

Redaktor wydania: Krzysztof Pado / Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Udana sesja na GPW i Wall Street, Tesla z pozytywnym zaskoczeniem

Wczorajsza sesja na GPW zakończyła się wzrostami głównych indeksów. WIG20 przy obrotach sięgających 811 mln PLN zyskał 1,4% i zatrzymał się na poziomie 1911,6 pkt. Podczas czwartkowych notowań, wszystkie spółki z tego indeksu finiszowały na plusie, a wzrostom przewodziły takie podmioty jak: Kruk (+3,3%), Allegro (+3,2%) oraz mBank (+2,9%). Również na plusie kończyły sesję średnie i małe spółki, a mWIG40 i sWIG80 zyskały odpowiednio 0,8%/0,3%. Tego dnia wszystkie indeksy branżowe świeciły się na zielono, a liderem wzrostów był WIG-media (+4,2%). Na szerokim rynku negatywnie wyróżniły się akcje Tesli, które traciły kolejny dzień, tym razem 6,8%, do czego przyczyniła się sprzedaż w ABB wszystkich posiadanych przez PlayWay akcji spółki po 23,0 PLN. Na europejskich parkietach przeważał kolor zielony. Tego dnia DAX poszedł w górę o 0,3%, CAC40 zyskał 0,7%, natomiast FTSE100 zakończył notowania ze wzrostem na poziomie 0,2%. Czwartkowa sesja na Wall Street zakończyła się wzrostami głównych indeksów. Tego dnia najwięcej zyskały spółki technologiczne, a Nasdaq urosł o 1,8%. Dalej był S&P500 ze wzrostem na poziomie 1,1%, relatywnie najsłabiej wypadł DJI, który zyskał 0,6%. Podczas czwartkowych notowań pozytywnie wyróżniły się akcje Tesli, które zyskały 11% po lepszych od oczekiwań wynikach za 4Q. W dniu wczorajszym poznaliśmy wstępny odczyt PKB USA za 4Q'22. Amerykańska gospodarka na przestrzeni tego kwartału rozwijała się w tempie 2,9% q/q wobec 3,2% wzrostu w 3Q'22. Jest to odczyt powyżej oczekiwań rynkowych, które kształtowały się na poziomie 2,6% r/r. Na rynku ropy kontrakty na WTI na marzec są wyceniane po 81,3 USD za baryłkę, a za USD przychodzi nam płacić 4,33 PLN. Dzisiaj przed nami o 11:30 przemówienie prezesa EBC. Na rynkach azjatyckich handel kolejny dzień przebiega bez udziału Chin, a japoński Nikkei delikatnie zyskuje. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX znajdują się na lekkim plusie, a na amerykańskie indeksy świecą się na czerwono.

