

Redaktor wydania: Kajetan Sroczyński/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Dalsze odrabianie styczniowych strat

Druga sesja lutego przyniosła kontynuację próby odrobienia styczniowych strat. Tego dnia WIG20 przy obrotach sięgających 1,1 mld PLN zyskał 1,3% i zatrzymał się na poziomie 2252,9 pkt. Wśród polskich blue chipów silnymi wzrostami wyróżniły takie walory jak: Mercator (+15,9%) czy JSW (+11,7%). Z drugiej strony znalazło się pięć podmiotów, w tym: CCC (-3,0%), PGE (-1,1%) czy Allegro (-0,8%). Również mniejsze i średnie spółki zakończyły notowania wzrostami, zyskując odpowiednio 1,8%/0,6%. Podczas śródogodowych notowań indeksem, który najwięcej zyskał był WIG-Górnictwo (+2,6%), natomiast pod kreską znalazły się tylko dwa sektory – WIG-Leki (-0,8%) oraz WIG-Paliwa (-0,2%). Na europejskich parkietach panowały mieszane nastroje, DAX zamknął się delikatnie poniżej poziomu odniesienia, CAC40 urosł o skromne 0,2%, a FTSE100 poszedł w górę o 0,6%. Czwartą sesję z rządu zyskiwały główne indeksy Wall Street – S&P500 (+0,9%), Dow Jones (+0,6%), Nasdaq (+0,5%). Tego dnia o ponad 7,5% urosł Alphabet (Google), który znacznie przebił oczekiwania wynikowe za 4Q'21 (zysk na akcję wyniósł 30,69 USD vs 27,34 USD konsensus). Zwykle tej wtórowały wzrosty innych gigantów – Microsoft (+1,5%), Meta (+1,3% - w handlu posesyjnym walory spółki spadają o ponad 20% po publikacji słabszych od oczekiwań wyników). Negatywnie wyróżnił się PayPal, który stracił 24,6% po opublikowaniu rozczarowujących prognoz dotyczących wzrostu przychodów i zysków. Dzisiaj przed nami o 13:00 decyzja w sprawie stóp procentowych w Wielkiej Brytanii, a o 15:15 przemówienie prezesa BoE. Dodatkowo o 13:45 poznamy decyzję w sprawie stóp procentowych w strefie euro wraz z oświadczeniem EBC na temat polityki monetarnej. W Azji Shanghai Composite Index finiszuje 1,0% na minusie, a Nikkei idzie w dół o 1,2%. Od samego rana kontrakty terminowe na amerykańskie indeksy znajdują się na minusie (Nasdaq traci ponad 2% - wpływ słabych wyników takich gigantów jak Meta, Spotify).

