

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Wirus dalej ignorowany

W minionym tygodniu rynki finansowe dalej ignorowały napływające informacje z Chin, gdzie liczba zarażonych i zmarłych (na dziś to odpowiednio ponad 70 tys. i blisko 1,8 tys.) skokowo wzrosła po zmianie metodologii badań. Dodatkowo pojawiały się informacje o wyraźnie dłuższym okresie inkubacji wirusa, a tylko część fabryk rozpoczęło pracę od 10 lutego po wydłużonej przerwie świątecznej. Bloomberg szacował, że wykorzystanie zdolności produkcyjnych chińskich fabryk sięga tylko 40-50%. Co prawda widać, że krzywa zachorowań zaczyna zakreślać w dół, a liczba przypadków poza Chinami wciąż jest niewielka, to prawdziwym testem rozprzestrzeniania wirusa może być koniec kwarantanny dla większości chińskich miast (17 luty).

W minionym tygodniu S&P500 (+1,6%) i DAX (+1,7%) ustanowiły swoje historyczne szczyty, a chińskie indeksy (+1,8% SC) odrobiły cały spadek wynikający z luki z 03.02.2020 (otwarcie rynków po przerwie). Na tym tle psiki wynik WIG20 (+0,2%) wygląda dalej błado. Technicznie gł. indeks zbliżył się do lokalnego szczytu z ubiegłego tyg. (ok. 2140 pkt), który zdecyduje, czy obserwowane od początku lutego wzrosty to tylko korekta czy nowa fala. Wciąż brakuje nam ponad 3% do poziomów sprzed wybuchu epidemii (15 stycznia- ostrzeżenie WHO). Strukturalnie wciąż obserwowana jest wyraźna słabość spółek Skarbu Państwa i siła deweloperów gier. WIG Games zyskując blisko 5% był najlepszym indeksem branżowym w minionym tygodniu. Od początku roku wzrost ten sięga już 23%.

Krzysztof Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PGNiG:** Szacunkowa EBITDA w 4Q'19 wyraźnie (+22%) powyżej konsensusu [tabela BDM];
- **Energa/Enea/PKN:** Całkowite zaangażowanie w projekt Ostrołęka C to 1,15 mld PLN- Sasin [komentarz BDM];
- **PGNiG/PGE/Energa:** Niepieniężny odpis aktywów PGG obciążą wyniki netto udziałowców [tabela BDM];
- **Bank Millennium:** Zysk netto banku w '19 wyniósł 561 mln PLN, zgodnie ze wstępnymi szacunkami;
- **Polimex-Mostostal:** Grupa ma umowę z Veolia Energia Poznań na kwotę ok. 36 mln PLN netto;
- **Kruk:** Nie wystąpiły żadne zdarzenia, uzasadniające spadek kursu o 10,6%;
- **Archicom:** Spółka ma umowę przedwstępną na grunt pod ok. 220 mieszkań w Poznaniu;
- **ZUE:** Oferta konsorcjum ZUE warta 69 mln PLN wybrana na prace w Gorzowie Wlkp.
- **PKN Orlen:** Spółka odwróci odpisy o wartości ok. 1 mld PLN; bez wpływu na EBITDA grupy;
- **BSC Drukarnia:** Spółka miała wstępnie 51,1 mln PLN EBITDA w 2019 r.;
- **Polnord:** Cordia International ogłasza wezwanie na Polnord po 3,55 PLN za akcję, chce mieć 100% spółki;
- **Novaturas:** Obroty spółki spadły o 7% r/r do 8,7 mln EUR w styczniu;
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

WYKRES DNIA

Podwyżka podatku sprzedażowego uderzyła w japońską gospodarkę mocniej, niż się spodziewano. We wstępnym odczycie, PKB Japonii za 4Q'19 skurczyło się w ujęciu annualizowanym aż o 6,3% (analitycy spodziewali się zmniejszenia gospodarki o 3,7%). To największy spadek od prawie 6 lat.

