

Redaktor wydania: Adrian Górniak

## KOMENTARZ PORANNY

### Nieznaczne spadki w Polsce i w Europie, bez zmian w USA

Na wczorajszej sesji w Warszawie przeważała podaż. Zarówno WIG, jak i WIG20 zaliczyły spadki (odpowiednio -0,4% i -0,5%). Lepiej zachowywały się małe i średnie spółki (mWIG40 +0,1%, sWIG80 -0,1%), których stopa zwrotu od początku roku zaczyna coraz wyraźniej odrywać się od głównych indeksów (mWIG40 +3,5%, sWIG80 +5,8% vs. WIG +1,0% oraz WIG20 -0,2%). Wśród najbardziej płynnych spółek największe spadki zanotowały Orange (-2,4%), Cyfrowy (-3,3%) i Tauron (-3,3%), a pozytywnie wyróżniały się Dino (+4,6%) i 11Bit (+5,5%). Sesji w Warszawie z pewnością nie pomogła publikacja dynamiki produkcji przemysłowej w grudniu (3,8% r/r vs. oczekiwane 6%). W Europie również przeważały nieznaczne spadki (DAX -0,3%, FTSE -0,5%, CAC -0,6%), a w USA indeksy pozostały bez zmian (DJIA 0,0%, S&P 0,0%). Z danych makro dzisiaj poznamy informacje dot. bezrobotnych w USA, a w piątek czeka nas publikacja PMI dla przemysłu w Niemczech.

Michał Fidelus

## SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Develia:** W '20 deweloper zamierza zakontraktować ok. 2,0-2,2 tys. lokali oraz przekazać 1,0-1,1 tys. mieszkań;
- Mabion:** Spółka spotkała się z FDA ws. rejestracji oraz dopuszczenia do obrotu leku MabionCD20;
- PKP Cargo:** Spółka planuje w '20 odebrać kolejne 400 wagonów do przewozów intermodalnych;
- Asbis:** Wzrost sprzedaży w grudniu o 36% r/r [wykres BDM];
- Altus:** Quercus chce, by NWZ spółki upoważniło zarząd do skupu akcji własnych;
- BSC Drukarnia:** A&R Carton przejął akcje spółki od dwóch akcjonariuszy;
- Erbud:** Spółka wybuduje „Dom Mehoffera” w Warszawie dla YIT Development za ok. 38 mln PLN;
- Nieruchomości:** Rząd chce w lutym pokazać nowe instrumenty stymulujące mieszkalnictwo – min. Emilewicz.

## WYKRES DNIA

Walory Altus TFI zanotowały drugą z rzędu bardzo mocną sesję i obecnie kurs znajduje się najwyżej od sierpnia '19.

