

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Krzysztof Ktocz

**KOMENTARZ PORANNY**

**Korekta trwa dalej**

WIG20 kontynuuje spadki i zanotował wczoraj 4 z rzędu spadkową sesję, tracąc jednocześnie ok. 1,0% (indeks zbliża się psychologicznego wsparcia na poziomie 2 000 pkt.). Po raz drugi blue chipom najmocniej ciążyło CCC, które straciło ponad 5%. MWIG40 obniżył się o 1,7%, a sWIG80 o 0,4%. Na większych europejskich giełdach widać było niezdecydowanie. Z jednej strony DAX zyskał 0,1%, a z drugiej FTSE spadł o 0,5%. W USA wzrosły S&P500 (+0,2%) oraz Nasdaq (+0,6%), natomiast w Azji tokijski Nikkei zwiększył o ok. 1%. W kalendarzu makro czeka nas dzisiaj m.in. szacunek rocznej dynamiki PKB. Po południu poznamy protokół z posiedzenia ECB, a pod wieczór publicznie wystąpienie będzie miał prezes FED. Za oceanem inwestorzy wyczekują na szczegóły pakietu fiskalnego, który ma dzisiaj ogłosić Joe Biden, oraz śledzą publikowane wyniki kwartalne.

Adrian Górniak

**Notowania: środa, 13 stycznia 2021**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 023,4	-1,0%	2,0%
WIG30	2 371,6	-1,1%	2,5%
mWIG40	4 116,4	-1,7%	3,5%
sWIG80	16 862,1	-0,4%	4,8%
WIG	58 532,8	-1,1%	2,6%
NC Index	531,7	-0,1%	7,4%
WIG Banki	5 257,0	-0,5%	10,3%
WIG Bud	3 708,0	-1,1%	1,3%
WIG Chemia	8 033,0	-3,3%	4,4%
WIG Dew	2 445,3	-0,1%	2,5%
WIG Energia	2 196,6	-1,6%	7,6%
WIG Games	27 640,4	-1,5%	-4,3%
WIG IT	3 818,5	-0,2%	-1,2%
WIG Media	5 812,4	1,5%	-3,8%
WIG Paliwa	5 324,9	-0,9%	7,5%
WIG Spoż	3 808,1	2,3%	4,6%
WIG Surowce	6 209,3	-1,4%	10,4%
WIG Telco	942,6	-2,1%	-3,5%
DAX	13 939,7	0,1%	1,6%
FTSE100	6 745,5	-0,1%	4,4%
CAC40	5 662,7	0,2%	2,0%
BUX	44 684,4	1,0%	6,3%
S&P500	3 809,8	0,2%	1,4%
DJIA	31 060,5	0,0%	1,5%
Nasdaq Comp	13 129,0	0,4%	1,9%
Bovespa	121 933,1	-1,7%	2,4%
Nikkei225	28 456,6	1,0%	3,7%
Shanghai Comp.	3 598,7	-0,3%	3,6%
S&P/ASX 200	6 686,6	0,1%	1,5%
EUR/PLN	4,54	0,4%	-0,5%
USD/PLN	3,73	0,7%	-0,1%
CHF/PLN	4,20	0,6%	-0,4%
EUR/USD	1,22	-0,4%	-0,5%
USD/JPY	103,89	0,1%	0,6%

