

Redaktor wydania: Michał Fidelus/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Solidny powiew optymizmu

Środowa sesja upłynęła na światowych rynkach zdecydowanie pod dyktando byków. W Niemczech DAX wzrósł 1,5%, zyskały również FTSE i CAC40. Także za oceanem znaczącą przewagę miała strona popytowa. DJIA podniósł się o 1,7%, Nasdaq o 0,4%, a S&P500 o 1,1%. Przy takim otoczeniu, w ślad za dużymi giełdami, podążył warszawski parkiet. Blue chipy zyskały 0,8%, a mWIG40 ok. 1,5%. Nad ranem mocno zyskiwały też azjatyckie rynki, i to pomimo informacji o nowych przypadkach koronawirusa w kolejnych krajach. W tym aspekcie słysząc dwugłos jak epidemia wpłynie na światową gospodarkę (L. Kudlow stwierdził, że wirus „nie jest katastrofą”, z kolei J. Yellen uważa, że będzie on miał znaczący wpływ na gospodarkę zarówno chińską, jak i światową). W kalendarium makro czeka nas dziś przede wszystkim publikacja prognoz gospodarczych przez KE oraz część danych dotyczących amerykańskiego rynku pracy (kluczowe odczyty poznamy jutro). Powoli poznajemy także wyniki (gł. wstępne) rodzimych spółek, dziś nad ranem wstępnymi danymi za 4Q'19 pochwały się ING oraz mBank. Poranne nastroje są dobre, zyskują kontrakty zarówno na indeksy w USA (po 0,5-0,6%), jak i na DAX (ok. 0,6-0,7%). Tym samym możemy się spodziewać pozytywnego otwarcia także u nas.

Adrian Górniak

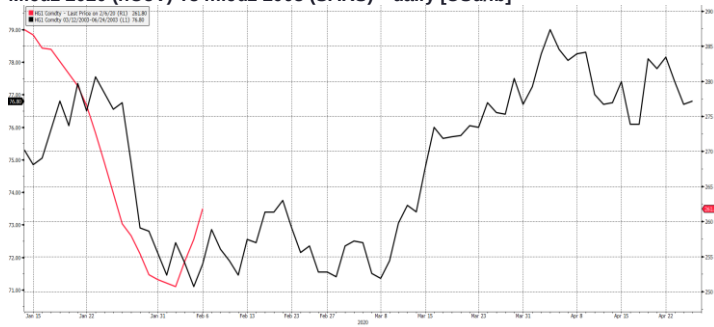
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- mBank:** Wyniki za 4Q'19 powyżej oczekiwań ze względu na niższe rezerwy i koszty oraz lepszy F&C. [\[komentarz BDM\]](#);
- mBank:** Commerzbank ma trudności ze sprzedażą mBanku - "Frankfurter Allgemeine".
- ING BSK:** Wyniki za 4Q'19 lekko poniżej oczekiwań ze względu na słabszy wynik odsetkowy [\[komentarz BDM\]](#);
- PKN Orlen:** Prezes: Spółka musi stale myśleć o procesach akwizycyjnych.
- Kęty:** Grupa przedstawiła prognozy na 2020 r. oraz plany wypłaty dywidendy [\[tabela BDM\]](#);
- Arctic Paper:** strata EBITDA w Rottneros 4Q'19 mniejsza od naszych założeń ale wyższa od konsensusu [\[komentarz BDM\]](#);
- Instal Kraków:** Wstępne wyniki finansowe za 2019 r. EBITDA 28 mln PLN, zysk netto 21 mln PLN.
- Develia:** Spółka planuje akwizycje gruntów w miastach regionalnych i stolicy.
- JSW:** Spółka otrzymała nowe koncesje na wydobywanie węgla.
- Rainbow Tours:** Liczba rezerwacji w ofercie sezonu letniego wzrosła o 24% r/r.
- Vindexus:** W 4Q19 spłaty z portfeli wierzytelności wyniosły 28,05 mln PLN (6% r/r).
- Aparator:** Spółka zależna Apatora ma umowy z PSG o wartości 75,2 mln PLN netto.
- Agora:** UOKiK wszczął postępowanie wyjaśniające ws. spółki zależnej Agory.
- Altus TFI:** KNF cofnęła Altus TFI zezwolenie na działalność i nałożyła łącznie 7 mln PLN kar.
- Oponeo:** Przychody ze sprzedaży wzrosły w styczniu 2020 r. o 3% r/r.
- ZUE:** Grupa miała 3,8 mln PLN zysku netto w 2019 r. wobec 62,6 mln PLN straty w 2018 r.
- Ursus:** Spółka otrzymała wezwanie do zapłaty długu na rzecz Banku Millennium w wys. 8,29 mln PLN.

