

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY
Niewielkie zmiany na polskich indeksach

Krajowe indeksy zakończyły poniedziałkową sesję blisko poziomów otwarcia. Początek sesji na głównym indeksie rozpoczął się skromnym wzrostem, lecz w ciągu dnia niedźwiedzia atmosfera przejęła parkiet. Na zamknięcie sesji WIG20 (-0,75%) skończył poniżej otwarcia na poziomie 2 365,95 pkt. WIG (-0,43%) spadł do 72 250,42 pkt., mWIG40 (+0,17%) zanotował wzrost do 5 503,15 pkt., a sWIG80 (+0,43%) osiągnął pułap 20 974,77 pkt. Po raz pierwszy od 9 sesji obroty na GPW nie przekroczyły 1 mld PLN. Najwięcej handlu przypadło na Allegro (-2,16%), z wolumenem na poziomie 135 mln PLN, oraz na JSW (+3,80%) z wolumenem w wysokości 83 mln PLN, który również był najmocniej zwiększającym papierem na WIG20. Oprócz JSW na plusie utrzymały się KGHM (+1,7%), Asseco (+1,2%) oraz PKO BP (+0,4%). Spadkom od rana przewodziło PGNiG (-3,47%), lecz to Tauron (-3,57%) zakończył dzień z najgorszym wynikiem na WIG20. Lotos (-2,43%) oraz Dino (-2,09%) też zakończyły poniedziałkową sesję sporo na minusie. W mWIG40 największymi wzrostami mogą pochwalić się Celon Pharma (+2,03%), Amrest (+2,1%), 11 Bit Studios (+2,68%) oraz Asseco SEE (+2,96%). Zniżkowały za to Budimex (-2,78%), DataWalk (-2,42%) i Kernel (-1,93%). Zaskoczeniem były z spółki o mniejszej kapitalizacji. Na sWIG80 w poniedziałek zdecydowanie królował Serinus Energy (+23,43%). Za nim znalazł się Bumech (+6,99%) oraz Lubawa (+4,60%). Z indeksu najwięcej stracili Cognor (-3,01%), IMC (-2,84%) i Pekabex (-2,65%). Mocno zniżkował indeks ukraińskich spółek notowanych na GPW - WIG Ukrainie spadł o 1,6%. Większe, europejskie indeksy zakończyły poniedziałek na plusie. Euro Stoxx 50 (+0,7%), niemiecki DAX (+0,32%), francuski CAC 40 (+0,82%) oraz brytyjski FTSE (+0,91%). Japoński Nikkei 225 wzrósł o 0,74%, a Shanghai Composite Index o 0,58%. W USA inwestorzy mieli wolne z okazji dnia Martina Luthera Kinga. Dzisiaj o 16:00 planowane jest podanie wskaźnika nastroju na rynku nieruchomości (NAHB Housing Market Index). Wtorek na rynkach w Europie rozpoczynają kontrakty futures na DAX na lekkim minusie (-0,28%).

