

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Krzysztof Tkocz

**KOMENTARZ PORANNY**

**Kolejne rekordy na światowych rynkach akcji**

GPW zakończyła kolejny tydzień relatywnej słabości. WIG20 na wyraźnie niższych obrotach (-12% w/w) stracił 1,1%, co w skali miesiąca daje już 5% przecenę (-2,4% YTD). Sektorowo najczęściej potaniały banki (-1,4%), choć najmocniej indeks obciążył znowu CDR (-10%). Blisko 10% zyskał JSW, a dobrą passę kontynuowały spółki odzieżowe. Relatywnie silniejsze pozostają mniejsze podmioty. mWIG/sWIG zyskały odpowiednio 2/3%, a NCI poszedł w górę o 1,4%. Od początku roku stopy zwrotu sięgają już 7-10% YTD. W minionym tygodniu w mWIG40 aż 4 spółki dały dwucyfrowe stopy zwrotu. Nieoczekiwanie przewodził PKP Cargo (+17%) i 11b studios (+11%). Stabe pozostawały flagowe okręty WIG-COVID. BML i MRC straciły ok. 5%. Indeks złożony z beneficjentów pandemii zyskał jednak w skali tygodnia dzięki +150% wyższe na akcjach Brastera. Sporo okazji trafiło się również w sWIG80, gdzie >30% wyższkę zaliczył ML System a >20% Bogdanka czy Kogeneracja- beneficjenci spadku temperatur. Na rynkach zagranicznych MSCI EM, dzięki słabszemu dolarowi i kontynuacji surowcowej hossy, wzrósł o 2,4%, a S&P500 ciągnięty przez technologiczne spółki o 1,3% i znowu poprawił maksima hossy w piątek. Na NYSE niewiele się działo. Pandemia osłabia. Nowych zachorowań w USA było 20% mniej niż tydzień wcześniej, a tempo szczepień przyspieszyło z 1,5 mln dziennie do 1,7 mln, choć wciąż doskwierał brak szczepionek. Nie jest on jednak tak dotkliwy jak w Europie. W USA co najmniej jedną dawkę dostało już 12% populacji, a na Starym Kontynencie zaledwie 3,1%. Dla porównania w UK jest to 22% i kraj myśli o znoszeniu restrykcji od marca. W Polsce rząd odmroził część gospodarki od 12.02, bo wskaźnik zachorowań ustabilizował się na poziomie 5-6 tys. dziennie. Nastroje o poranku są dobre. Kontrakty na S&P500 zyskują 0,5% a Nikkei przekracza 30 tys. pkt. W USA dziś wolne

Krystian Brymora

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **Stalexport Autostrady:** Szacunkowy EBIT w 4Q'20 spadł o 83% r/r [tabela BDM];
- **Polenergia:** Fundusze nie sprzedadzą akcji Polenergii w wezwaniu po 63 PLN za sztukę;
- **Torpol:** Wartość umowy na prace przy Ostrołęce C wyniesie ok. 32,3 mln PLN netto
- **PKP Cargo:** PKP Cargo Connect finalizuje rozmowy ws. przewozów intermodalnych na Ukrainę;
- **CD Projekt:** Pracownicy spółki szykują się na kłopoty. W wyniku cyberataku mogły zostać wykradzione informacje o byłych i obecnych zatrudnionych w grupie. – Dziennik Gazeta Prawna
- **Dom Development:** Spółka wprowadził do oferty 159 lokali w ramach os. Stacja Grochów;
- **Lokum Deweloper:** Spółka planuje sprzedać w '21 ok. 1.000 lokali i przekazać ich ok. 700;
- **PGE:** PGE i Orsted złożyły do UOKiK wnioski ws. wspólnych przedsiębiorców;
- **Intersport:** Spółka zawarła z PFR i bankami umowę standstill;
- **Komputronik:** Dyrektor Izby Administracji Skarbowej utrzymał decyzję UCS;
- **GK Immobile:** Spółka ma warunkową umowę nabycia właściciela sieci odzieżowej Quiosque;
- **Aptor:** Musimy zaktualizować nasze cele finansowe - Mirosław Klepacki, prezes Aptora. – Parkiet
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

**WYKRES DNIA**

Spółka rozpoczyna piątkową sesję od ponad 40% wyższości, której nie udaje się utrzymać (ostatecznie +9% i brzydka świeca). Mimo, że komunikat o pozytywnej opinii urzędnika „Covid Detector” przez Komisję Bioetyczną pojawił się w czwartek o 15:30 to inwestorów rozgrzała informacja o wizycie prezydenta Dudy w fabryce.

