

Redaktor wydania: Michał Fidelus/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Próba odreagowania po niestandardowych działaniach

W czwartek krajowy rynek odznaczał się relatywną siłą. WIG20 zyskał 2,8% i zbliżył się do pierwszego oporu na ok. 1500 pkt (38% zniesienia ostatniej fali spadkowej, luka bessy). Nieco słabiej wypadły mniejsze spółki (sWIG +2%). Wciąż straty są olbrzymie. Od momentu wybuchu pandemii w Europie (22-23.02.2020) indeksy straciły ok. 30%. Na rynkach bazowych DAX odrobił 2%. Lekko zyskał również S&P500. Sytuacja epidemiczna związana z COVID-19, mimo braku nowych przypadków w Hubei/Wuhan, w Europie i USA cały czas się pogarsza. Każdy dzień przynosi nowy rekord tempa zarażonych. Szczególnie dramatyczna sytuacja jest we Włoszech (liczba śmierci przegoniła Chiny) czy Hiszpanii. Rynki zostały zalane ogromnymi zastrzykami pieniędzy, na razie ze strony polityki monetarnej gł. banków centralnych. Pakiety fiskalne są w przygotowaniu i każdego dnia rządy prześcigają się w nowych pomysłach. Za nami pozytywna sesja w Azji, gdzie wszystkie parkiety skończyły na zielono (koreański KOSPI +7,4%). Kontrakty na DAX zyskują o poranku ok. 4,5%.

Krystian Brymora

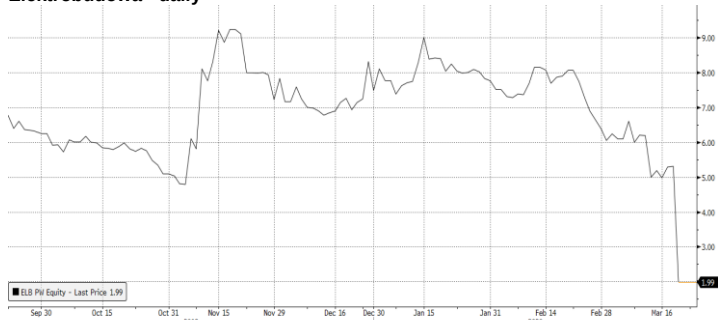
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19:** W Hubei brak nowych przypadków 2 dzień z rzędu; duży wzrost liczby zarażeń w Europie/USA [komentarz BDM];
- Tauron:** Szac. wyniki za 4Q'19 nieco lepsze od konsensusu (+5%) ale słabsze od naszych założeń (-6%) [komentarz BDM];
- JSW:** skorygowana EBITDA 4Q'19 słabsza od konsensusu, wyższa gotówka netto [tabela BDM];
- LPP:** : Grupa nie zakłada potrzeby dodatkowego finansowania poprzez emisję akcji lub obligacji – P. Lutkiewicz [komentarz BDM];
- PCC Rokita:** skorygowana EBITDA w 4Q'19 10% poniżej naszych oczekiwań, spółka wskazuje na obniżenie CAPEX w związku z COVID-19 [komentarz BDM];
- Elektrobudowa:** Spółka rezygnuje z emisji akcji, złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości.
- Enea:** Fitch potwierdził rating Enei na poziomie „BBB”.
- Kruk:** Sytuacja płynnościowa spółki jest dobra.
- Orange Polska:** Jacek Kunicki został dyrektorem wykonawczym Orange Polska ds. finansów.
- Atal:** Wyniki 4Q'19 zgodnie z konsensem; zarząd, w związku z wpływem koronawirusa na gospodarkę, jednorazowo rekomenduje brak dywidendy za '19 [tabela];
- PGNiG:** URE zatwierdził taryfę Polskiej Spółki Gazownictwa, wzrost stawek dystrybucyjnych wyniesie 3,5%.
- Idea Bank:** Bank nie ma problemu płynnościowego, ale jest szczególnie narażony na negatywne skutki koronawirusa.
- K2 PlayWay:** Spółka ze sprzedaży 0,5 mln akcji Games Operators pozyskała 11 mln PLN.
- Artifex Mundi:** Spółka zdecydowała o odpisach na 11,8 mln PLN, szacuje stratę operacyjną w 2019 r. na 14,4 mln PLN.
- Votum:** Przerwanie ciągłości pracy sądów jest bez istotnego wpływu na wyniki finansowe.
- Mercator Medical:** Ograniczenia w produkcji rękawic w Malezji.
- Aplisens:** Strategia spółki zakłada ok. 32 mln PLN EBITDA w 2022 r.
- Internet:** Informacje dot. wpływu koronawirusa na działalność spółki.
- Forte:** Spółka wstrzymuje produkcję od 24 marca do 6 kwietnia.
- PBKM:** Spółka nabyła udziały tureckiego banku komórek macierzystych.
- Neuca:** Zarząd rekomenduje dywidendę w wysokości 8,65 PLN/akcję.
- Libet:** Spółka otrzymała ofertę zakupu przedsiębiorstwa.
- Sunex:** Informacje dot. wpływu koronawirusa na działalność spółki.

WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym kurs spółki spadł o 62,5%, do 1,99 PLN, w reakcji na brak porozumienia z bankami, odwołanie ratunkowej emisji akcji oraz zapowiedź niezwłocznego złożenia przez zarząd wniosku o ogłoszenie upadłości przedsiębiorstwa.

Elektrobudowa - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: czwartek, 19 marca 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 469,4	4,9%	-31,7%
WIG30	1 712,1	5,0%	-30,7%
mWIG40	2 973,3	3,8%	-23,9%
sWIG80	10 008,9	2,1%	-16,9%
WIG	41 041,9	4,4%	-29,0%
WIG Banki	4 314,6	5,0%	-36,3%
WIG Bud	1 869,1	0,3%	-18,0%
WIG Chemia	6 067,5	5,0%	-27,7%
WIG Dew	2 002,6	-0,3%	-18,6%
WIG Energia	1 264,5	7,6%	-35,5%
WIG Games	19 026,7	3,7%	1,4%
WIG IT	2 681,2	4,3%	-5,4%
WIG Media	4 211,1	1,8%	-21,7%
WIG Paliwa	3 864,6	5,9%	-40,4%
WIG Spoż	2 521,5	1,6%	-19,3%
WIG Surowce	1 829,9	6,9%	-40,8%
WIG Telco	766,6	3,7%	-12,2%
DAX	8 610,4	2,0%	-35,0%
CAC40	3 855,5	2,7%	-35,5%
BUX	29 494,2	0,1%	-36,0%
S&P500	2 409,4	0,5%	-25,4%
DJIA	20 087,2	1,0%	-29,6%
Nasdaq Comp	7 150,6	2,3%	-20,3%
Bovespa	68 331,8	2,1%	-40,9%
Nikkei225	16 552,8	-1,0%	-30,0%
S&P/ASX 200	4 816,6	0,7%	-27,9%
Złoto	1 472,3	-1,1%	-3,3%
Miedź	4 745,0	-7,8%	-23,1%
Ropa	25,2	23,8%	-58,3%
EUR/PLN	4,57	0,7%	7,4%
USD/PLN	4,28	2,2%	12,8%
CHF/PLN	4,34	0,7%	10,6%
EUR/USD	1,07	-1,5%	-4,9%
USD/JPY	110,38	1,8%	1,7%

FW20

	Wartość	Zmiana
Kurs otwarcia	1 412	28 2,02%
Kurs zamknięcia	1 479	75 5,34%
Kurs min.	1 387	14 1,02%
Kurs max.	1 479	-5 -0,34%
Wolumen obrotu	59 449	-25 400 -29,94%
Otwarte pozycje	67 113	6 075 9,95%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 406,71	1 386,83	1 469,43	1 469,43	4,9%	974
WIG30	1 631,13	1 617,31	1 712,07	1 712,07	5,0%	1 033
mWIG40	2 872,04	9 797,91	10 023,87	2 973,31	3,8%	129
sWIG80	9 797,91	2 869,50	2 985,53	10 008,93	2,1%	32
WIG-PL	40 819,59	40 819,59	41 941,15	41 941,15	4,5%	1 145
WIG	39 369,43	39 133,61	41 041,92	41 041,92	4,4%	1 152

