

Redaktor wydania: Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**S&P 500 i Nasdaq po raz kolejny na historycznych szczytach**

Środowa sesja dla WIG20 zakończyła się wzrostem indeksu o 0,1%. Obroty na polskich blue chipach wyniosły 642 mln PLN. Największą zwyżkę zaliczyły takie spółki jak Cyfrowy Polsat 1,9%, Dino 1,6% oraz PZU 1,5%. Z drugiej strony znalazły się takie spółki jak JSW 3,8%, PKN Orlen 2,7% oraz PGE 2,6%. Na europejskich parkietach panowały pozytywne nastroje, brytyjski FTSE100 zyskał 1,0%, francuski CAC40 zakończył dzień zwyżką 0,9%, a niemiecki DAX znalazł się 0,8% nad kreską. Na Wall Street główne indeksy zakończyły sesję na zielono, Nasdaq Composite urósł o 0,9%, S&P500 0,5%, a Dow Jones 0,4%. Z opublikowanego protokołu Rezerwy Federalnej wynika, że obecne podejście do polityki monetarnej jest odpowiednie na pewien czas (aktualne stanowisko może wesprzeć działalność gospodarczą oraz zatrudnienie na tle aktualnej sytuacji na globalnych rynkach). Ponadto podano, że operacje repo potrwają co najmniej do kwietnia. Kolejne posiedzenie zaplanowane jest na 17-18 marca. Na rynkach azjatyckich Nikkei rośnie 0,3%, natomiast Shanghai Composite Index zyskuje 1,8%. Kontrakty na DAX od samego rana zniżkują 0,1%.

Krzysztof Tkocz

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **PGE:** Wojciech Dąbrowski nowym prezesem PGE; zmiana również na stanowisko CFO [komentarz BDM];
- **Lotos:** miesięczna struktura uzysków za styczeń 2020 [tabela BDM];
- **Orbis:** w 4Q'19 EBITDA operacyjna +2% r/r (-12% r/r po wyłączeniu MSSF16) - raport roczny za 2019 rok;
- **Ergis:** szacunkowe dane za 4Q'19;
- **Pekabex:** spółka chce przejąć niemieckiego producenta elementów prefabrykowanych za ok. 14,8 MEUR;
- **PBKM:** cena 66,4 PLN/akcję w wezwaniu AOC Health jest godziwa, ale zarząd nie sprzedaje akcji;
- **PZU:** spadają ceny ubezpieczeń OC, nawet o 20%- Rzeczpospolita;
- **Erg:** Erg chce poprawić efektywność produkcji- Parkiet
- **Electromobility (PGE/TPE/ENA/ENG):** do czerwca spółka chce zaprezentować marki polskich e-aut- Puls Biznesu [komentarz BDM];
- **Marvipol:** zawarcie przedwstępnych umów sprzedaży 2 nieruchomości za 29,6 mln EUR;
- **ZM Kania:** oferta Cedrop przejścia ZCP za 100 mln PLN;
- **Ferrum:** umowa na dostawę rur z Isoplus na dostawę rur o wartości 21 MPLN;
- **Atal:** program emisji obligacji w wysokości 150 MPLN;
- **Wikana:** w ciężar wyników za 4Q'19 spółka dokona 4,6 mln PLN odpisów

**WYKRES DNIA**

Na łamach PAP CEO A. Wasil poinformował o ograniczeniu produkcji węgla LW Bogdanka o 25% do końca lutego z opcją przedłużenia. Kurs akcji spółki stracił 15,4% wyceniając praktycznie utratę wolumenów w całym roku. Od początku roku (YTD) strata sięga już 38%.

