

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Krzysztof Tkocz

**KOMENTARZ PORANNY**

**WIG20 słabszy od MiS-iów**

Wczorajsza sesja pomimo wzrostowego początku blue chipów (do godz. 14), zamknęła się na minusie. WIG20 stracił 0,3%, a najmocniej w dół indeks ciągnęły Allegro (-3%) i CD Projekt (-2,4%). In plus bardzo mocno wyróżniło się JSW, które zyskało prawie 13%. MWIG40 wzrósł o 0,3%, a sWIG80 o 1,2%. Większe europejskie indeksy pozostały praktycznie bez zmian (DAX +0,02%, FTSE +0,07%). Za oceanem inwestorzy zakończyli dzień w dobrych nastrojach – S&P500 zyskał 0,7%, a DJIA ok. 0,8%, notując 6 wzrostową sesję z rzędu. Rosną także indeksy w Azji. Kalendarium makro będzie dzisiaj praktycznie puste. W kolejnych dniach warto zwrócić uwagę na raporty krajowych banków za 4Q'20/'20 (w tym tygodniu sprawozdania przedstawią ING, mBank i Bank Handlowy). WIG20 pozostaje w konsolidacji, w której znajduje się od połowy stycznia. Główny indeks GPW jest ograniczony poziomami 1900-2000 pkt.

Adrian Górniak

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **mBank:** wyniki za 4Q'20: strata netto 174,7 MPLN vs -237,9 MPLN konsens.;
- **Lotos:** Szacunkowe wyniki za 4Q'20 obciążone negatywnymi one offs [tabela BDM];
- **Artifex Mundi:** Spółka szacuje 3,1 mln PLN przychodów w styczniu (+95% r/r) [komentarz BDM];
- **Auto Partner:** Spółka wypracowała w styczniu 144,8 mln PLN przychodów (+14% r/r) [wykres BDM];
- **Action:** Spółka wypracowała w styczniu 158 mln PLN przychodów (+6% r/r) [wykres BDM];
- **Erbud:** Spółka Erbudu ma umowę na budowę farmy wiatrowej za 39,65 mln PLN netto;
- **Budimex:** Spółka ma umowę z PKP SA na modernizację dworca w Rzeszowie za 22,7 mln PLN;
- **Columus Energy (NC):** Spółka wypracowała 85 mln PLN zysku brutto w '20 – szacunki;
- **PKN Orlen:** Spółka chce wybrać wykonawcę Ostrołęki C w ciągu kilku miesięcy;
- **ZM Ropczyce:** Akcjonariusze spółki zamierzają zawrzeć porozumienie ws. wycofania spółki z GPW;
- **Archicom:** Spółka wprowadza do oferty blisko 300 mieszkań we Wrocławiu;
- **Sygnity:** Spółka zawarła porozumienie z Fast Enterprises, rozwiąże rezerwy;
- **Impel:** W wezwaniu na akcje Impela zawarto transakcje na 1.138.373 akcje;
- **Kino Polska TV:** Grupa szacuje, że w '20 jej zysk netto wzrósł do 26,3 mln PLN;
- **Agora:** Spółka złożyła odwołanie od decyzji UOKiK ws. Eurozet.

**WYKRES DNIA**

Bitcoin zyskuje ok. 15% i wdrapuje się na nowe rekordy po tym, jak Tesla poinformowała o zakupach cyfrowej waluty wartych 1,5 mld USD w styczniu. Amerykański producent samochodów elektrycznych nie wyklucza kolejnych inwestycji, a w najbliższej przyszłości może akceptować Bitcoiny jako formę płatności za produkty spółki.

