

Redaktor wydania: Kajetan Sroczyński / Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Rajd Św. Mikołaja powstrzymany przez niedźwiedzie

Czwartkowe notowania na GPW zakończyły się spadkami głównych indeksów. Tego dnia WIG20 przy obrotach sięgających zaledwie 494 mln PLN stracił 0,3% i zatrzymał się na poziomie 1780,1 pkt. W dniu wczorajszym, do najsłabszych polskich blue chipów należały takie podmioty jak: KGHM (-3,8%), CD Projekt (-2,3%) oraz JSW (-2,1%). Z drugiej strony indeksu znalazły się takie spółki jak: mBank (+2,8%), Kruk (+2,6%) oraz Asseco PL (+1,9%). Również ze zniżką finiszowały średnie i małe podmioty, a mWIG40 i sWIG80 straciły odpowiednio 0,5%/0,6%. Sektorowo najlepiej poradziły sobie WIG-paliwa zyskując 0,6%, z drugiej strony największej przecenę doświadczył WIG-górnictwo (-3,4%). W Europie panowały niedźwiedzie nastroje, DAX poszedł w dół o 1,3%, CAC40 stracił 1,0%, a FTSE100 zakończył notowania ze zniżką na poziomie 0,4%. Wczorajsza sesja na Wall Street przyniosła sporą przecenę głównych indeksów. Podczas czwartkowych notowań najsłabiej wypadły spółki technologiczne, a Nasdaq stracił 2,2%. Dalej był S&P500, który finiszował, ze zniżką równą 1,5%, tym samym zatrzymując się na poziomie 3.822 pkt. Relatywnie najlepiej poradził sobie DJI, który finiszował 1,1% pod kreską. W dniu wczorajszym negatywnie wyróżniły się walory Tesli, które straciły 8,9% po informacji o ofercie zniżki na dwa modele samochodów elektrycznych firmy. Ponadto w czwartek poznaliśmy odczyt PKB USA za 3Q'22. Amerykańska gospodarka na przestrzeni tego kwartału rozwijała się w tempie 3,2% q/q wobec 0,6% spadku w 2Q'22. Jest to odczyt powyżej oczekiwań rynkowych, które kształtowały się na poziomie 2,9% r/r. Na rynku ropy kontrakty na WTI na styczeń są wyceniane po 78,1 USD za baryłkę, a za USD przychodzi nam płacić 4,38 PLN. Na rynkach azjatyckich Shanghai Composite Index kończy notowania 0,6% na minusie, a Nikkei idzie w dół o 1,0%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX znajdują się na delikatnym plusie, a na amerykańskie indeksy oscylują w okolicach punktu otwarcia.

Krzysztof Tkocz

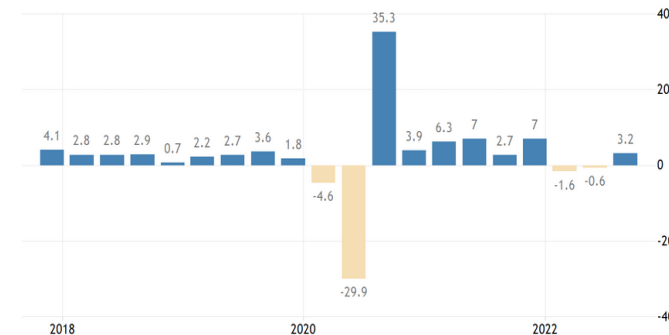
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Pepco:** Spółka miała w 2021/22 r. 731 mln EUR bazowej EBITDA, zgodnie z szacunkami;
- **KGHM:** Sprzedaż miedzi w listopadzie wyniosła 61,2 tys. ton (-11% r/r);
- **Energetyka:** Sasin chce utworzyć NABE do końca 1Q'23;
- **Azoty, Police:** Terminal Polimery Police jest zdolny do przyjmowania dostaw, pełne uruchomienie w '23;
- **Amica:** Spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Inteco Business Solutions za 1,46 mln PLN;
- **Auto Partner:** Spółka planuje otworzyć w '25 nowe centrum logistyczno-magazynowe w Zgorzelcu;
- **Allegró:** Spółka podpisała term sheet z Aion Bankiem w zakresie nowych produktów opartych na Banking-as-a-Service;
- **Enea:** Blok w elektronie Kozienice zostanie czasowo wyłączony w zw. z usterką, pracę wznowi 8 stycznia;
- **Cyfrowy Polsat:** EBOR inwestuje 800 mln PLN w obligację spółki;
- **Elektrotim:** Spółka ma umowy dotyczące budowy przyłączy elektroenergetycznych dla farm FV za ok. 53 mln PLN;
- **ING:** Bank zawarł umowę nieuprzywilejowanej pożyczki senioralnej na 260 mln PLN;
- **Feerum:** Spółka podpisała dwie umowy o łącznej wartości 9,4 mln PLN netto;
- **Famur:** Spółka zależna wypowiedziała przedwstępną umowę sprzedaży farm PV;
- **Śnieżka:** Spółka podpisała z instytucjami finansowymi umowy i aneksy do umów kredytowych dot. finansowania;
- **ML System:** Spółka otrzymała od PARP 10 mln PLN dofinansowania;
- **Wasko:** Spółka domaga się od Nexery 44,5 mln PLN;
- **Bloober (NC):** Zarząd zarekomenduje na WZA przeniesienie notowań na rynek główny.

WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym poznaliśmy odczyt PKB USA za 3Q'22. Amerykańska gospodarka na przestrzeni tego kwartału rozwijała się w tempie 3,2% q/q (podano w trzecim, ostatnim wylczeniu) wobec 0,6% spadku w 2Q'22. Jest to odczyt powyżej oczekiwań rynkowych, które kształtowały się na poziomie 2,9% r/r (oraz wobec 2,9% w II wylczeniu).

USA – PKB q/q [%]



Źródło: tradingeconomics.com, U.S. Bureau of Labor Statistics

Notowania: czwartek, 22 grudnia 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 780,1	-0,3%	-21,5%
WIG30	2 171,6	-0,4%	-21,5%
mWIG40	4 119,3	-0,5%	-22,2%
sWIG80	17 564,9	-0,6%	-12,4%
WIG	57 088,7	-0,4%	-17,6%
NC Index	303,9	1,0%	-22,0%
WIG Banki	6 275,0	0,1%	-27,4%
WIG Bud	4 073,4	-0,5%	8,2%
WIG Chemia	10 853,9	-0,5%	10,5%
WIG Dew	2 650,9	-0,2%	-6,7%
WIG Energia	2 065,2	-0,8%	-14,5%
WIG Games	16 722,2	-1,0%	-25,0%
WIG IT	3 985,6	0,3%	-15,3%
WIG Media	5 851,9	0,1%	-33,2%
WIG Paliwa	5 966,6	0,6%	-8,1%
WIG Spoż	2 003,0	0,2%	-55,3%
WIG Surowce	4 474,8	-3,4%	-1,4%
WIG Odzież	5 762,6	-0,3%	-39,2%
DAX	13 914,1	-1,3%	-12,4%
FTSE100	7 469,3	-0,3%	1,1%
CAC40	6 518,0	-0,9%	-8,9%
BUX	45 538,1	-0,1%	-10,2%
S&P500	3 822,4	-1,4%	-19,8%
DJIA	33 027,5	-1,0%	-9,1%
Nasdaq Comp	10 476,1	-2,2%	-33,0%
Bovespa	107 551,5	0,1%	2,6%
Nikkei225	26 507,9	0,5%	-7,9%
Shanghai Comp.	3 054,4	-0,5%	-16,1%
S&P/ASX 200	7 152,5	0,5%	-3,9%
EUR/PLN	4,64	-0,4%	1,2%
USD/PLN	4,38	-0,3%	8,6%
CHF/PLN	4,70	-0,8%	6,3%
EUR/USD	1,06	-0,1%	-6,8%
USD/JPY	132,35	-0,1%	15,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 810	25	1,40%
Kurs zamknięcia	1 803	-9	-0,50%
Kurs min.	1 797	21	1,18%
Kurs max.	1 819	7	0,39%
Wolumen obrotu	28 272	5 092	21,97%
Otwarte pozycje	48 700	810	1,69%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 786,6	1 774,7	1 796,1	1 780,1	-0,3%	494
WIG30	2 182,1	2 166,2	2 192,8	2 171,6	-0,4%	528
MWIG40	4 144,5	4 144,5	4 119,3	4 119,3	-0,5%	70
sWIG80	17 668,8	4 114,6	4 152,4	17 564,9	-0,6%	24
WIG-PL	58 495,5	58 450,6	58 529,3	58 450,6	-0,4%	582
WIG	57 344,8	56 976,0	57 545,8	57 088,7	-0,4%	601