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- COVID-19: Codzienny monitoring [tabele BDM];
- Budimex: Grupa szacuje zysk netto w 4Q'20 na 207 mln PLN, wzrost r/r 130%;
- JSW: Dobre dane operacyjne za 4Q'20, ale mocny segment koksowy nie pokryje strat na węglu [komentarz BDM];
- CD Projekt: Pierwsza aktualizacja do "Cyberpunk 2077" pojawi się w ciągu 10 dni;
- Energetyka: Dane PSE za 12.2020- kontynuacja pozytywnych tendencji z poprzednich miesięcy - wzrosty zapotrzebowania/produkcji oraz spadek importu (eksport netto w pierwszym tyg. stycznia'21) [komentarz BDM];
- Ten Square Games: Cena sprzedaży akcji TEN w ABB ustalona na 500 PLN;
- Solar Comapny: Przychody spółki spadły r/r do 8,4 mln PLN w grudniu;
- Wojas: Przychody spółki w grudniu spadły r/r o 4,3% do 23,7 mln PLN;
- Dadelo: Przychody spółki wzrosły w 4Q'20 o 60% r/r do 12,5 mln PLN – szacunki;
- Banki: RPP utrzymała stopy procentowe bez zmian, zgodnie z oczekiwaniami;
- PKN Orlen/Energa: Energa OZE rozpoczęła budowę farmy PV Gryf o mocy 20 MW;
- PGNiG: URE zatwierdził wzrost taryfy dystrybucyjnej PSG średnio o ok. 3,6%;
- PGE: PGE GiEK wycofała z eksploatacji 2 bloki w Elektrowni Dolna Odra o mocy 454 MW;
- Unimot: Spółka zrealizuje prognozę 80 mln PLN skons. EBITDA skorygowanej w 2020 r.;
- All In! Games: Ponad 500 tys. kopii 'Ghostrunnera' sprzedało się do 31 XII;
- CI Games: Deweloper skorygował dane dot. sprzedaży gry „Sniper Ghost Warrior 3”; sprzedano ponad 2 mln sztuk;
- Vivid Games: Spółka szacuje zysk netto za 2020 r. na 2,12 mln PLN, poniżej prognozy;
- Synektyk: Spółka ma umowę z WSW w Gorzowie Wlkp. dot. sprzedaży systemu da Vinci.

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 043	-30	-1,45%
Kurs zamknięcia	2 028	-11	-0,54%
Kurs min.	2 008	-17	-0,84%
Kurs max.	2 055	-27	-1,30%
Wolumen obrotu	19 497	234	1,21%
Otwarte pozycje	34 923	1 009	2,98%

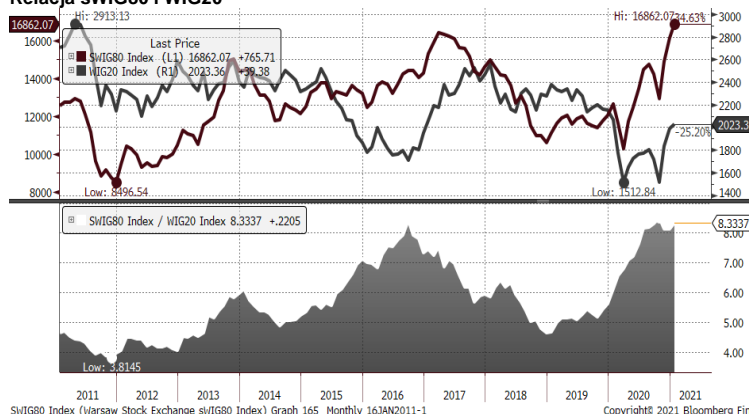
**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 050,24	2 009,42	2 058,87	2 023,36	-1,0%	962
WIG30	2 409,98	2 355,79	2 409,98	2 371,61	-1,1%	1 040
MWIG40	4 197,22	4 116,40	4 197,22	4 116,40	-1,7%	278
SWIG80	17 004,06	16 862,07	17 004,06	16 862,07	-0,4%	59
WIG-PL	59 934,32	59 773,79	59 934,32	59 773,79	-1,1%	1 304
WIG	59 405,82	58 194,45	59 412,27	58 532,83	-1,1%	1 319

**WYKRES DNIA**

Siła małych spółek vs duże w 2020-2021 spowodowała, że relacja sWIG80 do WIG20 utrzymuje się na rekordowych poziomach z 2016 roku (8,3-8,4x). W latach 2017-2018 sWIG80 przegrał z dużymi spółkami o ponad 20 pkt. proc. W 2020 wygrał różnicą aż 41 pkt. proc.