Krzysztof Tkocz

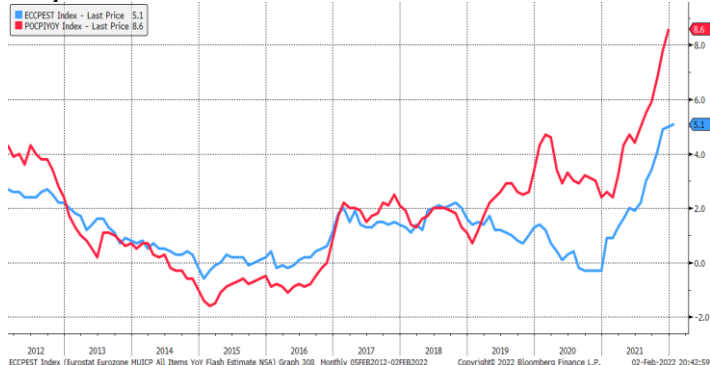
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **ING:** Zysk netto przypadający akcjonariuszom za 4Q'21 wzrósł o 113,1% r/r do 669 mln PLN.
- **PKN Orlen:** Spółka przedstawiła założenia strategii wodorowej do 2030 roku. Łączny CAPEX 7,4 mld PLN do 2030 roku;
- **PKN Orlen:** pogorszenie otoczenia w rafinerii w styczniu'22 (m. raf. 4,8 USD/bbl vs 6,1 USD/bbl w grudniu i 1,1 USD/bbl rok temu). Słabiej również w petrochemii (m. petchem. 1230 EUR/t, -7% m/m, +38% r/r) [wykresy BDM];
- **Santander BP:** Zysk netto w Q4'21 wyniósł 193,6 mln PLN (zgodnie z oczekiwaniami).
- **VRG:** Przychody w styczniu wyniosły 81,7 mln PLN (+145,6% r/r).
- **TIM:** Styczeń ze wzrostem sprzedaży o 39% r/r- lekko pozytywne [wykresy BDM];
- **PGNiG:** Sąd UE odrzucił skargę Spółki.
- **Tauron:** Spółka sprzedała 3 TWh energii z linii Eko dla biznesu.
- **Syntechnik:** Spółka złożyła jedyną ofertę w przetargu prowadzaną przez Szpital w Lublinie.
- **MCI:** MCI.PrivateVentures FIZ ma umowę ws. nabycia i objęcia akcji eSky. pl łącznie za 157,7 mln PLN.
- **City:** Spółka planuje w 2022 r. zwiększyć w Polsce liczbę pracowników centrum usług finansowych.
- **mBank:** Bank złożył znaczną liczbę pozwów przeciwko frankowiczom. - Rzeczpospolita
- **XTB:** Priorytetem działalność na bliskim wchodzie.
- **Mirbud:** GDDKiA ponownie wybrała ofertę konsorcjum z Mirbudem.
- **Biomaxima:** Przychody za styczeń wyniosły 43,7 mln PLN.
- **Izoblok:** Bewi Poland kupiła w ramach wezwania 122 tys akcji.
- **Plast-box:** Spółka ogłasza przymusowy wykup akcji.
- **Energetyka:** 11 koncesji na zbudowanie po 2030 r. farm offshore o łącznej mocy 11 GW – Dziennik Gazeta Prawna
- **Aforti Holding (NC):** Sprzedaż w styczniu wzrosła o 70,1% r/r do 90,1 mln EUR.

WYKRES DNIA

Inflacja w strefie euro w styczniu wzrosła do 5,1% r/r przy oczekiwaniach 4,4% r/r. To kolejne niepokojące dane o wzroście cen, które mogą spowodować EBC do podwyżek stóp.

Inflacja w strefie euro i w Polsce



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

Notowania: środa, 2 lutego 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 252,9	1,3%	-0,6%
WIG30	2 741,5	1,2%	-0,8%
mWIG40	5 267,6	1,8%	-0,5%
sWIG80	19 806,9	0,6%	-1,2%
WIG	68 875,7	1,3%	-0,6%
NC Index	394,6	0,7%	1,3%
WIG Banki	9 383,0	1,7%	8,6%
WIG Bud	3 798,8	2,1%	0,9%
WIG Chemia	10 325,5	1,0%	5,1%
WIG Dew	2 903,3	0,7%	2,2%
WIG Energia	2 239,8	0,2%	-7,3%
WIG Games	20 411,3	2,0%	-8,5%
WIG IT	4 440,3	0,7%	-5,6%
WIG Media	8 349,7	1,8%	-4,7%
WIG Paliwa	6 007,2	-0,2%	-7,5%
WIG Spoż	4 118,3	1,1%	-8,2%
WIG Surowce	4 836,2	2,6%	6,5%
WIG Odzież	8 412,1	0,6%	-11,3%
DAX	15 613,8	0,0%	-1,7%
FTSE100	7 583,0	0,6%	2,7%
CAC40	7 115,3	0,2%	-0,5%
BUX	52 910,1	-0,1%	4,3%
S&P500	4 589,4	0,9%	-3,7%
DJIA	35 629,3	0,6%	-2,0%
Nasdaq Comp	14 417,6	0,5%	-7,8%
Bovespa	111 894,4	-1,2%	6,7%
Nikkei225	27 533,6	1,7%	-4,4%
Shanghai Comp.	3 394,2	-1,8%	-6,7%
S&P/ASX 200	7 087,7	1,2%	-4,8%
EUR/PLN	4,54	-0,7%	-1,0%
USD/PLN	4,02	-1,0%	-0,5%
CHF/PLN	4,37	-0,7%	-1,2%
EUR/USD	1,13	0,3%	-0,6%
USD/JPY	114,46	-0,2%	-0,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 244	14	0,63%
Kurs zamknięcia	2 258	25	1,12%
Kurs min.	2 227	8	0,36%
Kurs max.	2 266	21	0,94%
Wolumen obrotu	24 474	4 765	24,18%
Otwarte pozycje	36 256	-1 012	-2,72%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 229,4	2 221,3	2 262,2	2 252,9	1,3%	1 114
WIG30	2 718,7	2 703,6	2 753,0	2 741,5	1,2%	1 174
MWIG40	5 200,9	19 713,7	19 914,4	5 267,6	1,8%	129
sWIG80	19 777,0	5 181,9	5 272,5	19 806,9	0,6%	71
WIG-PL	70 104,7	70 104,7	70 570,8	70 530,6	1,3%	1 312
WIG	68 267,6	68 000,7	69 062,3	68 875,7	1,3%	1 326