WYKRES DNIA

Zachowanie miedzi od momentu światowego alertu WHO SARS (2003) i nCoV (2020) pozwala oczekiwać dołka notowań w lutym. Niemniej liczba zarażonych nCoV już 3 krotnie przegoniła SARS.

Miedź 2020 (nCoV) vs miedź 2003 (SARS)*- daily [USD/lb]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg. Od momentu ogłoszenia światowego alertu WHO (15.01.2020 nCoV, 12.03.2003 SARS)

Notowania: środa, 5 lutego 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 122,9	0,8%	-1,3%
WIG30	2 450,8	0,8%	-0,9%
mWIG40	4 102,9	1,5%	5,0%
SWIG80	12 824,6	0,6%	6,5%
WIG	58 121,8	0,9%	0,5%
WIG Banki	6 837,4	0,8%	1,0%
WIG Bud	2 458,6	1,7%	7,9%
WIG Chemia	8 147,3	2,5%	-2,9%
WIG Dew	2 572,0	0,7%	4,5%
WIG Energia	1 765,4	1,3%	-10,0%
WIG Games	21 916,4	0,8%	16,8%
WIG IT	3 049,7	2,0%	7,6%
WIG Media	6 441,5	3,3%	19,8%
WIG Paliwa	5 790,8	2,0%	-10,8%
WIG Spoż	3 317,5	0,0%	6,1%
WIG Surowce	3 124,8	1,3%	1,1%
WIG Telco	854,4	-0,4%	-2,2%
DAX	13 478,3	1,5%	1,7%
CAC40	5 985,4	0,8%	0,1%
BUX	44 020,0	0,4%	-4,5%
S&P500	3 334,7	1,1%	3,2%
DJIA	29 290,9	1,7%	2,6%
Nasdaq Comp	9 508,7	0,4%	6,0%
Bovespa	116 028,3	0,4%	0,3%
Nikkei225	23 910,6	2,5%	1,1%
S&P/ASX 200	7 049,2	1,0%	5,5%
Złoto	1 557,8	0,5%	2,3%
Miedź	5 618,0	1,7%	-9,0%
Ropa	50,8	2,3%	-16,5%
EUR/PLN	4,25	-0,7%	-0,2%
USD/PLN	3,86	-0,3%	1,8%
CHF/PLN	3,97	-0,7%	1,1%
EUR/USD	1,10	-0,3%	-2,0%
USD/JPY	109,76	0,3%	1,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 100	11	0,53%
Kurs zamknięcia	2 118	10	0,47%
Kurs min.	2 100	16	0,77%
Kurs max.	2 137	19	0,90%
Wolumen obrotu	18 611	-7 770	-29,45%
Otwarte pozycje	46 194	201	0,44%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 106,64	2 102,45	2 133,91	2 122,91	0,8%	907
WIG30	2 428,41	2 427,03	2 463,30	2 450,80	0,9%	940
mWIG40	4 034,41	12 765,29	12 835,24	4 102,88	1,5%	90
SWIG80	12 797,38	4 034,41	4 115,08	12 824,64	0,6%	23
WIG-PL	59 523,68	59 371,05	59 523,68	59 371,05	0,9%	1 047
WIG	57 628,03	57 547,97	58 332,39	58 121,81	0,9%	1 050