Krzysztof Tkocz

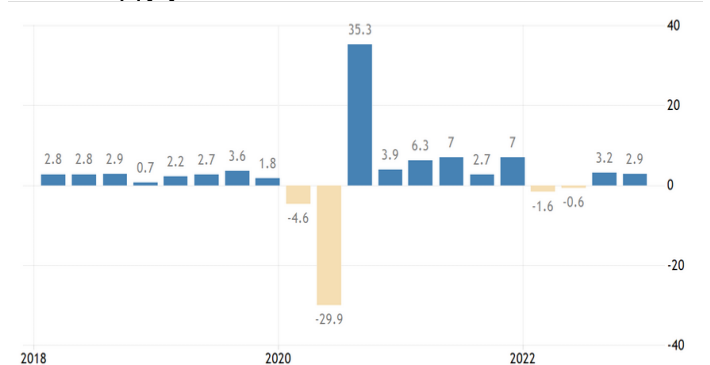
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **KGHM:** Pensje pracowników KGHM wzrosną od stycznia o 13,2%;
- **Forte:** Spółka miała szacunkowo w 4Q'22 48 mln PLN EBITDA (-26% r/r), wynik wsparły przez one-off;
- **Krka:** Spółka szacuje w 2022 r. 361,1 mln EUR zysku netto (+17,6% r/r) [tabela BDM];
- **Apteki:** W grudniu'22 wartość sprzedaży w aptekach wzrosła o 20,1% r/r [wykresy BDM];
- **KPO:** Wniosek ws. KPO zostanie złożony przed przekazaniem noweli ustawy o SN do prezydenta – premier
- **Energetyka:** Poprawka 700 m do ustawy wiatrakowej spowoduje redukcję możliwej mocy o ok. 60-70% - PSEW
- **Banki:** wynik netto sektora bankowego w 2022 może być podobny do wyniku osiągniętego w 2021 – ZBP;
- **Banki:** BIK prognozuje w 2023 lekki wzrost wartość udzielonych kredytów ratalnych oraz mocny spadek hipotecznych
- **Banki:** Pengab spadł w I o 6,4 pkt. do 15,4 pkt.; w '23 spodziewany wzrost kosztów działalności banków
- **Kernel:** Spółka kupiła terminal w Morskim Porcie Handlowym Jużny w obwodzie odeskim
- **Develia:** Spółka zawarła przedwstępłą umowę sprzedaży biurowca Wola Retro za 69,8 mln EUR
- **R22:** R22 w '23 celuje w 50% przychodów zagranicznych i nie planuje dużych przejęć.

WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym poznaliśmy wstępny odczyt PKB USA za 4Q'22. Amerykańska gospodarka na przestrzeni tego kwartału rozwijała się w tempie 2,9% q/q wobec 3,2% wzrostu w 3Q'22. Jest to odczyt powyżej oczekiwań rynkowych, które kształtowały się na poziomie 2,6% r/r.

USA – PKB q/q [%]