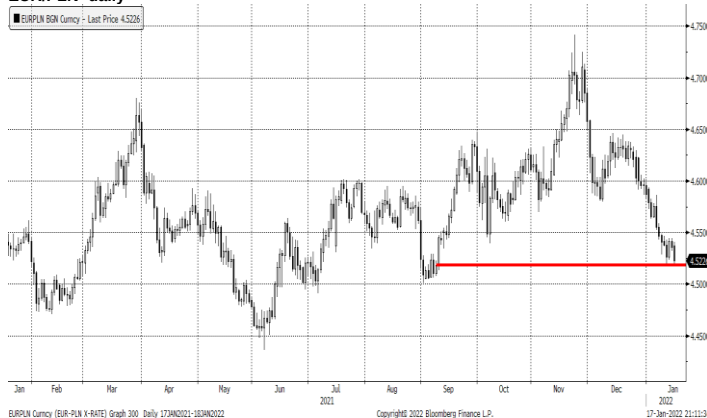
Kajetan Sroczyński

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **JSW:** JSW ma umowę na dostawy węgla o szac. wartości 2,6 mld PLN;
- **Kruk:** Spółka kupi portfele wierzytelności we Włoszech o wart. nominalnej ok. 222 mln EUR;
- **Santander PL:** UOKiK nałożył na Santander CB 44,2 mln PLN kary za praktyki dot. kredytów konsumenckich, bank rozważa odwołanie od tej decyzji;
- **PGE:** PGE i Orsted rozpoczęły przetarg na projekt budowlany MFW Baltica 2 i 3;
- **Onde:** Onde oraz P&Q mają umowę na instalacje dla farmy wiatrowej za ok. 72,3 mln PLN netto;
- **Dekpol:** Spółka sprzedała w 4Q'21 82 lokale (+12,3% r/r), przekazała 164 (+221,6% r/r) [wykresy BDM]
- **Deweloperzy mieszkaniowi:** W 4Q'21 sprzedaż mieszkań przez obserwowanych 15 deweloperów spadła łącznie o blisko -11% r/r [wykresy BDM]
- **Medinice:** Spółka otrzymała patent od EPO na kaniulę do kaniulacji żyły głównej;
- **OEX:** Spółka sprzedała 51,03% akcji Divante za 89,3 mln PLN;
- **Gamivo (NC):** Liczba gier sprzedanych na platformie Gamivo przekroczyła 10 mln.

WYKRES DNIA

Po umocnieniu złotówki euro jest obecnie najtańsze od początku września'21. Od szczytu z listopada staniało o blisko 5%.

EUR/PLN- daily


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

Notowania: poniedziałek, 17 stycznia 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 365,3	-0,7%	4,3%
WIG30	2 883,5	-0,7%	4,3%
mWIG40	5 503,2	0,2%	4,0%
sWIG80	20 974,8	0,4%	4,6%
WIG	72 250,4	-0,4%	4,3%
NC Index	424,0	-0,5%	8,8%
WIG Banki	9 368,7	-0,1%	8,4%
WIG Bud	3 964,4	-1,0%	5,3%
WIG Chemia	10 373,8	-0,1%	5,6%
WIG Dew	2 999,9	0,4%	5,6%
WIG Energia	2 473,0	-1,5%	2,4%
WIG Games	22 990,7	0,4%	3,1%
WIG IT	4 679,2	0,8%	-0,6%
WIG Media	8 598,2	0,9%	-1,9%
WIG Paliwa	6 740,8	-1,6%	3,8%
WIG Spoż	4 317,3	-1,6%	-3,7%
WIG Surowce	5 034,4	1,8%	10,9%
WIG Odzież	9 685,1	-1,2%	2,2%
DAX	15 933,7	0,3%	0,3%
FTSE100	7 611,2	0,9%	3,1%
CAC40	7 201,6	0,8%	0,7%
BUX	53 509,0	1,6%	5,5%
S&P500	4 662,9	0,1%	-2,2%
DJIA	35 911,8	-0,6%	-1,2%
Nasdaq Comp	14 893,8	0,6%	-4,8%
Bovespa	106 373,9	-0,5%	1,5%
Nikkei225	28 333,5	0,7%	-1,6%
Shanghai Comp.	3 541,7	0,6%	-2,7%
S&P/ASX 200	7 417,3	0,3%	-0,4%
EUR/PLN	4,52	-0,3%	-1,4%
USD/PLN	3,96	-0,3%	-1,8%
CHF/PLN	4,34	-0,2%	-1,9%
EUR/USD	1,14	0,0%	0,3%
USD/JPY	114,63	0,4%	-0,4%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 399	-5	-0,21%
Kurs zamknięcia	2 375	-14	-0,59%
Kurs min.	2 370	-12	-0,50%
Kurs max.	2 401	-22	-0,91%
Wolumen obrotu	14 723	-10 010	-40,47%
Otwarte pozycje	32 725	-954	-2,83%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 378,9	2 359,3	2 387,3	2 365,3	-0,8%	636
WIG30	2 901,6	2 876,4	2 909,7	2 883,5	-0,7%	673
MWIG40	5 496,9	20 891,1	20 974,8	5 503,2	0,2%	88
sWIG80	20 937,2	5 467,8	5 506,7	20 974,8	0,4%	56
WIG-PL	74 181,9	73 916,6	74 181,9	73 999,4	-0,4%	763
WIG	72 495,1	72 064,7	72 682,6	72 250,4	-0,4%	798