**Bogdanka - daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: środa, 19 lutego 2020**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 115,2	0,1%	-1,6%
WIG30	2 440,9	0,1%	-1,3%
mWIG40	4 060,6	0,2%	3,9%
sWIG80	13 130,9	0,4%	9,0%
WIG	57 957,8	0,1%	0,2%
WIG Banki	6 799,8	0,1%	0,5%
WIG Bud	2 352,0	0,3%	3,2%
WIG Chemia	7 863,9	-2,9%	-6,3%
WIG Dew	2 597,9	0,3%	5,6%
WIG Energia	1 635,1	-2,3%	-16,6%
WIG Games	23 696,8	1,0%	26,3%
WIG IT	3 099,1	0,9%	9,3%
WIG Media	6 467,8	0,7%	20,3%
WIG Paliwa	5 620,2	-1,8%	-13,4%
WIG Spoż	3 381,3	-0,6%	8,2%
WIG Surowce	2 955,6	-0,3%	-4,3%
WIG Telco	898,2	1,3%	2,8%
DAX	13 789,0	0,8%	4,1%
CAC40	6 111,2	0,9%	2,2%
BUX	46 182,1	1,4%	0,2%
S&P500	3 386,2	0,5%	4,8%
DJIA	29 348,0	0,4%	2,8%
Nasdaq Comp	9 817,2	0,9%	9,4%
Bovespa	116 517,6	1,3%	0,8%
Nikkei225	23 465,4	0,3%	-0,8%
S&P/ASX 200	7 162,5	0,3%	7,2%
Złoto	1 607,7	0,4%	5,6%
Miedź	5 773,0	-0,7%	-6,5%
Ropa	53,3	2,4%	-12,3%
EUR/PLN	4,27	0,0%	0,3%
USD/PLN	3,96	0,1%	4,4%
CHF/PLN	4,02	0,0%	2,5%
EUR/USD	1,08	-0,1%	-3,9%
USD/JPY	111,26	1,3%	2,5%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 125	18	0,85%
Kurs zamknięcia	2 121	4	0,19%
Kurs min.	2 098	-5	-0,24%
Kurs max.	2 127	6	0,28%
Wolumen obrotu	18 752	9 890	111,60%
Otwarte pozycje	48 690	1 853	3,96%

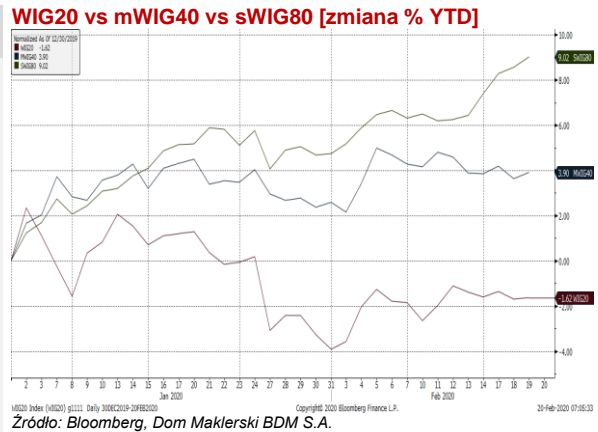
**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 116,32	2 097,07	2 122,67	2 115,18	0,1%	642
WIG30	2 445,50	2 420,22	2 447,18	2 440,92	0,1%	673
MWIG40	4 057,38	13 074,31	13 130,93	4 060,59	0,3%	88
SWIG80	13 099,16	4 023,10	4 062,00	13 130,93	0,4%	23
WIG-PL	58 764,19	58 764,19	59 163,24	59 163,24	0,1%	764
WIG	58 051,25	57 501,28	58 100,20	57 957,76	0,1%	766