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

Notowania: czwartek, 26 stycznia 2023

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 911,6	1,3%	6,7%
WIG30	2 341,6	1,3%	7,0%
mWIG40	4 339,2	0,8%	4,5%
sWIG80	19 134,3	0,3%	9,4%
WIG	61 235,8	1,2%	6,6%
NC Index	333,1	-0,5%	6,3%
WIG Banki	6 713,0	0,6%	7,4%
WIG Bud	4 201,5	0,3%	2,9%
WIG Chemia	12 618,9	1,2%	15,9%
WIG Dew	2 704,7	0,6%	3,1%
WIG Energia	2 310,1	0,5%	9,5%
WIG Games	17 712,9	1,7%	5,3%
WIG IT	4 184,8	0,9%	5,3%
WIG Media	6 445,5	4,2%	6,8%
WIG Paliwa	6 119,1	1,3%	1,8%
WIG Spoż	2 180,4	3,5%	8,1%
WIG Surowce	5 377,7	0,8%	16,6%
WIG Odzież	5 772,1	0,3%	-2,0%
DAX	15 132,9	0,3%	8,7%
FTSE100	7 761,1	0,2%	4,2%
CAC40	7 096,0	0,7%	9,6%
BUX	46 817,9	1,2%	6,9%
S&P500	4 060,4	1,1%	5,8%
DJIA	33 949,4	0,6%	2,4%
Nasdaq Comp	11 512,4	1,8%	10,0%
Bovespa	114 177,6	-0,1%	4,0%
Nikkei225	27 362,8	-0,1%	4,9%
Shanghai Comp.	3 240,3	0,5%	4,9%
S&P/ASX 200	7 468,3	-0,3%	6,1%
EUR/PLN	4,71	-0,1%	0,6%
USD/PLN	4,32	0,1%	-1,2%
CHF/PLN	4,70	-0,1%	-0,7%
EUR/USD	1,09	-0,2%	1,7%
USD/JPY	130,22	0,5%	-0,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
Kurs otwarcia	1 925	-3	-0,16%
Kurs zamknięcia	1 938	25	1,31%
Kurs min.	1 916	15	0,79%
Kurs max.	1 943	9	0,47%
Wolumen obrotu	30 449	-7 211	-19,15%
Otwarte pozycje	45 944	885	1,96%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 900,8	1 892,1	1 920,2	1 911,6	1,4%	811
WIG30	2 340,7	2 317,0	2 351,5	2 341,6	1,3%	860
MWIG40	4 315,4	19 087,6	19 175,1	4 339,2	0,8%	97
sWIG80	19 151,2	4 313,0	4 358,8	19 134,3	0,3%	44
WIG-PL	62 515,5	62 515,5	62 880,1	62 744,3	1,1%	911
WIG	61 188,7	60 706,8	61 446,3	61 235,8	1,2%	971