**ML System- daily**



ML System (PL System S1) Graph 286 Daily 14FEB2020-14FEB2021

Copyright © 2021 Bloomberg Finance L.P.

14-Feb-2021 13:09:35

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: piątek, 12 lutego 2021**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 937,1	-0,9%	-2,4%
WIG30	2 289,4	-0,9%	-1,0%
mWIG40	4 234,4	-0,1%	6,5%
sWIG80	17 703,8	0,0%	10,0%
WIG	57 428,1	-0,6%	0,7%
NC Index	535,3	0,1%	8,1%
WIG Banki	4 848,9	-0,8%	1,8%
WIG Bud	3 985,5	0,6%	8,8%
WIG Chemia	8 290,4	-0,2%	7,7%
WIG Dew	2 588,9	-0,1%	8,5%
WIG Energia	2 165,7	-1,2%	6,1%
WIG Games	29 353,2	-1,5%	1,7%
WIG IT	4 049,4	1,6%	4,8%
WIG Media	5 915,6	-0,1%	-2,1%
WIG Paliwa	5 135,1	-0,1%	3,6%
WIG Spoż	4 288,6	1,0%	17,8%
WIG Surowce	5 969,4	-2,5%	6,1%
WIG Telco	946,5	-0,1%	-3,1%
DAX	14 049,9	0,1%	2,4%
FTSE100	6 589,8	0,9%	2,0%
CAC40	5 703,7	0,6%	2,7%
BUX	43 389,3	-0,7%	3,2%
S&P500	3 934,8	0,5%	4,8%
DJIA	31 458,4	0,1%	2,8%
Nasdaq Comp	14 095,5	0,5%	9,4%
Bovespa	119 428,7	0,1%	0,3%
Nikkei225	29 520,1	-0,1%	7,6%
Shanghai Comp.	3 603,5	2,0%	3,8%
S&P/ASX 200	6 806,7	-0,6%	3,3%
EUR/PLN	4,50	-0,2%	-1,4%
USD/PLN	3,71	-0,1%	-0,6%
CHF/PLN	4,16	-0,2%	-1,4%
EUR/USD	1,21	-0,1%	-0,8%
USD/JPY	104,94	0,2%	1,6%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 954	32	1,66%
Kurs zamknięcia	1 937	-26	-1,32%
Kurs min.	1 917	-3	-0,16%
Kurs max.	1 957	-7	-0,36%
Wolumen obrotu	21 659	-659	-2,95%
Otwarte pozycje	42 245	1 391	3,40%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 951,43	1 919,72	1 953,69	1 937,07	-0,9%	582
WIG30	2 304,60	2 271,53	2 307,40	2 289,42	-0,9%	605
MWIG40	4 240,45	17 639,79	17 759,70	4 234,39	-0,1%	125
SWIG80	17 701,72	4 222,09	4 243,27	17 703,76	0,0%	127
WIG-PL	58 484,81	58 150,85	58 511,76	58 511,76	-0,7%	851
WIG	57 691,18	57 042,13	57 765,08	57 428,07	-0,6%	868

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	16,97	2 216	-1,1%	0,0%
Allegro	69,00	70 605	0,7%	-18,5%
Asseco Poland	69,30	5 752	1,2%	1,8%
CCC	98,50	5 404	-2,7%	12,5%
CD Projekt	263,00	26 472	-2,8%	-4,3%
Cyfrowy P.	29,10	18 611	0,3%	-3,9%
Dino	266,00	26 079	-0,8%	-8,1%
JSW	38,43	4 512	-3,2%	48,1%
KGHM	189,45	37 890	-2,5%	3,5%
Lotos	40,45	7 478	0,0%	-2,4%
LPP	7 925,00	14 680	0,4%	-4,3%
Orange	6,40	8 399	-1,0%	-2,9%
Pekao	64,66	16 971	-2,2%	5,8%
PGE	6,79	12 696	-2,1%	4,5%
PGNIG	5,80	33 537	-1,5%	4,7%
PKN Orlen	59,76	25 560	0,5%	3,5%
PKOBP	28,08	35 100	-0,5%	-2,2%
PZU	30,48	26 320	-0,4%	-5,8%
Santander Polska	196,10	20 039	0,2%	5,6%
Tauron	2,77	4 855	-2,0%	1,8%

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 sporządzających raport.

