (+74% q/q).
- Madkom (NC)** Spółka podpisała pięć umów na realizację zamówienia: zakup licencji, wdrożenie i uruchomienie oprogramowania umożliwiającego realizację e-usług oraz przeprowadzenie szkoleń w ramach projektu pn.: "Wdrożenie e-usług w małopolskich urzędach". Wartość kontraktu wynosi 1 mln PLN brutto.
- Passus (NC)** Spółka podpisała umowę na dostawę trzech, 12-miesięcznych subskrypcji oprogramowania do analizy ruchu sieciowego pod kątem wykrywania zagrożeń wraz ze wsparciem technicznym. Wartość kontraktu wynosi 0,2 mln USD brutto.
- Polman (NC)** Spółka zawarła umowę na realizację prac w przedsiębiorstwie sektora petrochemicznego na terenie Polski. Wynagrodzenie maksymalne z tytułu realizacji umowy wynosi 0,3 mln PLN.

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

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

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Madziar

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.madziar@bdm.pl

Kajetan Sroczyński

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: kajetan.sroczyński@bdm.pl

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Leszek Mackiewicz

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Tomasz Ilczyszyn

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.ilczyszyn@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855

e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl

Piotr Komorowski

tel. (022) 62-20-851

e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl

Nota prawna:

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

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 12.01.2021 roku, 07:30 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 dodatniej 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 dodatniej 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 odnoszonymi 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-ryнку>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.