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	38,52	39 416	-0,8%	-0,9%
Asseco Poland	81,40	6 756	0,1%	-5,8%
CCC	73,70	4 044	-3,0%	-30,1%
CD Projekt	185,84	18 721	2,7%	-3,7%
Cyfrowy P.	31,06	19 864	0,6%	-10,5%
Dino	322,90	31 657	3,3%	-12,1%
JSW	46,96	5 514	11,7%	34,7%
KGHM	145,00	29 000	1,6%	4,0%
Lotos	55,00	10 168	0,7%	-9,8%
LPP	15 820,00	29 305	1,2%	-8,0%
Mercator	84,36	898	15,9%	-13,0%
Orange	7,99	10 486	1,0%	-5,4%
Pekao	137,45	36 077	0,4%	12,7%
PGE	7,48	13 986	-1,1%	-7,2%
PGNiG	5,33	30 810	0,2%	-15,4%
PKN Orlen	71,30	30 496	-0,6%	-4,1%
PKOBP	49,21	61 513	2,5%	9,5%
PZU	37,15	32 080	1,3%	5,1%
Santander Polska	362,30	37 023	2,8%	4,0%
Tauron	2,39	4 196	-0,4%	-9,8%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	571,50	1 353	0,4%	3,2%	Handlowy	67,50	8 820	5,5%	14,4%
Alior	58,76	7 671	1,2%	7,4%	Huuge	21,89	1 844	-1,0%	-12,8%
Amica	113,00	879	2,7%	0,0%	ING BSK	276,00	35 908	1,7%	3,4%
Amrest	26,90	5 906	5,9%	-3,0%	Inter Cars	460,00	6 517	2,2%	-2,7%
Asbis	17,88	992	5,2%	-17,6%	Kernel	54,10	4 546	1,5%	-7,8%
Asseco	50,00	2 595	0,4%	-3,1%	Kęty	619,00	5 973	2,1%	1,5%
Azoty	37,02	3 672	1,5%	9,5%	Kruk	328,20	6 240	2,3%	0,4%
Benefit	638,00	1 872	-0,2%	0,3%	Livechat	109,60	2 822	-0,4%	-6,2%
Biomed-L.	4,38	286	1,0%	-1,5%	Mabion	45,55	736	-4,7%	-25,5%
Budimex	241,50	6 166	3,2%	6,4%	mBank	487,00	20 641	-0,6%	12,4%
Celon	29,25	1 492	0,9%	-11,8%	Millennium	8,67	10 512	0,8%	5,7%
Ciech	43,20	2 277	0,9%	2,9%	Neuca	788,00	3 521	1,7%	-6,2%
Comarch	196,00	1 594	4,8%	8,9%	Pepco	40,30	23 173	2,0%	-13,4%
Datawalk	187,00	914	4,7%	-17,3%	Polenergia	65,90	2 995	13,8%	-10,5%
Develia	3,45	1 544	1,8%	16,2%	PKP Cargo	13,26	594	-0,9%	-5,4%
Dom Dev.	114,80	2 916	1,2%	-4,3%	PlayWay	384,40	2 537	0,9%	-8,0%
Enea	7,70	3 399	0,3%	-9,5%	Selvita	72,70	1 334	2,3%	-11,3%
Eurocash	11,31	1 574	3,7%	4,3%	TEN	256,60	1 874	5,2%	-26,5%
Famur	2,76	1 586	0,4%	-17,6%	WP.PL	131,80	3 856	1,4%	-6,5%
GPW	40,82	1 713	0,5%	-1,4%	XTB	16,42	1 927	1,9%	-2,1%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	89,2	0,0%	-0,9%	-2,2%	14,6%	52,5%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	5,3	11,9%	24,2%	9,0%	42,5%	90,5%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	77,4	2,3%	-15,3%	-8,8%	0,8%	324,7%
CO2 [EUR/t]	93,8	5,1%	6,1%	5,5%	16,9%	168,4%
Węgiel ARA [USD/t]	177,4	1,7%	7,1%	-0,5%	29,7%	170,6%
Miedź LME [USD/t]	9 877,8	1,4%	-0,8%	3,1%	1,4%	26,8%
Aluminium LME [USD/t]	3 004,4	-1,5%	-3,3%	-1,5%	7,1%	52,4%
Cynk LME [USD/t]	3 615,5	-0,2%	-0,4%	0,3%	0,7%	42,0%
Ołów LME [USD/t]	2 246,5	0,2%	-3,6%	-0,3%	-3,9%	12,3%
Stal HRC [USD/t]	1 195,0	1,3%	0,0%	2,6%	-16,7%	3,3%
Ruda żelaza [USD/t]	144,1	4,6%	10,4%	9,9%	28,1%	-4,2%
Węgiel koksujący [USD/t]	408,3	0,4%	-6,8%	-6,7%	16,2%	172,0%
Złoto [USD/oz]	1 806,1	0,3%	-0,7%	0,5%	-1,3%	-1,5%
Srebro [USD/oz]	22,6	-0,4%	-4,2%	0,4%	-3,2%	-16,1%
Platyna [USD/oz]	1 037,6	0,8%	0,2%	1,5%	7,1%	-6,2%
Pallad [USD/oz]	2 378,5	1,4%	1,2%	1,0%	24,4%	4,5%
Bitcoin USD	37 039,3	-4,6%	1,9%	-3,6%	-20,1%	-0,7%
Pszonica [USD/bu]	750,5	-2,4%	-5,6%	-1,4%	-2,6%	15,8%
Kukurydza [USD/bu]	620,0	-2,3%	-1,1%	-1,0%	4,5%	12,3%
Cukier ICE [USD/lb]	17,9	-3,0%	-3,0%	-1,6%	-5,0%	19,9%