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	553,00	1 306	-1,3%	16,7%	Famur	2,87	1 650	1,1%	27,6%
Amica	152,80	1 188	-3,3%	4,1%	GPW	44,40	1 864	0,8%	-2,8%
Amrest	32,20	7 070	-1,8%	16,2%	GTC	6,68	3 244	-1,5%	-7,2%
Asseco SEE	41,00	2 128	-0,5%	-4,7%	Handlowy	37,25	4 867	-0,4%	6,0%
Azoty	29,60	2 936	-1,0%	7,8%	ING BSK	170,60	22 195	0,1%	-0,2%
Benefit Sys.	360,00	2 489	0,9%	3,1%	Inter Cars	300,00	4 250	-0,7%	27,1%
Biomed-L.	8,52	530	-4,3%	-4,9%	Kernel	56,00	4 706	0,2%	13,6%
BNP Paribas	69,20	10 201	0,0%	8,8%	Kety	504,00	4 853	-1,0%	2,5%
Budimex	320,00	8 170	1,4%	4,1%	Kruk	178,30	3 390	1,0%	25,6%
Celon Pharm	48,60	2 187	-2,5%	19,9%	Livechat	128,00	3 296	6,0%	21,9%
Ciech	33,85	1 784	0,9%	5,1%	Mabion	22,40	308	-1,3%	8,0%
CI Games	1,38	252	0,1%	6,5%	mBank	186,00	7 880	-1,9%	3,8%
Comarch	197,00	1 602	-0,5%	1,3%	Mercator	342,00	3 627	-3,1%	-19,0%
Cormay	1,18	99	-0,4%	2,2%	Millennium	3,73	4 525	-1,9%	14,1%
Datawalk	189,50	926	0,8%	-1,3%	Neuca	745,00	3 318	1,8%	14,4%
Develia	2,48	1 110	0,8%	25,9%	PKP Cargo	16,32	731	12,7%	19,1%
Dom Dev.	120,00	3 026	-0,4%	5,3%	PlayWay	642,00	4 237	-1,1%	1,4%
Echo	4,44	1 832	2,8%	9,9%	TEN	545,00	3 961	-0,9%	-1,1%
Enea	7,18	3 170	-0,3%	9,9%	WP.PL	89,20	2 598	-0,9%	-4,1%
Eurocash	13,31	1 852	0,3%	-5,3%	XTB	16,35	1 919	0,0%	-8,7%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	63,6	4,1%	7,2%	13,9%	22,8%	11,0%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	17,9	-1,2%	-2,7%	-10,6%	-6,7%	92,2%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	17,8	0,9%	-3,3%	-11,6%	-6,8%	102,0%
CO2 [EUR/t]	40,0	3,3%	4,8%	21,5%	22,6%	67,7%
Węgiel ARA [USD/t]	67,0	-0,2%	0,8%	-1,2%	-3,2%	37,4%
Miedź LME [USD/t]	8 352,3	0,8%	5,4%	6,2%	7,8%	45,3%
Aluminium LME [USD/t]	2 086,5	0,5%	3,7%	5,3%	5,7%	21,9%
Cynk LME [USD/t]	2 821,8	1,8%	6,6%	10,4%	3,4%	31,9%
Ołów LME [USD/t]	2 111,6	0,9%	3,6%	5,1%	6,9%	13,5%
Stal HRC [USD/t]	1 170,0	-0,4%	1,1%	1,8%	16,4%	102,4%
Ruda żelaza [USD/t]	160,8	-0,2%	4,6%	-4,3%	3,2%	88,0%
Węgiel koksujący [USD/t]	138,0	-5,4%	-9,0%	-9,4%	28,1%	-11,9%
Złoto [USD/oz]	1 824,8	0,0%	0,6%	-1,2%	-3,9%	15,4%
Srebro [USD/oz]	27,6	2,3%	2,5%	2,2%	4,5%	55,9%
Platyna [USD/oz]	1 287,9	4,1%	14,1%	19,5%	20,1%	32,7%
Pallad [USD/oz]	2 384,5	1,6%	2,5%	8,0%	-2,8%	2,9%
Bitcoin USD	46 883,7	-0,1%	23,8%	35,3%	61,7%	386,0%
Pszonica [USD/bu]	636,8	0,5%	-0,7%	-4,0%	-0,6%	16,3%
Kukurydza [USD/bu]	538,8	-0,4%	-1,8%	-1,5%	11,3%	40,7%
Cukier ICE [USD/lb]	15,6	-0,9%	-0,4%	3,7%	6,5%	8,5%