PKB Japonii (annualizowane)- monthly



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Notowania: piątek, 14 lutego 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 115,3	-0,2%	-1,6%
WIG30	2 437,3	-0,3%	-1,4%
mWIG40	4 058,2	-0,1%	3,8%
sWIG80	12 933,0	0,9%	7,4%
WIG	57 895,2	-0,1%	0,1%
WIG Banki	6 844,1	-0,7%	1,1%
WIG Bud	2 380,9	-0,9%	4,5%
WIG Chemia	8 203,2	0,5%	-2,2%
WIG Dew	2 601,3	0,1%	5,7%
WIG Energia	1 705,4	-0,5%	-13,1%
WIG Games	22 997,3	0,7%	22,6%
WIG IT	3 012,0	-0,7%	6,3%
WIG Media	6 402,1	0,8%	19,1%
WIG Paliwa	5 721,0	0,8%	-11,8%
WIG Spoż	3 394,0	1,7%	8,6%
WIG Surowce	2 978,8	-0,8%	-3,6%
WIG Telco	868,4	0,0%	-0,6%
DAX	13 744,2	0,0%	3,7%
CAC40	6 069,4	-0,4%	1,5%
BUX	44 906,0	0,6%	-2,6%
S&P500	3 380,2	0,2%	4,6%
DJIA	29 398,1	-0,1%	3,0%
Nasdaq Comp	9 731,2	0,2%	8,5%
Bovespa	114 380,7	-1,1%	-1,1%
Nikkei225	23 523,2	-0,7%	-0,6%
S&P/ASX 200	7 125,1	-0,1%	6,6%
Złoto	1 584,1	0,5%	4,0%
Miedź	5 790,0	0,5%	-6,2%
Ropa	52,1	1,2%	-14,3%
EUR/PLN	4,25	0,0%	-0,2%
USD/PLN	3,92	0,1%	3,5%
CHF/PLN	3,99	-0,3%	1,8%
EUR/USD	1,08	-0,1%	-3,5%
USD/JPY	109,78	0,0%	1,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 136	16	0,75%
Kurs zamknięcia	2 120	-7	-0,33%
Kurs min.	2 111	13	0,62%
Kurs max.	2 136	9	0,42%
Wolumen obrotu	10 197	-4 127	-28,81%
Otwarte pozycje	46 704	135	0,29%

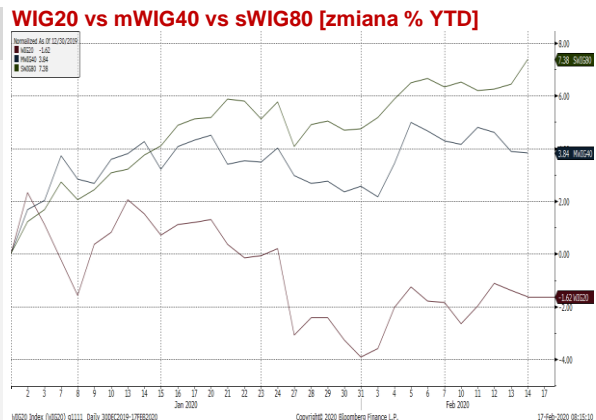
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 126,64	2 111,22	2 131,28	2 115,29	-0,2%	557
WIG30	2 454,26	2 432,94	2 455,68	2 437,30	-0,3%	595
MWIG40	4 068,62	12 836,39	12 932,96	4 058,17	-0,1%	74
SWIG80	12 846,28	4 040,89	4 070,08	12 932,96	0,9%	14
WIG-PL	59 263,35	59 093,49	59 263,35	59 093,49	-0,1%	656
WIG	58 172,63	57 771,07	58 195,19	57 895,19	-0,1%	658

