

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

**KOMENTARZ PORANNY**

**Duża zmienność i pozytywne zakończenie**

Wczorajsza sesja w Warszawie rozpoczęła się od wysokiej luki hossy na indeksie WIG20 oraz niemal 3,5% wzrostu. Wraz z upływem czasu jednak indeks osuwał się na południe i około godziny 13-tej spadł do poziomu piątkowego zamknięcia. Był to jednak punkt zwrotny i ostatecznie indeks zakończył sesję 2,2% wzrostem. WIG urósł 1,8%, mWIG40 1,0%, a sWIG80 0,6%. Spośród dużych spółek najsilniej odrabiał straty Alior (6,8%) oraz Dino (7,1%). Na parkietach w Europie nastroje nie były już tak jednoznaczne: DAX stracił -0,3%, a FTSE i CA zyskały odpowiednio 1,7% i 0,4%. Wydaje się, że po tak silnej przecenie rynki potrzebują odreagowania, ale napływające informacje dot. koronawirusa potęgują niepewność. Liczba ofiar na świecie wzrosła już do 3,000, a liczba przypadków zakażenia sięgnęła 89 tys. Szef WHO poinformował wczoraj wieczorem, że w ciągu ostatnich 24 godzin liczba nowych przypadków zakażenia w Chinach była najniższa od miesiąca, ale jednocześnie liczba nowych przypadków COVID-19 była 9-o krotnie wyższa poza Chinami, niż w tym kraju. W USA jednak sesje zakończyły się solidnymi wzrostami (S&P 4,6%, DJIA 5,1%).

Michał Fidelus

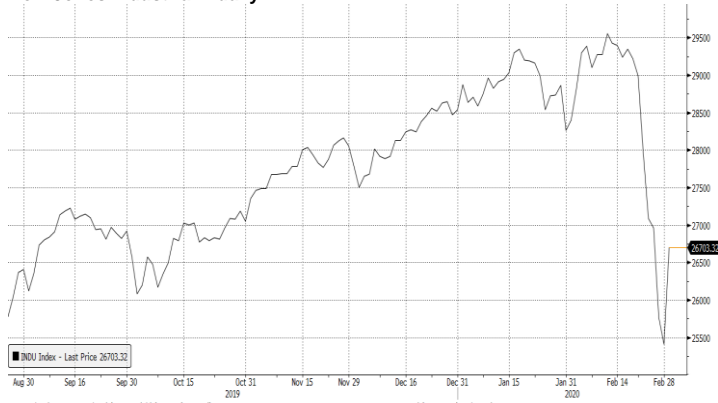
**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **BNP**: Zysk netto BNP Paribas BP w 4Q'19 wyniósł 121,3 mln PLN, powyżej oczekiwań;
- **TIM**: Mocny odczyt przychodów za luty 2020 (+18% r/r, +13% YTD) [wykresy BDM];
- **Forte**: Spółka obniżyła szacunek wysokości EBITDA grupy w 4Q'19 do 43,6 mln PLN;
- **PGE**: PGE Dystrybucja zainwestowała ponad 2,2 mld PLN w infrastrukturę energet. w 2019;
- **Auto Partner**: Spółka nie odczuwa wpływu koronawirusa na sprzedaż;
- **Tauron**: Grupa nie ogranicza wydobycia węgla;
- **Archicom**: Spółka rozpoczęła przegląd opcji strategicznych, rozważy m.in. pozyskanie inwestora;
- **Amrest**: Sprzedaż AmRestu w Chinach ucierpiała przez koronawirusa, w Europie na razie bez wpływu;
- **Amrest**: Spółka chce otworzyć w tym roku 320 restauracji brutto, planuje CAPEX na 210 mln EUR;
- **Wielton**: Spółka zarejestrowała 1 tys. przyczep i naczip w regionie CEE w 2019, osiągając ok. 5% udział w rynku;
- **Unimot**: Spółka szacuje, że skorygowana EBITDA grupy w '19 wyniosła 63,7 mln PLN;
- **PKN Orlen/ Lotos**: KE wznowiła procedurę negocjacji w sprawie przejścia Grupy Lotos przez PKN Orlen;
- **Master Pharm**: Spółka zainwestuje w br. ponad 6 mln PLN w zakładach w Łodzi i Mielcu.

**WYKRES DNIA**

W dniu wczorajszym indeks urósł o 5,09% (niemal 1300 punktów). W ujęciu procentowym, był to najsilniejszy wzrost od 23 marca 2009 roku.