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	42,30	43 284	-2,2%	8,9%
Asseco Poland	82,45	6 843	1,2%	-4,6%
CCC	99,90	5 481	-1,1%	-5,3%
CD Projekt	191,00	19 241	0,0%	-1,0%
Cyfrowy P.	31,74	20 299	-1,4%	-8,6%
Dino	346,90	34 010	-2,1%	-5,6%
JSW	41,53	4 876	3,8%	19,1%
KGHM	153,55	30 710	1,7%	10,2%
Lotos	60,92	11 262	-2,4%	-0,1%
LPP	17 850,00	33 066	-1,3%	3,8%
Mercator	103,55	1 103	-0,2%	6,8%
Orange	8,30	10 893	-1,3%	-1,8%
Pekao	134,05	35 184	-1,3%	9,9%
PGE	8,26	15 448	-1,6%	2,5%
PGNiG	5,84	33 745	-3,5%	-7,3%
PKN Orlen	81,56	34 884	-0,7%	9,7%
PKOBP	48,67	60 838	0,4%	8,3%
PZU	37,22	32 140	-0,6%	5,3%
Santander Polska	375,60	38 382	-0,5%	7,8%
Tauron	2,73	4 777	-3,6%	2,7%

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 sporządzającego raport.

mWIG40	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	575,00	1 361	2,7%	3,8%	Handlowy	64,00	8 362	0,8%	8,5%
Alor	60,24	7 865	-0,6%	10,1%	Huuuge	26,72	2 251	-0,9%	6,5%
Amica	125,00	972	1,8%	10,6%	ING BSK	280,00	36 428	1,4%	4,9%
Amrest	28,22	6 196	2,1%	1,8%	Inter Cars	451,00	6 390	0,2%	-4,7%
Asbis	20,55	1 141	1,2%	-5,3%	Kernel	56,00	4 706	-1,9%	-4,6%
Asseco	55,60	2 885	3,0%	7,8%	Kęty	665,00	6 417	-0,4%	9,0%
Azoty	35,84	3 555	-1,0%	6,0%	Kruk	342,60	6 514	0,2%	4,8%
Benefit	628,00	1 842	-0,2%	-1,3%	Livechat	116,00	2 987	0,9%	-0,7%
Biomed-L.	4,64	303	0,7%	4,5%	Mabion	58,60	947	1,2%	-4,1%
Budimex	245,00	6 255	-2,8%	7,9%	mBank	477,20	20 226	0,0%	10,2%
Celon	32,60	1 663	2,0%	-1,7%	Millennium	9,05	10 979	-0,3%	10,4%
Ciech	44,50	2 345	1,1%	6,0%	Neuca	820,00	3 664	-0,7%	-2,4%
Cornarch	206,00	1 675	0,0%	14,4%	Pepco	42,74	24 573	-0,3%	-8,1%
Datawalk	201,50	985	-2,4%	-10,8%	Polenergia	76,90	3 495	3,6%	4,5%
Devellia	3,51	1 571	1,6%	18,2%	PKP Cargo	15,04	674	0,1%	7,3%
Dom Dev.	120,60	3 063	0,3%	0,5%	PlayWay	430,80	2 843	1,1%	3,1%
Enea	8,68	3 832	-1,4%	2,0%	Selvita	83,00	1 524	1,5%	1,2%
Eurocash	11,33	1 577	-1,1%	4,5%	TEN	371,00	2 709	0,1%	6,3%
Famur	3,30	1 897	-0,6%	-1,5%	WP.PL	135,00	3 948	1,4%	-4,3%
GPW	42,90	1 801	1,7%	3,6%	XTB	16,83	1 976	0,2%	0,3%