**Bitcoin [USD]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A. Bloomberg.

**Notowania: poniedziałek, 8 lutego 2021**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 952,1	-0,3%	-1,6%
WIG30	2 303,2	-0,1%	-0,4%
mWIG40	4 169,0	0,3%	4,8%
sWIG80	17 352,4	1,2%	7,8%
WIG	57 439,1	0,0%	0,7%
NC Index	531,7	0,7%	7,4%
WIG Banki	4 867,4	-1,0%	2,1%
WIG Bud	3 973,8	0,6%	8,5%
WIG Chemia	8 106,8	0,0%	5,3%
WIG Dew	2 531,1	0,8%	6,1%
WIG Energia	2 188,5	1,0%	7,2%
WIG Games	29 654,9	1,1%	2,7%
WIG IT	3 943,1	0,6%	2,1%
WIG Media	5 827,6	-0,3%	-3,6%
WIG Paliwa	5 131,3	1,3%	3,6%
WIG Spoż	4 292,1	0,2%	17,9%
WIG Surowce	6 084,8	2,5%	8,2%
WIG Telco	944,7	-0,7%	-3,3%
DAX	14 059,9	0,0%	2,5%
FTSE100	6 523,5	0,5%	1,0%
CAC40	5 686,0	0,5%	2,4%
BUX	44 216,0	0,4%	5,2%
S&P500	3 915,6	0,7%	4,2%
DJIA	31 385,8	0,8%	2,5%
Nasdaq Comp	13 987,6	0,9%	8,5%
Bovespa	119 696,4	-0,5%	0,6%
Nikkei225	29 388,5	2,1%	7,1%
Shanghai Comp.	3 532,4	1,0%	1,7%
S&P/ASX 200	6 880,7	0,6%	4,5%
EUR/PLN	4,48	-0,2%	-1,8%
USD/PLN	3,71	-0,3%	-0,5%
CHF/PLN	4,13	-0,2%	-2,1%
EUR/USD	1,21	0,0%	-1,4%
USD/JPY	105,23	-0,2%	1,9%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 967	30	1,55%
Kurs zamknięcia	1 952	-7	-0,36%
Kurs min.	1 948	14	0,72%
Kurs max.	1 976	3	0,15%
Wolumen obrotu	16 864	-6 258	-27,07%
Otwarte pozycje	40 467	676	1,70%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 970,16	1 948,48	1 975,67	1 952,10	-0,3%	836
WIG30	2 319,93	2 298,82	2 326,70	2 303,21	-0,1%	896
MWIG40	4 172,44	17 239,09	17 352,42	4 169,00	0,3%	161
SWIG80	17 248,68	4 162,82	4 189,65	17 352,42	1,2%	42
WIG-PL	58 886,91	58 532,61	58 886,91	58 532,61	-0,1%	1 054
WIG	57 723,56	57 337,75	57 920,69	57 439,05	0,0%	1 105

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	17,24	2 250	0,2%	1,6%
Allegro	68,20	69 786	-3,0%	-19,5%
Asseco Poland	68,50	5 686	1,0%	0,6%
CCC	98,86	5 424	5,8%	13,0%
CD Projekt	286,30	28 817	-2,4%	4,2%
Cyfrowy P.	28,66	18 329	-0,9%	-5,4%
Dino	265,80	26 059	1,0%	-8,2%
JSW	39,59	4 648	13,0%	52,6%
KGHM	193,30	38 660	1,7%	5,6%
Lotos	40,35	7 460	0,5%	-2,7%
LPP	7 690,00	14 245	-0,5%	-7,2%
Orange	6,56	8 609	-0,5%	-0,5%
Pekao	65,50	17 192	-0,8%	7,2%
PGE	6,89	12 879	0,7%	6,0%
PGNIG	5,80	33 514	0,3%	4,7%
PKN Orlen	59,96	25 645	2,1%	3,9%
PKOBP	28,17	35 213	-1,5%	-1,9%
PZU	29,99	25 897	-2,0%	-7,3%
Santander Polska	190,10	19 426	-1,1%	2,4%
Tauron	2,89	5 072	0,9%	6,3%