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegró	25,61	27 067	-0,7%	-34,1%
Asseco Poland	72,55	6 022	1,9%	-16,1%
CCC	38,98	2 139	1,5%	-63,1%
CD Projekt	127,10	12 808	-2,3%	-34,1%
Cyfrowy P.	17,32	11 077	0,6%	-50,1%
Dino	382,00	37 451	-1,4%	4,0%
JSW	56,52	6 636	-2,0%	62,1%
Kęty	455,00	4 391	0,0%	-25,4%
KGHM	123,80	24 760	-3,8%	-11,2%
Kruk	297,40	5 745	2,6%	-9,1%
LPP	10 500,00	19 470	-0,6%	-39,0%
mBank	301,40	12 789	2,8%	-30,4%
Orange	6,35	8 333	0,3%	-24,9%
Pekao	86,88	22 803	-0,1%	-28,8%
Pepco	40,10	23 058	0,5%	-13,8%
PGE	6,67	14 970	-0,1%	-17,2%
PKN Orlen	63,70	73 952	0,6%	-14,3%
PKO BP	30,27	37 838	-0,5%	-32,6%
PZU	34,95	30 180	0,8%	-1,1%
Santander Polska	261,40	26 712	0,5%	-25,0%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	581,00	1 383	0,9%	4,9%	Huuuge	22,38	1 885	-1,2%	-10,8%
Alior	33,67	4 396	-0,8%	-38,4%	ING BSK	166,60	21 675	2,8%	-37,6%
Amrest	19,16	4 207	0,6%	-30,9%	Inter Cars	456,00	6 461	-1,9%	-3,6%
Asbis	23,90	1 326	-0,6%	10,1%	Kernel	17,35	1 458	0,3%	-70,4%
Auto	12,96	1 693	-0,6%	-8,7%	Livechat	106,00	2 730	-1,9%	-9,2%
Azoty	39,20	3 888	-0,1%	16,0%	Mabion	20,51	331	-4,6%	-66,4%
Benefit	700,00	2 053	1,7%	10,1%	Mercator	47,50	506	-2,7%	-51,0%
Bogdanka	39,28	1 336	0,1%	22,8%	Millennium	4,70	5 697	0,0%	-42,7%
Budimex	282,00	7 199	-1,1%	24,2%	MoBrok	277,50	975	-2,1%	-27,9%
Bumehc	56,10	812	-3,5%	160,9%	Neuca	616,00	2 738	-1,8%	-26,7%
Ciech	41,50	2 187	-1,7%	-1,2%	PKP Cargo	14,60	654	0,6%	4,1%
Comarch	170,80	1 389	-1,3%	-5,1%	Polenergia	87,10	7 679	-2,0%	18,3%
DataWalk	94,15	483	-1,9%	-58,3%	Pracuj	40,40	2 758	1,0%	-44,3%
Develia	2,50	1 117	-2,2%	-16,0%	Selvita	81,50	1 496	0,4%	-0,6%
Dom Dev.	100,00	2 555	1,5%	-16,7%	STS	17,50	2 739	0,9%	-25,5%
Enea	5,70	3 520	-3,3%	-33,1%	Tauron	2,11	3 689	-1,5%	-20,7%
Eurocash	13,45	1 872	-1,5%	24,1%	TEN	129,30	948	-0,2%	-63,0%
Famur	3,17	1 824	-0,1%	-5,3%	WP.PL	97,00	2 841	0,0%	-31,2%
GPW	35,62	1 495	0,3%	-14,0%	XTB	31,56	3 705	-1,6%	88,1%
Handlowy	75,40	9 852	-0,8%	27,8%	ZE PAK	23,00	1 169	0,9%	34,5%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	81,7	-0,6%	0,6%	-4,4%	5,0%	6,3%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	5,1	-5,0%	-27,3%	-26,9%	35,9%	35,8%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	91,9	-5,9%	-31,8%	-37,2%	30,7%	-46,8%
CO2 [EUR/t]	86,7	1,6%	1,4%	2,4%	8,1%	13,6%
Węgiel ARA [USD/t]	229,5	0,7%	-4,4%	-17,7%	66,8%	56,2%
Miedź LME [USD/t]	8 290,5	-0,9%	0,5%	0,8%	-14,9%	-14,0%
Aluminium LME [USD/t]	2 376,8	0,6%	1,4%	-2,9%	-15,3%	-15,5%
Cynk LME [USD/t]	2 965,0	-2,2%	-6,8%	-2,8%	-17,4%	-17,0%
Ołów LME [USD/t]	2 253,8	0,1%	5,0%	3,3%	-3,6%	-3,6%