**WIG20**



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 14AUG2020-14FEB2021  
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**S&P500**



SPX Index (S&P 500 INDEX) g1598 Daily 14AUG2020-14FEB2021  
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

**Stalexport  
Autostrady**

Spółka w trakcie piątkowej sesji opublikowała szacunkowe dane za 4Q'20. Od tego momentu kurs akcji spółki stracił 2-3%.

**Wybrane dane finansowe [mln PLN]**

	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	zmiana r/r	2019	2020	zmiana r/r
Przychody	79,3	88,7	98,2	85,3	73,2	55,4	87,1	73,8	-13%	351,5	289,5	-18%
w tym przychody z poboru opłat	78,3	87,7	97,2	84,2	72,1	54,6	86,1	72,8	-13%	347,4	285,6	-18%
Zysk brutto ze sprzedaży	56,0	66,1	79,6	60,7	49,2	34,9	55,9			262,4		
EBITDA	27,8	61,4	39,3	57,6	56,5	22,7	57,6	22,0	-62%	186,2	158,7	-15%
EBIT	13,8	47,2	25,0	43,2	40,7	9,4	42,9	7,3	-83%	129,2	100,3	-22%
płatności na rzecz SP	-34,9	-9,4	-44,4	0,0	0,0	-14,9	0,0			-88,8		
rezerva na naprawę nawierzchni	-3,6	-2,5	1,4	-3,4	-2,7	-1,6	-10,9			-8,1		
Zysk netto	3,7	31,5	7,9	32,5	30,4	2,6	51,8	2,5	-92%	75,5	87,3	16%
Marża brutto	71%	75%	81%	71%	67%	63%	64%			75%		
Marża EBITDA	35%	69%	40%	68%	77%	41%	66%	30%		53%	55%	
Marża netto	5%	35%	8%	38%	41%	5%	59%	3%		21%	30%	
CFO	79,0	42,8	62,4	42,5	14,0	8,5	65,8	45,3	7%	226,6	133,7	-41%
CFI	-4,0	-62,9	38,3	16,7	-82,2	67,8	5,1	-246,1		-11,9	-255,5	
CFE	-24,5	-91,5	-59,6	0,0	-0,1	-5,4	-12,4	-3,4		-175,6	-21,2	
CF netto	50,5	-111,6	41,0	59,2	-68,3	70,9	58,6	-204,2		39,1	-143,0	
Dług netto	-323,3	-210,9	-310,4	-369,6	-301,4	-372,3	-430,9	-226,7	-39%	-369,6	-226,7	-39%
ADT (cum) ogółem ksz.	42,0	43,9	46,4	45,6	37,7	32,5	37,4	36,5	-20%	45,6	36,5	-20%
P/E 12m						12,6	7,9	10,6				
EV/EBITDA 12m						3,1	2,5	4,4				

Zródło: BDM, spółka

**Polenergia**

Aviva OFE, Generali OFE oraz Nationale-Nederlanden OFE oceniają, że cena 63 PLN oferowana w wezwaniu na akcje Polenergii nie odzwierciedla wartości godziwej i w związku z tym fundusze nie sprzedadzą akcji po tej cenie.