Surowce	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	87,4	1,5%	8,1%	12,4%	12,4%	59,6%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	4,3	0,3%	4,8%	14,6%	14,6%	56,2%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	77,4	-7,2%	-13,3%	0,8%	0,8%	286,5%
CO2 [EUR/t]	80,3	-1,8%	0,7%	0,1%	0,1%	153,8%
Węgiel ARA [USD/t]	154,4	0,0%	11,2%	12,9%	12,9%	121,3%
Miedź LME [USD/t]	9 749,0	0,2%	1,8%	0,1%	0,1%	22,8%
Aluminium LME [USD/t]	3 004,8	1,0%	2,9%	7,1%	7,1%	50,9%
Cynk LME [USD/t]	3 519,5	-0,5%	0,5%	-2,0%	-2,0%	31,4%
Ołów LME [USD/t]	2 359,6	-0,1%	3,1%	0,9%	0,9%	19,2%
Stal HRC [USD/t]	1 435,0	-0,1%	2,1%	0,0%	0,0%	34,6%
Ruda żelaza [USD/t]	125,1	-1,3%	0,0%	11,2%	11,2%	-27,0%
Węgiel koksujący [USD/t]	421,5	1,6%	7,6%	19,9%	19,9%	231,6%
Złoto [USD/oz]	1 817,5	0,0%	0,9%	-0,6%	-0,6%	-1,3%
Srebro [USD/oz]	23,0	0,0%	2,2%	-1,5%	-1,5%	-9,4%
Platyna [USD/oz]	972,7	-0,2%	3,1%	0,4%	0,4%	-10,4%
Pallad [USD/oz]	1 880,5	0,1%	-1,5%	-1,7%	-1,7%	-21,5%
Bitcoin USD	42 139,5	-2,7%	1,0%	-9,1%	-9,1%	16,3%
Pszonica [USD/bu]	748,0	0,9%	-1,8%	-3,0%	-3,0%	10,7%
Kukurydza [USD/bu]	592,0	-0,7%	-1,3%	-0,2%	-0,2%	11,4%
Cukier ICE [USD/lb]	18,3	0,0%	2,7%	-3,0%	-3,0%	22,9%

WIG20

■ WIG20 Index - Last Price 2365,29
 ■ WIG20 Index - Moving Average 50 Day 2273,467
 ■ WIG20 Index - Moving Average 200 Day 2247,9453



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500

■ SPX Index - Last Price 4662,85
 ■ SPX Index - Moving Average 50 Day 4681,01
 ■ SPX Index - Moving Average 200 Day 4420,83