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

ING

Zysk netto za 4Q'21 wzrósł o 113,1% r/r do 669 mln PLN, za cały 2021 r. wyniósł 2,3 mld PLN (+72,6% r/r) i był 8,1% powyżej konsensusu. Wynik odsetkowy spółki za 4Q'21 wyniósł 1,4 mld PLN, i wzrósł 22,7% w stosunku do analogicznego kwartału ubiegłego roku, wynik był o 5,5% wyższy od konsensusu. Roczny wynik dochodu odsetkowego uplasował się na poziomie ok 5 mld PLN, był to wzrost o 9,4% r/r. Zysk brutto Spółki w ostatnim kwartale wyniósł 832,5 mln PLN, wzrósł 74,7% r/r. Zysk brutto w ujęciu rocznym wyniósł ok 3 mld PLN, co oznacza wzrost 9,4% względem roku 2020.

Ponadto Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie ok 30% zysku jednostkowego za 2021 na dywidendę. W grudniu ING Bank Śląski zaktualizował politykę dywidendową. Zakłada wypłaty w dającej się przewidzieć perspektywie w wysokości do 50 % rocznego zysku netto banku.

Santander BP

Bank opublikował raport w środę przed sesją. Zysk netto w Q4'21 wyniósł 193,6 mln PLN i był wyższy od konsensusu (188,7 mln PLN) o 2.6%. W całym 2021 roku zysk netto grupy Santander Bank Polska wyniósł 1,11 mld (+7% r/r). Wyniki banku w ostatnim kwartale 2021 roku obciążą rezerwy na ryzyko prawne związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych. Bank informował wcześniej, że ich wpływ na wynik przed opodatkowaniem wyniesie 561 mln PLN. Wynik odsetkowy wyprzedził konsensus o 6% i wyniósł 1,7 mld PLN w porównaniu do 1,6 mld PLN konsensusu. Wynik z opłat i prowizji wyniósł 640,9 mln PLN i był zgodny z szacunkami rynku, który spodziewał się 637,7 mln PLN. Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów wyniosły w czwartym kwartale 273,7 mln PLN, czyli były 6% niższe od konsensusu. Rynek oczekiwał odpisów na poziomie 290,2 mln PLN. Koszty operacyjne banku sięgnęły 976,7 mln PLN i były 4% wyższe od średniej prognoz analityków (939,7 mln PLN).