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	27,64	3 609	0,1%	-3,6%
CCC	99,70	4 104	-2,5%	-9,4%
CD Projekt	326,00	31 335	2,3%	16,6%
Cyfrowy P.	27,50	17 588	-0,9%	-1,6%
Dino	162,10	15 892	-2,9%	12,6%
JSW	17,88	2 099	-0,8%	-16,4%
KGHM	93,90	18 780	-0,8%	-1,8%
Lotos	76,60	14 161	-0,6%	-8,4%
LPP	8 335,00	15 440	-1,0%	-5,5%
mBANK	372,80	15 788	-1,2%	-4,3%
Orange	7,24	9 501	1,8%	1,7%
Pekao	101,05	26 523	-1,8%	0,6%
PGE	6,11	11 417	-2,0%	-23,3%
PGNiG	3,58	20 698	-1,6%	-17,2%
PKN Orlen	76,00	32 506	1,9%	-11,4%
PKOBP	35,79	44 738	-0,2%	3,9%
Play	34,58	8 791	-0,3%	-1,2%
PZU	39,50	34 109	-0,5%	-1,3%
Santander Polska	305,40	31 178	-0,3%	-0,7%
Tauron	1,45	2 538	-0,8%	-11,7%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	460,00	1 052	1,2%	15,0%	Getin	1,56	296	-0,3%	-6,4%
Amica	141,40	1 099	-0,8%	3,2%	GPW	40,60	1 704	-1,9%	3,3%
Amrest	47,50	10 429	-0,6%	9,7%	GTC	9,68	4 700	-0,1%	0,0%
Asseco PL	65,55	5 441	-2,2%	3,0%	Handlowy	57,80	7 562	1,0%	11,6%
Azoty	28,60	2 837	0,0%	-2,3%	ING BSK	197,00	25 630	-0,3%	-2,7%
Benefit Sys.	1 015,00	2 902	1,7%	15,1%	Inter Cars	237,00	3 358	1,7%	15,6%
BNP Paribas	72,60	10 703	0,0%	6,8%	Kernel	49,00	4 118	2,7%	8,3%
Bogdanka	25,50	867	0,0%	-26,8%	Kęty	400,00	3 832	0,0%	15,6%
Boryszew	4,37	1 048	-0,3%	3,2%	Kruk	156,90	2 977	1,2%	-6,3%
Budimex	177,00	4 519	-1,4%	2,9%	Livechat	47,00	1 210	0,0%	8,5%
CI Games	0,81	130	-0,5%	-4,1%	Mabion	43,90	603	-4,8%	-43,0%
Ciech	38,95	2 053	1,0%	-1,9%	Millennium	5,81	7 042	-1,2%	-0,8%
Comarch	203,00	1 651	-1,9%	8,6%	Orbis	114,50	5 276	0,0%	0,9%
Develia	2,78	1 242	0,9%	9,3%	PKP Cargo	16,28	729	-2,7%	-20,6%
Echo	5,20	2 146	-1,1%	11,3%	PlayWay	372,00	2 455	0,7%	55,6%
Enea	7,28	3 211	0,8%	-8,1%	Stalprodukt	207,50	1 158	1,7%	14,3%
Energia	7,55	3 126	2,0%	6,6%	Ten Square	262,00	1 897	-2,4%	32,3%
Eurocash	20,00	2 783	0,9%	-8,4%	VRG	3,84	900	-0,3%	-5,0%
Famur	3,20	1 836	0,5%	7,2%	Wawel	656,00	984	0,9%	5,1%
Forto	37,50	897	0,3%	23,0%	WP.PL	85,00	2 467	1,2%	21,8%



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

PGNiG

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 4Q'19. Prezentacja dostępna pod [Prezentacja](#)

Wybrane dane finansowe [mld PLN] i operacyjne

	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19 szac.	zmiana r/r	4Q'19 konsens.	zmiana r/r
Przychody	13,25	7,64	7,60	12,75	14,34	8,28	7,03	12,36	-3%	10,73	15%
EBITDA skoryg.	2,69	1,65	1,54	1,73	2,19	1,40	0,75	2,17	26%		
EBITDA	2,67	1,63	1,47	1,35	2,17	0,96	0,80	1,57	17%	1,29	22%
Poszukiwanie i Wydobywanie	1,38	1,19	1,38	1,08	1,30	0,69	0,68	0,69	-36%		
Obrót i Magazynowanie	0,18	-0,21	-0,47	-0,35	-0,07	-0,16	-0,22	-0,01			
Dystrybucja	0,76	0,62	0,58	0,42	0,58	0,49	0,42	0,51	21%		
Wytwarzanie	0,40	0,07	0,03	0,29	0,40	0,06	-0,02	0,41	42%		
Pozostałe	-0,06	-0,02	-0,05	-0,08	-0,05	-0,11	-0,05				
Eliminacje	0,01	-0,02	0,00	-0,01	0,01	-0,01	0,00				
EBIT	2,01	0,97	0,83	0,60	1,38	0,29	0,14	0,63	6%	0,53	19%
Wynik netto	1,57	0,70	0,55	0,39	1,06	0,25	0,03	0,03	-92%	0,36	-92%
Dane operacyjne											
Wydobywanie gazu RAZEM [mld m3]	1,18	1,07	1,10	1,20	1,18	1,04	1,10	1,17	-2%		
w tym Norwegia	0,14	0,15	0,11	0,14	0,15	0,11	0,11	0,10	-27%		
Sprzedaż poza GK PGNiG [mld m3]	9,90	5,44	5,11	8,58	9,90	6,05	5,52	9,22	7%		
Import RAZEM [mld m3]	3,84	3,42	3,32	2,95	3,67	3,71	3,51	3,97	35%		
kierunek wschodni	2,98	2,60	2,36	1,10	1,79	2,19	2,32	2,65	142%		
LNG	0,51	0,82	0,64	0,76	0,73	1,04	0,71	0,95	25%		
Dystrybucja RAZEM [mld m3]	4,22	2,14	1,95	3,44	3,88	2,43	1,92	3,29	-4%		
Wydobywanie ropy RAZEM [kT]	348,4	324,4	319,5	353,2	323,9	289,9	274,8	327,8	-7%		
Sprzedaż ropy RAZEM [kT]	428,9	294,0	309,0	377,9	288,1	266,2	295,3	360,7	-5%		
Wolumen sprzedaży ciepła [PJ]	19,04	4,43	2,94	14,25	16,97	6,04	3,27	12,98	-9%		
Produkcja energii elektrycznej [TWh]	1,54	0,60	0,52	1,31	1,51	0,74	0,42	1,27	-3%		
P/E 12m								15,1			