**Dow Jones Industrial – daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: poniedziałek, 2 marca 2020**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 807,7	2,2%	-15,9%
WIG30	2 089,2	1,9%	-15,5%
mWIG40	3 618,0	1,0%	-7,4%
sWIG80	11 699,1	0,6%	-2,9%
WIG	50 150,5	1,8%	-13,3%
WIG Banki	6 011,9	2,0%	-11,2%
WIG Bud	2 234,7	2,5%	-1,9%
WIG Chemia	6 761,6	2,7%	-19,4%
WIG Dew	2 412,9	0,7%	-1,9%
WIG Energia	1 385,1	2,9%	-29,4%
WIG Games	20 736,4	5,4%	10,5%
WIG IT	2 936,2	3,6%	3,6%
WIG Media	5 486,8	-4,2%	2,1%
WIG Paliwa	4 630,2	1,9%	-28,6%
WIG Spoż	2 994,9	-0,9%	-4,2%
WIG Surowce	2 313,3	3,6%	-25,1%
WIG Telco	783,5	1,3%	-10,3%
DAX	11 857,9	-0,3%	-10,5%
CAC40	5 333,5	0,4%	-10,8%
BUX	41 537,2	3,3%	-9,9%
S&P500	3 090,2	4,6%	-4,4%
DJIA	26 703,3	5,1%	-6,4%
Nasdaq Comp	8 952,2	4,5%	-0,2%
Bovespa	106 625,4	2,4%	-7,8%
Nikkei225	21 082,7	-1,2%	-10,9%
S&P/ASX 200	6 435,7	0,7%	-3,7%
Złoto	1 598,5	0,8%	5,0%
Miedź	5 635,0	0,3%	-8,7%
Ropa	46,8	4,4%	-22,6%
EUR/PLN	4,33	0,0%	1,7%
USD/PLN	3,87	-1,4%	2,2%
CHF/PLN	4,05	-0,4%	3,2%
EUR/USD	1,12	1,4%	-0,4%
USD/JPY	107,76	-0,1%	-0,8%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 792	-11	-0,61%
Kurs zamknięcia	1 801	51	2,91%
Kurs min.	1 764	27	1,55%
Kurs max.	1 848	28	1,54%
Wolumen obrotu	47 031	-8 478	-15,27%
Otwarte pozycje	50 468	-1 709	-3,28%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 807,25	1 765,43	1 840,57	1 807,70	2,2%	1 024
WIG30	2 114,15	2 048,51	2 132,64	2 089,22	1,9%	1 096
MWIG40	3 568,86	11 580,01	11 869,97	3 618,02	1,0%	180
sWIG80	11 580,01	3 568,86	3 699,51	11 699,10	0,6%	33
WIG-PL	50 835,62	50 835,62	51 318,35	51 183,99	1,8%	1 258
WIG	50 300,61	49 395,31	51 045,31	50 150,48	1,8%	1 273

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	22,42	2 927	6,8%	-21,8%
CCC	71,75	2 954	-0,3%	-34,8%
CD Projekt	284,40	27 337	2,1%	1,8%
Cyfrowy P.	25,22	16 129	0,1%	-9,7%
Dino	151,80	14 882	7,1%	5,4%
JSW	14,19	1 666	4,9%	-33,6%
KGHM	73,00	14 600	3,5%	-23,6%
Lotos	60,04	11 100	1,0%	-28,2%
LPP	6 890,00	12 763	-0,1%	-21,9%
mBANK	296,80	12 570	-0,4%	-23,8%
Orange	6,40	8 399	3,7%	-10,1%
Pekao	89,26	23 428	1,4%	-11,1%
PGE	4,58	8 571	2,6%	-42,4%
PGNIG	3,11	17 971	-1,8%	-28,1%
PKN Orlen	60,56	25 902	3,3%	-29,4%
PKOBP	32,35	40 438	3,4%	-6,1%
Play	30,94	7 866	1,2%	-11,6%
PZU	34,95	30 180	0,6%	-12,7%
Santander Polska	260,00	26 543	3,7%	-15,4%
Tauron	1,16	2 026	5,1%	-29,5%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	408,00	933	6,0%	2,0%	Getin	1,16	220	9,4%	-30,4%
Amica	117,00	910	4,8%	-14,6%	GPW	39,20	1 645	3,2%	-0,3%
Amrest	38,90	8 541	-2,9%	-10,2%	GTC	9,09	4 414	-0,1%	-6,1%
Asseco PL	65,65	5 449	8,2%	3,1%	Handlowy	53,60	7 003	1,1%	3,5%
Azoty	21,34	2 117	4,9%	-27,1%	ING BSK	181,20	23 574	-0,9%	-10,5%
Benefit Sys.	996,00	2 847	3,8%	12,9%	Inter Cars	200,00	2 834	2,8%	-2,4%
BNP Paribas	62,20	9 169	-1,0%	-8,5%	Kernel	42,00	3 529	-2,3%	-7,2%
Bogdanka	17,50	595	6,3%	-49,8%	Kęty	356,00	3 411	-2,2%	2,9%
Boryszew	4,28	1 027	3,1%	1,2%	Kruk	134,00	2 542	-2,9%	-20,0%
Budimex	181,00	4 621	3,9%	5,2%	Livechat	43,00	1 107	-0,7%	-0,7%
CI Games	0,65	105	9,1%	-22,6%	Mabion	43,20	593	6,1%	-43,9%
Ciech	35,00	1 844	0,0%	-11,8%	Millennium	4,76	5 779	-1,3%	-18,6%
Comarch	183,50	1 492	-2,4%	-1,9%	Orbis	114,50	5 276	-0,4%	0,9%
Develia	2,55	1 141	1,2%	0,4%	PKP Cargo	13,06	585	3,3%	-36,3%
Echo	4,52	1 865	-1,4%	-3,2%	PlayWay	310,00	2 046	11,5%	29,7%
Enea	5,63	2 485	0,5%	-28,9%	Stalprodukt	162,00	904	0,0%	-10,8%
Energia	7,26	3 004	3,3%	2,5%	Ten Square	269,50	1 952	6,5%	36,1%
Eurocash	18,55	2 581	2,4%	-15,1%	VRG	3,42	802	4,9%	-15,3%
Famur	2,64	1 517	1,9%	-11,4%	Wawel	614,00	921	0,7%	-1,6%
Forto	30,50	730	7,8%	0,0%	WP.PL	71,00	2 061	-5,6%	1,7%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