**PKP Cargo**

Trwają ostatnie przygotowania do uruchomienia pociągów intermodalnych na trasie Turcja - Ukraina - Polska. Celem tego przedsięwzięcia jest aktywizacja tzw. korytarza środkowego w przewozach Europa - Azja na trasie Nowego Jedwabnego Szlaku, którego spółka zależna PKP Cargo Connect prowadzi rozmowy w celu uruchomienia przewozów.

PKP Cargo Connect, należąca do Grupy PKP Cargo, prowadzi rozmowy w celu uruchomienia przewozów intermodalnych na Ukrainę, z wykorzystaniem przeładunków na terenie terminala w Medyce.

**Torpol**

Konsorcjum Torpolu i Zakładów Automatyki Kombud zawarło z Elektrownią Ostrołęka Sp. z o.o. aneks zmniejszający zakres prac w umowie zaprojektowanie i wybudowanie infrastruktury kolejowej dla obsługi Elektrowni Ostrołęka C. Wartość prac została ustalona na ok. 32,3 mln PLN netto, przy czym na Torpol przypadają ok. 29,5 mln PLN netto.

**PGE**

PGE i Ørsted Wind Power złożyły do UOKiK wnioski o wyrażenie zgody na utworzenie wspólnych przedsiębiorców (joint ventures) na bazie działających podmiotów Elektrownia Wiatrowa Baltica 2 i Elektrownia Wiatrowa Baltica 3.

**KGHM**

Przy Wojewódzkim Szpitalu Specjalistycznym w Legnicy powstał nowy szpital modułowy, w którym znajduje się blisko sto miejsc dla pacjentów chorych na COVID-19. KGHM, zgodnie z dyspozycją rządu i przy współpracy z Ministerstwem Aktywów Państwowych, jest odpowiedzialny za organizację tymczasowych placówek medycznych na Dolnym Śląsku.

**Dom Development**

Dom Development rozpoczął sprzedaż 159 mieszkań w ramach ostatniego etapu osiedla Stacja Grochów zlokalizowanego na warszawskiej Pradze Południe. Przekazanie kluczy planowane jest na połowę 2022 roku.

**Lokum Deweloper**

Lokum Deweloper planuje wprowadzić do oferty w 2021 roku około 1.000 mieszkań i tyle samo ich sprzedać. Przekazania powinny objąć około 700 mieszkań. Zdaniem spółki, wzrost kosztów realizacji inwestycji odbije się na cenach mieszkań, może również obniżyć marże deweloperów.

**Branża deweloperska**

Na giełdzie trwa hossa spółek deweloperskich. Branżowy indeks WIG-Nieruchomości jest bliski najwyższych poziomów od przeszło dekady. – Puls Biznesu

**Intersport**

Intersport Polska zawarł z Polskim Funduszem Rozwoju oraz wierzycielami finansowymi: Alior Bankiem i mBankiem umowę o zawieszeniu dochodzenia roszczeń tzw. standstill. To jeden z warunków wypłaty spółce środków z tytułu umowy pożyczki PFR.

**Komputronik**

Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu utrzymał w mocy decyzje wydane przez naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu dotyczących postępowań kontrolnych w zakresie podatku VAT za miesiące: marzec, kwiecień i maj 2014 r. Efektem zastosowania się przez spółkę do powyższych decyzji byłaby konieczność uzupełnienia kwot podatku od towarów i usług za ten okres, co w sumie szacunkowo wyniosłoby 39,2 mln PLN plus ustawowe odsetki.