**Relacja sWIG80 i WIG20**



**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	18,52	2 418	-0,4%	9,1%
Allegro	78,40	80 223	-2,0%	-7,4%
Asseco Poland	66,80	5 544	0,0%	-1,9%
CCC	77,20	4 236	-5,4%	-11,8%
CD Projekt	249,90	25 154	0,6%	-9,0%
Cyfrowy P.	28,88	18 470	-2,6%	-4,6%
Dino	266,40	26 118	-1,0%	-7,9%
JSW	25,80	3 029	-1,3%	-0,6%
KGHM	203,10	40 620	-1,4%	11,0%
Lotos	42,82	7 916	-1,5%	3,3%
LPP	7 895,00	14 625	0,7%	-4,7%
Orange	6,43	8 438	-1,4%	-2,4%
Pekao	69,30	18 189	1,0%	13,4%
PGE	6,95	12 995	-2,1%	6,9%
PGNiG	6,15	35 537	3,4%	11,0%
PKN Orlen	61,34	26 236	-3,0%	6,3%
PKOBP	32,00	40 000	0,0%	11,4%
PZU	32,30	27 892	-2,2%	-0,2%
Santander Polska	199,00	20 336	-1,9%	7,2%
Tauron	2,98	5 226	-1,2%	9,6%

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

mWIG40				Surowce					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	460,00	1 086	-1,3%	-3,0%	Famur	2,70	1 552	-0,7%	20,0%
Amica	145,00	1 127	0,0%	-1,2%	GPW	45,00	1 889	-1,5%	-1,5%
Amrest	27,20	5 972	-6,2%	-1,8%	GTC	7,04	3 418	0,6%	-2,2%
Asseco SEE	40,50	2 102	0,2%	-5,8%	Handlowy	39,60	5 174	-2,6%	12,7%
Azoty	28,95	2 872	-4,5%	5,5%	ING BSK	173,00	22 507	-2,8%	1,2%
Benefit Sys.	835,00	2 417	-0,7%	0,1%	Inter Cars	268,00	3 797	0,8%	13,6%
Biomed-L.	9,78	609	-2,0%	9,2%	Kernel	49,90	4 193	3,4%	1,2%
BNP Paribas	64,80	9 553	-3,0%	1,9%	Kety	494,00	4 757	-1,4%	0,5%
Budimex	298,00	7 608	-2,3%	-3,1%	Kruk	161,90	3 072	-1,0%	14,0%
Celon Pharm	51,20	2 304	0,2%	26,3%	Livechat	101,80	2 621	-3,4%	-3,0%
Ciech	33,00	1 739	-2,8%	2,5%	Mabion	23,40	321	-4,1%	12,8%
CI Games	1,48	271	0,1%	14,2%	mBank	203,20	8 609	-3,1%	13,4%
Comarch	195,00	1 586	0,3%	0,3%	Mercator	453,00	4 804	-5,4%	7,3%
Cormay	1,28	108	-1,5%	11,3%	Millennium	3,89	4 719	0,0%	19,0%
Datawalk	191,50	936	0,3%	-0,3%	Neuca	664,00	2 913	-1,9%	2,0%
Develia	2,16	964	-0,2%	9,4%	PKP Cargo	13,78	617	-1,6%	0,6%
Dom Dev.	114,00	2 875	-0,9%	0,0%	PlayWay	666,00	4 396	3,6%	5,2%
Echo	4,11	1 696	-1,7%	1,7%	TEN	519,00	3 772	-5,6%	-5,8%
Enea	7,27	3 209	-2,0%	11,2%	WP.PL	87,60	2 552	2,1%	-5,8%
Eurocash	13,98	1 946	-1,8%	-0,5%	XTB	20,00	2 348	-3,4%	11,7%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	56,0	-1%	3,0%	8,0%	8,0%	-13,2%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	21,6	-18%	23,1%	12,5%	12,5%	80,0%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	22,6	-13%	29,3%	18,6%	18,6%	86,6%
CO2 [EUR/t]	33,6	-3%	0,1%	2,9%	2,9%	39,4%
Węgiel ARA [USD/t]	70,3	-1%	9,1%	1,4%	1,4%	31,8%
Miedź LME [USD/t]	7 994,5	0%	-0,4%	3,2%	3,2%	27,6%
Aluminium LME [USD/t]	2 015,5	0%	-0,8%	2,1%	2,1%	13,5%
Cynk LME [USD/t]	2 750,5	0%	-3,0%	0,8%	0,8%	15,1%
Ołów LME [USD/t]	2 034,8	2%	-0,4%	3,0%	3,0%	7,4%
Stal HRC [USD/t]	1 060,0	0%	0,7%	5,5%	5,5%	81,5%
Ruda żelaza [USD/t]	169,0	0%	1,1%	6,7%	6,7%	108,4%
Węgiel koksujący [USD/t]	110,0	3%	1,2%	8,5%	8,5%	-27,5%
Złoto [USD/oz]	1 843,1	-1%	-3,9%	-2,9%	-2,9%	19,2%
Srebro [USD/oz]	25,3	-1%	-7,4%	-4,3%	-4,3%	41,9%
Platyna [USD/oz]	1 105,4	3%	0,1%	3,1%	3,1%	12,3%
Pallad [USD/oz]	2 391,0	1%	-2,3%	-2,6%	-2,6%	12,6%
Bitcoin USD	37 571,6	8%	4,5%	29,6%	29,6%	330,1%
Pszenica [USD/bu]	657,8	-1%	1,6%	2,7%	2,7%	15,7%
Kukurydza [USD/bu]	525,5	2%	6,2%	8,6%	8,6%	35,1%
Cukier ICE [USD/lb]	15,8	2%	-2,5%	2,3%	2,3%	8,5%