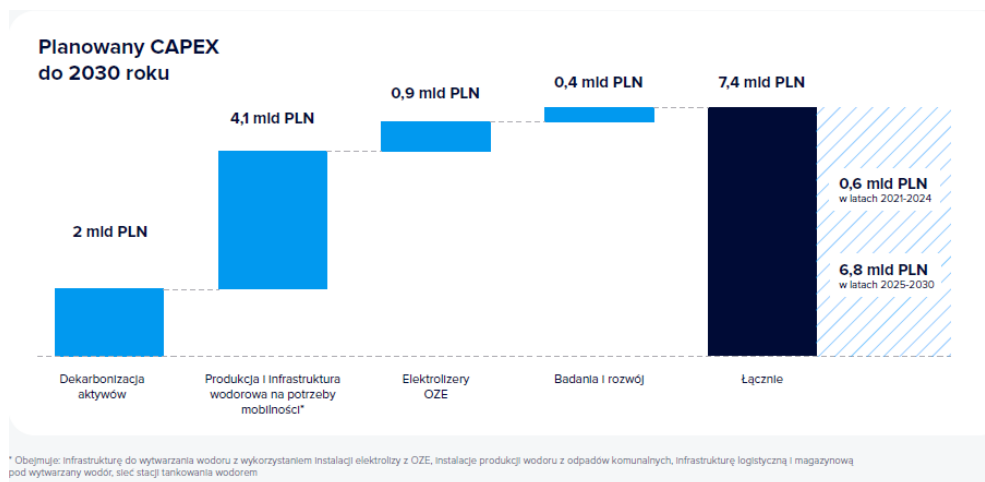
Ponadto Spółka chce wypłacić dywidendę z zysku za 2021 rok oraz z zatrzymanych zysków z lat poprzednich. Bank po dokonaniu korekt o kryteria frankowe bank ma zdolność do wypłaty 30 % zysku za 2021 roku. Prezes również poinformował, że Spółka planuje w 2022 roku w segmencie kredytów rosnąć szybciej niż rynek, w kolejnych kwartałach bank przewiduje dalszą poprawę marży odsetkowej. Podał, że prognoza banku zakłada, że w 2022 roku kredyty ogółem wzrosną w sektorze o 7,5 %, w tym dla klientów indywidualnych o 5 %, a dla przedsiębiorstw dwucyfrowo.

PKN Orlen

Spółka przedstawiła założenia strategii wodorowej do 2030 roku:

- mobilność: ok. 30 ogólnodostępnych stacji wodorowych do 2025 roku i 100 do 2030 (w tym 57 w Polsce), CAPEX z całą infrastrukturą ok. 4,1 mld PLN;
- rafineria i petrochemia: wzrost udziału w produkcji niskoemisyjnego wodoru (obecnie 100% szary) do 50% w 2030 roku (CAPEX ok. 2 mld PLN);
- przemysł i energetyka: dostawca i odbiorca Europejskiej Sieci Przesyłu Wodoru (nowe CCGT przygotowane do współspalania wodoru), nowe elektrolizery ok. 540 MW CAPEX 0,9 mld PLN;
- R&D: Utworzenie do 2025 roku wyspecjalizowanej pracowni wodorowej w Centrum Badawczo Rozwojowym w Płocku, CAPEX 0,4 mld PLN;

Oszacowano, że realizacja działań zaplanowanych do 2030 roku w Strategii Wodorowej będzie wymagała nakładów inwestycyjnych rzędu 7,4 mld PLN. Nakłady zostały **częściowo** uwzględnione w Strategii Grupy Kapitałowej ORLEN do 2030 roku w ramach filaru: Inwestowanie w przyszłość. Na realizację Strategii Wodorowej będzie składał się szereg inicjatyw, z których najważniejsze obejmują następujące projekty:



Źródło: prezentacja

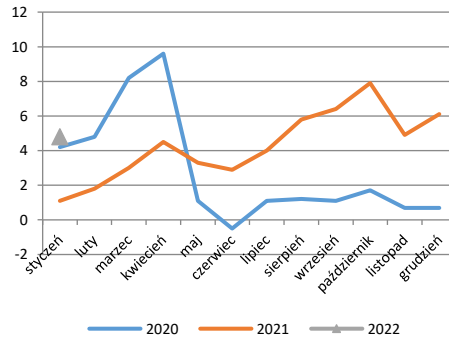
PKN Orlen

W 01.22 marża rafineryjna (z dyferencjałem) spada do 4,8 USD/bbl vs 6,1 USD miesiąc wcześniej (-21% m/m) i 1,1 USD przed rokiem.

W 01.22 marża petrochemiczna spada o -7% m/m do 1230 EUR/t (+38% r/r)- wciąż ponadprzeciętne poziomy.

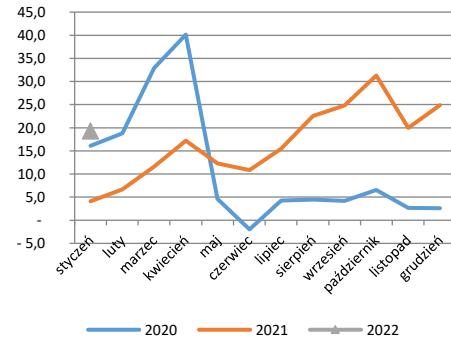
W ostatnich dniach stycznia i pierwszych dniach lutego marże nieco spadają (<4 USD/bbl) z uwagi na obniżenie dyferencjału Brent-Ural (<1 USD/bbl).

Marża rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]



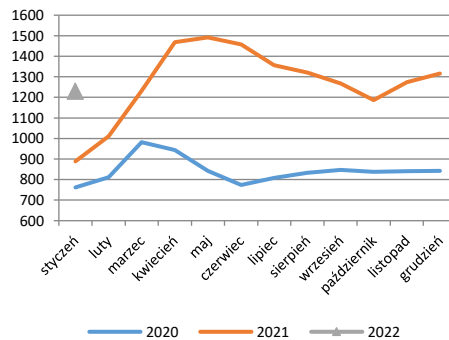
Źródło: BDM, spółka

Marża rafineryjna z dyferencjałem [PLN/bbl]



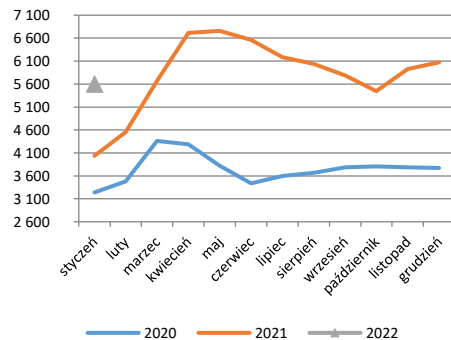
Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [EUR/t]



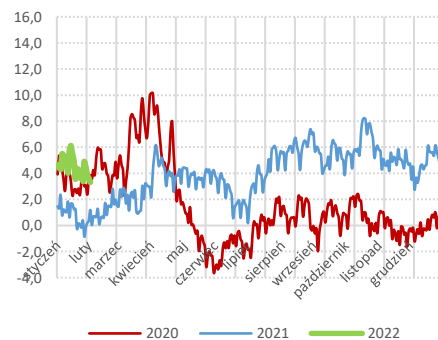
Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [PLN/t]



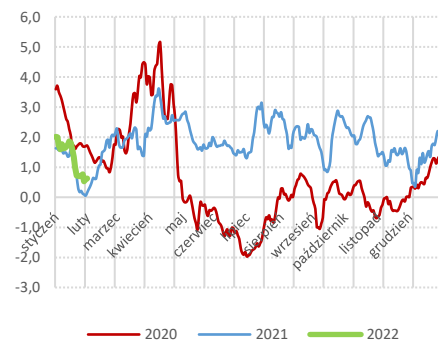
Źródło: BDM, spółka

Dzienna marża rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]