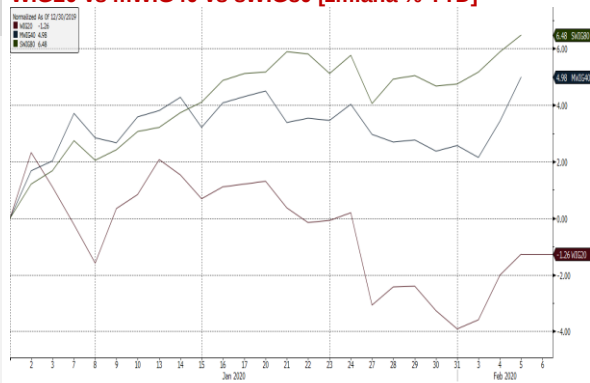
WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	27,82	3 632	7,6%	-3,0%
CCC	97,05	3 995	-2,0%	-11,8%
CD Projekt	308,00	29 605	1,0%	10,2%
Cyfrowy P.	27,60	17 651	0,2%	-1,2%
Dino	168,00	16 471	2,0%	16,7%
JSW	19,24	2 259	-2,7%	-10,0%
KGHM	98,08	19 616	1,7%	2,6%
Lotos	77,30	14 291	0,7%	-7,5%
LPP	8 680,00	16 079	0,8%	-1,6%
mBANK	381,40	16 152	3,1%	-2,1%
Orange	6,82	8 950	-0,4%	-4,2%
Pekao	99,00	25 985	2,0%	-1,4%
PGE	6,64	12 419	1,4%	-16,6%
PGNIG	3,71	21 461	1,0%	-14,2%
PKN Orlen	76,62	32 771	2,9%	-10,7%
PKOBP	35,66	44 575	-0,9%	3,5%
Play	34,24	8 705	-1,6%	-2,2%
PZU	39,97	34 515	-1,4%	-0,1%
Santander Polska	307,40	31 382	1,1%	0,0%
Tauron	1,49	2 603	1,7%	-9,5%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	441,00	1 009	0,2%	10,3%	Getin	1,46	277	-0,5%	-12,2%
Amica	149,00	1 159	1,5%	8,8%	GPW	42,00	1 763	0,4%	6,9%
Amrest	48,75	10 703	-0,8%	12,6%	GTC	9,35	4 540	0,4%	-3,4%
Asseco PL	67,05	5 565	2,2%	5,3%	Handlowy	56,50	7 382	0,5%	9,1%
Azoty	27,50	2 728	5,4%	-6,1%	ING BSK	204,00	26 540	0,7%	0,7%
Benefit Sys.	980,00	2 802	1,0%	11,1%	Inter Cars	240,00	3 400	1,3%	17,1%
BNP Paribas	75,00	11 056	2,7%	10,3%	Kernel	47,25	3 970	0,1%	4,4%
Bogdanka	29,60	1 007	0,0%	-15,1%	Kęty	393,50	3 770	2,3%	13,7%
Boryszew	4,44	1 066	1,1%	5,0%	Kruk	164,00	3 111	1,5%	-2,1%
Budimex	188,80	4 820	3,3%	9,8%	Livechat	46,75	1 204	-0,3%	8,0%
CI Games	0,81	131	-0,5%	-3,5%	Mabion	53,90	740	6,1%	-30,0%
Ciech	40,05	2 111	0,0%	0,9%	Millennium	5,94	7 200	0,5%	1,5%
Comarch	207,00	1 684	0,0%	10,7%	Orbis	114,50	5 276	0,4%	0,9%
Develia	2,82	1 262	2,5%	11,0%	PKP Cargo	18,40	824	5,1%	-10,2%
Echo	5,14	2 121	2,0%	10,1%	PlayWay	323,00	2 132	3,2%	35,1%
Enea	7,49	3 304	2,7%	-5,4%	Stalprodukt	204,50	1 141	-0,2%	12,6%
Energia	7,15	2 959	0,9%	0,9%	Ten Square	264,00	1 912	0,2%	33,3%
Eurocash	20,40	2 839	2,3%	-6,6%	VRG	3,90	914	-0,6%	-3,5%
Famur	3,03	1 739	1,7%	1,5%	Wawel	660,00	990	0,3%	5,8%
Forto	37,00	885	9,8%	21,3%	WP.PL	86,40	2 508	5,1%	23,8%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) sWIG80 Index (sWIG80) mWIG40 Index (mWIG40) Copyright 2020 Bloomberg Finance L.P.