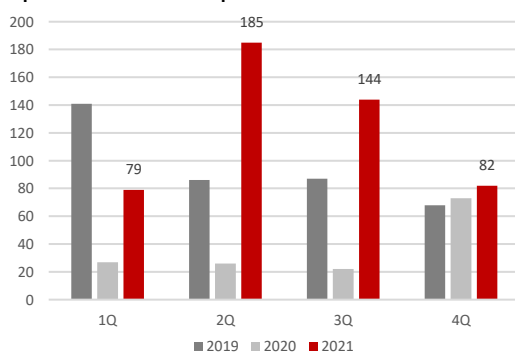


Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

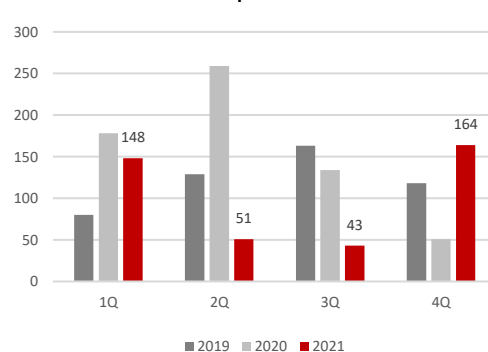
JSW	JSW i Moravia Steel podpisały umowę ramową na dostawy. Szacunkowa wartość umowy wynosi 2,6 mld PLN. Umowa została zawarta na siedem lat począwszy od stycznia 2022 roku do grudnia 2028 roku.
Kruk	Spółka zależna Kruka, Kruk Investimenti, podpisała z Unicredit umowę dot. nabycia na rynku włoskim portfela zabezpieczonych i niezabezpieczonych wierzytelności korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej ok. 222 mln EUR (1 mld PLN).
Santander PL	Prezes UOKiK nałożył 44,2 mln PLN kary na Santander Consumer Bank w związku z zakwestionowanymi praktykami dotyczącymi udzielania kredytów konsumenckich: wliczaniem kosztów związanych z ubezpieczeniem do całkowitej kwoty kredytu oraz przysyłaniem klientom propozycji zawarcia umowy, z których wielu nie otrzymało w ogóle kredytu lub miał on inne warunki. Bank jest w trakcie szczegółowej analizy decyzji prezesa UOKiK w kwestii 44,2 mln PLN kary w związku z zakwestionowanymi praktykami dotyczącymi udzielania kredytów konsumenckich i na jej podstawie będzie podejmował dalsze działania biorąc pod uwagę odwołanie się od decyzji, jako jeden z możliwych scenariuszy.
PKN Orlen	Plany dotyczące osiągnięcia przez koncern neutralności klimatycznej, ograniczenia emisji, rozwoju czystej energetyki i infrastruktury dla pojazdów elektrycznych, a także zwiększenia udziału wodoru i biopaliw w portfelu produktów czyni PKN Orlen jednym z liderów zielonych przemian w Polsce. Nie wystarczy one jednak, by mierzyć się w tej dziedzinie z europejską czołową sektora paliwowo-energetycznego. – Dziennik Gazeta Prawna
PKN Orlen, Lotos	Połączenie Orlenu i Lotosu w realiach krajowego rynku paliw jest nieracjonalne. (...) Przyczyną jest wyłącznie uprzywilejowana pozycja na polskim rynku - mówi były wicepremier i minister gospodarki dr Janusz Steinhoff. Uważa, że 2049 r. jako moment odejścia od węgla jest nierealistyczny. – Dziennik Gazeta Prawna
PGE	PGE i Ørsted rozpoczęły przetarg na przygotowanie projektu budowlanego wraz z uzyskaniem pozwolenia na budowę dla dwóch etapów Morskiej Farmy Wiatrowej Baltica, tj. Baltica 3 o mocy ok. 1 045 MW i Baltica 2 o mocy ok. 1 500 MW.
PGNiG	Na koniec ubiegłego roku PGNiG Termika, jedna z kluczowych firm zależnych PGNiG, dysponowała w aglomeracji warszawskiej 4770 MW (megawaty) mocy cieplnej i 1425 MW mocy eklektycznej. Tym samym w ujęciu rok do roku zwiększyła je o ponad 8% i 40%. W tym roku powinien nastąpić dalszy wzrost w biznesie energetycznym. Na razie rynek bardziej interesują jednak koszty, jakie grupa musi ponieść w biznesie obrotu gazem. – Parkiet PGNiG wzięte w dwa ognie. Ochroną taryfową zostaną objęte instytucje publiczne, a także odbiorcy komunalni. Jednocześnie firma obniżyła o 25% ceny dla małych odbiorców biznesowych. – Dziennik Gazeta Prawna
Górnictwo	Kopalnie mogą zakończyć wydobywanie na początku lat 40., a nie pod ich koniec. Szybsza dekarbonizacja byłaby warunkiem zgody KE na dotacje do górnictwa. Komisja Europejska nie zgodzi się na żadną formę dotacji do dalszego wydobywania węgla kamiennego w Polsce. Rząd w Warszawie planuje przekonać Komisję, że pomoc publiczna rzędu 28,8 mld PLN dla górnictwa, będzie dotyczyła jedynie „ograniczania” zdolności produkcyjnych. - Rzeczpospolita
Dekpol	Spółka sprzedała w całym 2021 roku 490 lokali wobec 148 lokali przed rokiem (+231% r/r). Grupa rozpozna w wyniku finansowym tego okresu 406 lokali wobec 622 lokali przed rokiem (-34,7 % r/r). Na koniec grudnia emitent miał w ofercie 713 lokali. Szacunkowa wartość lokali sprzedanych w 2021 r. na podstawie zawartych umów rezerwacyjnych, deweloperskich i przedwstępnych wynosi 261 mln PLN, natomiast szacunkowa wartość sprzedaży lokali, która zostanie rozpoznana w wyniku finansowym grupy w 2021 r. wyniesie około 252 mln PLN. Ostateczne dane dotyczące sprzedaży Spółka przedstawi w sprawozdaniu za 2021 r., którego publikacja planowana jest na 11.04.2022 r.