Stal HRC [USD/t]	659,0	-0,2%	-2,7%	0,6%	-54,1%	-59,2%
Ruda żelaza [USD/t]	110,8	-0,1%	-0,3%	18,8%	-1,5%	-2,6%
Węgiel koksujący [USD/t]	282,2	1,0%	0,4%	6,6%	-19,7%	-19,5%
Złoto [USD/oz]	1 795,0	-1,1%	1,0%	1,5%	-1,9%	-0,8%
Srebro [USD/oz]	23,6	-1,4%	2,4%	6,5%	1,4%	3,3%
Platyna [USD/oz]	984,7	-1,7%	-2,4%	-5,1%	1,6%	1,0%
Pallad [USD/oz]	1 650,0	0,3%	-7,9%	-10,6%	-13,7%	-12,6%
Bitcoin USD	16 810,7	0,1%	-3,4%	-1,7%	-63,7%	-66,9%
Pszenica [USD/bu]	766,8	-0,1%	1,3%	-0,6%	-0,5%	-5,9%
Kukurydza [USD/bu]	661,3	-0,2%	1,2%	-0,1%	11,5%	9,2%
Cukier ICE [USD/lb]	20,9	0,7%	4,6%	6,4%	13,3%	14,2%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Pepco	<p>Grupa miała w roku obrotowym 2021/22, zakończonym 30 września 2022 r., 731 mln EUR bazowej EBITDA, co oznacza wzrost o 13% r/r. Wyniki są zgodne z przedstawionymi wcześniej przez spółkę wynikami wstępnymi.</p> <p>Spółka miała w ostatnim roku obrotowym 4 823 mln EUR przychodów (wzrost o 17% r/r). Bazowy zysk przed opodatkowaniem wyniósł 300 mln EUR. Marża zysku brutto spadła o 2,1 pp. do 40,8 proc.</p> <p>Zadłużenie netto na koniec września było na poziomie 1 EUR 404 mln EUR (wg MSSF 16, wzrost o 202 mln EUR r/r). Nakłady inwestycyjne grupy wyniosły 225 mln EUR i były 73 mln EUR wyższe niż w roku obrotowym 2021.</p> <p>Pepco podtrzymało, że chce w roku obrotowym 2022/23 osiągnąć kilkunastoprocentowy wzrost EBITDA przy stałych kursach wymiany, jeśli nie dojdzie do istotnego pogorszenia warunków makro.</p>
KGHM	<p>Sprzedaż miedzi przez grupę wyniosła w listopadzie 61,2 tys. ton i była niższa r/r o 11% Produkcja miedzi płytnej KGHM wyniosła w tym czasie 59,1 tys. ton, co oznacza spadek r/r o 2%.</p> <p>Spadek produkcji miedzi dotyczył segmentu KGHM International (niższe zawartości miedzi w kopalni Robinson i zbycie kopalni Franke w kwietniu 2022 roku) oraz Sierra Gorda (niższa zawartość miedzi w przerabianej rudzie). W KGHM Polska Miedź zanotowano wzrost produkcji miedzi o 6%.</p> <p>niższą sprzedaż miedzi odnotowano zarówno w KGHM Polska Miedź (-7%), w KGHM International (-20%) oraz w kopalni Sierra Gorda (-28%).</p> <p>Produkcja srebra płytanego w grupie wyniosła w listopadzie 67,4 ton (49% mniej r/r). Sprzedaż srebra wyniosła w tym czasie 96,7 tony i była niższa o 16% r/r. Spadek ten związany jest przede wszystkim ze spadkiem poziomu sprzedaży srebra z polskich aktywów produkcyjnych.</p> <p>Produkcja TPM wyniosła 13,6 tys. troz wobec 13,1 tys. troz przed rokiem. Sprzedaż TPM wyniosła 11,9 tys. troz i była niższa o 37% r/r. Jak podano, wyższy poziom sprzedaży odnotowano w KGHM International, niższą natomiast w KGHM Polska Miedź i w kopalni Sierra Gorda.</p> <p>Produkcja molibdenu wyniosła 0,1 mln funtów, czyli o 0,4 mln funtów mniej niż w listopadzie 2021 roku. Sprzedaż molibdenu wyniosła 0,4 mln funtów i była niższa o 33% w odniesieniu do listopada ubiegłego roku.</p>