### Altus - daily



### Notowania: środa, 22 stycznia 2020

|             | Wartość   | Zmiana |       |
|-------------|-----------|--------|-------|
|             |           | 1D     | YTD   |
| WIG20       | 2 146,6   | -0,5%  | -0,2% |
| WIG30       | 2 471,9   | -0,5%  | 0,0%  |
| mWIG40      | 4 046,0   | 0,1%   | 3,5%  |
| sWIG80      | 12 743,3  | -0,1%  | 5,8%  |
| WIG         | 58 401,7  | -0,4%  | 1,0%  |
| WIG Banki   | 6 711,6   | -0,8%  | -0,8% |
| WIG Bud     | 2 479,7   | 0,1%   | 8,8%  |
| WIG Chemia  | 7 964,6   | -1,2%  | -5,1% |
| WIG Dew     | 2 541,3   | 0,1%   | 3,3%  |
| WIG Energia | 1 884,1   | -1,8%  | -4,0% |
| WIG Games   | 20 682,0  | 1,7%   | 10,2% |
| WIG IT      | 2 974,0   | 0,8%   | 4,9%  |
| WIG Media   | 6 023,0   | 0,6%   | 12,1% |
| WIG Paliwa  | 6 365,9   | -0,5%  | -1,9% |
| WIG Spoż    | 3 294,5   | -0,2%  | 5,4%  |
| WIG Surowce | 3 123,4   | -0,8%  | 1,1%  |
| WIG Telco   | 900,4     | -1,9%  | 3,1%  |
| DAX         | 13 515,8  | -0,3%  | 2,0%  |
| CAC40       | 6 011,0   | -0,6%  | 0,6%  |
| BUX         | 44 597,1  | 1,1%   | -3,2% |
| S&P500      | 3 321,8   | 0,0%   | 2,8%  |
| DJIA        | 29 186,3  | 0,0%   | 2,3%  |
| Nasdaq Comp | 9 383,8   | 0,1%   | 4,6%  |
| Bovespa     | 118 391,4 | 1,2%   | 2,4%  |
| Nikkei225   | 23 795,4  | -1,0%  | 0,6%  |
| S&P/ASX 200 | 7 088,0   | -0,6%  | 6,0%  |
| Złoto       | 1 557,8   | 0,0%   | 2,3%  |
| Miedź       | 6 160,0   | -1,6%  | -0,2% |
| Ropa        | 56,7      | -2,8%  | -6,6% |
| EUR/PLN     | 4,24      | 0,3%   | -0,4% |
| USD/PLN     | 3,83      | 0,3%   | 0,9%  |
| CHF/PLN     | 3,95      | 0,3%   | 0,6%  |
| EUR/USD     | 1,11      | -0,1%  | -1,3% |
| USD/JPY     | 109,87    | 0,0%   | 1,2%  |

### FW20

|                 | Wartość | Zmiana |        |
|-----------------|---------|--------|--------|
| Kurs otwarcia   | 2 175   | 4      | 0,18%  |
| Kurs zamknięcia | 2 164   | -1     | -0,05% |
| Kurs min.       | 2 150   | -5     | -0,23% |
| Kurs max.       | 2 178   | -5     | -0,23% |
| Wolumen obrotu  | 15 685  | 2 592  | 19,80% |
| Otwarte pozycje | 46 327  | 975    | 2,15%  |

### Indeksy GPW

| Indeks | Open      | Low       | High      | Close     | 1D    | Obrót |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-------|
| WIG20  | 2 168,44  | 2 144,68  | 2 172,76  | 2 146,56  | -0,5% | 663   |
| WIG30  | 2 499,90  | 2 469,26  | 2 499,90  | 2 471,86  | -0,5% | 695   |
| mWIG40 | 4 055,33  | 12 692,07 | 12 775,47 | 4 046,02  | 0,1%  | 81    |
| sWIG80 | 12 763,98 | 4 030,76  | 4 060,26  | 12 743,27 | -0,1% | 22    |
| WIG-PL | 59 882,24 | 59 645,69 | 59 882,24 | 59 645,69 | -0,4% | 774   |
| WIG    | 58 944,72 | 58 343,74 | 58 944,72 | 58 401,69 | -0,4% | 784   |

### WIG20

|                  | Close    | MC     | 1D    | YTD    |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| Allior           | 27,40    | 3 577  | -0,5% | -4,5%  |
| CCC              | 94,65    | 3 897  | -1,1% | -14,0% |
| CD Projekt       | 275,60   | 26 491 | -1,1% | -1,4%  |
| Cyfrowy P.       | 27,80    | 17 779 | -3,3% | -0,5%  |
| Dino             | 166,90   | 16 363 | 4,6%  | 15,9%  |
| JSW              | 20,94    | 2 459  | -0,9% | -2,1%  |
| KGHM             | 97,00    | 19 400 | -0,8% | 1,5%   |
| Lotos            | 85,10    | 15 733 | -0,4% | 1,8%   |
| LPP              | 8 635,00 | 15 996 | 0,4%  | -2,1%  |
| mBANK            | 380,60   | 16 119 | -1,7% | -2,3%  |
| Orange           | 7,44     | 9 764  | -2,4% | 4,5%   |
| Pekao            | 100,90   | 26 483 | 0,0%  | 0,4%   |
| PGE              | 7,44     | 13 911 | -1,8% | -6,5%  |
| PGNIG            | 3,96     | 22 905 | -2,8% | -8,4%  |
| PKN Orlen        | 85,00    | 36 355 | 0,1%  | -1,0%  |
| PKOBP            | 34,48    | 43 100 | -1,4% | 0,1%   |
| Play             | 38,00    | 9 659  | 1,1%  | 8,6%   |
| PZU              | 41,60    | 35 923 | 0,7%  | 3,9%   |
| Santander Polska | 286,80   | 29 279 | -1,0% | -6,7%  |
| Tauron           | 1,53     | 2 685  | -3,3% | -6,6%  |