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	27,06	3 533	-1,0%	-5,6%
CCC	96,00	3 952	-0,7%	-12,7%
CD Projekt	330,80	31 796	0,5%	18,4%
Cyfrowy P.	28,72	18 368	1,9%	2,8%
Dino	169,50	16 618	1,6%	17,7%
JSW	17,18	2 017	-3,8%	-19,6%
KGHM	93,72	18 744	0,3%	-1,9%
Lotos	76,08	14 065	-0,5%	-9,0%
LPP	8 430,00	15 616	0,8%	-4,4%
mBANK	363,80	15 407	-0,3%	-6,6%
Orange	7,40	9 705	1,0%	3,9%
Pekao	101,95	26 759	0,3%	1,5%
PGE	5,76	10 766	-2,6%	-27,7%
PGNIG	3,68	21 287	0,4%	-14,9%
PKN Orlen	73,44	31 411	-2,7%	-14,4%
PKOBP	35,13	43 913	-0,1%	1,9%
Play	35,72	9 081	0,6%	2,1%
PZU	40,19	34 705	1,5%	0,4%
Santander Polska	301,80	30 810	0,3%	-1,8%
Tauron	1,40	2 448	-2,2%	-14,8%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	477,50	1 092	-1,3%	19,4%	Getin	1,52	288	-0,8%	-8,9%
Amica	133,40	1 037	-4,0%	-2,6%	GPW	41,40	1 738	1,7%	5,3%
Amrest	47,60	10 451	0,4%	9,9%	GTC	9,72	4 720	1,5%	0,4%
Asseco PL	67,00	5 561	0,4%	5,3%	Handlowy	58,00	7 578	-0,9%	12,0%
Azoty	26,10	2 589	-5,4%	-10,9%	ING BSK	198,20	25 786	0,9%	-2,1%
Benefit Sys.	1 060,00	3 030	3,9%	20,2%	Inter Cars	230,00	3 259	2,7%	12,2%
BNP Paribas	71,00	10 467	0,6%	4,4%	Kernel	48,50	4 076	-1,3%	7,2%
Bogdanka	21,45	730	-15,4%	-38,5%	Kęty	404,00	3 871	2,4%	16,8%
Boryszew	4,41	1 058	0,2%	4,3%	Kruk	163,40	3 100	2,0%	-2,4%
Budimex	173,20	4 422	1,3%	0,7%	Livechat	47,00	1 210	0,0%	8,5%
CI Games	0,79	128	0,3%	-5,8%	Mabion	55,90	768	-7,9%	-27,4%
Ciech	39,20	2 066	0,0%	-1,3%	Millennium	6,01	7 285	0,9%	2,6%
Comarch	201,00	1 635	0,0%	7,5%	Orbis	115,00	5 299	0,4%	1,3%
Develia	2,73	1 222	1,7%	7,5%	PKP Cargo	15,32	686	-4,4%	-25,3%
Echo	5,10	2 105	-1,9%	9,2%	PlayWay	389,00	2 567	0,5%	62,8%
Enea	6,62	2 920	-5,0%	-16,4%	Stalprodukt	208,00	1 161	-1,9%	14,5%
Energia	7,54	3 122	-0,5%	6,5%	Ten Square	273,50	1 980	5,6%	38,1%
Eurocash	19,40	2 700	0,4%	-11,2%	VRG	3,85	903	-0,5%	-4,7%
Famur	3,05	1 753	-3,2%	2,3%	Wawel	658,00	987	0,9%	5,4%
Forto	36,95	884	2,2%	21,1%	WP.PL	86,00	2 496	1,2%	23,2%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

PGE

Rada nadzorcza PGE powołała Wojciecha Dąbrowskiego w skład zarządu XI kadencji od 20 lutego i powierzyła mu funkcję prezesa. Dąbrowski zastąpi Henryka Baranowskiego.

Do zarządu powołano także Pawła Śliwę na stanowisko wiceprezesa ds. innowacji, Ryszarda Wasiłka na stanowisko wiceprezesa ds. operacyjnych, Pawła Ciocha na jako wiceprezesa ds. korporacyjnych oraz Pawła Strączyńskiego jako wiceprezesa ds. finansowych. Kadencja zarządu trwa trzy lata. Rada nadzorcza odwołała jednocześnie ze składu zarządu prezesa Henryka Baranowskiego oraz trzech wiceprezesów: Emila Wojtowicza, Marka Pastuszko i Wojciecha Kowalczyka.

"PGE Polska Grupa Energetyczna potrzebuje silnego impulsu zarządczego, aby realizować wyzwania jakie ma przed sobą. Unijna polityka klimatyczna, zielony ład, dekarbonizacja, społeczne oczekiwania to elementy, które już wpływają na sektor energetyczny i będą determinować pracę zarządu PGE. **Zielony kierunek z uszanowaniem konwencjonalnej podstawy to cel, który stawiam przed sobą**" - Wojciech Dąbrowski.

Jak dodano, zarząd planuje audyt projektów i pilną, w perspektywie dwóch miesięcy, prezentację działań grupy.