Sprzedaż mieszkań Dekpol



Źródło: Spółka, BDM

Przekazania mieszkań Dekpol



Źródło: Spółka, BDM

Deweloperzy mieszkaniowi

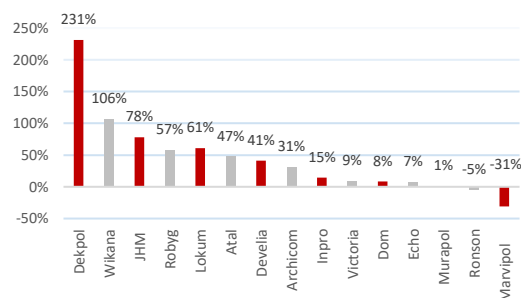
Sprzedaż mieszkań przez obserwowanych 15 deweloperów w 4Q'21 spadła o -10,9% r/r (+25,7% r/r w całym 2021 roku). Przekazania wzrosły o 19,2% r/r (+14,3% r/r w całym 2021 roku).

Sprzedaż mieszkań	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21
Dom Development	815	816	995	1130	1084	1032	856	1094
Robyg (brutto)	558	237	606	1337	888	1212	1297	911
Atal	742	533	797	824	846	1220	1166	1039
Murapol	846	680	614	639	779	727	841	462
Ronson	278	149	235	257	355	249	162	111
Marvipol	112	112	160	160	83	73	89	131
Inpro	190	91	193	161	219	191	166	152
Archicom	300	193	284	194	336	477	235	227
Lokum	47	41	206	169	139	240	145	220
Wikana	51	25	35	46	65	80	94	85
Echo	398	254	450	464	463	444	368	406
Develia	311	112	358	580	580	482	438	421
Dekpol	27	26	22,0	73,0	79	185	144	82
JHM Development	81	41	84	144	121	178	155	169
Victoria Dom	593	255	268	360	506	412	373	316
RAZEM	5349	3565	5307	6 538	6543	7202	6529	5826

Dynamika r/r	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21
Dom Development	-12,0%	-2,4%	6,2%	17,5%	33,0%	26,5%	-14,0%	-3,2%
Robyg (brutto)	18,2%	-60,8%	-21,9%	86,5%	59,1%	411,4%	114,0%	-31,9%
Atal	5,1%	-40,6%	15,2%	-6,8%	14,0%	128,9%	46,3%	26,1%
Murapol	-9,9%	-10,2%	-35,0%	-38,2%	-7,9%	6,9%	37,0%	-27,7%
Ronson	59,8%	-13,4%	46,9%	0,4%	27,7%	67,1%	-31,1%	-56,8%
Marvipol	-62,9%	-50,2%	-19,2%	-26,3%	-25,9%	-34,8%	-44,4%	-18,1%
Inpro	2,2%	-48,9%	-12,3%	-13,0%	15,3%	109,9%	-14,0%	-5,6%
Archicom	-0,7%	-18,9%	-0,4%	-32,9%	12,0%	147,2%	-17,3%	17,0%
Lokum	-47,2%	-50,0%	221,9%	412,1%	195,7%	485,4%	-29,6%	30,2%
Wikana	-32,9%	-69,9%	-49,3%	-16,4%	27,5%	220,0%	168,6%	84,8%
Echo	13,4%	-11,5%	52,5%	11,0%	16,3%	74,8%	-18,2%	-12,5%
Develia	-6,0%	-61,0%	15,5%	-0,3%	86,5%	330,4%	22,3%	-27,4%
Dekpol	-80,9%	-69,8%	-74,7%	7,4%	192,6%	611,5%	554,5%	12,3%
JHM Development	-5,8%	-60,6%	-4,8%	89,5%	49,4%	334,1%	85,0%	17,4%
Victoria Dom	-	-	-	-	-14,7%	61,6%	39,2%	-12,2%
RAZEM	5,3%	-26,3%	3,5%	13,2%	22,3%	102,0%	23,0%	-10,9%