**mWIG40**

|              | Close  | MC     | 1D    | YTD   |             | Close  | MC     | 1D    | YTD   |
|--------------|--------|--------|-------|-------|-------------|--------|--------|-------|-------|
| 11 bit       | 449,00 | 1 027  | 5,5%  | 12,3% | Getin       | 1,54   | 292    | 2,0%  | -7,6% |
| Amica        | 143,60 | 1 117  | -2,4% | 4,8%  | GPW         | 41,40  | 1 738  | -0,2% | 5,3%  |
| Amrest       | 45,85  | 10 067 | -0,7% | 5,9%  | GTC         | 9,60   | 4 661  | -1,1% | -0,8% |
| Asseco PL    | 66,70  | 5 536  | 1,9%  | 4,8%  | Handlowy    | 54,20  | 7 082  | 0,4%  | 4,6%  |
| Azoty        | 27,56  | 2 734  | -3,1% | -5,9% | ING BSK     | 204,00 | 26 540 | -1,0% | 0,7%  |
| Benefit Sys. | 956,00 | 2 733  | 0,2%  | 8,4%  | Inter Cars  | 235,00 | 3 330  | 2,2%  | 14,6% |
| BNP Paribas  | 73,20  | 10 791 | 3,1%  | 7,6%  | Kernel      | 47,30  | 3 975  | -0,2% | 4,5%  |
| Bogdanka     | 34,00  | 1 156  | -1,2% | -2,4% | Kęty        | 349,00 | 3 340  | 0,6%  | 0,9%  |
| Boryszew     | 4,40   | 1 056  | -0,2% | 4,0%  | Kruk        | 163,50 | 3 102  | -1,9% | -2,4% |
| Budimex      | 190,60 | 4 866  | 0,3%  | 10,8% | Livechat    | 46,90  | 1 208  | 0,4%  | 8,3%  |
| CI Games     | 0,79   | 128    | -3,3% | -5,5% | Mabion      | 76,80  | 1 054  | 7,9%  | -0,3% |
| Ciech        | 37,00  | 1 950  | 1,4%  | -6,8% | Millennium  | 5,89   | 7 139  | 0,2%  | 0,6%  |
| Comarch      | 205,00 | 1 667  | -1,0% | 9,6%  | Orbis       | 114,50 | 5 276  | 0,0%  | 0,9%  |
| Develia      | 2,60   | 1 164  | 0,8%  | 2,4%  | PKP Cargo   | 19,90  | 891    | -0,7% | -2,9% |
| Echo         | 5,08   | 2 096  | 2,3%  | 8,8%  | PlayWay     | 274,00 | 1 808  | -1,1% | 14,6% |
| Enea         | 7,29   | 3 216  | -2,9% | -8,0% | Stalprodukt | 202,00 | 1 127  | -3,6% | 11,2% |
| Energia      | 7,54   | 3 122  | 0,1%  | 6,5%  | Ten Square  | 258,00 | 1 868  | 3,2%  | 30,3% |
| Eurocash     | 21,00  | 2 922  | 1,2%  | -3,8% | VRG         | 3,92   | 919    | 1,6%  | -3,0% |
| Famur        | 3,47   | 1 992  | -1,3% | 16,3% | Wawel       | 658,00 | 987    | -0,3% | 5,4%  |
| Forte        | 28,35  | 678    | 0,5%  | -7,0% | WP.PL       | 78,00  | 2 263  | 1,3%  | 11,7% |

**WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]**



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**FW20**



KRS1 Index (VSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 23JUL2019-23JAN2020

Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

23-Jan-2020 07:48:50

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**WIG20**



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 23JUL2019-23JAN2020

Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

23-Jan-2020 07:49:07

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

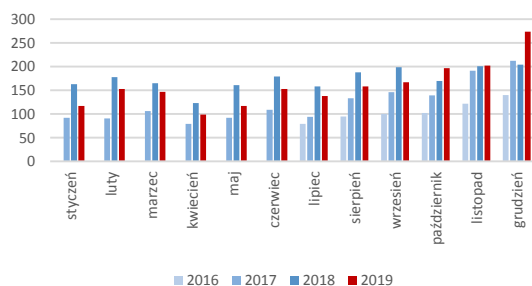
INFORMACJE ZE SPÓŁEK

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Develia</b>   | <p>Deweloper chce sprzedać w 2020 roku 2-2,2 tys. lokali oraz wprowadzić do oferty 1,9-2,2 tys. nowych lokali. W latach 2020-21 spółka chce przekazać 2,9-3,3 tys. mieszkań, z czego w tym roku 1-1,1 tys. lokali.</p> <p>"Dobra sytuacja na rynku nieruchomości pozwala z optymizmem patrzeć na bieżący rok. Solidny bank gruntów z niezbędnymi pozwoleniami umożliwi nam wprowadzenie do oferty około 2 tys. mieszkań. Celem zarządu na 2020 rok jest wzrost sprzedaży mieszkań w ujęciu rok do roku o 30-45% do poziomu 2,0-2,2 tys. szt." – powiedział, cytowany w komunikacie prasowym, Michał Hulbój, p.o. prezesa Develii.</p> <p>Wśród celów spółka wymienia też sprzedaż do końca 2020 roku skomercjalizowanego budynku Wola Retro oraz zmianę modelu biznesowego budynku Sky Tower na obiekt biurowo-usługowo-rozrywkowy i ocenę jego potencjału inwestycyjnego do końca tego roku. Docelowo budynek Sky Tower będzie miał 30 tys. mkw. powierzchni biurowej i 23,7 tys. mkw. powierzchni handlowo-usługowo-rozrywkowej.</p> <p>Develia planuje również rozpoczęcie realizacji kolejnego budynku komercyjnego we Wrocławiu (projekt Kolejowa) w 2020 roku oraz kolejnych projektów komercyjnych po 2020 roku w tempie przynajmniej jednego budynku rocznie.</p> <p>Ponadto, spółka chce obniżyć zadłużenie z tytułu obligacji przynajmniej o 60 mln PLN oraz refinansować zadłużenie innymi instrumentami niż obligacje komercyjne.</p> <p>Celem jest też utrzymanie wskaźnika dług netto/kapitały własne na poziomie nie wyższym niż 60% i utrzymanie kapitałów własnych na poziomie skonsolidowanym powyżej 1,25 mld PLN.</p> |
| <b>Mabion</b>    | <p>Spółka odbyła z amerykańską Agencją ds. Żywności i Leków (FDA) spotkanie BPD typu 3. Spółka została zaproszona do stałego kontaktu z FDA w celu płynnej realizacji działań zmierzających do złożenia wniosku rejestracyjnego leku MabionCD20 na terytorium USA.</p> <p>"W toku spotkania miała miejsce produktywna dyskusja w przedmiocie danych potrzebnych do złożenia wniosku rejestracyjnego w USA w zakresie wszystkich wskazań leku referencyjnego. Na ten moment spółka oczekuje na podsumowanie ze spotkania, którego treść zostanie ostatecznie ustalona po wewnętrznej dyskusji FDA. Spółka została zaproszona do stałego kontaktu z FDA w celu płynnej realizacji działań zmierzających do złożenia wniosku rejestracyjnego leku na terytorium USA" - napisano w komunikacie.</p> <p>Jak podano, spotkanie BPD Typu 3 stanowi etap realizacji działań zmierzających do uzyskania rejestracji MabionCD20 w USA.</p> <p>Spółka zastrzega, że odbycie spotkania Typu 3 nie gwarantuje pozytywnego efektu tych działań, a proces rejestracji i dopuszczenia leku do obrotu na terytorium USA jest procesem wieloetapowym i nie można wykluczyć sytuacji, iż w przyszłości pojawią się dodatkowe wymogi związane z zatwierdzeniem produktu przez FDA.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>PKP Cargo</b> | <p>Spółka, która odebrała pod koniec 2019 roku pierwsze 50 platform przeznaczonych do przewozów intermodalnych, planuje w 2020 roku odebrać kolejne 400 wagonów w ramach zamówienia 936 sztuk - poinformował na konferencji prasowej prezes Czesław Warszewicz.</p> <p>"Zgodnie ze strategią z 2018 roku PKP Cargo ma stać się w najbliższych latach operatorem logistycznym w ramach głównej specjalizacji. W tym zakresie, bez właściwej jakości taboru nie jesteśmy w stanie świadczyć usług na najwyższym poziomie. (...) Dane rynkowe, sytuacja europejska i światowa pokazują, że rozwój w obszarze przewozów intermodalnych jest kluczową aktywnością w zmieniającej się rzeczywistości gospodarczej. To największy projekt inwestycyjny realizowany przez spółkę. Zakup platform intermodalnych pozwoli zwiększyć możliwości naszych przewozów i nasz udział w tym obszarze w Europie i Polsce" - powiedział prezes.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