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (VSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 06AUG2019-06FEB2020

Copyright 2020 Bloomberg Finance L.P.

06-Feb-2020 06:55:35

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 06AUG2019-06FEB2020

Copyright 2020 Bloomberg Finance L.P.

06-Feb-2020 06:55:54

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK
mBank
Wstępne wyniki za 4Q'19

	4Q18	3Q19	4Q19	r/r	kw/kw	vs. kons.	vs. BDM	Kons.	BDM
Wynik odsetkowy	923	1 064	1 011	9%	-5%	-2%	-1%	1 030	1 017
Wynik z opłat i prowizji	219	248	261	19%	5%	4%	3%	253	253
Pozostałe przychody	31	87	-165	na	na	na	-23%	na	-213
Przychody ogółem	1 174	1 400	1 107	-6%	-21%	na	5%	na	1 057
Koszty	-523	-543	-534	2%	-2%	-2%	-2%	-543	-542
EBIT przed rezerwami	651	858	573	-12%	-33%	na	11%	na	514
Saldo rezerw	-100	-219	-166	66%	-24%	-14%	-8%	-193	-181
Zysk brutto	450	515	286	-36%	-45%	na	36%	na	210
Zysk netto	320	354	116	-64%	-67%	11%	38%	105	84

Źródło: BDM, spółka, Bloomberg, Konsensus PAP

BDM: Wyniki mBanku za 4Q19 oceniamy lekko pozytywnie. Zysk netto wyniósł PLN 116m (-64% r/r, -67% kw./kw.) i był 11% powyżej konsensusu oraz 38% powyżej naszych założeń. Pozytywnie zaskoczyły rezerwy (-14% vs. konsensus), koszty (-2% vs. konsensus) oraz wynik z opłat i prowizji (+4% vs. konsensus). Słabszy od oczekiwań był jednak wynik odsetkowy (-2% vs. konsensus). Wysoka była również efektywna stopa podatkowa (nawet pomimo uwzględnienia rezerwy na CHF jako NKUP). Zgodnie z wcześniejszym komunikatem bank wykazał PLN 293m rezerw na walutowe kredyty hipoteczne oraz PLN 78m rezerwy na małe TSUE (PLN 10m w pozostałych kosztach operacyjnych i PLN 68m w wyniku odsetkowym). Ze względu na silne przebicie konsensusu spodziewamy się lekko pozytywnej reakcji rynku na wyniki. W naszym przekonaniu jednak wyniki operacyjne banku mają obecnie relatywnie małe znaczenie, a kurs akcji będzie w najbliższych miesiącach determinowany przez dwie kluczowe zmienne: 1) informacje dot. potencjalnej sprzedaży banku, 2) ryzyko portfela walutowych kredytów hipotecznych.

mBank

Commerzbank ma trudności ze sprzedażą posiadanych akcji tego banku – poinformował niemiecki dziennik "Frankfurter Allgemeine Zeitung". Według ustaleń dziennika kupnem mBanku jest zainteresowanych tylko dwóch inwestorów: polski Pekao i amerykański fundusz inwestycyjny Apollo.