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	30,00	31 707	3,2%	19,4%
Asseco Poland	75,05	6 229	2,2%	3,4%
CCC	42,36	2 324	1,5%	-1,2%
CD Projekt	134,66	13 570	2,4%	3,9%
Cyfrowy P.	19,14	12 241	1,9%	8,7%
Dino	386,40	37 883	2,9%	3,0%
JSW	64,96	7 627	0,7%	11,7%
Kęty	488,00	4 709	2,1%	6,8%
KGHM	149,25	29 850	0,7%	17,8%
Kruk	347,00	6 704	3,3%	11,9%
LPP	10 390,00	19 266	0,1%	-2,4%
mBank	322,60	13 689	2,9%	9,0%
Orange	7,00	9 184	1,3%	5,6%
Pekao	92,52	24 284	0,7%	7,0%
Pepco	40,38	23 219	0,0%	2,2%
PGE	7,55	16 949	1,5%	9,7%
PKN Orlen	65,12	75 601	1,2%	1,4%
PKO BP	32,63	40 788	0,0%	7,7%
PZU	36,81	31 786	1,5%	3,9%
Santander Polska	284,40	29 063	0,9%	9,6%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	589,00	1 402	1,9%	-0,2%	Huuuge	25,14	2 118	1,1%	15,3%
Alior	38,80	5 065	0,8%	13,2%	ING BSK	171,00	22 247	-0,6%	3,8%
Amrest	19,12	4 198	1,5%	-2,2%	Inter Cars	444,00	6 291	0,9%	-3,7%
Asbis	21,88	1 214	1,6%	-7,7%	Kernel	19,20	1 613	5,2%	9,5%
Auto	14,96	1 954	0,3%	11,5%	Livechat	122,40	3 152	0,3%	14,4%
Azoty	45,38	4 501	0,8%	14,9%	Mabion	21,92	354	0,0%	4,4%
Benefit	810,00	2 376	1,3%	8,9%	Mercator	47,25	503	4,4%	-4,3%
Bogdanka	52,50	1 786	-2,4%	5,2%	Millennium	4,82	5 847	1,4%	5,2%
Budimex	274,00	6 995	0,0%	-3,5%	MoBrok	295,00	1 036	1,2%	-1,0%
Bumehc	50,30	728	-1,4%	-11,1%	Neuca	591,00	2 656	-2,3%	-9,1%
Ciech	48,46	2 554	1,6%	16,9%	PKP Cargo	14,83	664	1,7%	2,3%
Comarch	167,00	1 358	-0,1%	1,8%	Polenergia	83,80	7 388	-2,1%	-2,6%
DataWalk	77,40	397	-3,9%	-15,3%	Pracuj	45,50	3 106	3,2%	11,2%
Develia	2,60	1 164	5,7%	5,9%	Selvita	87,60	1 608	-1,8%	5,7%
Dom Dev.	100,00	2 555	0,5%	5,3%	STS	17,20	2 692	1,8%	10,1%
Enea	6,62	4 088	-0,9%	10,3%	Tauron	2,33	4 090	0,5%	-0,6%
Eurocash	14,65	2 039	-0,5%	7,7%	TEN	132,50	972	-0,7%	4,7%
Famur	3,50	2 011	4,2%	6,1%	WP.PL	107,00	3 133	5,7%	5,9%
GPW	36,78	1 544	-0,6%	3,5%	XTB	32,44	3 808	-0,9%	4,6%
Handlowy	76,40	9 982	2,8%	1,1%	ZE PAK	27,90	1 418	-1,4%	21,3%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	87,9	2,0%	2,0%	2,3%	2,3%	-1,6%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,9	-4,7%	-10,8%	-34,7%	-34,7%	-53,4%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	54,8	-3,3%	-9,7%	-28,2%	-28,2%	-40,3%
CO2 [EUR/t]	86,8	6,1%	6,5%	6,5%	6,5%	-1,8%
Węgiel ARA [USD/t]	166,4	-0,2%	-4,9%	-27,1%	-27,1%	0,3%
Miedź LME [USD/t]	9 306,5	0,2%	0,1%	11,3%	11,3%	-6,5%
Aluminium LME [USD/t]	2 601,8	-0,9%	1,7%	10,7%	10,7%	-16,2%
Cynk LME [USD/t]	3 508,3	1,2%	1,0%	16,8%	16,8%	-3,3%
Ołów LME [USD/t]	2 205,5	2,2%	2,9%	-5,6%	-5,6%	-5,3%
Stal HRC [USD/t]	775,0	-0,6%	7,9%	4,2%	4,2%	-35,1%
Ruda żelaza [USD/t]	123,2	0,3%	0,8%	10,7%	10,7%	-5,6%
Węgiel koksujący [USD/t]	338,3	1,5%	2,4%	16,9%	16,9%	-22,8%
Złoto [USD/oz]	1 924,0	-1,1%	-0,4%	5,5%	5,5%	7,0%
Srebro [USD/oz]	23,8	-0,6%	-0,3%	-0,8%	-0,8%	4,4%
Platyna [USD/oz]	1 016,5	-2,5%	-1,9%	-5,4%	-5,4%	-1,0%
Pallad [USD/oz]	1 661,5	-1,6%	-6,1%	-7,6%	-7,6%	-29,8%
Bitcoin USD	23 028,8	-2,4%	10,0%	39,2%	39,2%	-36,4%
Pszonica [USD/bu]	748,3	0,9%	1,9%	-5,5%	-5,5%	-3,7%
Kukurydza [USD/bu]	682,8	1,2%	0,8%	0,6%	0,6%	9,2%
Cukier ICE [USD/lb]	20,7	2,8%	5,1%	3,2%	3,2%	12,8%