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

<b>CD Projekt</b>	Pracownicy CD Projektu szykują się na kłopoty. W wyniku cyberataku mogły zostać wykradzione informacje o byłych i obecnych zatrudnionych w grupie. – Dziennik Gazeta Prawna																														
<b>GK Immobile</b>	Grupa Kapitałowa Immobile zawarła warunkową umowę nabycia 90% udziałów Dlako Sp. z o.o., która jest właścicielem sieci odzieżowej Quiosque.																														
<b>Aparator</b>	Musimy zaktualizować nasze cele finansowe - mówi Mirosław Klepacki, prezes Apatora. - Parkiet																														
<b>BOŚ</b>	Bankuruchoił chatbota na stronie internetowej www.bosbank.pl. Pomoże on klientom w uzyskaniu odpowiedzi na pytania oraz dotarciu do potrzebnych informacji. W BOŚ Banku trwają także zaawansowane prace nad możliwością przełączenia się na livechat z konsultantem.																														
<b>Banki</b>	Banki przyspieszą walne, by uzyskać zgodę akcjonariuszy na ugody z frankowiczami przed posiedzeniem Sądu Najwyższego. Na razie dostały wyczekiwane wsparcie NBP. – Puls Biznesu																														
<b>Gaming – podsumowanie tygodnia</b>	<p>Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia</p> <p><b>Gaming 08/02.2021-15/02.2021</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Link</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Kraj</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Artifex Mundi – spółka w styczniu '21 wypracowała 3,1 mln przychodów.</td> <td><a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464402">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464402</a></td> </tr> <tr> <td>CD Projekt - spółka ofiarą cyberataku!</td> <td><a href="https://tinyurl.com/ybrtd85y">https://tinyurl.com/ybrtd85y</a></td> </tr> <tr> <td>CD Projekt - kody źródłowe Cyberpunka 2077 i Wiedźmina 3 sprzedane.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/2thj3n3q">https://tinyurl.com/2thj3n3q</a></td> </tr> <tr> <td>CD Projekt - Wiedźmin: Stary Świat zapowiedziany!</td> <td><a href="https://tinyurl.com/5elbces3">https://tinyurl.com/5elbces3</a></td> </tr> <tr> <td>Ultimate Games – ujawnienie opóźnionej informacji poufnej ws. zapisu na akcje Huuuge, Inc.</td> <td><a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464487">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464487</a></td> </tr> <tr> <td>Vivid Games– spółka w styczniu miała 1,8 mln PLN przychodów.</td> <td><a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464546">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464546</a></td> </tr> <tr> <td><b>Zagranica</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tencent umacnia pozycję w Bohemia Interactive.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/1jfrd4du">https://tinyurl.com/1jfrd4du</a></td> </tr> <tr> <td>Ubisoft potwierdza tegoroczne premiery.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/yjgqajpj">https://tinyurl.com/yjgqajpj</a></td> </tr> <tr> <td>Activision zarobiło 4,8 mld dolarów w 2020 roku dzięki mikrotransakcjom i DLC.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/5757oko2">https://tinyurl.com/5757oko2</a></td> </tr> <tr> <td>Assassin's Creed Valhalla ma otrzymać mnóstwo nowej zawartości.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/1rdpdp1v">https://tinyurl.com/1rdpdp1v</a></td> </tr> <tr> <td>GTA 5 sprzedaje się lepiej niż w poprzednich latach.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/16ynuo98">https://tinyurl.com/16ynuo98</a></td> </tr> <tr> <td>Hogwart Legacy szykuje się na rozpoczęcie kampanii marketingowej.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/f900qoux">https://tinyurl.com/f900qoux</a></td> </tr> </tbody> </table> <p><small>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl, Planetagraca.pl, stooq.pl</small></p>		Link	<b>Kraj</b>		Artifex Mundi – spółka w styczniu '21 wypracowała 3,1 mln przychodów.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464402">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464402</a>	CD Projekt - spółka ofiarą cyberataku!	<a href="https://tinyurl.com/ybrtd85y">https://tinyurl.com/ybrtd85y</a>	CD Projekt - kody źródłowe Cyberpunka 2077 i Wiedźmina 3 sprzedane.	<a href="https://tinyurl.com/2thj3n3q">https://tinyurl.com/2thj3n3q</a>	CD Projekt - Wiedźmin: Stary Świat zapowiedziany!	<a href="https://tinyurl.com/5elbces3">https://tinyurl.com/5elbces3</a>	Ultimate Games – ujawnienie opóźnionej informacji poufnej ws. zapisu na akcje Huuuge, Inc.