Zdaniem "FAZ" pokazuje to, że Commerzbankowi trudno będzie zrealizować plan, zgodnie z którym chciał on uwolnić z mBanku 1 miliard euro własnego kapitału, a uzyskane ze sprzedaży środki zainwestować w podstawową działalność w Niemczech. Commerzbank liczy na co najmniej 2 mld euro wpływów z transakcji.

ING BSK
Wstępne wyniki za 4Q'19
Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	4Q18	3Q19	4Q19	r/r	kw/kw	vs. kons.	vs. BDM	Kons.	BDM
Wynik odsetkowy	995	1 120	1 116	12%	0%	-2%	-2%	1 142	1 143
Wynik z opłat i prowizji	331	340	345	4%	1%	1%	4%	341	332
Pozostałe przychody	34	9	23	-33%	153%	18%	650%	19	3
Przychody ogółem	1 360	1 469	1 483	9%	1%	-1%	0%	1 503	1 478
Koszty	-566	-604	-591	4%	-2%	-1%	-1%	-598	-595
EBIT przed rezerwami	793	865	892	12%	3%	-1%	1%	903	883
Saldo rezerw	-99	-180	-164	67%	-9%	-2%	14%	-167	-145
Zysk brutto	596	576	618	4%	7%	na	-1%	na	626
Zysk netto	452	415	450	0%	9%	-3%	-4%	464	468

Źródło: Dane spółki, prognozy BDM, konsensus PAP..

BDM: W 4Q19 zysk netto ING BSK wyniósł PLN 450m (0% r/r, 9% kw./kw.) i był 3% poniżej konsensusu (PLN 464m) oraz 4% poniżej naszych oczekiwań (PLN 468m). Słabszy od oczekiwań wynik odsetkowy (-2% vs. konsensus) został tylko częściowo skompensowany przez niższe koszty (-1% vs. konsensus), wyższy wynik z opłat i prowizji (+1% vs. konsensus) oraz nieznacznie niższe saldo rezerw (-2% vs. konsensus). Na saldo rezerw pozytywny wpływ miała jednak sprzedaż portfela NPL (PLN 24,5m) oraz PLN 9m rezerwa na walutowe kredyty hipoteczne (kwota ta obniżyła jednak koszty - PLN 13m kosztów spraw spornych zostało przeniesione z kosztów działania do kosztów ryzyka). Bank dowieźął rezerwę na małe TSUE (PLN 21m vs. zakładane przez nas PLN 20m), która została wykazana w wyniku odsetkowym (my zakładaliśmy w pozostałych kosztach operacyjnych).

PKN Orlen

PKN Orlen buduje multienergetyczny koncern i musi stale myśleć o wszelkich procesach akwizycyjnych - uważa prezes Daniel Obajtek. Nie odniósł się do medialnych spekulacji o możliwości przejęcia PGNiG.

"Powinniśmy budować multienergetyczny koncern i go budujemy. W tym kontekście są nasze plany przejęcia Lotosu czy Energi. Taka firma jak nasza zawsze musi myśleć o wszelkich procesach akwizycyjnych".

Prezes nie chciał odnieść się do medialnych spekulacji dotyczących możliwości przejęcia PGNiG przez Orlen.