Energetyka	<p>Według informacji przekazanych na briefingu prasowym przez wicepremiera i ministra aktywów państwowych Jacka Sasina do utworzenia Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego (NABE) powinno dojść do końca pierwszego kwartału 2023 roku.</p> <p>Przedstawiciele rządu, organizacji związkowych i spółek energetycznych podpisali w czwartek umowę społeczną w związku z planowanym wydzieleniem aktywów węglowych do NABE.</p>
Azoty, Police	<p>Terminal Polimery Police przyjął w czwartek pierwsze 22 tys. ton propanu, w ramach umowy na zakup propanu z firmą Trifigura PTE Ltd. Pełne uruchomienie instalacji nastąpi w 2023 r.</p> <p>Projekt Polimery Police realizowany przez Grupę Azoty Polyolefins to budowa zintegrowanego kompleksu chemicznego, obejmującego instalację do produkcji propylenu, instalację do produkcji polipropylenu, terminal przeładunkowo-magazynowy, a także infrastrukturę logistyczną oraz odpowiednie instalacje pomocnicze. Terminal umożliwi dostawy dwóch kluczowych surowców do inwestycji, tj. propanu i etylenu.</p> <p>Tomasz Hinc, prezes Grupy Azoty cytowany w komunikacie powiedział, że całościowy postęp prac budowlanych wynosi ponad 98%.</p> <p>W ramach umowy na zakup propanu z firmą Trifigura PTE Ltd. na kwotę ok. 250 mln dolarów, Grupa zabezpieczyła ponad 50% zapotrzebowania na surowiec w latach 2023-2024.</p>
Amica	<p>Spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa spółki Inteco Business Solutions za 1,46 mln PLN. Amica podała, że dzięki transakcji będzie dysponowała majątkiem niezbędnym do dalszego i samodzielnego prowadzenia działalności w zakresie wsparcia IT, który to majątek dotychczas był wykorzystywany w toku działalności spółki Inteco Business Solutions.</p>
Auto Partner	<p>Auto Partner planuje w 2025 roku otworzyć na terenie centrum magazynowego MLP Zgorzelec nowe centrum logistyczno-magazynowego.</p> <p>Nowe centrum, o powierzchni ok. 28.534 m kw. (pomieszczenia magazynowe, serwisowe i techniczne) oraz o powierzchni około 1.117 m kw. (pomieszczenia biurowe i socjalne) zostanie wydane spółce przez wynajmującego nie później niż 3 czerwca 2024 roku.</p> <p>Spółka szacuje, że prace związane z uruchomieniem nowego centrum logistyczno-magazynowego zakończą się w 3Q'25.</p>