Źródło: BDM, spółka

Energa, Enea, PKN

Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o. - spółka Energi i Enei - przekazała generalnemu wykonawcy kontraktu na budowę Elektrowni Ostrołęka C oraz wykonawcy umowy na przebudowę infrastruktury kolejowej dla obsługi elektrowni polecenia zawieszenia prac.

W realizację inwestycji w Elektrownię Ostrołęka C zaangażowano dotychczas 912,5 mln PLN jako kapitał własny spółki celowej, należącej do Energi i Enei, oraz 235 mln PLN w wypłaconych łącznie spółce pożyczkach (58 mln PLN po połowie Energa i Enea i 177 mln PLN z Energa na podstawie umowy pożyczki o maksymalnej wartości 340 mln PLN)- Jacek Sasin.

BDM: Do końca 3Q'19 Energa wydała ok. 443 mln PLN (w inwestycjach wycenianych MPW) czyli 1,07 PLN/akcję. Uwzględniając pożyczki wypłacone SPV całkowite zaangażowanie Energi na realizację Ostrołęki C, wg interpelacji min. J. Sasina, to 662 mln PLN czyli 1,6 PLN/akcję. Szacujemy, że negatywny efekt dokończenia projektu byłby większy.

Ostatnią rekomendację dla Energi wydaliśmy 18.03.2019 [Rekomendacja](#), gdzie wpływ Ostrołęki C na wycenę, przy planowanym budżecie ok. 6 mld PLN i pracy ok. 6000 godz. rocznie (load factor 68%) szacowaliśmy na -1,4 PLN/akcję. W obecnym otoczeniu biznesowym (niższe ceny i produkcja w systemie źródeł konwencjonalnych- żaden nowy blok nie jest w stanie osiągnąć 68% load factor czyli 6000 godz. rocznie) wpływ ten jest większy.

Pierwsze informacje o porzuceniu projektu pojawiały się już na początku grudnia'19, choć blok został uwzględniony w projekcie PEP2040 (II wersja z 11.2019) czy KPEiK przesłanym do KE w styczniu'20.

Zaangażowanie Ostrołęka C

	MPLN	/akcję
kapitał	912,5	
Energa	456,3	
Enea	456,3	
pożyczki	235	
Energa	206	
Enea	29	
RAZEM	1 148	
Energa	662	1,60
Enea	485	1,10

Źródło: BDM, J. Sasin 14.02.2020

PGNiG, PGE, Energa, Enea

Odpis aktywów PGG (Polskiej Grupy Górniczej) obniżył wyniki PGNiG, PGE, Energi i Enei.

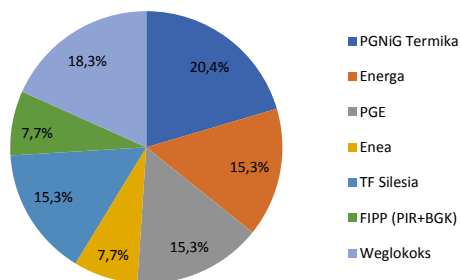
Wpływ odpisu PGG na wyniki spółek

	MPLN	/akcję
PGNiG	-272	-0,05
PGE	-79	-0,04
Energa	-65	-0,16
Enea	-53	-0,12

Źródło: BDM, spółki

Odpis ma charakter niepieniężny.