Kęty

Spółka opublikowała prognozę na 2020 rok

Wybrane dane finansowe [mln PLN] i operacyjne

	2015	2016	2017	2018	2019 old (zarząd)	2019 szac.	2020P (zarząd)	zmiana r/r
Przychody	2 027,1	2 267,4	2 642,6	2 993,4	3 216	3 205	3314	3,4%
EBITDA	336,2	394,2	421,2	463,5	488	524	535	2,1%
SWW	98,9	139,2	150,0	162,7		151	153	1,0%
SSA	157,0	160,2	172,0	189,8		238	245	3,0%
SOG	94,5	104,5	112,5	118,8		148	155	5,0%
EBIT	244,4	282,3	301,2	337,7	344	385	389	1,0%
Wynik netto	209,8	277,9	236,9	268,2	261	294	294	0,0%
Marża EBITDA	16,6%	17,4%	15,9%	15,5%	15,2%	16,3%	16,1%	
Marża netto	10,4%	12,3%	9,0%	9,0%	8,1%	9,2%	8,9%	
CAPEX	195,0	261,3	190,0	231,0	284	244	213	-12,7%
Dywidenda	136,1	170,2	284,7	228,5	229,1	229,1	249,9	9,1%
DY	3,6%	4,5%	7,6%	6,1%	6,1%	6,1%	6,6%	9,1%
Dług netto	242,1	397,5	590,5	774,4	866	703	748	6,4%
/EBITDA	0,72	1,01	1,40	1,67	1,77	1,34	1,40	
Aluminium	1 666	1 605	1 970	2 112	1 950	1 798	1 850	2,9%
USD/PLN	3,77	3,77	3,77	3,77	3,75	3,84	3,7	-3,6%
EUR/PLN	4,18	4,18	4,18	4,18	4,25	4,30	4,25	-1,1%
EUR/USD	1,11	1,11	1,11	1,11	1,13	1,12	1,15	2,7%

Źródło: BDM, Spółka

mBank

Bankowy Fundusz Gwarancyjny wyznaczył dla mBanku na poziomie subskonsolidowanym wymóg MREL w wysokości 14,54% sumy funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych (TLOF), co odpowiada 27,515% kwoty ekspozycji na ryzyko (TRE).

ING BSK

Bankowy Fundusz Gwarancyjny wyznaczył dla ING Banku Śląskiego na poziomie skonsolidowanym wymóg MREL w wysokości 11,679% funduszy własnych i zobowiązań własnych (TLOF), co odpowiada 21,28% kwoty ekspozycji na ryzyko (TRE).

**Arctic Paper
(wyniki Rottneros)**

Spółka zależna Rottneros (51,3% w kapitale) opublikowała raport za 4Q'19

BDM: strata w 4Q'19 okazała się niższa od naszych oczekiwań (-5 MSEK vs -28 MSEK oczek.) ale konsensus (2 prognozy Bloomberg) zakładał dodatni wynik w sezonowo najsłabszym kwartale w roku (+19 MSEK). Spółka zaskoczyła przede wszystkim lepszym wolumenem sprzedaży (+5% vs oczek.). Strata wynika z postępu remontowego Valvik (jak co roku).

W komentarzu zarząd wskazuje na redukcję światowych zapasów i stabilizację cen NBSK od paxdziennika 2019 na niskim poziomie. Spółka wskazuje na ogłoszone podwyżki cen w styczniu (BEK i NBSK).

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

MSEK	4Q'18	4Q'19	zmiana r/r	4Q'19P BDM	różnica	4Q'19P Konsensus*	różnica	2018	2019	zmiana r/r
Przychody	580	547	-5,7%	493	11,1%	539,0	1,5%	2 260	2 376	5,1%
EBITDA	39	-5		-28		19,0		394	374	-5,1%
EBIT	12	-30		-55		-8,0		295	268	-9,2%
Zysk netto	9	-29		-49		-10,0		221	194	-12,2%
Marża EBITDA	6,7%	-0,9%		-5,6%		3,5%		17,4%	15,7%	
Marża EBIT	2,1%	-5,5%		-11,2%		-1,5%		13,1%	11,3%	
Marża netto	1,6%	-5,3%		-10,0%		-1,9%		9,8%	8,2%	
Wolumen	94,3	103,2	9,4%	98,0	5,3%			383	408	6,7%
P/E 12m		9,0								
EV/EBITDA 12m		4,8								