Źródło: BDM, Bloomberg, Neste

Dyferencjał Brent-Ural [USD/bbl]*



Źródło: BDM, Neste. *- średnia 5d

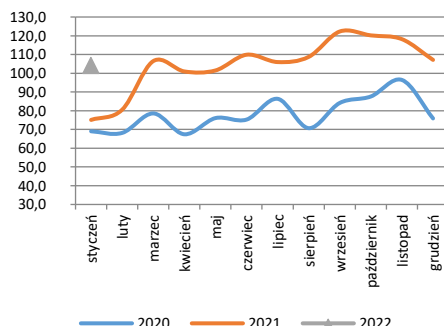
VRG

Przychody w styczniu wyniosły 81,7 mln PLN (+145,6% r/r). Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler) wyniosły w styczniu 43,9 mln PLN (+128% r/r). Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) wyniosły w styczniu 36 mln PLN (+190,9% r/r). Sprzedaż online ukształtowała się w styczniu na poziomie 18,2 mln PLN (+18,2% r/r). Skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnięta w styczniu wyniosła 51,2% (o 8,1 pp. wyższa r/r). Łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej grupy na koniec stycznia wyniosła 52,4 tys. m².

TIM

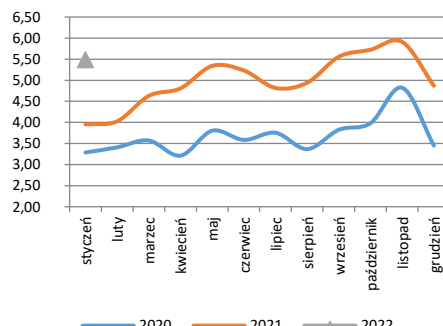
W 01.22 przychody ze sprzedaży (104,3 mln PLN) wzrosły o +38,8% r/r (YTD +38,8% r/r). W 01.22 przychody z e-commerce wzrosły o +41,1% r/r (YTD +41,1% r/r) i stanowiły 72% przychodów ogółem. W 01.22 przychody ze sprzedaży w przeliczeniu na dzień roboczy wzrosły o +38,8% r/r (5,49 mln PLN/dzień).

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Sprzedaż na dzień roboczy [mln PLN/dzień]



Źródło: BDM, spółka

Tauron

Spółka sprzedała 3 TWh energii z linii Eko dla biznesu na 2022 rok, co oznacza dwukrotny wzrost wobec ubiegłego roku, podała spółka. Zamówienia na produkty Eko Premium, Eko Biznes i gwarancje pochodzenia na obecny rok złożyło prawie 2 tys. klientów z tego segmentu.

PGNiG

Sąd UE odrzucił skargę PGNiG na ugodę, którą w 2018 r. Komisja Europejska zawarła z Gazpromem, kończąc postępowanie w sprawie nadużywania pozycji rynkowej. Dzięki tej ugodzie rosyjski koncern uniknął kar finansowych. Spółka liczy na to, że po uchyleniu przez sąd decyzji Komisji Europejskiej, która odrzuciła skargę polskiej spółki na monopolistyczne praktyki Gazpromu, Komisja Europejska podejmie zdecydowane działania wobec naruszeń prawa konkurencji przez rosyjski koncern. Gazprom wezwał PGNiG na arbitraż dotyczący wypłaty dywidend z zysków spółki EuRoPol Gazu oraz ws. naruszenia przysługujących mu praw, wynikających z zasad nadzoru korporacyjnego w EuRoPol Gazie. PGNiG uważa żądania Gazpromu za bezzasadne.

Synektik

Synektik złożył jedyną ofertę w postępowaniu przetargowym prowadzonym przez Wojewódzki Szpital Specjalistyczny im. Stefana Kardynała Wyszyńskiego w Lublinie na zakup robota chirurgicznego da Vinci, podała spółka. Wartość złożonej przez spółkę oferty wynosi 13,8 mln PLN netto (15 mln PLN brutto).

MCI

MCI.PrivateVentures FIZ zawarł umowę inwestycyjną, na podstawie której nabędzie od pozostałych stron umowy 5.263.468 akcji eSky. pl za łączną cenę 137,7 mln PLN i obejmie 764.526 szt. akcji w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki za łączną cenę emisyjną 20 mln PLN. Fbędzie posiadał akcje spółki stanowiące 55 % udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniające do wykonywania 55 % głosów na walnym zgromadzeniu.