Struktura akcjonariatu PGG [%]



Źródło: BDM, spółki

Bank Millennium

Skonsolidowany zysk netto Banku Millennium za rok 2019 wyniósł 561 mln PLN, co oznacza spadek o 26% w skali roku, ale po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe jest to wzrost r/r o 17%. Wynik jest zgodny z podanymi wcześniej wstępnymi danymi.

Na obniżenie wyniku netto wpływ miały związane z fuzją z Euro Bankiem koszty integracji i rezerwy w wysokości 205 mln PLN. Bank Millennium utworzył też rezerwę w wysokości 223 mln PLN na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi.

Zwrot z kapitału (ROE) Banku Millennium w 2019 roku jest na poziomie 6,4%, a wskaźnik koszty/dochody na poziomie 49,7%. Skorygowany zwrot z kapitału (ROE) znalazł się na poziomie 10,2%, a skorygowany wskaźnik koszty/dochody na poziomie 47,4%.

BSC Drukarnia

BSC Drukarnia Opakowań odnotowała 51,1 mln PLN zysku EBITDA w 2019 r. według szacunkowych danych wobec 41,29 mln zł rok wcześniej.

EBIT wyniósł 36,7 mln PLN wobec 29,1 mln PLN rok wcześniej.

Przychody sięgnęły 279,6 mln PLN wobec 222,3 mln PLN rok wcześniej.

W 2019 roku emitent osiągnął zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (m.in. sprzedaż używanych maszyn) w kwocie 1 011 tys. PLN versus 40 tys. PLN zysku w 2018 roku. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych zwiększył EBIT, zysk brutto oraz EBITDA.

W ujęciu oczyszczonym EBITDA wyniosła 50,1 mln PLN wobec 41,3 mln PLN rok wcześniej, a EBIT sięgnął 35,7 mln PLN wobec 29,0 mln PLN rok wcześniej.

Novaturas

Novaturas osiągnął 8,7 mln EUR obrotów w styczniu 2020 r., tj. o 7% mniej licząc r/r. Najbardziej popularnymi celami podróży pozostają Egipt i Wyspy Kanaryjskie.

Spółka zauważa, że sezon zimowy jest najmniej intensywny na bałtyckim rynku turystycznym, ze szczególnie niskimi przepływami klientów w styczniu. W odpowiedzi na te trendy, w tym roku spółka koncentruje się na lepszej sprzedaży, a nie na większych przepływach klientów w okresie mniejszej intensywności. Innymi słowami, mniejsze wolumeny w porównaniu z tym samym okresem poprzedniego roku zostały wcześniej zaplanowane strategicznie przy skupieniu się na lepszej rentowności.

Po rozpoczęciu sprzedaży wczesnych rezerwacji na sezon letni 2020 (od 1 sierpnia 2019 r.), Novaturas odnotował pozytywne reakcje klientów i znaczny wzrost wczesnych rezerwacji w porównaniu z rokiem ubiegłym, co stwarza solidną podstawę na nadchodzący okres.

Polnord

Cordia International ogłasza wezwanie na 33,5 mln akcji Polnordu, oferując za jeden papier 3,55 PLN. W wyniku wezwania Cordia chce mieć 100% akcji Polnordu.

Zapisy w wezwaniu przyjmowane będą od 5 marca do 3 kwietnia.

"Wzywający zamierza pozostać długoterminowym inwestorem spółki i traktuje nabycie akcji jako inwestycję strategiczną, która umożliwi mu dalszą ekspansję w sektorze nieruchomości mieszkaniowych w Polsce. Wzywający zamierza wspierać rozwój spółki oraz w zakresie prawnie dozwolonym, umożliwić spółce dostęp do swoich zasobów, doświadczenia, najlepszych praktyk oraz know how" - napisano w wezwaniu.

"W najbliższej przyszłości wzywający planuje przeprowadzić analizę m.in. działalności spółki, jej portfela nieruchomości, wyników finansowych oraz strategii spółki w świetle praktyk, strategii i działalności grupy wzywającego, w szczególności w celu zidentyfikowania potencjalnych synergii i możliwości rozwoju/wzrostu".