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	14,58	1 903	4,1%	-49,2%
CCC	29,60	1 219	18,5%	-73,1%
CD Projekt	273,50	26 289	5,9%	-2,1%
Cyfrowy P.	24,38	15 592	5,1%	-12,7%
Dino	149,50	14 657	0,7%	3,8%
JSW	14,00	1 644	5,7%	-34,5%
KGHM	56,46	11 292	7,2%	-40,9%
Lotos	44,22	8 175	7,4%	-47,1%
LPP	4 800,00	8 892	2,6%	-45,6%
mBANK	241,40	10 223	-0,2%	-38,0%
Orange	6,47	8 484	0,5%	-9,2%
Pekao	53,00	13 911	0,5%	-47,2%
PGE	4,04	7 546	14,1%	-49,3%
PGNiG	3,00	17 323	7,5%	-30,7%
PKN Orlen	50,50	21 599	5,5%	-41,2%
PKOBP	21,89	27 363	4,2%	-36,5%
Play	29,58	7 520	4,6%	-15,5%
PZU	31,30	27 028	4,3%	-21,8%
Santander Polska	210,00	21 439	10,2%	-31,7%
Tauron	1,26	2 205	8,0%	-23,3%

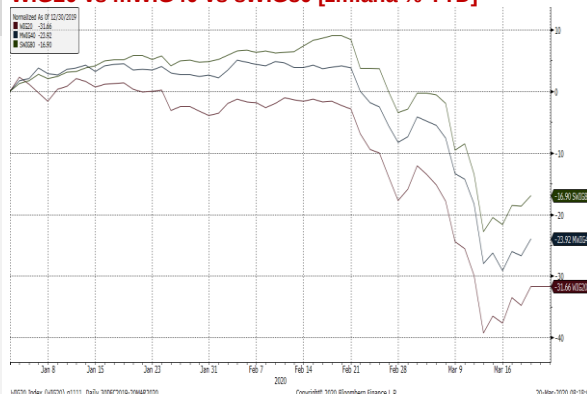
Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

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.

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	357,00	817	0,0%	-10,8%	Getin	0,98	186	6,9%	-41,2%
Amica	84,60	658	0,1%	-38,2%	GPW	33,85	1 421	1,0%	-13,9%
Amrest	24,00	5 269	4,3%	-44,6%	GTC	6,89	3 345	-6,5%	-28,8%
Asseco PL	59,20	4 914	3,7%	-7,0%	Handlowy	45,00	5 880	0,0%	-13,1%
Azoty	21,80	2 162	7,3%	-25,5%	ING BSK	170,20	22 143	13,0%	-16,0%
Benefit Sys.	720,00	2 058	2,9%	-18,4%	Inter Cars	154,50	2 189	6,6%	-24,6%
BNP Paribas	55,00	8 108	12,2%	-19,1%	Kernel	34,00	2 857	3,0%	-24,9%
Bogdanka	16,40	558	1,9%	-52,9%	Kęty	315,00	3 018	1,3%	-9,0%
Boryszew	4,00	960	-2,0%	-5,4%	Kruk	64,55	1 225	-0,6%	-61,5%
Budimex	152,00	3 881	-1,0%	-11,6%	Livechat	42,80	1 102	11,0%	-1,2%
CI Games	0,48	78	9,7%	-42,8%	Mabion	28,50	391	2,0%	-63,0%
Ciech	27,30	1 439	2,1%	-31,2%	Millennium	3,88	4 707	6,1%	-33,7%
Comarch	171,00	1 391	6,5%	-8,6%	Orbis	112,50	5 184	0,4%	-0,9%
Develia	2,06	922	3,0%	-18,9%	PKP Cargo	11,14	499	16,5%	-45,7%
Echo	4,20	1 733	4,7%	-10,1%	PlayWay	279,50	1 845	3,5%	16,9%
Enea	5,01	2 212	6,7%	-36,7%	Stalprodukt	117,80	657	12,4%	-35,1%
Energia	6,50	2 691	0,9%	-8,2%	Ten Square	250,00	1 810	4,2%	26,3%
Eurocash	16,15	2 247	1,3%	-26,1%	VRG	1,78	417	-1,1%	-55,9%
Famur	1,94	1 116	3,4%	-34,8%	Wawel	556,00	834	-0,7%	-10,9%
Forto	11,80	282	-9,1%	-61,3%	WP.PL	53,80	1 561	1,1%	-22,9%

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 SPÓŁEK

COVID-19

Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Tempo nowych zachorowań w Chinach/Azji wciąż na niskim poziomie (Chiny 39, Korea 97). Aktywnych przypadków jest tylko 6,6 tys. (-0,7 tys.) vs 141 tys. poza Chinami (+25 tys.), gł. w EU (95 tys. w tym Włochy 33 tys.). W prowincji Hubei i mieście Wuhan, czyli tam gdzie wszystko się zaczęło, nie wykryto żadnego nowego przypadku drugi dzień z rzędu ! Bardzo duży wzrost w USA (prawie 5000 przypadków). Amerykanie za chwilę przegonią Włochów jeśli chodzi o tempo zarażeń. W Kalifornii wprowadzono nakaz zastania w domu. Szacuje się, że zarazi się 56% populacji w ciągu 8 tygodni.