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

**BNP Paribas**

Zysk netto grupy BNP Paribas Bank Polska w 4Q'19 wyniósł 121,3 mln PLN. Zysk banku był 8% powyżej oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 112,5 mln PLN.

Najważniejszym wydarzeniem wpływającym na wzrost poziomu zysku netto zrealizowanego w 2019 r. w porównaniu do wyników za 2018 r. była realizacja w dniu 31 października 2018 r. transakcji zakupu podstawowej działalności Raiffeisen Bank Polska.

Bank podał, że w 4Q'19 koszty integracji wyniosły 148,4 mln PLN, rezerwa portfelowa na kredyty CHF była na poziomie 29,5 mln PLN, a rezerwa na zwrot prowizji wyniosła 20,8 mln PLN. W 3Q'19 koszty integracji wyniosły 103,3 mln PLN, a rezerwa na zwrot prowizji 48,8 mln PLN.

Wynik odsetkowy banku w 4Q'19 wyniósł 805,3 mln PLN i okazał się zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 802 mln PLN.

Wynik z prowizji wyniósł 207,3 mln PLN i również był zgodny z szacunkami rynku, który spodziewał się 204,6 mln PLN.

Koszty działania wraz z amortyzacją wyniosły w ostatnim kwartale 2019 roku 751,7 mln PLN, czyli były na poziomie oczekiwanym przez rynek (754,7 mln PLN).

Wskaźnik kosztów do dochodów wynosił w 2019 roku 64,7%, a z wyłączeniem kosztów integracji był na poziomie 55,7%.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów wyniosły w 4Q'19 101 mln PLN. Rynek oczekiwał o 13% wyższych odpisów na poziomie 116,4 mln PLN. Koszty ryzyka wyniosły 54 pb, a w całym 2019 roku 59 pb.

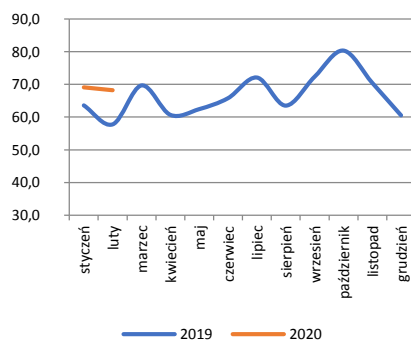
Udział kredytów mieszkaniowych CHF w całym portfelu kredytowym banku wynosi 6,3%. Portfel kredytów mieszkaniowych banku zawiera jedynie umowy kredytu denominowanego i umowy walutowe (nie ma w nim kredytów indeksowanych). Według stanu na koniec 2019 bank był pozwany w 192 sprawach sądowych (wzrost o 31 q/q), dotyczących umowy kredytu hipotecznego. Łączna wartość dochodzonych roszczeń wynosi 49,4 mln PLN.