Polimex-Mostostal

Konsorcjum, w skład którego wchodzi Polimex Mostostal (jako partner konsorcjum), Polimex Energetyka (spółka zależna Polimeksu jako lider konsorcjum), oraz Energomontaż-Północ-Belchatów (spółka zależna Polimeksu jako partner konsorcjum) ma umowę z Veolia Energia Poznań na budowę w formule "pod klucz" systemu akumulacji ciepła w EC Karolin za 36,0 mln PLN netto.

Według komunikatu, zadanie obejmuje kompleksowe projektowanie, dostawy, wykonawstwo, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji. Umowa weszła w życie z dniem jej zawarcia, a zakończenie ostatniego z etapów realizacji zadania - przekazanie do eksploatacji, nastąpi do dnia 10 sierpnia 2021 roku.

Kruk

Kruk nie zidentyfikował żadnych zdarzeń, które mogłyby uzasadniać istotny (10,6%) spadek notowań podczas wczorajszej sesji na GPW. Kruk podkreślił także, że informacje medialne, dotyczące wiarygodności mających znamiona praktyk lichwiarskich nie są i nigdy nie były nabywane i obsługiwane przez grupę.

"Jednocześnie i w nawiązaniu do informacji prasowych dotyczących potencjalnych zmian prawnych dotyczących przeciwdziałania praktykom lichwiarskim, Kruk S.A. informuje, że jednoznacznie i zdecydowanie popiera działania mające na celu wyeliminowanie patologicznych działań na rynku pożyczek konsumenckich. W obrębie rynku wiarygodności Grupa Kruk wspiera zmiany, które prowadziłyby do zwiększenia przejrzystości i uspołnieniu praktyk rynkowych przy poszanowaniu słusznych praw tak osób zadłużonych, jak i wierzycieli" - czytamy w komentarzu zarządu.

Jak podkreślono, na dzisiaj nie ma konkretnych propozycji zmian związanych z obrotem wierzytelnościami w Polsce, natomiast Kruk aktywnie uczestniczy w pracach nad dyrektywą Unii Europejskiej, regulującą rynki obrotu wierzytelnościami w całej Unii, w tym w Polsce.

PKN Orlen

PKN Orlen odwróci w jednostkowym raporcie za 2019 rok część odpisów aktualizujących wartość inwestycji w grupę Orlen Lietuva w kwocie około 1 mld PLN. Kwota powiększy jednostkowy wynik finansowy Orlenu, ale nie wpłynie na wysokość skonsolidowanego zysku EBITDA za 2019 rok.

Jak podano, odwrócenie części odpisów wartości inwestycji w Orlen Lietuva jest głównie efektem zmniejszenia średnioważonego kosztu kapitału z 10,6% do poziomu 8,4%, dzięki czemu stopa zwrotu z inwestycji wzrosło o 2,2 p.p.

PKN Orlen planuje w 2020 r. zwiększyć liczbę swoich stacji paliw na Litwie do co najmniej 29 - poinformował prezes PKN Orlen Daniel Obajtek. Jak ocenił, docelowo sieć detaliczna Orlenu na Litwie powinna liczyć 70-80 stacji. Obecnie polski koncern ma na Litwie 26 stacji paliw. Jak mówił dziennikarzom na jednej z nich Obajtek, oprócz planowanej na ten rok budowy trzech nowych stacji, koncern ma też pięć miejsc przygotowanych do procesu inwestycyjnego. Planuje akwizycje i dalszy rozwój segmentu detalicznego w regionie bałtyckim. Pod kątem możliwości akwizycyjnych obserwowane są rynki Łotwy i Estonii.

Spółka chce do połowy 2020 roku wybrać wykonawcę instalacji pogłębionego przerobu ropy (BoB - bottom of the barrel) w rafinerii w Możejkach. Inwestycja ma zwiększyć zysk operacyjny Orlenu średnio o kilkaset mln PLN rocznie.

PKN Orlen szuka doradcy technicznego, który wesprze płocki koncern w budowie hubu i stacji wodorowej. Zgłoszenia na zapytanie ofertowe w tym zakresie można składać do 25 lutego.

Spółka podała w dokumentacji postępowania, iż w zakresie prac doradcy technicznego w ramach planowanego przedsięwzięcia jest m.in. kompleksowe doradztwo przy wyborze dostawcy technologii oczyszczania, magazynowania oraz dystrybucji wodoru z elektrolizerów solanki zakładu produkcyjnego we Włocławku, a także budowy stacji tankowania wodorem samochodów osobowych, autobusów, ciężarówek oraz pojazdów specjalnego przeznaczenia.