### WIG20



### S&P500





**Budimex**

Grupa Budimex szacuje, że jej zysk netto w 4Q'20 wyniósł 207 mln PLN, co oznacza wzrost o 130% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Spółka odnotowała wzrost rentowności netto zarówno w segmencie deweloperskim, jak i w segmencie budowlanym.

**JSW**

W środę w czasie sesji spółka opublikowała dane operacyjne za 4Q'20.

**Komentarz BDM:** rynek przyjął dane lekko pozytywnie. Naszym zdaniem wysoka produkcja i sprzedaż koksu powinna istotnie ograniczyć stratę EBITDA w 4Q'20. Obecnie konsensus Bloomberga zakłada ok. 100 mln PLN straty EBITDA w 4Q'20 i -510 mln PLN w całym 2020 roku. Na 2021 rok panuje duży rozstrzał oczekiwań związany z niepewnością co do kształtowania się cen węgla koksującego (relatywnie na bardzo niskim poziomie przy mocnym otoczeniu w branży stalowej).

**Wybrane dane finansowe [mln PLN] i operacyjne**

	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	r/r
Przychody	2 523,1	2 488,1	2 208,8	2 164,5	1 810,4	1 966,0	1 487,7	1 730,0		
EBITDA	611,9	728,8	442,3	514,1	254,3	50,5	-626,8	162,1		
<b>EBITDA skoryg</b>	<b>446,7</b>	<b>740,1</b>	<b>586,3</b>	<b>497,3</b>	<b>51,8</b>	<b>48,6</b>	<b>-116,1</b>	<b>-13,0</b>		
Zysk netto i.d.	312,1	402,9	133,3	152,9	-60,2	-211,9	-765,4	-116,1		
CAPEX (gotówka)	700,2	637,1	587,4	412,5	533,8	782,3	552,8	429,4		
Dług netto (z FIZ)	-3 279,9	0,0	0,0	-1 728,0	-1 341,6	-289,6	80,8	19,7		
/EBITDA	-1,1	0,0	0,0	-0,8	-0,7	-0,2	0,4	-0,1		
MCC [PLN/t]	470,3	429,5	465,0	389,7	423,5	378,6	500,3	366,5		
Dane operacyjne										
Produkcja węgla ogółem [MT]	3,74	3,48	3,53	3,85	3,90	4,07	2,60	3,95	3,77	-3%
węgla koksowego	2,31	2,40	2,47	2,75	2,59	3,18	2,10	2,98	2,81	8%
węgla energetycznego	1,43	1,08	1,06	1,10	1,31	0,89	0,50	0,97	0,96	-27%
Sprzedaż węgla ogółem [MT]	3,68	3,57	3,20	3,31	3,70	3,33	2,96	3,68	4,00	8%
Produkcja koksu ogółem [MT]	0,87	0,83	0,88	0,79	0,68	0,83	0,73	0,85	0,93	37%
Sprzedaż koksu [MT]	0,98	0,85	0,77	0,74	0,58	1,04	0,65	1,00	0,95	64%
Dane rynkowe										
Węgiel koksowy										
Nippon Steel (USD/t)	212,1	210,3	207,9	177,8	142,0	147,7	135,9	110,2	116,0	-18%
TSI (USD/t)	220,8	206,6	202,6	160,1	139,4	154,9	118,5	114,2	108,8	-22%
Średnia JSW (USD/t)	174,8	187,7	181,0	162,4	130,7	124,5	119,0	105,3	101,9	-22%
Koks										
wielkopiecowy (USD/t)	395,0	398,3	340,0	296,7	258,3	241,7	245,0	231,7	236,7	-8%
JSW (USD/t)	297,4	309,7	294,3	268,2	232,5	204,6	198,5	186,6	210,0	-10%
USD/PLN	3,77	3,79	3,81	3,88	3,87	3,92	4,10	3,80	3,78	-2%
EV/EBITDA skoryg.						3,7	8,4	-	-	