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	504,00	1 190	1,4%	6,3%	Famur	2,62	1 506	0,8%	16,4%
Amica	151,00	1 174	-0,9%	2,9%	GPW	43,85	1 840	-0,3%	-4,0%
Amrest	32,40	7 114	6,9%	17,0%	GTC	6,76	3 282	0,6%	-6,1%
Asseco SEE	39,00	2 024	0,0%	-9,3%	Handlowy	38,65	5 050	0,1%	10,0%
Azoty	29,50	2 926	-0,2%	7,5%	ING BSK	170,20	22 143	-1,2%	-0,5%
Benefit Sys.	845,00	2 446	0,6%	1,3%	Inter Cars	280,00	3 967	0,0%	18,6%
Biomed-L.	8,68	540	-3,1%	-3,1%	Kernel	56,50	4 748	0,0%	14,6%
BNP Paribas	65,40	9 641	1,2%	2,8%	Kety	488,50	4 704	0,3%	-0,6%
Budimex	324,00	8 272	0,3%	5,4%	Kruk	171,70	3 264	-1,9%	20,9%
Celon Pharm	43,90	1 976	-0,2%	8,3%	Livechat	118,80	3 059	-0,2%	13,1%
Ciech	32,00	1 686	0,5%	-0,6%	Mabion	22,90	314	3,6%	10,4%
CI Games	1,35	247	-2,0%	4,3%	mBank	195,40	8 279	0,3%	9,0%
Comarch	194,00	1 578	0,0%	-0,3%	Mercator	342,00	3 627	-4,7%	-19,0%
Cormay	1,12	94	0,4%	-2,6%	Millennium	3,83	4 646	-0,7%	17,1%
Datawalk	190,00	928	1,9%	-1,0%	Neuca	710,00	3 115	1,6%	9,1%
Develia	2,35	1 050	2,0%	19,0%	PKP Cargo	14,00	627	0,0%	2,2%
Dom Dev.	117,00	2 951	0,0%	2,6%	PlayWay	655,00	4 323	1,2%	3,5%
Echo	4,25	1 754	-0,2%	5,2%	TEN	545,00	3 961	4,8%	-1,1%
Enea	7,29	3 218	1,3%	11,6%	WP.PL	88,20	2 569	-1,1%	-5,2%
Eurocash	13,51	1 880	2,2%	-3,8%	XTB	16,20	1 902	-3,6%	-9,5%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	61,0	2,8%	8,3%	9,2%	17,8%	12,0%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	20,7	12,4%	14,7%	3,3%	7,8%	125,1%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	19,7	7,2%	9,7%	-2,0%	3,3%	117,7%
CO2 [EUR/t]	38,6	1,1%	17,5%	17,2%	18,3%	65,8%
Węgiel ARA [USD/t]	68,3	2,7%	4,8%	0,7%	-1,4%	41,6%
Miedź LME [USD/t]	8 050,8	1,6%	3,1%	2,4%	3,9%	42,5%
Aluminium LME [USD/t]	2 022,1	0,5%	2,6%	2,0%	2,5%	19,1%
Cynk LME [USD/t]	2 631,5	-0,6%	3,3%	2,9%	-3,6%	22,9%
Ołów LME [USD/t]	2 061,0	1,1%	2,0%	2,6%	4,3%	13,2%
Stal HRC [USD/t]	1 160,0	0,3%	0,7%	1,0%	15,4%	100,7%
Ruda żelaza [USD/t]	158,4	3,0%	2,4%	-5,8%	1,6%	94,1%
Węgiel koksujący [USD/t]	150,9	-0,5%	-4,4%	-1,0%	40,0%	0,3%
Złoto [USD/oz]	1 839,7	1,4%	-1,1%	-0,4%	-3,1%	17,0%
Srebro [USD/oz]	27,5	2,0%	-5,5%	1,8%	4,0%	54,6%
Platyna [USD/oz]	1 184,3	4,9%	4,6%	9,9%	10,5%	22,9%
Pallad [USD/oz]	2 340,0	0,6%	4,4%	6,0%	-4,6%	5,9%
Bitcoin USD	46 926,9	24,0%	39,4%	35,5%	61,8%	375,6%
Pszonica [USD/bu]	658,5	2,7%	1,2%	-0,7%	2,8%	17,9%
Kukurydza [USD/bu]	567,8	3,5%	3,4%	3,8%	17,3%	48,0%
Cukier ICE [USD/lb]	16,3	-0,9%	0,7%	2,8%	5,0%	10,1%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 08AUG2020-08FEB2021  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) g1598 Daily 08AUG2020-08FEB2021  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

mBank

Bank opublikował wyniki za 4Q'20.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	4Q2019	4Q2020	Konsensus PAP	różnica
Wynik odsetkowy	1011	976,9	977,6	-0,07%
Wynik z prowizji	345	409,5	394	3,93%
Koszty ogółem	534	536,6	548,8	-2,22%
Saldo rezerw*	-468	-895,6	-914,4	-2,06%
Wynik netto	116	-174,7	-237,9	-26,57%

Źródło: BDM, PAP

mBank szacuje łączny potencjalny wpływ przewalutowania kredytów walutowych wg propozycji KNF na 4,7-5,4 mld PLN

Więcej w [komentarzu analityka](#)

Lotos

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 4Q'20. Skorygowana o odpisy EBITDA LIFO wyniosła 180 mln PLN z czego 140 mln PLN w wydobywaniu i 40 mln PLN w produkcji i handlu.