## Asbis

Spółka wypracowała w grudniu ok. 274 mln USD przychodów (+36% r/r).

### Asbis – sprzedaż miesięczna [mln USD]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Asbis ocenia, że wyniki przekroczyły górną granicę prognozy na 2019 rok.

"Jesteśmy bardzo zadowoleni z wyników wypracowanych nie tylko w grudniu, ale też w całym 2019 roku. Wypracowaliśmy bardzo dobre wyniki finansowe, pomimo widocznego spowolnienia na rynku IT. (...) Patrząc na nasze wyniki przychodów, jest dla nas jasne, że przekroczyły one już górne widełki ogłoszonej przez nas prognozy finansowej na 2019 rok" - powiedział, cytowany w komunikacie prasowym, Sierhei Kostevitch, dyrektor generalny i przewodniczący rady dyrektorów Asbisu.

## BSC Drukarnia

Janusz Schwark i Arkadiusz Czysz - akcjonariusze BSC Drukarni Opakowań poprzez spółki JS Holding i Green Place - zawarli umowy realizujące przejęcie tych spółek przez A&R Carton AB.

## GetBack

Ponieważ instytucje publiczne nie wywiązały się ze swoich obowiązków, poszkodowani przez GetBack mogą kierować do sądu roszczenia przeciwko skarbowi państwa - powiedział w środę senator niezależny Krzysztof Kwiatkowski, były prezes Najwyższej Izby Kontroli.

Kwiatkowski, obecnie przewodniczący senackiej komisji ustawodawczej, w radio TOK FM, był pytany jak ocenia raport NIK w sprawie spółki GetBack, która wiele osób naraziła na straty finansowe.

"Dobrze się stało, że już mamy ten raport w całości ogłoszony. Żle się stało, że instytucje publiczne zawiodły, nie wykonały swoich obowiązków. Jeżeli urząd Komisji Nadzoru Finansowego, który kontroluje cały rynek finansowy, ma badać prawidłowość emisji różnych instrumentów finansowych, przez pięć lat nie przeprowadził żadnej kontroli w spółce GetBack, to nie wykonywał dobrze swoich obowiązków" - podkreślił senator.