Zródło: BDM, spółka

**CD Projekt**

CD Projekt wyda pierwszy zbiór poprawek do gry "Cyberpunk 2077", tzw. patch, w ciągu dziesięciu dni, a następną, większą aktualizacją ma pojawić się w kolejnych tygodniach. Po wydaniu pierwszych aktualizacji, CD Projekt zamierza udostępnić graczom darmowe dodatki do gry (tzw. DLC). Wersja "Cyberpunka" na konsole nowej generacji - PlayStation 5 i Xbox Series S/X - jest planowana na drugą połowę tego roku.

W czwartkowym oświadczeniu wiceprezes Iwiński, w imieniu zarządu CD Projektu, przeprosił za nieudaną premierę. "Proszę, nie winicie naszych zespołów za to co się stało. To niesamowicie utalentowani i pracowici ludzie. Ja i cały zarząd podejmujemy ostateczne decyzje i to my zdecydowaliśmy o premierze gry". Przyznał, że studio nie doceniło, jak trudnym zadaniem będzie stworzenie wersji "Cyberpunk 2077" na konsole poprzedniej generacji PlayStation i Xbox. Testy prowadzone przez spółkę nie wykazały dużej części problemów, które są obecne w grze na konsolach Sony i Microsoftu. Zbliżając się do premiery widzieli istotną poprawę każdego dnia i wierzyli, że zdążą z poprawkami".

Ze względu na trwające do ostatniej chwili prace nad poprawkami przy wersjach konsolowych, spółka udostępniła recenzentom 8 grudnia tytuł jedynie na komputery PC. Wiceprezes podał też, że negatywnie na produkcję gry wpłynęła praca zdalna spowodowana pandemią COVID-19.

Praca nad poprawkami do "Cyberpunk 2077" idzie zgodnie z zapowiedziami, CD Projekt podtrzymuje plan wydania tzw. patchy w styczniu i lutym. Na ten moment spółka nie chce zdradzać dokładnej zawartości styczniowego patcha, natomiast aktualizacje, które udostępnią, obejmą wszystkie platformy. Spółka jest w stałym kontakcie z Sony w sprawie przywrócenia gry do PlayStation Store. Deweloper nie ma wiedzy odnośnie konkretnej daty powrotu do PlayStation Store. Pozostaje on jednak w stałym kontakcie z przedstawicielami Sony Interactive Entertainment i pracuje nad tym, by ich tytuł wrócił jak najszybciej do sklepu Sony. Firma nie odnotowała zwiększonej liczby odejść pracowników po kontrowersyjnej premierze „Cyberpunka”, niemniej jednak naturalnym w sektorze gamingowym jest, że po zakończeniu kilkuletniego projektu część pracowników, która pracowała nad tym projektem, będzie rozważała zmianę pracodawcy.

Bank Morgan Stanley i podmioty przez niego nadzorowane zmniejszyły zaangażowanie w akcjonariacie CD Projektu i mają łącznie 4,97% akcji spółki. Z zawiadomienia wynika, że 0,23% stanowią prawa głosu przypisane do akcji, a 4,74% to prawa głosu wynikające z instrumentów finansowych.