Ponadto spółka informuje, że biorąc pod uwagę limit uprawnień do emisji dwutlenku węgla na rok 2020 do przyznania w ramach systemu EU ETS oraz wielkość emisji dwutlenku węgla, ze względu na występujący niedobór przyznaných uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, Spółka zwiększyła rezerwę na pokrycie tego niedoboru, co wpłynęło na obniżenie skonsolidowanego wyniku operacyjnego 4Q'20 o kwotę 0,07 mld PLN. Dodatkowo w 4Q'20 spółka utworzyła rezerwę na realizację Narodowego Celu Redukcyjnego (NCR), co obniżyło skonsolidowany wynik operacyjny o kwotę 0,11 mld PLN.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

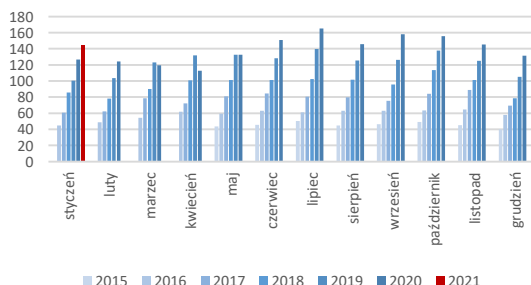
	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20S	r/r	4Q'20P Bloom	różnica	2019	2020S	r/r
Przychody	6 741,0	7 662,0	7 877,8	7 212,5	6 095,8	4 245,5	5 363,7	5 250,0	-27%	5 355,0	-2%	29 493,3	20 955,0	-29%
EBITDA	575,4	871,4	723,1	709,1	-1 083,5	23,3	453,2	420,0	-41%			2 879,0	-187,0	
wydobywanie	205,6	178,3	70,6	268,9	-111,8	-392,4	5,1					723,4		
produkcja i handel	376,7	688,3	651,4	431,4	-967,5	424,8	452,5					2 147,8		
EBITDA LIFO	616,8	827,7	844,5	731,2	318,6	-382,3	340,9	280,0	-62%			3 020,2	557,2	-82%
EBITDA LIFO skoryg.	632	783	856	590	671	421	433	360*	-39%	322,0	12%	2 860,7	1 884,6	-34%
wydobywanie	205,6	178,3	70,6	175	184	46	98	140	-20%			629,5	468,2	-26%
produkcja i handel	433	600	784	406	490,5	384	340	220	-46%			2 223,0	1 434,5	-35%
EBIT	362,3	658,7	496,3	452,4	-1 358,9	-249,4	194,1			21,2		1 969,7		
Zysk netto	172,5	500,5	125,9	354,0	-1 311,6	-76,4	249,3			124,0		1 152,9		
EBITDA LIFO r/r	35%	8%	-3%	-34%	-48%		-60%							
EBITDA LIFO skoryg. r/r	17%	-5%	-4%	-33%	6%	-46%	-49%	-39%						
Przerób ropy kT	2 610,5	2 749,5	2 726,1	2 586,3	2 597,9	2 540,8	2 550,0							
Wydobywanie boe/d	20 512,0	18 882,0	17 796,0	25 702,1	23 538,9	20 817,3	18 727,1							
Sprzedaż boe/d	17 458,0	19 152,0	16 650,4	21 522,6	22 390,5	25 092,1	20 650,4							
P/E 12m														
EV/EBITDA skoryg. 12m						3,7	4,7	5,1					5,1	

Źródło: BDM, Bloomberg. \*- po skorygowaniu o rezerwę na CO<sub>2</sub> (-80 mln PLN) i rezerwę na NCR (-110 mln PLN).

Auto Partner

Spółka wypracowała w styczniu 144,8 mln PLN przychodów (+14% r/r).