Łączna wartość rezerw na postępowania dotyczące kredytów w CHF na koniec 2019 roku wynosi 32,1 mln PLN. Bank podał, że w 2020 r. jego celem jest wejście na ścieżkę intensywnego wzrostu organicznego.

**TIM**

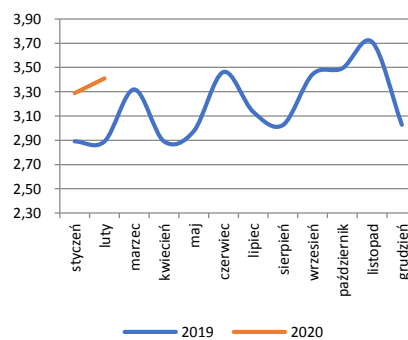
W 02.20 przychody ze sprzedaży wzrosły o 18% r/r (YTD +13,0% r/r).  
W 02.20 przychody z e-commerce wzrosły o 18,3% r/r (YTD +15,2% r/r) i stanowiły 73% przychodów ogółem.  
W 02.20 przychody ze sprzedaży w przeliczeniu na dzień roboczy wzrosły o 18% r/r (YTD 15,8% r/r).

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Sprzedaż na dzień roboczy [mln PLN/dzień]



Źródło: BDM, spółka

**Forte**

Fabryka Mebli Forte po kontroli urzędu celno-skarbowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych obniżyła szacunek wysokości EBITDA grupy w 4Q'19 do 43,6 mln PLN, a EBIT do 29,6 mln PLN.

Wcześniej Forte szacowało, że przychody grupy w 4Q'19 wyniosły 337 mln PLN, skonsolidowany zysk operacyjny wynieść miał 33 mln PLN, a EBITDA 47 mln PLN.

Spółka podała, że otrzymała informację o wyniku kontroli w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2015 - 2017. Zaległość podatkowa Forte z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych została ustalona na 3,4 mln PLN, a szacowana wysokość odsetek od zaległości podatkowych z tego tytułu wynosi ok. 0,8 mln PLN.

**Archicom**

Archicom w porozumieniu z większościami akcjonariuszami - DKR Investment oraz DKR Invest - zdecydował o rozpoczęciu przeglądu potencjalnych opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem długoterminowym spółki. Wśród rozważanych opcji jest m.in. pozyskanie inwestora lub partnera strategicznego.

Zarząd spółki rozważy różne opcje strategiczne, w tym poszukiwanie inwestora lub inwestorów strategicznych, partnera strategicznego, strategicznej zmiany w strukturze aktywów lub strukturze własnościowej emitenta z zastrzeżeniem uwzględnienia innych, niewymienionych opcji strategicznych, które mogą się pojawić w wyniku realizacji przeglądu. W ramach przeglądu nie wyklucza się przekazania wybranym podmiotom dodatkowych informacji na temat spółki i jej grupy kapitałowej, z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa.

Archicom podał, że nie zostały podjęte żadne decyzje związane z wyborem opcji strategicznej i na obecnym etapie nie ma pewności, kiedy oraz czy takie decyzje zostaną podjęte.

Jak wynika z komunikatu, informacja o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych została podjęta 13 stycznia, ale została opóźniona ponieważ w ocenie zarządu jej niezwłoczne ujawnienie rodziło istotne ryzyko naruszenia interesów spółki poprzez negatywny wpływ na przebieg i wynik procesu.

**PGE**

PGE Dystrybucja przeznaczyła w ub.r. rekordowe ponad 2,2 mld PLN na inwestycje w infrastrukturę. Większość inwestycji dotyczyło modernizacji i rozwoju sieci elektroenergetycznej średniego i niskiego napięcia oraz kompleksowej modernizacji i rozbudowy stacji transformatorowych.

Większość inwestycji dotyczyło modernizacji i rozwoju sieci elektroenergetycznej średniego i niskiego napięcia oraz kompleksowa modernizacja i rozbudowa stacji transformatorowych. Inwestycje te pozwolą na wzrostu zdolności przyłączeniowej sieci dystrybucji także dla źródeł OZE, poprawy wskaźników przerw w dostawie energii elektrycznej oraz dalszego ograniczania strat sieciowych, zwiększając tym samym efektywność sieci i podnosząc bezpieczeństwo dostaw energii dla klientów.

Na budowę nowych i modernizację istniejących stacji WN/SN i SN/SN PGE Dystrybucja przeznaczyła blisko 188 mln PLN, dzięki czemu wybudowano i zmodernizowano 16 stacji WN/SN. Największe z nich to: rozbudowa stacji 110/15 kV Budzyń (koszt ponad 23 mln PLN) i budowa nowej stacji 110/15 kV Chruślina (koszt blisko 13 mln PLN).