City

Citi planuje w 2022 roku zwiększyć w Polsce o około 1 tys. do 7 tysięcy liczbę pracowników centrum usług finansowych. Centrum usług biznesowych Citi Solutions Center funkcjonuje od 2005 roku. Obecnie zatrudnia blisko 6.000 osób w dwóch lokalizacjach w kraju – Warszawie i Olsztynie. Bank podał, że usługi biznesowe docierają z polskich biur do innych jednostek Citi i klientów banku w 70 krajach, co czyni centrum jednym z największych i najbardziej kompleksowych podmiotów Citi na świecie.

mBank

Cezary Stypułkowski, prezes mBanku, podczas debaty "Rzeczpospolitej" zdradził, że jego bank złożył już „znaczną liczbę pozwów” przeciwko frankowiczom, oraz podkreślił, że jest to „duże obciążenie dla banków, ponieważ w każdej sprawie bank, inaczej niż klient, wnosi wysoką opłatę sądową”. Dodał, że bank testuje możliwość zawierania ugód - Rzeczpospolita

XTB

Obecnie priorytetem dla grupy jest rozwój obecności w krajach Bliskiego Wschodu, zakłada, że działalność operacyjną w Republice Południowej Afryki rozpocznie najwcześniej w drugiej połowie bieżącego roku. W styczniu 2021 roku XTB założył spółkę zależną XTB MENA w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, a z końcem lipca zeszłego roku rozpoczęła ona działalność operacyjną. W drugim półroczu 2021 roku region ten kontrybuował do przychodów grupy ponad 5 mln PLN. W sierpniu 2021 roku spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd. otrzymała licencję na prowadzenie działalności w RPA

Mirbud

GDDKiA ponownie wybrała ofertę konsorcjum z Mirbudem jako najkorzystniejszą w przetargu dot. zaprojektowania i budowy odcinka drogi ekspresowej S10 Bydgoszcz-Toruń. Wartość umowy to 425,9 mln PLN brutto.

Biomaxima

W styczniu 2022 r. wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 43.699.770,44 PLN. Przychody te obejmują zarówno sprzedaż związaną z częściową realizacją umowy o której informowano w raporcie, jak i pozostałą sprzedaż. Jest to rekordowa wartość sprzedaży miesięcznej w historii Spółki.

Izoblok	2 listopada 2021 roku spółki Logine (teraz Bewi Poland) i Bewi ASA ogłosiły wezwanie do sprzedaży 574.481 akcji, oferując za jedną akcję 50,41 PLN. Wzywający chcieli osiągnąć 100 % w akcjonariacie Izobloku i wycofać spółkę z giełdy. Przyjmowanie zapisów w wezwaniu rozpoczęło się 10 grudnia i zakończyło 28 stycznia, w ramach wezwania Bewi kupiła 121.870 akcji Izobloku.
Plast-box	Porozumienie akcjonariuszy, którzy łącznie mają 95,31 % akcji, ogłasza przymusowy wykup pozostałych akcji w celu osiągnięcia 100 % i wycofania tej spółki z giełdy. Cena wykupu jednej akcji Plast-Boksu wynosi 2,70 PLN.
Energetyka	Do wzięcia w drugiej turze postępowań jest łącznie 11 koncesji na zbudowanie po 2030 r. farm offshore o łącznej mocy ok. 11 GW. Głównymi rywalami są dwie spółki należące do Skarbu Państwa – Orlen chce zdobyć wszystkie dostępne pozwolenia, PGE walczy obecnie o pięć z nich, przy czym dwa wnioski złożyła wspólnie z Eneą. – Dziennik Gazeta Prawna
Aforti Holding (NC)	Sprzedaż w styczniu wzrosła o 70,1% r/r do 90,1 mln EUR. Łączna liczba klientów wyniosła 6 684 (+13,2% r/r). Sfinansowanie wierzycelności wyniosło ok. 0.7 mln PLN, co oznacza spadek 7,9% r/r. Wartość zleceń windykacyjnych była wyższa o 55,1% r/r i wyniosła 72,65 mln PLN. Wymiana walut na platformach online wyniosła ok 307,2 mln PLN (+27,5% r/r).

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 opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 03.02.2022 roku, 07:35 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-ryнку>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.