Auto Partner – sprzedaż miesięczna [mln PLN]

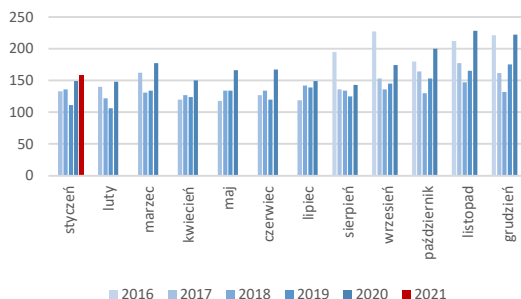


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Action**

Spółka wypracowała w styczniu 158 mln PLN przychodów (+6% r/r). Marża wyniosła 7,1%.

**Action – sprzedaż miesięczna [mln PLN]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Artifex Mundi**

W styczniu 2021 r. spółka rozpoznała 3,1 mln PLN przychodów ze sprzedaży produktów, co oznacza wzrost o 95% w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku.

W ocenie dewelopera gier na wzrost raportowanych przychodów w analizowanym okresie wpływ miały m.in. następujące czynniki:

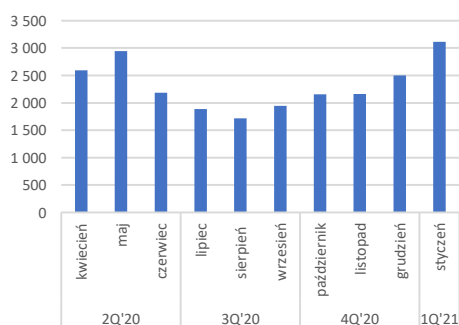
- wzrost przychodów w segmencie free-to-play o 1 169tys. PLN, z czego przychody z aplikacji Unsolved wyniosły 892 tys. PLN a przychody z aplikacji Bladebound wyniosły 394 tys. PLN (wzrost o 278 tys. PLN r/r). Wzrost przychodów z aplikacji Unsolved jest wynikiem rozpoczęcia regularnych kampanii marketingowych mających na celu akwizycję nowych graczy;
- wzrost sprzedaży wersji gier HOPA na konsole (o 66% w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku), przekładający się na wyższy udział sprzedaży gier na konsole w całkowitej sprzedaży grupy;
- istotny wpływ na przychody w analizowanym okresie miało również umocnienie złotego wobec dolara, przekładające się na spadek raportowanych w złotówkach przychodów grupy o 3%.

**Szacunkowe przychody za styczeń 2021 [tys. PLN]**

	Styczeń 2021	Styczeń 2020	zmiana r/r	zmiana r/r [%]
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>3 113</b>	<b>1 598</b>	<b>1 515</b>	<b>95%</b>
Gry HOPA	1 760	1 396	364	26%
Gry premium	67	85	-18	-21%
Gry F2P	1 286	117	1 169	1001%
<b>Koszty akwizycji graczy</b>	<b>939</b>	<b>0</b>	<b>939</b>	<b>Nd.</b>

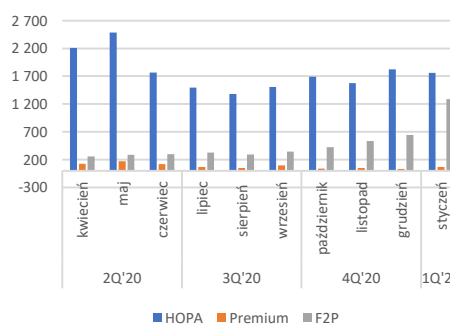
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Przychody [tys.PLN]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Przychody w podziale na segmenty [tys.PLN]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**BDM: pozytywne. Styczeń dla spółki okazał się historycznym okresem, w którym wygenerowała ona ponad 3,1 mln PLN przychodów. O 1001% r/r i 20% m/m urosł segment F2P (1,3 mln PLN), z czego „Unsolved” stanowił 0,9 mln PLN a „Bladebound” 0,4 mln PLN. Na UA w tym okresie wydano 0,9 mln PLN - łącznie „Unsolved” + „Bladebound” (KPI poprawiły się na tyle, że uzasadniały testowe kampanie). Jesteśmy zaskoczeni pozytywnie tymi dynamiki, gdyż spodziewaliśmy się wolniejszego skalowania produktów.**