*BDM: zmiana na fotelu CEO oczekiwana, po tym jak prezes Baranowski 17.02 „zrezygnował” z ubiegania się o II kadencję. Wojciech Dąbrowski to obecny prezes PGE Energia Ciepła (od listopada'17). W 2016-2017 był prezesem PGNiG Termika, największego wówczas wytwórcy w kraju ciepła sieciowego (obecnie PGE EC po przejęciu 11.17 aktywów EDF). Dodatkowo mamy zmianę na stanowisku CFO. Emila Wójtowicza zastąpi Paweł Strączyński, dotychczasowy wiceprezes zależnej Kogeneracji (wcześniej PEC Jastrzębie, które przejęła PGNiG Termika za czasów Dąbrowskiego).*

Lotos

Miesięczna struktura uzysków za styczeń 2020

Struktura produkcji i cracki Lotos

	1Q'19		2Q'19		3Q'19		4Q'19		1Q'20					
	1/19	2/19	3/19	4/19	5/19	6/19	7/19	8/19	9/19	10/19	11/19	12/19	01/20	
<b>w tys. ton</b>														
Produkcja razem	2 797,2				2 924,3			3 028,8		963,7	1 008,9	822,1	917,0	
Benzyny	407,2				371,1			444,5		164,2	135,2	137,5	140,0	
Benzyna surowa	106,1				131,1			105,0		23,0	59,4	49,5	36,0	
Oleje napędowe	1 245,4				1 407,4			1 493,1		479,2	515,1	397,1	449,0	
Lekkie oleje opałowe	67,5				45,1			44,6		20,8	25,6	21,9	24,0	
Paliwo lotnicze JET	102,8				118,3			115,8		32,9	35,4	41,7	63,0	
Produkty ciężkie	538,6				523,5			513,0		117,8	80,6	60,6	56,0	
Koks naftowy										17,3	25,0	21,7	27,0	
Pozostałe	329,6				327,8			312,8		108,5	132,7	113,9	121,0	
<b>Przerób ropy</b>	<b>2 610,5</b>				<b>2 749,5</b>			<b>2 726,1</b>		<b>865,9</b>	<b>902,2</b>	<b>818,2</b>	<b>878,0</b>	
<b>Struktura uzysków</b>														
Benzyny		15%				13%			15%		17%	13%	17%	15%
Benzyna surowa		4%				4%			3%		2%	6%	6%	4%
Oleje napędowe		45%				48%			49%		50%	51%	48%	49%
Lekkie oleje opałowe		2%				2%			1%		2%	3%	3%	3%
Paliwo lotnicze JET		4%				4%			4%		3%	4%	5%	7%
Produkty ciężkie		19%				18%			17%		12%	8%	7%	6%
Koks naftowy											2%	2%	3%	3%
Pozostałe											11%	13%	14%	13%
<b>cracki USD/bbl</b>														
Benzyny	1,03	1,15	6,42	12,55	15,89	11,67	15,78	14,50	12,31	13,44	9,61	8,39	8,70	
Benzyna surowa	-7,47	-7,65	-5,74	-8,15	-9,53	-9,07	-5,43	-7,86	-7,39	-3,18	-3,94	-3,52	-2,67	
Oleje napędowe	17,71	18,46	17,33	13,88	14,00	14,15	16,26	17,19	18,86	21,15	16,26	17,35	15,64	
Lekkie oleje opałowe	15,66	16,63	15,81	11,79	11,92	12,26	14,64	16,30	18,07	19,37	13,83	15,18	13,78	
Paliwo lotnicze JET	17,37	16,80	15,90	12,62	12,90	14,50	17,97	18,08	19,78	21,57	15,54	16,27	15,60	
Produkty ciężkie	-4,69	-2,55	-2,92	-6,72	-9,68	-5,74	-3,68	-12,97	-9,60	-19,74	-29,75	-27,74	-19,34	
Koks naftowy														
Pozostałe														
Modelowa marża rafinerijna	6,14	7,11	7,55	5,6	5,5	6,61	8,6	7,15	8,55					
USD/PLN	3,76	3,80	3,80	3,81	3,84	3,78	3,80	3,91	3,95	3,90	3,88	3,84	3,83	

Źródło: BDM, spółka

Ergis

W 4Q'19 Ergis odnotował 1,3 mln PLN skonsolidowanej straty netto według wstępnych danych, wobec 3,99 mln PLN straty rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży wyniosły 180,31 mln PLN wobec 182,1 mln PLN rok wcześniej. Zysk operacyjny sięgnął 1 mln PLN wobec 0,42 mln PLN straty operacyjnej rok wcześniej.