WIG20



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓLEK

KGHM

W wyniku negocjacji ze związkami zawodowymi w sprawie m.in. wzrostu płac ustalono, że pensje pracowników KGHM wzrosną od stycznia o 13,2%. Strony zgodziły się również na wypłatę jednorazowej nagrody finansowej w wys. 2 tys. PLN na pracownika po rozliczeniu wyników za 1H'23, pod warunkiem zrealizowania zaplanowanej na 1H'23 wielkości produkcji oraz utrzymania się średniej ceny miedzi na poziomie nie niższym, niż założonym w budżecie.

"(...) po ogłoszeniu wyników KGHM za 1H'23 i decyzji o wypłacie jednorazowej nagrody finansowej, strony dokonają analizy kształtowania się płac w Spółce, a w szczególności ich relacji w stosunku do inflacji" - dodano.

Forte

Fabryka Mebli Forte zanotowała w 4Q'22 48 mln PLN EBITDA vs 65 mln PLN rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 335 mln PLN (-12% r/r)

W wyniku 4Q'22 została ujęta sprzedaż 70 tys jednostek uprawnień do emisji CO2 przez spółkę zależną Tanne w cenie 85,47 EUR/jedn., co wygenerowało dodatkowy jednorazowy dochód w wysokości 28 mln PLN. (...) W grudniu 2022 roku spółka otrzymała uprawnienia za rozliczony rok 2021 oraz "awansiem za rok 2022", co wygenerowało jednorazowo "podwójną" ilość wolnych uprawnień. Korzystając z rekordowo wysokiej aktualnej ceny rynkowej, zarząd zdecydował o natychmiastowej sprzedaży tychże uprawnień – napisano w komunikacie. "Ze względu na dodatni wpływ wygenerowanego zysku ze zbycia uprawnień do emisji CO2 na EBITDA, Grupa nie złamała wskaźnika dług/EBITDA za 4Q'22" - dodano

Krka

Spółka opublikowała szacunki za 2022 r.

Szacunkowe wyniki za 4Q'22 i 2022 r. [mln EUR]

	4Q'21	4Q'22	r/r	2021	2022	r/r
Przychody	389,3	475,3	22,1%	1 565,8	1 717,5	9,7%
<i>Słowenia</i>	24,1	25,8	7,2%	92,9	103,0	10,9%
<i>Europa Południowo-Wschodnia</i>	45,0	51,7	14,8%	209,2	224,5	7,3%
<i>Europa Wschodnia</i>	150,0	209,3	39,5%	547,8	623,4	13,8%
<i>Europa Centralna</i>	79,6	83,3	4,6%	351,5	364,2	3,6%
<i>Europa Zachodnia</i>	76,3	84,9	11,3%	305,2	327,3	7,2%
<i>Pozostałe rynki</i>	12,0	17,0	42,3%	53,7	66,1	23,1%
EBITDA	110,9	171,5	54,6%	463,6	488,2	5,3%
EBIT	83,5	146,6	75,5%	354,8	380,3	7,2%
Zysk brutto	82,3	76,0	-7,7%	362,4	432,2	19,2%
Zysk netto	68,1	59,5	-12,6%	308,2	361,1	17,2%
EPS [EUR]	2,16	1,94	-10,2%	9,9	11,6	17,6%
Marża EBITDA	28,5%	36,1%		29,6%	28,4%	
Marża EBIT	21,5%	30,8%		22,7%	22,1%	
Marża zysku brutto	21,1%	16,0%		23,1%	25,2%	
Marża zysku netto	17,5%	12,5%		19,7%	21,0%	

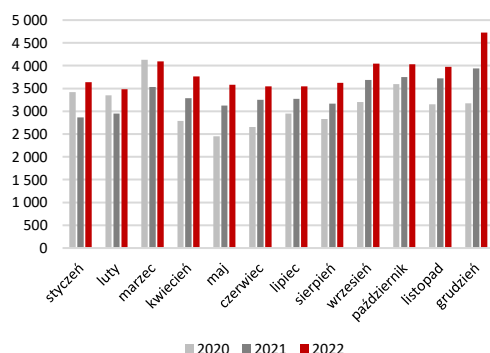
Źródło: BDM, spółka

- wzrost sprzedaży na wszystkich rynkach, największy udział nadal ma Rosja (+16% r/r), na Ukrainie -1% r/r;
- CAPEX w 2022 wyniósł 106 mln EUR, na 2023 planowany 130 mln EUR;
- w 2023 spółka spodziewa się 1 755 mln EUR przychodów i 300 mln EUR zysku netto.

Apteki

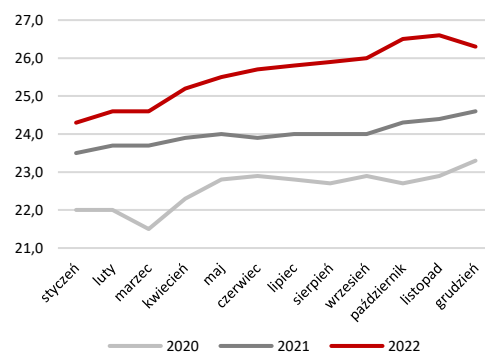
Wartość sprzedaży w aptekach w Polsce wzrosła w grudniu'22 o +19,5% r/r do 4,7 mld PLN (+19,1% m/m). Średnia cena opakowania w grudniu'22 wyniosła 26,3 PLN, co oznacza wzrost o +6,9% r/r i spadek -1,0% m/m. Średnia marża apteczna w poprzednim miesiącu wyniosła 25,3% - spadek o -0,4% r/r i wzrost o +2,0% m/m.