W ramach realizacji ubiegłorocznego planu inwestycyjnego spółka PGE Dystrybucja wybudowała i zmodernizowała 157 km linii WN (110 kV) na kwotę ponad 131 mln PLN. Największą inwestycją była modernizacja linii 110kV Łódź Śródmieście - Łąkowa na kwotę ponad 11 mln PLN oraz modernizacja linii 110kV Łódź Śródmieście - Drewnowska na kwotę ponad 9 mln a także modernizacja linii 110 kV Szczepieszyn - Biłgoraj, której koszt wyniósł również ponad 9 mln PLN.

Ponadto w 2019 r. PGE Dystrybucja wybudowała ponad 1200 km linii SN i nN, ponad 830 stacji SN/nN oraz zmodernizowała ponad 2600 km linii SN i nN i ponad 1400 stacji

Istotnym elementem działań inwestycyjnych PGE Dystrybucji w 2019 była realizacja wieloletniego Programu Kablowania. Program ma na celu zmianę struktury sieci SN polegającej na zwiększeniu udziału linii kablowych do min. 30% do końca 2023 roku. W 2019 roku w tej technologii wykonanych zostało blisko 950 km podziemnych linii SN za kwotę blisko 340 mln PLN - powiedział prezes PGE Dystrybucja Wojciech Lutek.

Sieć linii, którymi PGE Dystrybucja dostarcza energię do swoich klientów, obejmuje swoim zasięgiem niemal 40% obszaru kraju, a jej długość wynosi ponad 280 tys. km.

**Unimot**

Skorygowana EBITDA za 2019 rok grupy Unimotu wyniosła 63,7 mln PLN, co oznacza przekroczenie o 3,7% wcześniejszej prognozy spółki.

Zgodnie ze wstępnymi danymi Unimot SA w roku obrotowym 2019 odnotował jednostkowy zysk netto w wysokości 53,8 mln PLN.

Spółka szacuje, że jej skonsolidowane przychody w 4Q'19 wyniosły 1,3 mld PLN, EBITDA w tym okresie była na poziomie 17,8 mln PLN, a EBITDA skorygowana wyniosła 17,6 mln PLN. Ostateczne dane zostaną opublikowane 25 marca 2020 roku.

**Polwax/ PKN  
Orlen**

Polwax, w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem przez Orlen Projekt umowy na realizację inwestycji budowy instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczu parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi, skierował przeciwko Orlen Projekt pozew o zapłatę obejmujący łączną kwotę 132,2 PLN.

**Soho  
Development**

Soho Development odnotowało 1,5 mln PLN skonsolidowanej straty netto przypisanej akcjonariuszom jednostki dominującej w 1Q'19/20, wobec 4,4 mln PLN zysku rok wcześniej. Strata operacyjna wyniosła 1,5 mln PLN wobec 5,2 mln PLN zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 4,3 mln PLN wobec 41,0 mln PLN rok wcześniej.

W ujęciu jednostkowym strata netto wyniosła 1,7 mln PLN wobec 3,1 mln PLN zysku rok wcześniej.

**TMR**

Tatry Mountain Resorts (TMR) odnotowało 1,8 mln EUR skonsolidowanej straty netto w roku obrotowym 2018/2019 wobec 3,1 mln EUR zysku rok wcześniej.

EBIT wyniósł 14,3 mln EUR wobec 19,3 mln EUR zysku rok wcześniej. Wynik EBITDA wyniósł odpowiednio: 35,4 mln EUR wobec 34,2 mln EUR rok wcześniej.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 127,6 mln EUR w 2019 r. wobec 108,3 mln EUR rok wcześniej.

**Elektrobudowa**

Elektrobudowa wskazuje, iż jej intencją pozostaje uzgodnienie wydłużenia terminu na "wystąpienie zdarzeń związanych z emisją akcji serii F" i aktualnie oczekuje na podpisanie umowy zmieniającej.

Spółka przypomina, iż dotychczas obowiązująca data końcowa pod umową o finansowanie upływa 28 lutego 2020 r., a niewypełnienie opisanego powyżej zobowiązania związanego z zapewnieniem wystąpienia zdarzeń związanych z emisją akcji serii F stanowi zdarzenie uzasadniające rozwiązanie umowy.

**Wielton**

Wielton w 2019 roku zarejestrował łącznie 1 tys. nowych pojazdów w regionie CEE, osiągając ok. 5% udział na tym rynku. W 2020 roku grupa planuje intensyfikację działań na rynku chorwackim i słoweńskim.