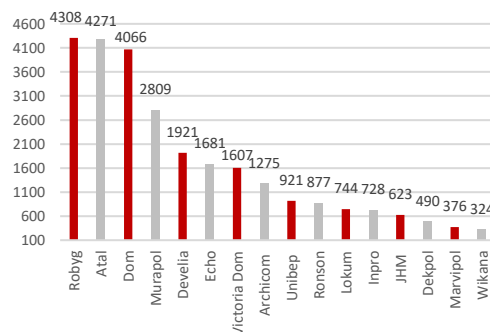
Źródło: Spółki, BDM

Dynamika sprzedaży mieszkań 2021 [r/r]



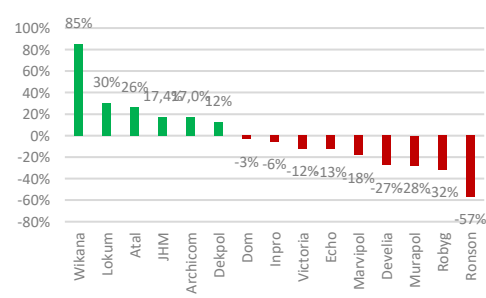
Źródło: Spółka, BDM

Sprzedaż mieszkań w 2021 r. [szt.]



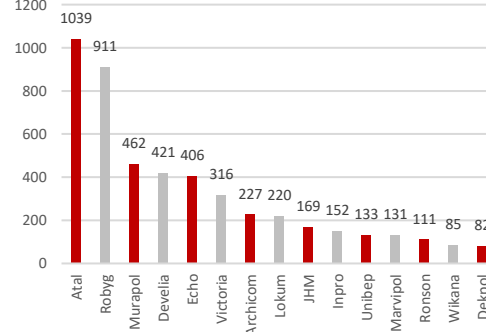
Źródło: Spółka, BDM

Dynamika sprzedaży mieszkań 4Q'21 [r/r]



Źródło: Spółka, BDM

Sprzedaż mieszkań 4Q'21 [szt.]



Źródło: Spółka, BDM

AB

Grupa AB jest beneficjentem przyspieszonej przez Covid-19 cyfryzacji. Deklaruje, że nie zwolni tempa. W planach ma rozwój oferty produktowej. Nie wyklucza też wejścia na nowe rynki. Chce się rozwijać organicznie i przez przejęcia. - Parkiet

XTB	XTB wyciąga rękę do klientów i rzuca rękawicę konkurencji. W końcu jest szansa na złamanie kolejnej bariery związanej z inwestycjami na rynkach zagranicznych. W XTB klienci zapłacą mniejszy podatek od dywidend z amerykańskich akcji. - Parkiet
DataWalk	DataWalk idzie po klientów konkurencji. Dostawca narzędzi do analityki big data rozpoczął ofensywę, której celem są klienci sprzedanego przez IBM i2. - Chcemy przyspieszyć w tym roku wzrost przychodów do 100%. Chcemy też przyspieszyć zdobywanie klientów — mówi prezes Paweł Wieceżyński. Zapowiada inwestowanie całego zysku. — Puls Biznesu
Onde	Konsorcjum firm Onde oraz P&Q zawarło umowę na wykonanie instalacji i urządzeń pomocniczych dla farmy wiatrowej za szacunkowo 72,3 mln PLN netto, w tym na Onde przypada 42,3 mln PLN netto.
Medinice	Medinice otrzymało ochronę patentową od Europejskiego Urzędu Patentowego na wynalazek "Kaniula do przezskórnej małoinwazyjnej kaniulacji żyły głównej". Ostatecznym wymogiem formalnym uzyskania patentu jest uiszczenie przez spółkę opłaty administracyjnej.
OEX	OEX sprzedał Sappho Zweiundzwanzigste Holding GmbH 51,03% akcji Divante za 89,3 mln PLN.
Gamivo (NC)	Platforma Gamivo przekroczyła próg 10 mln sprzedanych gier z początkiem 2022 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