Ostateczne wyniki za 2019 r. spółka planuje przedstawić 28 kwietnia 2020 r.

**Orbis**

Spółka opublikowała raport roczny za 2019 rok. EBITDA operacyjna w całym roku wzrosła o 12% r/r, a po wyłączeniu MSSF16 spadła o 1,3% r/r. W samym 4Q'19 EBITDA operacyjna +2% r/r (-12% r/r po wyłączeniu MSSF16).

**Wybrane dane finansowe [tys. PLN]**

Rachunek zysków i strat w ujęciu analitycznym	IV kwartał 2019	IV kwartał 2019 bez wpływu MSSF 16	IV kwartał 2018*	% zmiana	% zmiana IVQ 2019 bez wpływu MSSF 16/ IVQ 2018
Przychody netto ze sprzedaży	364 959	364 959	346 231	5,4%	5,4%
Przychody netto ze sprzedaży „like-for-like”	357 395	357 395	345 796	3,4%	3,4%
EBITDAR	117 135	113 928	127 289	-8,0%	-10,5%
EBITDA operacyjna	114 286	98 804	111 846	2,2%	-11,7%
EBITDA „like-for-like”	112 212	96 730	111 615	0,5%	-13,3%
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT) bez zdarzeń jednorazowych	56 109	51 795	66 176	-15,2%	-21,7%
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	57 645	58 569	64 295	-10,3%	-8,9%
Wynik na działalności finansowej	(9 268)	(6 712)	(1 189)	679,5%	464,5%
Zysk przed opodatkowaniem	48 377	51 857	63 106	-23,3%	-17,8%

Źródło: sprawozdanie zarządu za 2019

"W 2019 roku Orbis przeszedł gruntowną transformację. Przebudowaliśmy strukturę naszej działalności dzięki podziałowi spółki na dwie linie biznesowe, tj. spółkę prowadzącą działalność usługową ('asset light') i spółkę inwestującą we własne obiekty ('asset heavy'). Zbycie działalności usługowej na rzecz Accoru umożliwiło Orbisowi skupienie uwagi na zarządzaniu własnymi nieruchomościami hotelowymi. Obie spółki rozwijają się w szybkim tempie, w zgodzie z oczekiwaniami zarówno swoich gości, jak i partnerów biznesowych, w pełni wykorzystując wypracowany przez siebie specyficzny know-how" - skomentował prezes i dyrektor generalny Orbisu Gilles Clavie.

"W realizacji strategicznych celów, szczególnie dalszej poprawy wyników działalności, Orbis osiągnął sukces już szósty rok z rzędu. Bardzo dobry wynik finansowy znajduje odzwierciedlenie w danych: przychody w ujęciu porównawczym zwiększyły się o 4,6% do poziomu 1 419,6 mln PLN a EBITDA operacyjna wzrosła o 12,6% do poziomu 499,1 mln PLN".

Orbis podkreśla, że bardzo dobre wyniki osiągnął na większości kluczowych rynków, także na poziomie operacyjnym. Przychód na pokój w ujęciu porównawczym wzrósł o 5,5% do poziomu 201 PLN. "Obserwowaliśmy jednak zróżnicowanie tego wskaźnika w zależności od kraju: w Polsce wzrost wyniósł +4,4%, na Węgrzech +9,1%, w Czechach 4,2% w ujęciu porównywalnym. Wzrost ten wynika z przyjętej strategii cenowej - spółka zdołała podnieść średnią cenę w grupie o +4,6% w porównaniu z rokiem 2018, utrzymując jednocześnie wskaźnik frekwencji na stabilnym poziomie" - czytamy dalej.