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464487">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464487</a>	Vivid Games– spółka w styczniu miała 1,8 mln PLN przychodów.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464546">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464546</a>	<b>Zagranica</b>		Tencent umacnia pozycję w Bohemia Interactive.	<a href="https://tinyurl.com/1jfrd4du">https://tinyurl.com/1jfrd4du</a>	Ubisoft potwierdza tegoroczne premiery.	<a href="https://tinyurl.com/yjgqajpj">https://tinyurl.com/yjgqajpj</a>	Activision zarobiło 4,8 mld dolarów w 2020 roku dzięki mikrotransakcjom i DLC.	<a href="https://tinyurl.com/5757oko2">https://tinyurl.com/5757oko2</a>	Assassin's Creed Valhalla ma otrzymać mnóstwo nowej zawartości.	<a href="https://tinyurl.com/1rdpdp1v">https://tinyurl.com/1rdpdp1v</a>	GTA 5 sprzedaje się lepiej niż w poprzednich latach.	<a href="https://tinyurl.com/16ynuo98">https://tinyurl.com/16ynuo98</a>	Hogwart Legacy szykuje się na rozpoczęcie kampanii marketingowej.	<a href="https://tinyurl.com/f900qoux">https://tinyurl.com/f900qoux</a>
	Link																														
<b>Kraj</b>																															
Artifex Mundi – spółka w styczniu '21 wypracowała 3,1 mln przychodów.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464402">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464402</a>																														
CD Projekt - spółka ofiarą cyberataku!	<a href="https://tinyurl.com/ybrtd85y">https://tinyurl.com/ybrtd85y</a>																														
CD Projekt - kody źródłowe Cyberpunka 2077 i Wiedźmina 3 sprzedane.	<a href="https://tinyurl.com/2thj3n3q">https://tinyurl.com/2thj3n3q</a>																														
CD Projekt - Wiedźmin: Stary Świat zapowiedziany!	<a href="https://tinyurl.com/5elbces3">https://tinyurl.com/5elbces3</a>																														
Ultimate Games – ujawnienie opóźnionej informacji poufnej ws. zapisu na akcje Huuuge, Inc.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464487">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464487</a>																														
Vivid Games– spółka w styczniu miała 1,8 mln PLN przychodów.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464546">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,464546</a>																														
<b>Zagranica</b>																															
Tencent umacnia pozycję w Bohemia Interactive.	<a href="https://tinyurl.com/1jfrd4du">https://tinyurl.com/1jfrd4du</a>																														
Ubisoft potwierdza tegoroczne premiery.	<a href="https://tinyurl.com/yjgqajpj">https://tinyurl.com/yjgqajpj</a>																														
Activision zarobiło 4,8 mld dolarów w 2020 roku dzięki mikrotransakcjom i DLC.	<a href="https://tinyurl.com/5757oko2">https://tinyurl.com/5757oko2</a>																														
Assassin's Creed Valhalla ma otrzymać mnóstwo nowej zawartości.	<a href="https://tinyurl.com/1rdpdp1v">https://tinyurl.com/1rdpdp1v</a>																														
GTA 5 sprzedaje się lepiej niż w poprzednich latach.	<a href="https://tinyurl.com/16ynuo98">https://tinyurl.com/16ynuo98</a>																														
Hogwart Legacy szykuje się na rozpoczęcie kampanii marketingowej.	<a href="https://tinyurl.com/f900qoux">https://tinyurl.com/f900qoux</a>																														
<b>Cherrypick Games (NC)</b>	Cherrypick Games podpisał umowę z Forestlight Games na wydanie jednej ze swoich najpopularniejszych gier "My Spa Resort" w wersji na Nintendo Switch.																														
<b>Bloober Team (NC)</b>	Bloober Team podpisał z austriacką firmą Koch Media umowę na dystrybucję gier "The Medium" oraz "Observer: System Redux" w wersji pudełkowej, na całym świecie z wyłączeniem Japonii.																														
<b>QubicGames (NC)</b>	QubicGames zawarł umowę wydawniczą ze spółką ZeptoLab UK Ltd. Umowa obejmuje portowanie i dystrybucję trzech gier na platformie Nintendo Switch: "Om Nom Run", "Pudding Monsters" i "Om Nom Merge". Planowany termin wydania gier przewidywany jest na 2Q'21.																														
<b>Scope Fluidics (NC)</b>	Spółka w 4Q'20 miała -2,8 EBIT oraz 2,8 mln PLN straty netto. Scope Fluidics zakończył prace związane z optymalizacją analizatora systemu PCR.																														

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 15.02.2021 roku, 07:18 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 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 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 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.