Archicom	Archicom Polska, spółka zależna Archicomu, zawarła umowę przedwstępną na zakup zabudowanej nieruchomości o powierzchni 0,73 ha, pod projekt na ok. 220 lokali mieszkalnych w Poznaniu, w dzielnicy Jeżyce, za cenę 13 mln PLN netto. Źródłem finansowania zakupu nieruchomości przez kupującego będą środki własne.																												
PGNiG	PGNiG potrzebuje wyższej taryfy dystrybucyjnej? Koncern chce dużo inwestować w gazociągi. Realizacja tego celu wymaga jednak podwyżek cen. (s. 03) – Parkiet.																												
Bank Pekao	Bank Pekao spieniężył dwie zabytkowe kamienice w Krakowie i wystawił na sprzedaż trzecią. Kupiec już czekał z gotówką w rękę — Pekao zostało jednak z budynkiem, ale bez... prezesa. (s. 2-3) – Puls Biznesu																												
CD Projekt	CD Projekt stoi "Wiedźminem", dlatego "Cyberpunk 2077" jest grą o wszystko. Jeśli od razu nie wzbudzi zachwytu, osłabi nie tylko reputację producenta. "Po prostu dobra" premiera najbardziej oczekiwanej gry roku to za mało. Takiej premiery boi się cały sektor. (s. 12) – Gazeta Wyborcza																												
Mirbud	Oferta konsorcjum Mirbudu i PBDiM Kobylarnia została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Dolnośląskiej Służby Dróg i Kolei we Wrocławiu. Wartość oferty to 164,7 mln PLN brutto. Przetarg dotyczy budowy drogi wojewódzkiej od drogi wojewódzkiej nr 455 do drogi krajowej nr 98 w formule "zaprojektuj i wybuduj".																												
ZUE	Oferta konsorcjum ZUE (lider) i FDO (partner) została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na zadanie pn. "Przebudowa drogi wraz z torowiskiem w ul. Chrobrego i ul. Mieszka I" w ramach zadania pn. "System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wlkp.". Wartość oferty wynosi 69 mln PLN.																												
11 bit studios	11 bit studios podpisało umowę ze spółką branży growej z sektora mobilnego na produkcję gry "Frostpunk" na urządzenia mobilne z systemami operacyjnymi iOS i Android.																												
Alior Bank	Alior Bank zawarł z organizacjami związkowymi porozumienie w sprawie zakończenia sporu zbiorowego.																												
Mo-Bruk	Mo-Bruk chce przeznaczyć 12,3 mln PLN z kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, co daje 3,51 PLN na akcję - wynika z projektów uchwał NWZ zwołanego na 3 marca. Dzień dywidendy ustalono na 12 marca, a jej wypłatę na 19 marca 2020 r. Jak podano, wypłacie dywidendy nie będą podlegały akcje własne nabyte przez spółkę w celu umorzenia w ilości 60 tys. sztuk.																												
DataWalk/ PKN Orlen	DataWalk zawarł umowę z PKN Orlen, której celem jest sprzedaż i wdrożenie licencji wieczystej oraz pełne produkcyjne wykorzystanie platformy DataWalk w zakresie związanym z przeciwdziałaniem nadużyciom.																												
Gaming – podsumowanie tygodnia	Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia Gaming 10/02.2020-17/02.2020																												
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kraj</th> <th>Link</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PlayWay –zakończenie certyfikacji gry House Flipper na konsole, premiera 27-28.02.2020.</td> <td>http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,434302</td> </tr> <tr> <td>Ultimate Games –zawarcie umowy na port i wydanie gry Tank Mechanic Simulator na NS.</td> <td>http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,434370</td> </tr> <tr> <td>CD Projekt - Mobilna wersja Gwinta na system Android ruszy 24.03.2020.</td> <td>https://tinyurl.com/vg8f34y</td> </tr> <tr> <td>CD Projekt - Wiedźmin 3: Dziki Gon osiągnął 554% wzrost sprzedaży.</td> <td>https://tinyurl.com/wpyxgv5</td> </tr> <tr> <td>Zagranica</td> <td></td> </tr> <tr> <td>PS5 – koszt produkcji konsoli ujawniony.</td> <td>https://tinyurl.com/w98pajn</td> </tr> <tr> <td>Half-Life Alyx z ostateczną datą premiery (23.03.2020).