## Altus

Fundusze Quercus TFI, będące akcjonariuszem Altus TFI chcą, by NWZ Altusa upoważniło zarząd do skupu akcji własnych - wynika z projektu uchwały NWZ zgłoszonego przez fundusze Quercus TFI.

Według projektu uchwały, akcjonariusze mieliby upoważnić zarząd Altus TFI do nabycia do 19 marca 2020 roku nie więcej niż 4,483 mln akcji własnych w celu umorzenia, po cenie 8 PLN za akcję.

## Ceramika Nowa Gała

W ogłoszonym przez Cerrad wezwaniu na akcje spółki nabytych zostało ok. 1,99 mln akcji, stanowiące 4,23% kapitału zakładowego spółki i głosów na WZ.

## PGNiG

Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną PGNiG w sprawie o nałożenie przez UOKiK 10,4 mln PLN kary pieniężnej za niewykonanie obowiązku usunięcia z kontraktów gazowych niekorzystnych dla odbiorców rozwiązań.

## Synektik

Fundusze zarządzane przez NN Investment Partners TFI zmniejszyły swój udział do 4,98% głosów na walnym zgromadzeniu Synektika.

## CDA

Kolejna emisja akcji spółki będzie miała związek z przenosinami na główny rynek GPW, ale nie nastąpi to raczej w tym roku - poinformował PAP Biznes pełnomocnik zarządu CDA ds. rozwoju usług, Wolfgang Laskowski. Spółka rozpoczęła własną produkcję i zamierza „ostrożnie” kontynuować te działania.

"W przewidywalnej dla nas przyszłości nie planujemy znaczącego zwiększenia ogólnej liczby akcji poprzez emisję związaną z pozyskaniem kapitału. Jeżeli są jakieś plany związane z giełdą, to raczej są to plany przejścia na duży parkiet. Ale to odległa perspektywa i nic konkretnego powiedzieć nie mogę. Jeżeli to nastąpi, to raczej nie w tym roku" - powiedział PAP Biznes Laskowski.