"Aktywne działania Wieltonu oraz reprezentujących nas dealerów pozwoliły na utrzymanie udziałów rynkowych na podobnym poziomie do wyjątkowo dobrego 2018 r., pomimo trudnej koniunktury rynkowej. Dodatkowo produkty dostarczane przez grupę Wielton charakteryzują się wysoką jakością i konkurencyjną ceną, a dzięki temu doskonale wpisują się w oczekiwania klientów. Szczególnie mocną stroną Wieltonu w regionie CEE są wywrotki" - powiedział dyrektor eksportu Wieltonu Jacek Stokowski.

"Dalszy rozwój w regionie CEE i penetracja rynków to główny cel strategiczny na najbliższe lata. Wciąż rozwijające się gospodarki tych krajów pozwalają znaleźć nabywców na wysokiej jakości produkty Wieltonu, a wzrastająca świadomość marki pozwala nowym klientom na podejmowanie współpracy z naszą grupą" - dodał.

Według szacunków Wieltonu w regionie CEE obejmującym Rumunię, Bułgarię, Węgry, Czechy, Słowację, Serbię, Słowenię i Chorwację roczny poziom rejestracji wynosi ok. 19 tys. pojazdów.

W 2020 roku grupa planuje również rozszerzenie działalności w Chorwacji i Słowenii. Dotychczas udziały rynkowe na tych rynkach były niewielkie, niemniej jednak potencjał wynosi około 2,5 tys. sztuk pojazdów rejestrowanych rocznie.

**PKN Orlen/ Lotos**

Komisja Europejska zatrzymała procedurę "stop the clock", co oznacza wznowienie formalnej procedury negocjacyjnej dotyczącej przejęcia kapitałowego Grupy Lotos przez PKN Orlen.

"Przedłożyliśmy wszystkie dokumenty, których oczekiwała Komisja Europejska. Liczymy, że zgodnie z naszymi oczekiwaniami, finalna decyzja w sprawie przejęcia kapitałowego Lotosu przez Orlen zostanie wydana do końca pierwszego półrocza" - powiedział prezes Daniel Obajtek.

Decyzja KE o zastosowaniu procedury "stop the clock" wynikała z konieczności zebrania dodatkowych informacji. To standardowa praktyka, która była stosowana m.in. w postępowaniach EON/Innogy czy Vodafone/Certain Liberty Global Assets. W przypadku obu procesów wydano pozytywną, warunkową decyzję.

**PKN Orlen**

Anwil z Grupy Orlen i Politechnika Warszawska podpisały porozumienie o współpracy w zakresie działalności badawczo-rozwojowej. Jak poinformował w poniedziałek Anwil, porozumienie dotyczy wymiany doświadczeń w obszarze innowacji, nauki i biznesu z wymierną korzyścią dla obu stron.

Według Anwila, w ramach współpracy z Politechniką Warszawską podejmowane będą m.in. działania integrujące środowisko studentów i pracowników ze szczególnym uwzględnieniem praktyk studenckich i staży naukowych. Spółka zaznaczyła przy tym, iż podpisane porozumienie przyczyni się do powstawania prac inżynierskich, magisterskich, doktorskich i habilitacyjnych. Wyjaśniła, że tematyka prac będzie powiązana z kierunkami studiów prowadzonymi na warszawskiej uczelni przy uwzględnieniu potrzeb Anwila w zakresie wytwarzania, dystrybucji i obrotu energii elektrycznej i ciepłej.

**Tauron**

Grupa Tauron nie ogranicza wydobycia węgla - poinformował prezes Tauronu Filip Grzegorzcyk. Nie wykluczył kolejnych przejęć farm wiatrowych.

"Nie ograniczamy wydobycia węgla. Mówiliśmy wcześniej, że mamy niesatysfakcjonujący poziom produkcji, więc problem ograniczania nas nie dotyczy" - powiedział prezes Grzegorzcyk.

Nie wykluczył, że w tym roku Tauron dokona kolejnych akwizycji farm wiatrowych, ale nie podał szczegółów ani wielkości potencjalnych transakcji.

Prezes Tauronu odmówił komentarza dot. procesu sprzedaży aktywów ciepłowniczych. Nie chciał też powiedzieć, ile potrwa opóźnienie w przekazaniu nowego bloku w Jaworznie.

Tauron Polska Energia został sponsorem tytularnym Ligi Siatkówki Kobiet, a także 1 Ligi Mężczyzn, Pucharu Polski kobiet i mężczyzn oraz sponsorem strategicznym PlusLigi i Superpucharów Polski kobiet i mężczyzn. Umowę w tej sprawie podpisano w poniedziałek.