**Energetyka (dane PSE o produkcji)**

Dane PSE o produkcji energii w grudniu 2020

*BDM: Uwagę we grudniowych danych PSE zwraca:*

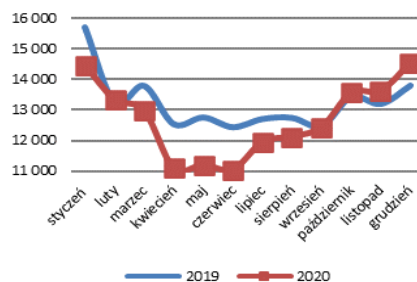
- kontynuacja pozytywnej tendencji z poprzednich miesięcy (wzrost zużycia i produkcji);
  - ponad 4,3% r/r wzrost zapotrzebowania (+1,8% r/r w 11.20, -2,3% r/r w 2020);
  - ponad 5,4% r/r wzrost produkcji (+3,3% w 11.20, -4,1% r/r w 2020)
  - drugi z rzędu miesiąc lepszej produkcji na węglu kamiennym (+10,8%, -8,5% r/r w 2020) niż brunatnym (-6,4% r/r);
  - lekki spadek generacji z wiatru (-1,6% r/r, +2% r/r w 2020) i dalszy wzrost z wody (+20% r/r, +10% r/r w 2020);
  - w pierwszym tygodniu stycznia obserwowany był dalszy wzrost zapotrzebowania i generacji z el. konwencjonalnych a także spadek generacji z wiatru. Ceny energii rosły (zarówno termin jak i spot ok. 260 PLN/MWh), ale nie odzwierciedlały rekordowych kosztów CO2 (lekki spadek CDS);
- Dane relatywnie lepsze dla producentów z węgla kamiennego (Enea) i wody (Energia).

**Struktura produkcji energii [GWh]**

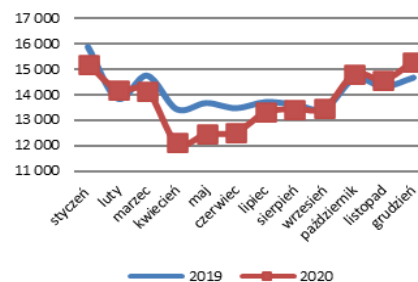
	gru.19	gru.20	r/r	2019 YTD	2020 YTD	r/r	r/r gwh	ytd gwh
Produkcja ogółem	13 792	14 535	5,4%	158 767	152 306	-4,1%	743	-6 461
El. Węglowe	9 589	10 067	5,0%	119 690	109 516	-8,5%	478	-10 174
kamienny	6 355	7 039	10,8%	78 190	71 547	-8,5%	684	-6 643
brunatny	3 234	3 028	-6,4%	41 500	37 969	-8,5%	-206	-3 531
El. Gazowe	1 310	1 499	14,4%	12 099	13 924	15,1%	189	1 825
El. Wiatrowe	1 664	1 638	-1,6%	13 903	14 175	2,0%	-26	272
Import	873	756	-13,4%	10 623	13 224	24,5%	-117	2 601
Krajowe zużycie	14 665	15 291	4,3%	169 390	165 533	-2,3%	626	-3 857