Całkowity obrót w aptekach w Polsce [mln PLN]



Źródło: BDM, PEX

Średnia cena opakowania [PLN]



Źródło: BDM, PEX

Eurocash	<p>Grupa Eurocash podpisała z bankiem HSBC w Polsce umowę na otwarcie linii gwarancyjnej powiązanej ze zrównoważonym rozwojem. Limit gwarancji został ustalony na poziomie 180 mln PLN - poinformowała spółka w komunikacie prasowym.</p> <p>Grupa Eurocash zamierza do 2030 r. zmniejszyć swoją emisję CO2 o 42%, m.in. poprzez centralizację infrastruktury logistycznej i pokrycie znacznej części zapotrzebowania na energię ze źródeł odnawialnych. Istotnym elementem środowiskowej strategii Eurocash są też działania związane z całkowitym odejściem od węgla i gazu w nowych obiektach.</p>
KPO, energetyka, budownictwo	<p>Wniosek w sprawie KPO zostanie złożony do Komisji Europejskiej przed przekazaniem noweli ustawy o Sądzie Najwyższym do prezydenta — powiedział premier Mateusz Morawiecki. Chcemy złożyć przed przekazaniem ustawy do prezydenta, chociaż zależy to też i od ustawy odległościowej, ale i tu jesteśmy blisko kompromisu — powiedział szef rządu podczas czwartkowego briefingu prasowego.</p> <p>W przyszłym tygodniu nad ustawą o zmianach w Sądzie Najwyższym będzie debatował Senat.</p>
Energetyka	<p>Zwiększenie z 500 do 700 metrów minimalnej odległości turbin wiatrowych od zabudowy mieszkalnej oznacza redukcję możliwej mocy o ok. 60-70% - szacuje Polskie Stowarzyszenie Energetyki Wiatrowej. Poprawkę przyjęły w czwartek sejmowe komisje. "(...) Zamiast kilkunastu, powstanie co najwyżej kilka GW mocy w wietrze. To de facto dalsze blokowanie energetyki wiatrowej na łądzie (...)" – powiedział, cytowany w komunikacie prasowym, Janusz Gajowiecki, prezes PSEW</p> <p>Sejmowa poprawka do ustawy wiatrakowej może zmniejszyć apetyt firm na nowe farmy wiatrowe. – Parkiet</p>
Banki	<p>Wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych w 2022 r. spadła o 49,1%, a kredytów ratalnych pozostała na poziomie zbliżonym r/r - poinformował prezes Biura Informacji Kredytowej, Mariusz Cholewa. BIK prognozuje, że w 2023 r. wartość udzielonych kredytów ratalnych wyniesie 18,5 mld PLN (+3% r/r) a hipotecznych 28 mld PLN (-38% r/r).</p> <p>"Od pewnego czasu widzimy spadek portfela kredytów mieszkaniowych. Spadek wynika z jednej strony z bardzo dużych, przedterminowych spłat całkowitych albo nadpłat kredytów, a z drugiej strony z dużo mniejszej produkcji, która była wcześniej" - powiedział na konferencji prasowej prezes BIK, Mariusz Cholewa. "Wbrew obawom z początku 2022 r., nie wystąpiło zjawisko istotnego pogorszenia się jakości portfela kredytów" - dodał prezes. Szacuje on, że przy tak zmiennym otoczeniu gospodarczym tendencja spadkowa w kredytach mieszkaniowych może zatrzymać się w 1H'23, a w 2H'23 jest szansa na lekki wzrost poziomu akcji kredytowej.</p>