Źródło: BDM, Spółka. *- Bloomberg

Oponeo	Wstępna wielkość przychodów ze sprzedaży netto osiągniętych przez Spółkę w styczniu 2020 roku wynosi 46 651 tys. PLN (3% r/r). Podstawowym czynnikiem, który wpłynął na wielkość przychodów uzyskanych w styczniu 2020 roku był wzrost liczby zamówień wynikający z systematycznego rozwoju firmy oraz wzmocnienia marki OPONEO.PL. Wzrost zamówień został zrealizowany pomimo braku typowych, zimowych warunków pogodowych.
Develia	Develia planuje m.in. akwizycje gruntów pod nowe inwestycje na rynkach regionalnych i w Warszawie, poinformował dyrektor zarządzający Piotr Pirogowicz. "W nadchodzącym czasie będziemy skupiać się również na wyszukiwaniu i akwizycji kolejnych gruntów pod nowe inwestycje, zarówno na rynkach regionalnych, jak i w Warszawie. W 2020 roku przedstawimy gotowy projekt budynku, który powstanie we Wrocławiu przy ulicy Kolejowej. Możemy zdradzić już teraz, że najlepsi projektanci pracują nad tym, aby obiekt współgrał z zabudową architektoniczną dzielnicy i miał pozytywny wkład w rozwój tej części miasta". "Zgodnie z planem, w trzecim kwartale 2019 roku Develia S.A. przekroczyła poziom 200 tys. m2 oddanej do użytku powierzchni komercyjnej. Wszystko za sprawą warszawskiej inwestycji spółki - Wola Retro. 24 500 m2 łącznej powierzchni to jedna z największych przestrzeni biurowych oddanych w 2019 roku na stołecznym rynku".
JSW	JSW otrzymała nowe koncesje na wydobycie węgla. Koncesje dotyczą złóż węgla „Pniówek”, „Szczygłowice”, „Jas-Mos 1” oraz „Bzie-Dębina 1 Zachód”. Wydłużono też terminy obowiązywania koncesji wydobywczych dla złóż „Budryk” oraz „Knurów”. Aktualnie JSW posiada 11 koncesji wydobywczych obejmujących łącznie powierzchnię prawie 210 km kw. i zasobach szacowanych na ponad 1,2 mld ton węgla koksowego. Do tej pory kopalnie JSW prowadziły wydobycie w oparciu o koncesje wydobywcze udzielone w latach 1993-1994.
GPM Vindexus	Spłaty z posiadanych portfeli wierzytelności wyniosły 28 046 tys. PLN w 4Q19 wobec 26 364 tys. PLN w 4Q18. W całym roku 2019 r. spłaty z posiadanych portfeli wierzytelności wyniosły 98 329 tys. PLN wobec 89 937 tys. PLN w 2018 r.
Rainbow Tours	Wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu "Lato 2020" wyniosła 130 942 rezerwacje do końca stycznia br. (24% r/r).
Elemental Holding	Private Equity VII, podmiot zależny od Elemental Holding, nabędzie 49% udziałów w spółce Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC, która ma siedzibę w Dubaju. Cena za nabycie udziałów wynosi 7,999 mln euro. Po transakcji i przejściu własności udziałów, Finex będzie posiadał 100 proc. udziałów w spółce EERME. EERME prowadzi działalność w zakresie obrotu surowcami wtórnymi zawierającymi metale szlachetne oraz platynowce, w szczególności odpadami zużytych płytek elektronicznych (PCB) i zużytych katalizatorów samochodowych (SAC).
Aparator	Spółka Apator Metrix zawarła z Polską Spółką Gazownictwa umowy na dostawy gazomierzy miechowych w ramach sześciu zadań, będących częścią przetargu ogłoszonego przez PSG. Łączna wartość zawartych umów wynosi 75,2 mln PLN netto. Realizacja dostaw ma nastąpić w terminie 24 miesięcy od dnia zawarcia umowy.
Agora	UOKiK wszczął postępowanie wyjaśniające ws. AMS, spółki zależnej Agory, w kontekście przyjętej w styczniu warszawskiej uchwały krajobrazowej. Obawy urzędu budzi możliwość stworzenia monopolu przez spółkę i wyeliminowania z rynku wielu firm z branży reklamowej - poinformował UOKiK.
Altus TFI	KNF cofnęła Altus TFI zezwolenie na wykonywanie działalności pod rygorem natychmiastowej wykonalności i nałożyła na towarzystwo kary w łącznej kwocie 7 mln PLN. Sankcje zostały nałożone za naruszenia przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz rozporządzenia ministra finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Altus TFI poinformował, że kwestionuje zasadność zarzutów stawianych Towarzystwu przez KNF i będzie odwoływał się od decyzji Komisji w sprawie nałożenia kar pieniężnych i sankcji administracyjnych.