W całej Europie tempo nowych zachorowań niestety znowu wzrosło aż do 17,4 tys. ! vs 13,1 tys. w środę. We Włoszech tempo ponownie wzrosło aż do ok. 5,3 tys. vs 4,2 tys. w środę. Liczba zmarłych przegoniła Chiny (>3400 os.), a media obieły filmy o transporcie ciał przez wojskowe ciężarówki w Bergamo. Oprócz Włoch duże przyspieszenie notuje Hiszpania (>4,1 tys.), Francja, Szwajcaria. Po dniu spokoju przyspieszają niestety Czechy (+167/dzień)

W Polsce na dzień 19.03 było 355 przypadków (+68 vs +49 dzień wcześniej) z czego 5 os. zmarło (poprzednio 5). Najwięcej przypadków (82) i najwięcej nowych (+16) w Mazowieckim. Największy wzrost w Lubuskim (+300%). Ministerstwo Zdrowia podało, że wykonało rekordowe blisko 1700 testów (ostatnie dni ok. 1600 dziennie).

Tempo nowych zarażeń Azja/Europa/USA [przypadki/dzień]

	TEMPO nowych zarażeń/dzień													
	RAZEM	Chiny	inne											
				Korea	Włochy	Iran	Niemcy	Francja	Hiszpania	Polska	USA	Szwajcaria	UK	Norwegia
01.03.2020	2 086	202	1 884	1 062	566	385	51	30	14	0	18	4	12	4
02.03.2020	1 865	125	1 740	600	342	523	34	61	25	0	15	18	5	6
03.03.2020	2 223	119	2 104	516	466	835	37	21	41	0	28	15	11	8
04.03.2020	2 265	139	2 126	438	587	586	52	73	44	1	26	17	34	21
05.03.2020	2 960	143	2 817	518	769	591	109	138	59	0	64	30	29	30
06.03.2020	4 086	99	3 987	757	778	1 234	185	190	137	4	77	96	46	27
07.03.2020	3 694	44	3 650	272	1 247	1 076	266	103	65	1	101	56	46	34
08.03.2020	3 876	40	3 836	69	1 492	743	218	410	244	5	144	96	65	22
09.03.2020	4 407	19	4 388	131	1 797	595	206	286	557	6	148	19	50	23
10.03.2020	4 684	24	4 660	242	977	881	234	372	447	5	291	111	52	85
11.03.2020	7 126	15	7 111	114	2 313	958	508	497	599	9	269	160	83	214
12.03.2020	8 501	20	8 481	110	2 651	1 075	779	595	849	20	393	218	134	132
13.03.2020	10 927	11	10 916	107	2 547	1 289	930	785	2 106	17	565	281	208	375
14.03.2020	11 093	20	11 073	76	3 497	1 405	850	838	1 081	36	662	236	342	75
15.03.2020	12 833	16	12 817	74	3 590	1 169	1 288	924	1 485	21	672	842	232	172
16.03.2020	13 113	21	13 092	84	3 233	1 053	1 428	1 210	1 630	52	875	136	171	84
17.03.2020	15 987	13	15 974	93	3 526	1 178	2 126	1 097	2 398	61	1 284	389	407	143
18.03.2020	20 633	34	20 599	152	4 207	1 192	2 606	1 404	2 084	49	3 808	334	676	92
19.03.2020	26 567	39	26 528	87	5 322	1 046	3 347	1 861	4 167	68	4 901	1 146	643	228

RAZEM														
przypadki	245 912	80 967	164 945	8 652	41 035	18 407	15 320	10 995	18 077	355	14 365	4 222	3 269	1 790
śmierci	10 048	3 248	6 800	94	3 405	1 284	44	372	831	5	217	43	144	7
zdrowi	88 465	71 150	17 315	2 233	4 440	5 979	115	1 295	1 107	13	125	15	65	1
aktywne	147 399	6 569	140 830	6 325	33 190	11 144	15 161	9 328	16 139	337	14 023	4 164	3 060	1 782