Allegro

Allegro Pay podpisało term sheet z Aion Bankiem oraz z należącym do grupy Aion - Vodeno, określające zasady przyszłej umowy o współpracy w zakresie nowych produktów opartych na modelu "BaaS". Term sheet wprowadza też zmiany w zakresie bieżącej współpracy z Aion na podstawie umowy sprzedaży wierzycelności.

Model BaaS umożliwi Allegro Pay uruchomienie nowych produktów i usług finansowych, które są zarezerwowane dla podmiotów posiadających licencję bankową (tj. konta oszczędnościowe i płatnicze). W Term sheet strony ustaliły, że Allegro Pay będzie działać jako dostawca usług outsourcingowych AION i świadczyć na rzecz AION wszelkie usługi informatyczne wymagane lub niezbędne do onboardingu klientów i zarządzania kontami poprzez platformę handlową Allegro, w tym przez aplikację mobilną. Współpraca z AION, jako dostawcą BaaS i posiadaczem licencji bankowej, ułatwi spełnienie wymogów regulacyjnych.

Umowa ma zostać zawarta do 28.04.2023 r.

Enea

Po stwierdzeniu usterki układu parowego w bloku B11 w Elektrowni Kozenice zostanie on czasowo wyłączony. Wyłączenie nastąpi w nocy z 23 na 24 grudnia 2022 r., a przewidywany wstępnie termin wznowienia pracy bloku to 8 stycznia 2023 r. W dniach 22-23 grudnia blok nadal pracuje. Termin odstawienia bloku jest uzgodniony i zaakceptowany przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne.

Spółka poinformowała, że w przeszłości w okresie Świąt Bożego Narodzenia i Nowego Roku blok B11 zwykle nie pracował ze względu na brak zapotrzebowania energii elektryczną w tym okresie.

Cyfrowy Polsat

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju inwestuje 800 mln PLN (170 mln EUR) w obligacje spółki. Cyfrowy Polsat informował w środę, że przydzielił 97 inwestorom 2,67 mln obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 2,67 mld PLN.

Elektrotim

Spółka zawarła z Solartech dwie umowy dotyczące budowy przyłączy elektroenergetycznych dla farm fotowoltaicznych. Łączna wartość umów to 53 mln PLN netto.

Przedmiotem pierwszej umowy, o wartości ok. 39 mln PLN, jest wykonanie części prac w ramach zadania pn.: "Zaprojektowanie i budowa pod klucz instalacji PV Jeziórko 1 i PV Jeziórko 2 o łącznej mocy do 100 MW". Spółka wykona przyłącze elektroenergetyczne w postaci linii kablowej 110 kV oraz stacji elektroenergetycznej GPO 110/20 kV.

Z kolei przedmiotem drugiej umowy, o wartości ok. 14 mln PLN, jest wykonanie części prac w ramach zadania pn.: "Zaprojektowanie i budowa pod klucz instalacji PV Augustynka o mocy do 25 MW". W ramach umowy spółka wykona przyłącze elektroenergetyczne w postaci stacji elektroenergetycznej GPO 110/20 kV.

Obie umowy zostaną zrealizowane do grudnia 2023 roku.

ING

Spółka zawarła z ING Bank N.V. umowę nieuprzywilejowanej pożyczki senioralnej (NPS) na kwotę 260 mln EUR. Pożyczka została udzielona na okres 6 lat. Bank ma prawo do jej wcześniejszej spłaty po upływie 5 lat, pod warunkiem uzyskania zezwolenia Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Odsetki będą płatne kwartalnie według stawki EURIBOR 3M powiększonej o marżę.

Udzielona przez ING Bank N.V. pożyczka jest elementem strategii SPE dla grupy ING

Feerum

Spółka podpisała dwie umowy o łącznej wartości 9,4 mln PLN netto na dostawę, montaż i uruchomienie przez Emitenta obiektów magazynowo-suszarniczych.

Umowa nr. 1 o wartości 9,1 mln PLN netto dotyczy obiektu magazynowo-suszarniczego, który zostanie zlokalizowany w miejscowości Moczydło w województwie małopolskim. Spółka udzieliła zamawiającemu 24-miesięcznej gwarancji na dostarczone urządzenia. Przedmiot umowy zostanie zrealizowany do 15 lipca 2023 r.

Umowa nr. 2 o wartości 300 tys. PLN netto dotyczy obiektu magazynowo-suszarniczego, który zostanie zlokalizowany w miejscowości Studzionka w województwie śląskim. Przedmiot zostanie zrealizowany do 30 września 2023 r. Gwarancja na urządzenia również wynosi 24 miesiące.

Famur

Spółka zależna Projekt Solartech FIZ złożyła oświadczenie o wypowiedzeniu umowy zgodnie z jej postanowieniami, w związku z niewykonaniem przez kupujących obowiązków wynikających z umowy. W wyniku wypowiedzenia sprzedający jest uprawniony do otrzymania od kupujących kwoty 45 mln PLN tytułem płatności gwarancyjnej, przy czym w takim przypadku płatność ta zostanie pomniejszona o kwotę ok. 20 mln PLN wpłaconą już sprzedającemu do dnia wypowiedzenia umowy tytułem bezzwrotnych przedpłat.