ZUE	Grupa ZUE miała w 2019 roku 996,2 mln PLN przychodów wobec 832,7 mln PLN rok wcześniej i 3,8 mln PLN zysku netto wobec straty netto przed rokiem na poziomie 62,6 mln PLN. Zysk brutto na sprzedaży grupy wyniósł w 2019 roku 27,9 mln PLN wobec straty przed rokiem na poziomie 56 mln PLN, a zysk operacyjny 7,9 mln PLN wobec 77,9 mln PLN straty rok wcześniej. Portfel zamówień grupy ma obecnie wartość ok. 1,9 mld PLN. Spółka podała, że część portfela zamówień spółki stanowią kontrakty kolejowe pozyskane w latach 2016-2017. Zadania z tego okresu charakteryzują się niską marżowością ze względu na nieprzewidywany wzrost kosztów realizacji.
Ursus	Ursus otrzymał od komornika zawiadomienie o wszczęciu przeciwko spółce egzekucji z wniosku Banku Millennium - podał Ursus w komunikacie. Spółka otrzymała także wezwanie do zapłaty długu na rzecz Banku w kwocie głównej 8,29 mln zł oraz odsetek, kosztów zastępstwa prawnego i opłaty egzekucyjnej. Na dochodzoną przez Bank w postępowaniu egzekucyjnym kwotę składają się należność główna w wysokości 8.294.884,03 zł, odsetki do 3 lutego 2020 r. w wysokości 1.356.627,20 zł, koszty zastępstwa prawnego i opłata egzekucyjna. Ursus poinformował, że po otwarciu przyspieszonego postępowania układowego podejmie stosowne działania prawne zmierzające do zawieszenia postępowania egzekucyjnego oraz do uchylecia zajęć. Spółka podała, że otrzymała także zawiadomienie o wszczęciu egzekucji z nieruchomości położonych w Dobrym Mieście. (PAP Biznes)
Grodno	Grodno szacuje skonsolidowany zysk netto po trzech kwartałach roku obrotowego 2019/20 (okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2019 r.) na 9,1 mln PLN (32% r/r). Przychody grupy po trzech kwartałach - według szacunków - wzrosły o 24% r/r do 458,5 mln PLN.
Instal Kraków	Wstępne wyniki finansowe za 2019 rok: Przychody ze sprzedaży 279 mln PLN, EBITDA 28 mln PLN, zysk brutto 27 mln PLN, zysk netto 21 mln PLN.
Elektrotim	Rynek uwierzył w przemianę Elektrotimu. Po trzech chudych latach w tym roku zarząd oczekuje znaczącej poprawy wyników- Parkiet

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

strategia, chemia, przemysł, energetyka

Michał Fidelus

Analitik rynku akcji

tel. (+48) 666 073 972

e-mail: michal.fidelus@bdm.pl

banki, finanse

Adrian Górniak

Analitik rynku akcji

tel. (032) 20-81-438

e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl

deweloperzy, handel, media

Krzysztof Tkocz

Młodszy analitik rynku akcji

tel. (032) 20-81-435

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