Źródło: BDM, ECDC

Data	Wydarzenie/reakcja na koronawirus
19.03.2020	EBC ogłasza nadzwyczajny skup aktywów (APP) w kwocie 750 mld EUR
19.03.2020	UK zamyka części szkół i 40 stacji metra w Londynie
19.03.2020	RBA (Bank Australii) kolejny raz tnie stopy o 25 p.b. do 0,25%
19.03.2020	COVID-19 "shutdown" może trwać dłużej niż 10 tygodni- Bill Gates
19.03.2020	Philadelphia Fed -12,7 pkt vs +36,7 poprzednio
19.03.2020	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych w USA wzrosły z 70 do 281 tys. w tygodniu kończącym się 14.03
19.03.2020	Rząd USA da po 1000 USD/mieszkańca w ciągu 3 tygodni jako pakiet osłonowy
19.03.2020	Rząd w Chinach rozważa zmianę celu wzrostu PKB w 2020 roku
19.03.2020	NETFLIX NFLX.O SAYS TO CUT TRAFFIC ON EUROPEAN NETWORKS BY 25% TO PRESERVE SMOOTH FUNCTIONING OF INTERNET DURING COVID19 CRISIS
19.03.2020	NBP kupił 10 mld PLN obligacji na rynku wtórnym
19.03.2020	BoE (UK) obniżył stopy o 15 p.b. do 0,1%
19.03.2020	Światowe ceny ryżu najwyższe od 2014 roku
19.03.2020	Gubernator Kalifornii wydał nakaz zastania w domu dla 40 mln os. Modele mówią że 56% populacji się zarazi w ciągu 8 tygodni
19.03.2020	Szczyt G7 odwołany. Będzie telekonferencja- D. Trump

Tauron

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 4Q'19

BDM: wyniki są nieco lepsze od konsensusu (tylko 3 prognozy, EBITDA adj. +5%), ale słabsze od naszych oczekiwań (-6%). Źródło rozczarowania to tradycyjnie segment Wydobycie (aż 238 mln PLN straty EBITDA przy zbliżonym do naszych oczekiwań wydobyciu- spółka musiała pokazać tam inne koszty/operacje, których nie zakładaliśmy). Dobry wynik w Dystrybucji.

One-offs: spółka informuje o 2 zdarzeniach jednorazowych: zawiązaniu rezerwy na sprzedaż w taryfie G (ESPI z 17.12.2019) w kwocie 237 mln PLN i zysk z tyt. okazyjnego nabycia 180 MW farm wiatrowych od Inventusa w kwocie 120 mln PLN. W skorygowanej EBITDA uwzględniamy jeszcze 62 mln poprzedniej rezerwy w taryfie G (pozostałości po „ustawie prądowej”).

Mimo wyższego CAPEX dług netto okazał się niższy od naszych oczekiwań o ok. 7%. Tym samym wg. metodologii spółki ukształtował się na poziomie 2,81x.

Pełny raport finansowy spółka opublikuje 01.04.2020.

Szacunkowe dane finansowe [mln PLN] i operacyjne za 4Q'19

	4Q'18	4Q'19 szac.	r/r	4Q'19P BDM*	różnica	4Q'19P konsens.	różnica	2018	2019	r/r
Przychody	4 820	5 251	9%	4 613	14%			18 122	20 511	13%
EBITDA adj.	617	638	3%	677	-6%	606	5,3%	3 444	3 502	2%
EBITDA	403	583	45%	513	14%	509	14,5%	3 460	3 599	4%
Wydobycie	-113	-238		-166				-122	-500	
Wytwarzanie	82	319	287%	216	48%			731	985	35%
Dystrybucja	561	606	8%	586	3%			2 477	2 606	5%
Sprzedaż	-131	-105		-124	-15%			361	429	19%
Pozostałe	5			0				135	127	-5%
Nieprzypisane/eliminacje	-1	1		0				-122	-48	
EBIT	-515	-1 023		-1 004	2%			791	296	-63%
Zysk brutto	-584	-1 121		-1 062	6%			505	-16	
Zysk netto	-648	-866		-860	1%			205	-12	
CAPEX	1 347	1 387	3%	897	55%			3 710	4 128	11%
Dług netto (bez hybrydowych)	8 629	9 674	12%	10 608	-7%			8 629	9 674	12%
Dług netto faktyczny	10 140			12 711				10 140		
Produkcja węgla Mt	1,40	0,84	-40%	0,80	5%			5,01	3,78	-25%
Sprzedaż węgla Mt	1,33	0,83	-38%	0,80	4%			4,87	3,80	-22%
Produkcja e.e. brutto TWh	4,31	3,46	-20%	3,50	-1%			16,22	13,87	-14%
w tym z OZE	0,28			0,45				0,97		
Produkcja ciepła PJ	3,86	3,71	-4%	3,67	1%			11,29	10,86	-4%
Dystrybucja e.e. TWh	13,13	12,58	-4%	12,87	-2%			51,97	51,32	-1%
Sprzedaż e.e. (detal) TWh	9,15	8,70	-5%	9,15	-5%			34,53	33,73	-2%
P/E 12m		---								
EV/EBITDA adj. 12m		3,4								