Zródło: BDM, PSE

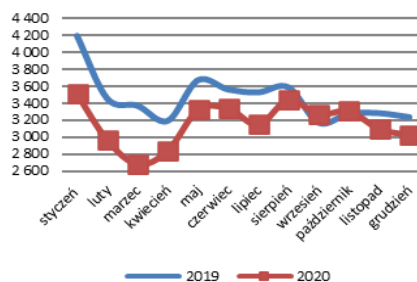
Produkcja ogółem



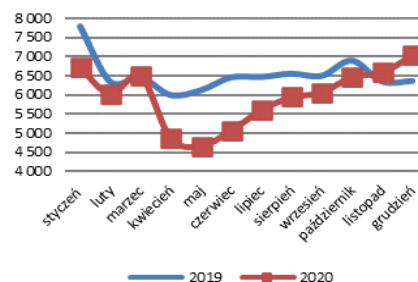
Zapotrzebowanie



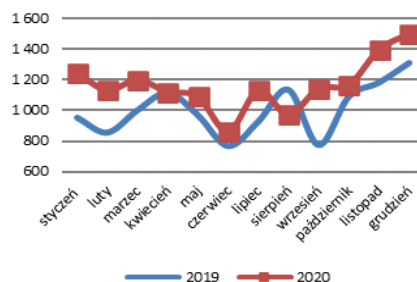
Produkcja węgla brunatny



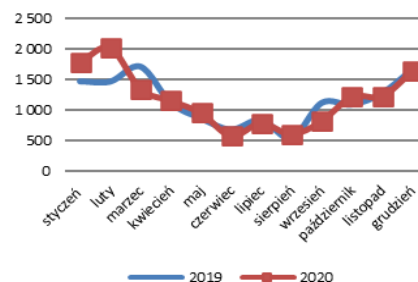
Produkcja węgla kamienny



Produkcja gazowe



Produkcja wiatru



<b>PGNiG</b>	<p>Prezes URE zatwierdził nową taryfę nr 9 w zakresie dystrybucji paliw gazowych PSG. Uśredniony wzrost stawek opłat sieciowych stosowanych do rozliczeń z odbiorcami w taryfie dystrybucyjnej w stosunku do dotychczasowej taryfy, z wyjątkiem gazu koksowniczego, wynosi około 3,6%.</p> <p>PGNiG odebrało czwartą dostawę gazu skroplonego (LNG) w stacji przeładunkowej Klaipedos Nafta w Kłajpedzie na Litwie.</p>
<b>PGNiG, Grupa Azoty</b>	<p>Drożący gaz może namieszać w wynikach spółek. Rosnące ceny błękitnego paliwa to dobra informacja dla PGNiG, ale kiepska dla Grupy Azoty. - Parkiet</p>
<b>PGE</b>	<p>Bloki energetyczne nr 1 i 2 o łącznej mocy 454 MW w Elektrowni Dolna Odra - należącej do PGE GiEK - spółki zależnej PGE - zostały wycofane z eksploatacji.</p>
<b>PKN Orlen, Energa</b>	<p>Energa OZE, należąca do grupy PKN Orlen, rozpoczęła budowę farmy fotowoltaicznej PV Gryf o mocy zainstalowanej 20 MW, znajdującej się w pobliżu działającej już Farmy Wiatrowej Przykona.</p>
<b>Banki</b>	<p>RPP utrzymała stopy procentowe bez zmian, co oznacza, że główna stopa referencyjna wynosi 0,1%. Stopa lombardowa wynosi od 29 maja 2020 r. 0,50%, stopa depozytowa - 0,0%, a stopa redyskonta weksli - 0,11%, stopa dyskontowa weksli - 0,12% w skali rocznej.</p> <p>To był zły rok dla banków i ich klientów. W ubiegłym roku zyski banków spadły o prawie połowę, a 18 banków miało stratę na poziomie 1,1 mld PLN. W dodatku dwa banki nie spełniały minimalnych wymogów regulacyjnych. – Gazeta Wyborcza</p>
<b>Wojas</b>	<p>Skonsolidowane przychody Wojasa, producenta i dystrybutora obuwia, wyniosły w grudniu 2020 roku 23,7 mln PLN i były niższe r/r o 4,3%.</p>
<b>Dadelo</b>	<p>Dadelo szacuje przychody ze sprzedaży netto w 4Q'20 na 12,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 60% r/r.</p>
<b>Solar Company</b>	<p>Skonsolidowane nieaudytowane przychody ze sprzedaży Solar Company wyniosły 8,4 mln PLN w grudniu 2020 r. Wcześniej spółka podawała, że w grudniu 2019 r. jej skonsolidowane przychody sięgnęły 12,2 mln PLN.</p>
<b>Selena FM</b>	<p>Selena FM powiększy ofertę i grupę kapitałową. Przejęcia mogą kosztować 100 mln EUR. Spółkę interesują biznesy dotyczące: hydroizolacji, wykańczania wnętrz, dachów i okien. - Parkiet</p>
<b>Ten Square Games</b>	<p>Cena sprzedaży akcji Ten Square Games w ramach przyspieszonej budowy księgi popytu została ustalona na 500 PLN, co oznacza wartość całego pakietu na 355 mln PLN. Łączna liczba akcji sprzedawanych to 710.436, co stanowi 9,78% kapitału zakładowego.</p>
<b>All In! Games</b>	<p>Gra "Ghostrunner" na 31 grudnia 2020 r. sprzedała się w 500 tys. kopii. Spółka szacowała sprzedaż gry na 400 tys. kopii w ciągu roku i takie założenia były użyte przy wycenie gry przez biegłego.</p>
<b>CI Games</b>	<p>CI Games skorygował poziom sprzedaży gry „Sniper Ghost Warrior 3” i podał, że przekroczyła ona 2 miliony egzemplarzy. Wcześniej deweloper podawał, że sprzedaż gry przekroczyła poziom 3 mln sztuk.</p>
<b>Vivid Games</b>	<p>Vivid Games szacuje, że odnotuje 2,12 mln PLN zysku netto za 2020 r. (0,01 mln PLN w grudniu), co stanowi 69% realizacji prognozy. Przychody ze sprzedaży za rok 2020 spodziewane są na poziomie 28,99 mln PLN (1,99 mln PLN w grudniu) co stanowi 149% realizacji prognozy. Prognoza spółki zakładała wypracowanie w 2020 r. 19,04 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 3,05 mln PLN zysku netto.</p> <p>Vivid Games planuje przetestować 10 nowych gier mobilnych w 2021 r. i szacuje, że 4-6 z nich może trafić później do globalnej dystrybucji.</p>
<b>Gaming</b>	<p>Branżę gier czekają wzrosty. W Polsce produkcją gier zajmuje się już blisko 500 firm. Rynek wart jest już blisko 2.5 mld PLN, a w 2024 r. ma osiągnąć 3 mld PLN. – Puls Biznesu</p>
<b>Netia, Cyfrowy Posłat</b>	<p>FIZ nie zdradza strategii. Netia Zarząd i PwC uważają ofertę Cyfrowego Polsatu za godziwą. - Parkiet</p>
<b>Dino Polska</b>	<p>Szymon Piduch złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka rady nadzorczej Dino Polska ze względów osobistych, ze skutkiem na moment jej złożenia.</p>
<b>Rafako</b>	<p>Sąd Rejonowy w Gliwicach zatwierdził układ w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Rafako.</p>
<b>Unimot</b>	<p>Prognoza 80 mln PLN skonsolidowanej EBITDA skorygowanej w 2020 roku zostanie już na 100% zrealizowana. Potwierdził także wypłatę dywidendy z zysku za 2020 rok.</p> <p>Operacyjnie w Polsce działało 61 stacji Avia na koniec 2020 roku, a liczba podpisanych umów wyniosła 68.</p>