"Patrząc w przyszłość, nie mam wątpliwości, że grupa jest dobrze przygotowana do skorzystania w jak najpełniejszy sposób z możliwości wynikających z wdrożenia nowej strategii i wzmocnienia swojej wiodącej pozycji w regionie Europy Środkowej i Wschodniej. Rok 2020 będzie dla Orbisu niezwykle ważny nie tylko ze względu na integrację z nowym partnerem strategicznym, lecz także ze względu na nadchodzące obchody 100-lecia firmy" - CEO

**Atal**

Zarząd Atalu zdecydował o utworzeniu programu emisji obligacji o łącznej wartości do 150 mln PLN. "Środki z emisji obligacji pozwolą nam na dalszy wzrost oferty oraz liczby realizowanych projektów. W całej Polsce posiadamy w realizacji ok. 50 zdywersyfikowanych przedsięwzięć deweloperskich. W zeszłym roku do sprzedaży wprowadziliśmy ok. 20 nowych inwestycji lub ich kolejnych etapów. W tym roku planujemy rozszerzyć portfolio o podobną liczbę lokali" - Zbigniew Juroszek, CEO

**Pekabex**

Zarząd Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex rozpoczął rozmowy dotyczące potencjalnego nabycia 100 % udziałów w spółce będącej właścicielem niemieckiego producenta elementów prefabrykowanych z betonu za 14,8 mln euro. Wstępna, niewiążąca oferta spółki została zaakceptowana i Pekabex został dopuszczony do przeprowadzenia badania due diligence. Pekabeksowi dodatkowo przysługuje wyłączność na prowadzenie negocjacji w celu sfinalizowania zakupu udziałów przez 120 dni.

Jak podano, Pekabex chce nabyć udziały za kwotę 14,8 mln euro, przy czym dotychczasowi właściciele będą dodatkowo uprawnieni do wypłaty 500 tys. euro z zysku przejmowanej spółki za 2019 r. "Potencjalny Cel Przejęcia jest działającym, rentownym biznesem o profilu zbliżonym do emitenta, produkującym zarówno elementy zbrojone jak i sprężone. Z dokumentów finansowych wynika, że Potencjalny Cel Przejęcia osiągnął w roku 2018 ok. 25 mln euro przychodów oraz wygenerował zysk netto na poziomie 1,4 mln euro oraz EBITDA na poziomie 2,4 mln euro. Obecny potencjał produkcyjny Potencjalnego Celu Przejęcia emitent szacuje na ok. 30.000 m3 rocznie".