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ipopema</b>          | Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych przejęło kontrolę nad sześcioma funduszami zarządzanymi wcześniej przez Lartiq TFI.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Polenergia</b>       | Rada nadzorcza spółki powołała Piotra Maciołka, Tomasza Kietlińskiego i Jarosława Bogacza na stanowiska członków zarządu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Erbud</b>            | Spółka podpisała z YIT Development umowę na realizację wielorodzinnego budynku mieszkalnego przy ul. Mehoffera w Warszawie. Podstawowa wartość kontraktu to 37,96 mln PLN netto.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Nieruchomości</b>    | <p>Ministerstwo Rozwoju przygotowuje szereg nowych instrumentów dla rozwoju różnych segmentów budownictwa mieszkaniowego i zamierza je zaprezentować w lutym, przed upływem "100 dni" rządu (mijają 23 lutego), poinformowała minister Jadwiga Emilewicz.</p> <p>"W Programie Mieszkaniowym, zainicjowanym przez nas 4 lata temu, adresujemy dwie potrzeby. Pierwsza, to by mieszkań na rynku pojawiało się w ogóle więcej. Mówimy o luce mieszkaniowej w Polsce. Minimalna liczba satysfakcjonująca to ok. 440 mieszkań na 1 000 mieszkańców, my w Polsce mamy to na poziomie ok. 370, czyli mówimy o luce ok. 2 mln mieszkań. Drugi cel, to aby oddawać mieszkania dla tych, którzy dziś nie kwalifikują się do mieszkań komunalnych, bo mają wyższe dochody, natomiast za niskie, by mieć zdolność kredytową albo by ta nie obciążała ich na 25 lat. Tutaj mówimy o rozszerzeniu szeroko rozumianego sektora społecznego i to nasz podstawowy cel - pewne mieszkania na wynajem, gdzie najem jest wyraźnie niższy niż rata kredytu, bądź też w wybranych warunkach wynajem długoterminowy z opcją dojścia do własności" - przypomniała minister.</p> <p>"To, co będziemy chcieli zaproponować i przedstawić w okresie nieprzekraczającym 100 dni rządu, to rozszerzenie i przyspieszenie naszego programu. Chcemy 'doprosić' do realizacji dużego programu mieszkaniowego spółdzielnie mieszkaniowe, w większym stopniu sprawić, żeby budownictwo społeczne [TBS] było realizowane oraz [zaprosić] podmioty komercyjne, czyli deweloperów, którzy będą gotowi na transparentnych i dobrych warunkach w tym programie uczestniczyć. Przygotowujemy - jesteśmy na finalnym etapie prac - część zmian, aby ten program mógł być realizowany przez ten szeroki segment partnerów. Będą wymagane zmiany prawne, choćby takie jak zmiana ustawy o spółdzielniach mieszkaniowych, niektóre [zmiany] to będzie kwestia regulaminów udzielania kredytów przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Myślę, że będziemy gotowi przed upływem 100 dni rządu" - kontynuowała minister.</p> <p>"Natomiast naszym zadaniem będzie, aby w tej ogólnej puli oddawanych mieszkań ok. 15% to były mieszkania dostępne [finansowo]" - podkreśliła.</p> <p>Pytana o postępy Programu Mieszkanie+, poinformowała, że w ub.r. PFR Nieruchomości oddał 800 mieszkań, ale "ten sam fundusz ma w tej chwili pozwolenia na budowę lub kończy uzyskiwać pozwolenia na 50 nowych inwestycji i to ok. 50 tys. mieszkań zrealizowanych w horyzoncie najbliższych 5 lat, przez ten jeden podmiot".</p> |
| <b>Deweloperzy gier</b> | Nowa ulga IP Box kusząca, ale wciąż pełna pułapek. Nawet korzystna interpretacja może nie wystarczyć, by skorzystać z 5% stawki podatku. - Rzeczpospolita                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Energetyka</b>       | Relacje pomiędzy największymi spółkami energetycznymi a Polską Grupą Górniczą znów są mocno napięte. W tle są rosnące zapasy węgla, import z Rosji i podwyżki dla górników. - Parkiet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Tesgas</b>           | Otoczenie sprzyja rozwojowi Tesgasu. Duże inwestycje w branżach gazowniczej i fotowoltaicznej powodują, że grupa kapitałowa nie może w tym roku narzekać na brak pracy. - Parkiet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>VRG</b>              | Mazgaj bierze Vistulę w swoje ręce. Choć znany biznesmen oficjalnie ma tylko 8,3% akcji odzieżowej grupy, to wywiera na nią coraz większy wpływ. Zmienia zarząd ceniony przez rynek. – Puls Biznesu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Asseco CE</b>        | Wygrany przez Asseco Central Europe kontrakt na elektroniczny system sprzedaży winiet autostradowych pozbawił stołkę czeskiego ministra transportu. – Puls Biznesu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

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

**WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**

**Krzysztof Tkocz**

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 20-81-435

e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto:krzysztof.tkocz@bdm.pl)

[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

**Michał Fidelus**

Analitik rynku akcji

tel. (+48) 666 073 972

e-mail: [michal.fidelus@bdm.pl](mailto:michal.fidelus@bdm.pl)

[banki, finanse](#)

**Adrian Górniak**

Analitik rynku akcji

tel. (032) 20-81-438

e-mail: [adrian.gorniak@bdm.pl](mailto:adrian.gorniak@bdm.pl)

[deweloperzy, handel, media](#)

**Krzysztof Tkocz**

Młodszy analitik rynku akcji

tel. (032) 20-81-435

e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto: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](mailto:leszek.mackiewicz@bdm.pl)

**Tomasz Ilczyszyn**

tel. (022) 62-20-854

e-mail: [tomasz.ilczyszyn@bdm.pl](mailto:tomasz.ilczyszyn@bdm.pl)

**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: [maciej.fink-finowicki@bdm.pl](mailto:maciej.fink-finowicki@bdm.pl)