**Auto Partner**

Auto Partner nie odczuwa wpływu koronawirusa na sprzedaż i nie zakłada jego wpływu na aftermarket - poinformował wiceprezes spółki ds. sprzedaży Piotr Janta.

"Nasza sprzedaż w styczniu wzrosła o 26,5%. Jeśli chodzi o luty, to nie planujemy żadnych negatywnych zaskoczeń, rozwijamy się zgodnie z przewidywalnym planem. Nie odczuwamy żadnego wpływu epidemii koronawirusa na nasz biznes" - powiedział wiceprezes.

"Jesteśmy dostawcą części, a nie producentem aut. Jeśli producent aut ma dostawy części ustawione bezpośrednio pod aktualną produkcję, opóźnienie rzędu dwa dni czy tydzień, powoduje zatrzymanie produkcji. W naszym przypadku przy kilkumiesięcznym cyklu rotacji zapasów, ewentualne tygodniowe, czy trochę dłuższe opóźnienie jest niezauważalne" - dodał.

"Jesteśmy w stałym kontakcie z fabrykami, z którymi współpracujemy i opóźnienia są marginalne. Nie dostrzegamy żadnego wpływu koronawirusa na nasz biznes. Nie zakładamy też, żeby w przyszłości miał wpływ na aftermarket. Ludzie nie zaczną mniej jeździć samochodami w związku z epidemią. Na cykl dostaw dystrybucji części samochodowych nie ma to żadnego wpływu" - powiedział Janta.

"Dopiero kilkumiesięczne opóźnienia dostaw mogłyby być zauważalne z naszej perspektywy. Mamy już harmonogram dostaw, fabryki produkują normalnie. Będą musiały te maksymalnie dwutygodniowe zaległości nadrobić. W naszej historii mieliśmy już wcześniej do czynienia z większymi opóźnieniami z innych powodów" - dodał.

Wiceprezes zaznaczył, że produkty pochodzące z Chin stanowią na tyle bezpieczną wartość, że nie powodują obaw o problemy z zaopatrzeniem. Janta podtrzymał wcześniejsze zapowiedzi, że w 2020 roku grupa stawia na poprawę rentowności.

**Amrest**

Sprzedaż grupy AmRest w Chinach ucierpiała z powodu koronawirusa, choć sytuacja w ostatnich dniach się poprawiła. W Europie na razie nie widać wpływu wirusa.

Dodano, że spółka na bieżąco monitoruje sytuację. W ubiegłym tygodniu, jak powiedział, ruch w lokalach się zwiększył i sprzedaż już nieco odbiła.

Poinformowano, że obecnie 6 restauracji AmRestu w Chinach jest zamkniętych, a w 20 lokalach działalność jest ograniczona do usług dostaw. Grupa AmRest chce otworzyć w tym roku 320 restauracji brutto, planuje 210 mln euro nakładów inwestycyjnych na nowe otwarcia i modernizacje lokali.

Dodatkowo, spółka planuje otworzyć 6-8 wirtualnych restauracji tzw. shadow kitchen dla 5-6 brandów, głównie w Polsce, ale w planach są także testowe otwarcia w Hiszpanii, Francji i Wielkiej Brytanii. Spółka jest zadowolona z dotychczasowych wyników tego konceptu.

Ponadto, celem na ten rok jest wzrost marży EBITDA o 20-30 bps (bez wpływu MSSF16, z wyłączeniem PizzaPortal) i wzrost EBITDA biznesu organicznego o kilkanaście procent. Peter Kaineder, dyrektor ds. strategii w AmRest, poinformował, że spółka nie wyklucza dalszych akwizycji. Dodał, że spółka chce się w tym roku skupić na poprawie rentowności.

Rynek zamówień jedzenia online sięgnie niemal 1,8 mld PLN na koniec tego roku, wynika z raportu raportu PizzaPortal.pl "Klikasz i jesz. Raport o rynku dostaw jedzenia w Polsce 2019". Do 2025 roku rynek zamówień jedzenia online wzrośnie ponad czterokrotnie. Pod koniec br. jego wartość wyniesie blisko 1,8 mld PLN. Jedzenie z dowozem najczęściej zamawiają osoby pomiędzy 15. a 34. rokiem życia. Zamawiający, którzy odwiedzają agregatory typu PizzaPortal.pl, w 2019 roku częściej dokonywali zamówień za pomocą urządzeń mobilnych. Rynek zamówień jedzenia online rośnie 40% r/r.

**Master Pharm**

Master Pharm przeznaczy w tym roku ponad 6 mln PLN na zakup maszyn oraz doposażenie zakładów produkcyjnych w Łodzi i Mielcu. Spółka przygotowuje się na obsługę większej liczby zamówień, której spodziewa się w przyszłych kwartałach.