</td> <td>https://tinyurl.com/v5zx3vm</td> </tr> <tr> <td>Call of Duty: Modern Warfare Battle Royale coraz bliżej.</td> <td>https://tinyurl.com/waezwv5</td> </tr> <tr> <td>Disney chce wrócić do gier.</td> <td>https://tinyurl.com/vhske8o</td> </tr> <tr> <td>Prince of Persia: The Dagger of Time ujawnione przez Ubisoft.</td> <td>https://tinyurl.com/syvzhuu</td> </tr> <tr> <td>E3 2020 z pierwszą listą wydawców.</td> <td>https://tinyurl.com/wegu8fr</td> </tr> <tr> <td>Sony przejęło Insomniac Games za wyjątkowo niską kwotę (229 mln USD).</td> <td>https://tinyurl.com/qspcl5p</td> </tr> <tr> <td>Sony przejęło Insomniac Games za wyjątkowo niską kwotę (229 mln USD).</td> <td>https://tinyurl.com/qspcl5p</td> </tr> </tbody> </table> <p>„źródło: DM BDM, PAP, PPE.pl, Planetagracza.pl, Stooq.pl”</p>	Kraj	Link	PlayWay –zakończenie certyfikacji gry House Flipper na konsole, premiera 27-28.02.2020.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,434302	Ultimate Games –zawarcie umowy na port i wydanie gry Tank Mechanic Simulator na NS.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,434370	CD Projekt - Mobilna wersja Gwinta na system Android ruszy 24.03.2020.	https://tinyurl.com/vg8f34y	CD Projekt - Wiedźmin 3: Dziki Gon osiągnął 554% wzrost sprzedaży.	https://tinyurl.com/wpyxgv5	Zagranica		PS5 – koszt produkcji konsoli ujawniony.	https://tinyurl.com/w98pajn	Half-Life Alyx z ostateczną datą premiery (23.03.2020).	https://tinyurl.com/v5zx3vm	Call of Duty: Modern Warfare Battle Royale coraz bliżej.	https://tinyurl.com/waezwv5	Disney chce wrócić do gier.	https://tinyurl.com/vhske8o	Prince of Persia: The Dagger of Time ujawnione przez Ubisoft.	https://tinyurl.com/syvzhuu	E3 2020 z pierwszą listą wydawców.	https://tinyurl.com/wegu8fr	Sony przejęło Insomniac Games za wyjątkowo niską kwotę (229 mln USD).	https://tinyurl.com/qspcl5p	Sony przejęło Insomniac Games za wyjątkowo niską kwotę (229 mln USD).	https://tinyurl.com/qspcl5p
Kraj	Link																												
PlayWay –zakończenie certyfikacji gry House Flipper na konsole, premiera 27-28.02.2020.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,434302																												
Ultimate Games –zawarcie umowy na port i wydanie gry Tank Mechanic Simulator na NS.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,434370																												
CD Projekt - Mobilna wersja Gwinta na system Android ruszy 24.03.2020.	https://tinyurl.com/vg8f34y																												
CD Projekt - Wiedźmin 3: Dziki Gon osiągnął 554% wzrost sprzedaży.	https://tinyurl.com/wpyxgv5																												
Zagranica																													
PS5 – koszt produkcji konsoli ujawniony.	https://tinyurl.com/w98pajn																												
Half-Life Alyx z ostateczną datą premiery (23.03.2020).	https://tinyurl.com/v5zx3vm																												
Call of Duty: Modern Warfare Battle Royale coraz bliżej.	https://tinyurl.com/waezwv5																												
Disney chce wrócić do gier.	https://tinyurl.com/vhske8o																												
Prince of Persia: The Dagger of Time ujawnione przez Ubisoft.	https://tinyurl.com/syvzhuu																												
E3 2020 z pierwszą listą wydawców.	https://tinyurl.com/wegu8fr																												
Sony przejęło Insomniac Games za wyjątkowo niską kwotę (229 mln USD).	https://tinyurl.com/qspcl5p																												
Sony przejęło Insomniac Games za wyjątkowo niską kwotę (229 mln USD).	https://tinyurl.com/qspcl5p																												

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

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

Adrian Górniak

Analityk rynku akcji
tel. (032) 20-81-438
e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl
deweloperzy, handel, media

Krzysztof Tkocz

Młodszy analityk 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