Banki	<p>Na dzień 15 stycznia banki zaraportowały 716 tys. rachunków objętych wakacjami kredytowymi o war. 275 mld PLN - podało Biuro Informacji Kredytowej (BIK). BIK podał, że zawieszenie spłaty rat dotyczyło 1.102 tys. kredytów. W prezentacji konferencji prasowej BIK podał, że kwota nadpłat i wcześniejszych spłat kredytów w 2022 roku wzrosła do 52,4 mld PLN z 26,7 mld PLN w 2021 roku.</p>
Banki	<p>Suma odpisów, rezerw i strat z tytułu modyfikacji może w 2022 r. osiągnąć poziom 28,92 - 31,92 mld PLN - podał ZBP w prezentacji dotyczącej sytuacji sektora bankowego.</p> <p>Jak podano, poziom zrealizowanych w 2022 r. odpisów, rezerw i strat z tytułu modyfikacji (wakacje kredytowe) wynosi ok. 18,5 mld PLN, a w najbardziej prawdopodobnym scenariuszu ich łączny poziom może jeszcze przyrosnąć w grudniu 2022 r. o 10,43 mld PLN Z kolei w scenariuszu pesymistycznym (pogorszenie jakości portfela kredytowe) grudniowe odpisy mogą przekroczyć 13,43 mld PLN. ZBP poinformował, że symulacje wskazują, że wynik netto sektora bankowego w 2022 r. może być podobny do wyniku osiągniętego w 2021 r.</p>
Banki	<p>Oczekiwanie, że sąd w prawomocnym wyroku usunie z umowy wskaźnik WIBOR jest nierealistyczne, a wszelkie doniesienia o rzekomej niewiarygodności wskaźnika referencyjnego WIBOR, czy manipulowaniu nim, należy uznać za całkowicie bezzasadne i szkodliwe dla polskiego rynku finansowego - ocenił w komunikacie Związek Banków Polskich.</p>
Banki	<p>Wskaźnik koniunktury bankowej Pengab spadł w styczniu 2023 r. w porównaniu do grudnia 2022 r. o 6,4 pkt. do 15,4 pkt. - poinformowały Związek Banków Polskich oraz Minds & Roses. Z badania wynika, że znacząco spadł indeks aktywności klientów na rynku kredytów konsumpcyjnych oraz kredytów mieszkaniowych. Obniżyła się także aktywność klientów na rynku depozytowym. Według 93% badanych w 2023 roku wzrosną koszty działalności banków.</p>
PGE	<p>PGE Energia Odnawialna otrzymała pozwolenia na budowę trzech farm fotowoltaicznych (łącznie 107 MW) w województwie lubelskim: PV Srebrzyszcze, PV Wrzosów i PV Żółtańce. Według wstępnych szacunków, średnioroczna produkcja wszystkich trzech instalacji osiągnie poziom ok. 116 GWh.</p>
Develia	<p>Spółka zależna Develii zawarła z WR Office (Adventum Group) przedwstępłą umowę sprzedaży biurowca Wola Retro w Warszawie. Strony ustaliły orientacyjną łączną cenę sprzedaży na 69,8 mln EUR netto (ok. 328,6 mln PLN). Zawarcie umowy przyrzeczonej powinno nastąpić do 30 kwietnia 2023. Jak podano, określona w umowie cena sprzedaży zostanie skorygowana o wartość nierozliczonych zachęt i kontrybucji dla najemców oraz wartość kosztów powiązanych z ustaleniami wynikającymi z due diligence. Zawarcie umowy uzależnione jest od spełnienia warunków zawieszających.</p>