W ramach inwestycji, w zakładzie Master Pharm w Łodzi uruchomiona zostanie nowa linia do produkcji kapsułek miękkich. Spółka zakupiła już niezbędne maszyny, których instalacja przewidziana jest na 2Q'20. W placówce zainstalowany zostanie również drobny sprzęt wspierający produkcję i pakowanie pozostałych form suplementów.

"Od dłuższego czasu obserwujemy, że zapotrzebowanie na suplementy diety produkowane w Europie, a nie w Chinach, rośnie. Szczególnie dotyczy to kapsułek miękkich. W obecnej sytuacji epidemiologicznej, efekt ten może tylko przybierać na sile. Od dawna mocno inwestujemy w sprzęt, a najnowsze zakupy, które są uruchamiane, pozwolą nam wykorzystać tę koniunkturę" - powiedział prezes Jacek Franasik.

Inwestycje w drugim zakładzie produkcyjnym grupy (należącym do spółki zależnej Grokam z siedzibą w Mielcu) obejmą wyposażenie i adaptację nowych budynków magazynowych, doposażenie linii produkcyjnych oraz rozbudowę laboratoriów. W grupie przewidziany jest również wzrost zatrudnienia.

W ostatnich latach bardzo dynamicznie się rozwijaliśmy, na co wpływ miał z jednej strony wzrost rynku suplementów diety, z drugiej inwestycje w naszych spółkach zrealizowane po giełdowym debiucie w 2016 r. Wraz ze wzrostem sprzedaży musimy jednak stale myśleć nad zwiększaniem mocy produkcyjnych i zatrudnienia, by nadążyć za rosnącym popytem na usługi produkcji kontraktowej. Szczególnie w obecnych warunkach, gdy rośnie nieufność firm sprzedających suplementy oraz samych konsumentów wobec produkcji chińskiej - podkreślił Franasik.

Spółka podała, że wszystkie inwestycje powinny zakończyć się w 3Q'20 i zostaną sfinansowane ze środków własnych Grupy Master Pharm.

"Obserwujemy, że ze względów logistycznych i jakościowych, najbardziej wymagający klienci poszukują producentów kontraktowych w Europie. W naszej ocenie, w obecnej sytuacji trend ten będzie się jeszcze nasilał. Otrzymujemy zapytania od kolejnych europejskich firm sondujących możliwość relokacji produkcji. Dzięki realizowanym inwestycjom jesteśmy gotowi sprostać temu zapotrzebowaniu" - dodał prezes.

**Braster**

Walne zgromadzenie Brastera podjęło uchwałę ws. emisji do 13,0 mln akcji serii O z wyłączeniem prawa poboru - wynika z uchwał obradującego w poniedziałek NWZ. Cena emisyjna akcji wynosi 0,38 PLN, zarząd liczy na pozyskanie 4,95 mln PLN.

Emisja ma być przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej poprzez złożenie przez zarząd oferty objęcia akcji maksymalnie 149 indywidualnie oznaczonym adresatom.

Środki z emisji mają być przeznaczone m. in. na zwiększenie kapitału obrotowego, pokrycie bieżącej działalności oraz spłatę obligacji serii A.

**Baltona**

Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze kupiło w ramach wezwania 10,5 mln akcji Baltony.

**GPW**

Na ostatnie przeceny na światowych giełdach, w tym na giełdzie warszawskiej, trzeba patrzeć przez pryzmat globalnych trendów, jak również siły polskiej gospodarki. Polska, dzięki własnej walucie, w trudnych czasach może być nie mniej konkurencyjna niż w dobrych - napisał prezes GPW Marek Dietl w oświadczeniu w sprawie sytuacji na światowych giełdach.

Jacek Fotek, wiceprezes Giełdy Papierów Wartościowych ds. finansów, złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu Giełdy ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2020 r.

**CPD**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CPD zdecydowało o upoważnieniu zarządu spółki do skupu do 8,7 mln akcji własnych, po cenie 5 PLN za akcję.

Akcje zostać mają zostać kupione w celu ich umorzenia.

Zarząd CPD upoważniony jest do nabywania akcji nie później niż do 31 stycznia 2021 roku.

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

**WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**

**Krystian Brymora**

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 20-81-435

e-mail: [krystian.brymora@bdm.pl](mailto:krystian.brymora@bdm.pl)

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

**Michał Fidelus**

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 666 073 972

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

[banki, finanse](#)

**Adrian Górniak**

Analityk rynku akcji

tel. (032) 20-81-438

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

[deweloperzy, handel, media](#)

**Krzysztof Tkocz**

Młodszy analityk 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)