<b>PKN Orlen</b>	<p>PKN Orlen dokona wyboru wykonawcy blogu gazowego elektrowni Ostrołęka C w ciągu "paru miesięcy".</p> <p>Orlen wybrał krótką listę partnerów przy transakcji przejęcia Lotosu, a w lipcu chce dokonać wyboru partnera lub partnerów.</p> <p>Spółka przeanalizuje ofertę sprzedaży 120 stacji paliw w Słowenii, które chce sprzedać austriacki OMV.</p> <p>PKN Orlen analizuje wpływ zapowiedzianej przez rząd składki od reklam, ale prezes spółki Daniel Obajtek podtrzymuje, że do końca lutego chce sfinalizować zakup Polska Press. Grupa planuje otworzyć w ciągu 5 lat 900 punktów Orlen w Ruchu na bazie obecnych punktów Ruchu.</p> <p>Spółka zbuduje nowe formaty sprzedaży detalicznej pod marką "Orlen w ruchu" dostępne poza stacjami paliw i zaangażuje się w rozwój punktów odbioru paczek i usług kurierskich, stawiając własne automaty paczkowe. Grupa szacuje, że w ciągu pięciu lat inwestycje te wygenerują dodatkowo kilkaset milionów PLN EBITDA.</p> <p>Inwestycje PKN Orlen w nowe formaty sprzedaży detalicznej pod marką 'Orlen w Ruchu', dostępne poza stacjami paliw oraz w rozwój punktów odbioru paczek i usług kurierskich pod marką 'Orlen Paczka', wygenerują dodatkowo kilkaset milionów PLN EBITDA w grupie kapitałowej Orlen w ciągu 5 lat.</p>
<b>Agora</b>	<p>Agora złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołanie od styczniowej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, zakazującej przejęcia przez Agorę kontroli nad Eurozet. Spółka wnioskuję o wydanie przez sąd wyroku, który zezwoli na dokonanie koncentracji bez jakichkolwiek dalszych warunków.</p> <p>Agora skarży decyzję UOKiK zakazującą przejęcia Eurozetu. – Gazeta Wyborcza</p>
<b>WP</b>	<p>WP nie chce i chce mieć eSky. pl. Właściciele portalu turystycznego mogą zostać zmuszeni do oddania pakietu akcji giełdowemu holdingowi. Zamierzają się bronić. – Puls Biznesu</p>
<b>Forte</b>	<p>Mimo obaw na samym początku pandemii, branża meblowa okazała się jednym z jej beneficjentów – mówi Maciej Formanowicz, prezes i główny akcjonariusz Fabryk Mebli Forte. Po pandemii konsumenci mogą ograniczyć wydatki na meble. – Rzeczpospolita</p> <p>Ograniczenia w sprzedaży związane z drugim lockdownem stanowią wyzwanie dla Grupy Forte. Jego negatywny wpływ jest widoczny w mniejszych zamówieniach, zwłaszcza z kluczowego rynku niemieckiego. - Parkiet</p>
<b>Archicom</b>	<p>Archicom wprowadza do oferty blisko 300 mieszkań w ramach projektu Browary Wrocławskie oraz na osiedlu Olimpia Port. Zakończenie budowy w Browarach Warszawskich planowe jest na czerwiec 2023 roku, a w Olimpi Port na sierpień 2022 roku.</p>
<b>Erbud</b>	<p>PBDI - spółka zależna Erbudu - podpisała umowę o wartości 39,65 mln PLN netto na roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Wielkopolska. Termin realizacji umowy ustalono na 30 listopada 2021 roku.</p>
<b>Budimex</b>	<p>PKP SA podpisały z Budimeksem umowę na modernizację dworca Rzeszów Główny za 22,7 mln PLN brutto.</p>
<b>PGE</b>	<p>Spółka PGE Obrót z Rzeszowa, zajmująca się w Grupie PGE sprzedażą energii do odbiorców końcowych, zachęca samorządy, które są jej klientami, do zamiany faktury papierowej na elektroniczną.</p>
<b>PGG</b>	<p>Związkowcy z Polskiej Grupy Górniczej obawiają się utraty płynności finansowej firmy. Postulują m.in. szybkie uruchomienie środków z Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju dla dużych firm oraz doprowadzenie do realizacji umów na dostawy węgla, zawartych przez PGG z polską energetyką.</p>
<b>ZM Ropczyce</b>	<p>Akcjonariusze Zakładów Magnezytowych Ropczyce zamierzają zawrzeć porozumienie dotyczące nabywania akcji oraz zgodnego działania w celu wycofania akcji spółki z obrotu giełdowego.</p>
<b>Sygnity</b>	<p>Sygnity zawarło porozumienie z Fast Enterprises i w ramach ugody zapłaci swojemu byłemu podwykonawcy 3,75 mln USD. To pozwoli jej na rozwiązanie ok. 36 mln PLN rezerw.</p>
<b>Impel</b>	<p>W wezwaniu na akcje Impela zawarto transakcje, których przedmiotem były 1.138.373 akcje.</p>
<b>Kino Polska TV</b>	<p>Grupa Kino Polska TV szacuje, że w 2020 roku zwiększyła przychody do 211,8 mln PLB z 201,6 mln PLB, EBIT wzrósł do blisko 34 mln PLN z 26,1 mln PLN rok wcześniej, a zysk netto wzrósł do 26,3 mln PLN z 18,6 mln PLN w 2019 r.</p>
<b>Wikana</b>	<p>Wikana skokowo zwiększy ofertę. Firma tłumaczy ubiegłoroczny spadek sprzedaży szczupłą ofertą, a nie słabym popytem. W tym roku nadrobi straty i ruszy z budową 700 lokali. - Parkiet</p>