<b>PBKM</b>	<p>Zarząd PBKM ocenia, że ogłoszone przez AOC Health wezwanie na 10,6% akcji spółki pozostanie bez istotnego wpływu na dotychczasową działalność, a cena w wezwaniu (66,4 PLN za akcję) jest godziwa,</p> <p>Członkowie zarządu PBKM nie zamierzają sprzedawać swoich akcji w wezwaniu ogłoszonym przez AOC Health. "Członkowie zarządu nie zamierzają sprzedawać swoich akcji w wezwaniu. Niezależnie od bieżącej oceny wartości godziwej, w opinii zarządu, spółka charakteryzuje się potencjałem istotnego wzrostu wartości ekonomicznej, szczególnie w średnim i długim terminie mając w szczególności na uwadze możliwe działania konsolidacyjne europejskiego rynku bankowania krwi".</p> <p>Na początku lutego AOC Health wezwał do sprzedaży 975.683 akcji Polskiego Banku Komórek Macierzystych, stanowiących 10,6 % kapitału (do 66%), po 66,4 PLN za akcję. Zarząd posiada ok. 8% akcji spółki. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 24 lutego i potrwać do 9 marca. Planowana data realizacji transakcji na GPW to 12 marca.</p>
<b>ZM Kania</b>	<p>Cedrob złożył ofertę nabycia składników majątkowych stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa ZM Henryk Kania w restrukturyzacji za 100 mln PLN netto..</p> <p>W grudniu 2019 r. zarządca ZM Henryk Kania w restrukturyzacji powziął wiadomość o wydaniu przez sąd rejonowy postanowienia o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego. Jednocześnie zarządca złożył w sądzie uproszczony wniosek o ogłoszenie upadłości spółki.</p>
<b>JSW</b>	<p>Prezes spółki JSW Innowacje Jarosław Mrozek zrezygnował ze stanowiska – informacje PAP. Ministerstwo Aktywów Państwowych w trybie pilnym nakazało wszczęcie kontroli w firmie, która ma wyjaśnić, czy doszło tam do molestowania pracownic. Tłem dymisji prezesa oraz kontroli zleconej przez MAP były sygnały związane z podejrzeniem molestowania pracownic przez prezesa firmy. Będzie to wyjaśniane.</p>
<b>Ferrum</b>	<p>Ferrum zawarło z Isoplus Fernwärmetechnik Ges.m.b.H z siedzibą w Hohenbergu (Austria), Isoplus Fernwärmetechnik G.m.b.H z siedzibą w Sondershausen (Niemcy) oraz Isoplus Kft. z siedzibą w Budapeszcie (Węgry) trzy odrębne umowy ramowe, których przedmiotem jest dostawa na rzecz firm z Grupy Isoplus rur stalowych. Łączna szacunkowa wartość umów wynosi ok. 21 mln PLN netto.</p>
<b>Wikana</b>	<p>Wikana dokona odpisów w łącznej wysokości 4,6 mln PLN. Odpisy zostaną ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2019 i obciążą bezpośrednio wynik z działalności operacyjnej. Spółka opublikuje skonsolidowany i jednostkowy raport roczny 30 kwietnia 2020 r.</p>
<b>PZU</b>	<p>Ceny ubezpieczeń OC spadają na początku 2020 roku. U niektórych ubezpieczycieli można je kupić taniej nawet o 20% niż przed rokiem- Rzeczpospolita</p>
<b>Bogdanka, górnictwo</b>	<p>W obliczy spadku produkcji energii z węgla wydobyte ogranicza Bogdanka. To może pomóc kopalniom na Śląsku- Rzeczpospolita</p> <p>W obliczu spadającej produkcji energii z czarnego paliwa wydobyte ogranicza najbardziej efektywna polska kopalnia. To sygnał, że w polskim górnictwie sytuacja jest już bardzo poważna- Parkiet</p>
<b>ERG</b>	<p>Erg chce poprawić efektywność produkcji. Grupie powinien sprzyjać wzrost popytu na opakowania. Z kolei największe bariery dotyczą rosnących kosztów energii i pracy- Parkiet</p>
<b>Ursus</b>	<p>Ursus otrzymał drugą szansę. Przyspieszone postępowanie układowe daje producentowi ciągników ochronę przed wierzycielami i możliwość kontynuowania restrukturyzacji. Celem jest wypracowanie i zawarcie układu- Parkiet</p>
<b>Electromobility (PGE, Energa, Enea, Tauron)</b>	<p>Do czerwca tego roku spółka Electromobility Poland chce zaprezentować marki polskich e-aut, pokazać prototypy, wybrać platformę oraz miejsce pod fabrykę- Puls Biznesu</p> <p><i>BDM: Spółka ElectroMobility Poland powstała w październiku 2016 roku jako inicjatywa czterech polskich koncernów energetycznych - PGE, Energa, Enea oraz Tauron. Każdy z nich objął po 25% kapitału akcyjnego. Dotychczas spółki łącznie zainwestowały tam 70 mln PLN. W 2018 roku spółka miała 5 mln PLN straty i 51 mln PLN środków pieniężnych.</i></p>
<b>Handel</b>	<p>Senatorowie Koalicji Obywatelskiej zamierzają odrzucić ustawę o podatku cukrowym i tzw. małych. Nie wiadomo jak zachowa się lewica- Puls Biznesu</p>
<b>Marvipol</b>	<p>Spółki celowe Marvipol Development zawarły z LaSalle Investment Management KVG dwie przedwstępne umowy sprzedaży nieruchomości. Wstępna cena sprzedaży wynosi ok. 29,6 mln euro netto. Obie spółki celowe są wspólnym przedsięwzięciem Marvipol Logistics oraz PG Dutch Holding I. Spółki realizują na sprzedawanych nieruchomościach projekty logistyczno-magazynowe. Zawarcie umów przyrzeczonych powinno nastąpić do 30 czerwca 2020 r., ale termin ten może być wydłużony.</p>

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

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

**WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**

**Krystian Brymora**

Dyrektor Wydziału  
tel. (032) 20-81-435  
e-mail: krystian.brymora@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