<b>Vindexus</b>	FRAM FIZ, akcjonariusz Giełdy Praw Majątkowych Vindexus, żąda zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie upoważnienia zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych oraz ustanowienia programu motywacyjnego dla członków zarządu.
<b>Synektik</b>	Synektik podpisał umowę z Wielospecjalistycznym Szpitalem Wojewódzkim w Gorzowie Wielkopolskim dotyczącą sprzedaży, dostawy, uruchomienia, przeszkolenia personelu i opieki serwisowej systemu chirurgii robotycznej da Vinci dla Szpitala.
<b>Columbus Energy (NC)</b>	Columbus Energy wraz z firmą Nexity Global zawarł term sheet z udziałowcami spółki wykorzystującej technologię blockchain na potrzeby energetyki i systemów rozliczeń.
<b>Geotrans (NC)</b>	Geotrans przyjął aktualizację założeń strategii oraz wydłużył okres jej realizacji do końca 2026 r.
<b>Infoscan (NC)</b>	Infoscan zawiesił dalsze emisje obligacji zamiennych na akcje realizowane w ramach umowy inwestycyjnej podpisanej w 2019 roku z funduszem European High Growth Opportunities Securitization Fund. Do tej pory spółka wyemitowała 6 transz obligacji o wartości 750 tys. PLN każda, do czego była zobowiązana w ramach umowy. Zdaniem zarządu dalsza realizacja umowy byłaby niekorzystna dla akcjonariuszy. Zawieszenie kolejnych emisji jest również jednym z warunków realizacji trwającego procesu połączenia ze spółką Movie Games Mobile.

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

**WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**

**Krzysztof Tkocz**

Dyrektor Wydziału  
tel. (+48) 501 238 443  
e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl  
strategia, chemia, przemysł, energetyka

**Michał Fidelus**

Analityk rynku akcji  
tel. (+48) 666 073 972  
e-mail: michal.fidelus@bdm.pl  
banki, finanse

**Adrian Górniak**

Analityk rynku akcji  
tel. (+48) 668 516 977  
e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl  
deweloperzy, handel, media

**Krzysztof Tkocz**

Młodszy analityk rynku akcji  
tel. (+48) 516 086 705  
e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl  
gry komputerowe

**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