**Columbus Energy  
(NC)**

Szacunkowy zysk brutto Columbus Energy w 2020 roku wyniósł 85 mln PLN, co oznacza wzrost o 470% r/r. Przychody w 2020 r. wyniosły 664 mln PLN wobec 210 mln PLN w 2019 r., co oznacza wzrost o 216%, EBITDA wzrosła o 309% do 90,7 mln PLN. W 4Q'20 zysk netto Columbus Energy wzrósł do ok. 23,6 mln PLN z 5,7 mln PLN przed rokiem.

Columbus Energy rozpocznie oferowanie usługi stuprocentowego bilansowania energii z przydomowej instalacji fotowoltaicznej po otrzymaniu zgody UOKiK na przejęcie Vortex Energy. Jeszcze w 1Q'21 spółka planuje pilotaż tokenizacji energii, który ma zostać w pełni wdrożony od 2022 r.

Columbus Energy odstąpił od term sheet zawartego 13 stycznia 2021 r. z udziałowcami spółki wykorzystującej technologię blockchain na potrzeby energetyki i systemów rozliczeń oraz Nexity Global.

Spółka zależna Columbus, tj. Columbus JV-5 zawarła umowę, na podstawie której nabyła 100% udziałów w 5 spółkach celowych, realizujących projekty farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 4,64 MW, podał Columbus Energy. Cena nabycia udziałów wszystkich spółek projektowych wynosi łącznie 3,51 mln PLN.

Columbus Energy, który w ramach programu tzw. zielonych obligacji pozyskał z rynku 700 mln PLN, nie wyklucza, że jeśli będzie taka potrzeba, to jeszcze w tym roku wyemituje kolejne zielone obligacje.

Columbus ogłosił wstępne wyniki za 2020 r. Pokazała też plany na ten rok, wśród których jest tokenizacja przesyłu i wyścig z PGE i PGNiG. – Puls Biznesu

**Labocana (NC)**

Labocanna rozszerzyła strategię rozwoju i planuje zbudować ekologiczny hub, składający się z podmiotów koncentrujących się na różnych segmentach rynku konopnego. Na ten rok planuje przeprowadzenie od 2 do 3 akwizycji finansowanych długiem, a do końca 2026 r. spółka chce przejąć łącznie 5 firm.

**Falcon Games  
(NC)**

Falcon Games zamierza kontynuować produkcję gier, stopniowo zwiększając wielkość i liczbę realizowanych projektów o 2-4 rocznie w latach 2021-2022 i nie wyklucza pozyskania dodatkowych środków poprzez emisję akcji.

**Scope Fluidics  
(NC)**

Scope Fluidics zakończył testy przedrejestracyjne panelu SARS Cov-2 i chce w lutym rozpocząć badania kliniczne potrzebne do uzyskania certyfikatu CE-IVD i FDA EUA.

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

### 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 09.02.2021 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 uwzględnić, że struktura portfelową inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególne instrumenty przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatniej 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 dodatniej 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 jakiegokolwiek 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 do celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.