Analitik rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Madziar

Młodszy analitik rynku akcji

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.madziar@bdm.pl

Kajetan Sroczyński

Młodszy analitik 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 18.01.2022 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 dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelową inwestycji i jakiegokolwiek strategii inwestycyjnej dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

W opinii BDM, niniejsze opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności i obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które BDM uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane w raporcie to wszelkie dane na temat przedmiotowych instrumentów finansowych dostępne analitykowi, w tym m.in. raporty okresowe i bieżące spółki, raporty okresowe i bieżące podmiotów wykorzystanych do wyceny porównawczej, raporty branżowe, informacje prasowe, inne. BDM nie gwarantuje jednak dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku gdy informacje, na których oparto rekomendacje okazały się niedokładne, niewyczerpujące lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BDM bez uzgodnień ze spółkami ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. BDM nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy się sprawdzą.

W opinii BDM niniejszy dokument został sporządzony z zachowaniem należytej staranności i rzetelności.

Analityk (analitycy) sporządzający niniejszy dokument otrzymuje wynagrodzenie stałe a Zarząd BDM ma prawo przyznać mu wynagrodzenie dodatkowe. Dodatkowe wynagrodzenie może być pośrednio uzależnione od wyników pozostałych usług oferowanych przez BDM, w tym usługi bankowości inwestycyjnej, jednak nie jest ono bezpośrednio uzależnione od wyników finansowych pochodzących ze świadczenia innych usług, w tym bankowości inwestycyjnej, które były lub mogły być uzyskiwane przez BDM.

Inwestor powinien zakładać, że BDM świadczył, świadczy lub może złożyć ofertę świadczenia usług spółce lub innym spółkom wymienionym w niniejszym raporcie.

BDM nie ma obowiązku podejmowania jakichkolwiek działań, które miałyby spowodować, że instrumenty finansowe, będące przedmiotem wyceny zawartej w niniejszym dokumencie będą wycenione przez rynek zgodnie z ewentualną wyceną zawartą w niniejszym dokumencie.

Inwestor powinien zakładać, że pracownicy BDM lub pełnomocnicy oraz akcjonariusze, mogą posiadać długie lub krótkie pozycje w akcjach emitenta lub innych instrumentach finansowych powiązanych z akcjami emitenta, w szczególności dotyczy to sytuacji posiadania nie więcej niż 5% kapitału, i mogą dokonywać nimi transakcji również jako pełnomocnik. Każda z wyżej wymienionych osób mogła dokonać transakcji dotyczącej przedmiotowych instrumentów finansowych przed wydaniem niniejszej publikacji. Jednocześnie jednak przedmiotowe instrumenty z chwilą rozpoczęcia prac nad raportem są wpisywane na listę restrykcyjną dla pracowników Wydziału Analiz.

W opinii BDM niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jego treść. BDM posiada regulacje wewnętrzne, które mają na celu zapobieganie konfliktom interesów w przypadku rekomendacji lub innych opracowań Wydziału Analiz. Odbiorca raportu może zapoznać się z zasadami obowiązującymi w BDM poprzez stronę internetową BDM, w szczególności odnoszącymi się do:

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania zachęt- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.bdm.pl/o-nas/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.gpw.pl/animatorzy-rynk>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.