Spółka prowadzi dalsze negocjacje z kupującymi w przedmiocie potencjalnej sprzedaży portfela farm fotowoltaicznych i nie wyklucza zawarcia innych umów sprzedaży portfela farm fotowoltaicznych.

Śnieżka	<p>Spółka zawarła umowy i aneksy do umów z trzema bankami, które dotychczas finansowały jej bieżącą działalność gospodarczą, czyli z ING Bankiem Śląskim, Bankiem Polskiej Kasy Opieki i BNP Paribas Bankiem Polska. W wyniku zawarcia umów zmodyfikowana została struktura finansowania bieżącej działalności gospodarczej Śnieżki w ten sposób, że zostało ono podzielone na finansowanie długoterminowe w postaci nieodnawialnych kredytów udostępnianych na początku okresu kredytowania, oraz finansowanie krótkoterminowe w postaci dostępności odnawialnych kredytów obrotowych.</p> <p>Celem podpisania ww. umów jest finansowanie bieżących potrzeb Śnieżki i jej wybranych spółek zależnych, związanych z prowadzoną przez nie działalnością gospodarczą, w tym zakupu surowców i materiałów.</p> <p>Spółka poinformowała, że umowy kredytowe z BNP Paribas Bank Polska są powiązane z mierzalnymi czynnikami zrównoważonego rozwoju (ang. Sustainability-Linked Loan) i przewidują korektę marży kredytowej, w przypadku spełnienia przez Śnieżkę wskazanych w umowach kluczowych wskaźników efektywności w obszarze zrównoważonego rozwoju (ESG).</p>
ML System	<p>Spółka otrzymała 10 mln PLN dofinansowania od PARP w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia 2014-2020 na „zintegrowany, aktywny system pokryć dachowych Active Tile”, czyli tzw. „fotowoltaiczną dachówkę”. Łączna wartość wydatków kwalifikowanych w projekcie wyniesie 16,8 mln PLN.</p> <p>Dzięki pozyskanym funduszom spółka zakupi środki trwałe wraz z oprogramowaniem niezbędne do wyposażenia fabryki w automatyzowaną linię produkcyjną systemu Active Tile.</p>
Wasko	<p>Wasko złożył pozew o zapłatę 44,5 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami przeciwko firmie Nexera w związku ze znacznym zaniżeniem wynagrodzenia należnego spółce w ramach realizacji umów. Przedmiotem umów była realizacja przez Wasko budowy sieci szerokopasmowej opartej na technologii światłowodowej.</p>
Bloober (NC)	<p>Zarząd zarekomenduje na najbliższym WZA podjęcie uchwał potrzebnych do przeniesienia notowań akcji spółki z alternatywnego systemu obrotu NewConnect na rynek regulowany GPW.</p>
Cognor	<p>Nie ulega wątpliwości, że tegoroczne rezultaty będą dla Cognora wysmienite, jednak pewnie trudne do powtórzenia w przyszłym roku - komentuje Krzysztof Zoła, członek zarządu Cognora odpowiedzialny za finanse. - Parkiet</p>
CDRL	<p>CDRL dba o gotówkę. Przyszły rok będzie czasem oszczędności i kumulowania środków pieniężnych - zapowiada prezes Marek Dworcak. - Parkiet</p>
Pure Biologics	<p>Pure Biologics czeka dieta. Spółka biotechnologiczna pozyskała od inwestorów mniej, niż chciała - i na gorszych warunkach. Będzie musiała zrewidować plan badań. – Puls Biznesu</p>

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Maciej Bobrowski

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 208 14 12

e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl

[strategia, przemysł, media/rozrywka, TMT](#)

Krzysztof Pado

Zastępca Dyrektora

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 32

e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl

[oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy](#)

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Tobiasz

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl

Kajetan Sroczynski

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 39

e-mail: kajetan.sroczynski@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 opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 23.12.2022 roku, 07:47 CET

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 wahanom 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 uwzględnić, 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, NewConnect, Catalyst z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresami:
<https://www.gpw.pl/animatorzy-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.