Kernel	<p>Kernel kupił terminal w Morskim Porcie Handlowym Jużny (obwód odeski). OilExportTerminal jest w stanie przyjąć i przechowywać wszystkie rodzaje olejów roślinnych (słonecznikowy, sojowy i rzepakowy). Spółka nie podała wartości transakcji.</p> <p>Według prezesa Kernela, Jewgena Osypowa, nowe aktywa mają strategiczne znaczenie dla spółki, biorąc pod uwagę fakt, że przeładunek olejów nie jest możliwy w terminalach w Mikołajowie. W latach 2019-2022 Mikołajów odpowiadał za około połowę całkowitego wolumenu przeładunków olejów na Ukrainie - informuje spółka w komunikacie.</p> <p>Jurij Pugach, dyrektor produkcji Kernela, powiedział, że terminal może jednocześnie przechowywać 49,4 tys. ton produktów. Istniejące instalacje podzielone są na 4 grupy zdolne do rozładunku olejów z transportu drogowego i kolejowego. Zrealizowano również projekt rozładunku oleju z kontenerów-cystern na peronach kolejowych. Dziś maksymalna zdolność rozładunku na terminalu na dobę to 100 autocystern o łącznej pojemności 2,5 tys. ton oraz 24 cysterny kolejowe o ładowności 1,4 tys. ton. Maksymalna prędkość załadunku statku wynosi 500 ton na godzinę.</p>
Stilo Energy	<p>Sąd Rejonowy w Gdańsku zatwierdził układ Stilo Energy, notowanej na NewConnect spółki z obszaru fotowoltaiki. Postanowienie Sądu nie jest prawomocne.</p>
Starward	<p>Krakowskie studio Starward Industries podpisało aneks do umowy ze spadkobiercą twórczości Stanisława Lema, na mocy którego zapewniło sobie wyłączność na produkcję gier wideo na podstawie powieści "Niezwyciężony" do 2028 roku.</p>
PKN Orlen	<p>PKN Orlen przesuwają termin publikacji raportu za 4Q'22 na 24 lutego. Publikacja raportu miała nastąpić 9 lutego.</p>
Kruk	<p>Piotr Krupa, prezes Kruka, sprzedał 7180 akcji spółki za łącznie ok. 2,41 mln PLN. Transakcje miały miejsce w dniach 24-25 stycznia 2023.</p>
ING, PKO BP, mBank	<p>Konsorcjum ING Bank Śląskiego, PKO BP oraz mBanku udzieliło kredytów w łącznej kwocie 776 mln zł na budowę Kleczew Solar & Wind, pierwszej w Polsce wielkoskalowej farmy solarno-wiatrowej o mocy ponad 200 MW - poinformował w komunikacie prasowym ING Bank Śląski. Bank podał, że pakiet finansowania dla projektu został uzupełniony pożyczką podporządkowaną do kwoty 90 mln PLN udzieloną przez Polski Fundusz Rozwoju. Projekt Kleczew Solar & Wind został przygotowany przez spółkę E&G z Grupy Lewandpol.</p>
Unibep	<p>Dariusz Kacprzyk zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej spółki ze skutkiem od dnia 27 stycznia 2023. Przyczyną rezygnacji, jak wskazano, są powody osobiste.</p>
Cognor	<p>Przemysław Sztuczkowski nabył w dniu 20 stycznia 2023 roku 323 tys szt akcji spółki po średniej cenie 5,58 PLN.</p>
Grupa Azoty	<p>Grupa Azoty miała w nowym bloku energetycznym spalać węgiel, teraz okazuje się, że inwestycja będąca na ukończeniu ma wykorzystać także gaz - Parkiet</p>
R22	<p>R22 pozytywnie patrzy na 2023 rok, spółka chce zwiększyć zagraniczne przychody do 50%, a rozbudowana baza klientów poza krajem daje jej odporność przed recesją - ocenia prezes R22 Jakub Dwernicki. Spółka nie planuje dużych przejęć i wskazuje na sztuczną inteligencję jako istotny trend w IT.</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

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 27.01.2023 roku, 07:51 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 są sprawne.

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

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.