Źródło: BDM, spółka. * po korekcie o 1032 mln PLN odpisów RAT w EBIT. Spółka faktycznie odpisała 1305 mln PLN.

JSW

Spółka opublikowała raport za 2019 rok
Konferencja z zarządem została odwołana we wtorek 17.03.
Prezentacja dostępna pod <https://tiny.pl/tzmbj>

Wybrane dane finansowe [mln PLN] i operacyjne/rynkowe

	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	01-02. 2020	r/r	4Q'19P Bloom	różnica	2018	2019	r/r
Przychody	2 523,1	2 488,1	2 208,8	2 164,5	1 810,4		-28%			9 809,5	8 671,8	-12%
EBITDA	611,9	728,8	442,3	514,1	254,3		-58%	80,4	216%	3 020,1	1 939,5	-36%
EBITDA skoryg.	446,7	740,1	586,3	497,3	51,8		-88%	80,4	-36%	3 100,8	1 875,5	-40%
Zysk netto j.d.	312,1	402,9	133,3	152,9	-60,2					1 737,1	628,9	-64%
CAPEX (gotówka)	700,2	637,1	587,4	412,5	533,8		-24%			1 668,6	2 170,8	30%
Dług netto	-1 430,1	-1 562,9	-1 011,4	-361,8	-1 895,1		33%	-1 684,3	13%	-1 430,1	-1 895,1	33%
/EBITDA	-0,5	-0,6	-0,4	-0,2	-1,0							
Dane operacyjne												
Produkcja węgla ogółem [MT]	3,74	3,48	3,53	3,85	3,90		4%			15,02	14,76	-2%
węgla koksowego	2,31	2,40	2,47	2,75	2,59		12%			10,35	10,21	-1%
węgla energetycznego	1,43	1,08	1,06	1,10	1,31		-8%			4,67	4,55	-3%
Sprzedaż węgla ogółem [MT]	3,68	3,57	3,20	3,31	3,70		1%			14,82	13,78	-7%
Produkcja koksu ogółem [MT]	0,87	0,83	0,88	0,79	0,68		-22%			3,56	3,18	-11%
Sprzedaż koksu [MT]	0,98	0,85	0,77	0,74	0,58		-41%			3,54	2,94	-17%
Dane rynkowe												
Węgiel koksowy												
Nippon Steel (USD/t)	212,1	210,3	207,9	177,8	142,0		-33%			208,4	184,5	-11%
TSI (USD/t)	220,8	206,6	202,6	160,1	139,4	152,4	-37%			206,6	177,2	-14%
średnia JSW (USD/t)	174,8	187,7	181,0	162,4	130,7		-25%			182,5	165,5	-9%
Koks												
wielkopiecowy (USD/t)	395,0	398,0	340,0	297,0	258,0	240,0	-35%			393,8	323,3	-18%
JSW (USD/t)	297,4	309,7	294,3	268,2	232,5		-22%			303,2	276,2	-9%
USD/PLN	3,77	3,79	3,81	3,88	3,87	3,88	3%			3,61	3,84	6%
EV/EBITDA skoryg.	0,8											

Źródło: BDM, spółka

PCC Rokita

Spółka opublikowała raport za 2019

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	4Q'18	4Q'19	zmiana r/r	4Q'19P BDM	różnica	2018	2019	zmiana r/r
Przychody	388,9	368,3	-5%	353,3	4,2%	1 489,8	1 491,9	0,1%
Wynik brutto na sprzedaż	117,5	84,4	-28%	106,5	-20,8%	451,3	366,9	-18,7%
EBITDA	101,6	61,0	-40%	85,5	-28,6%	340,3	274,1	-19,5%
Poliuretany	7,2	10,5	46%	9,1	15,9%	40,1	44,8	11,6%
Chloropochodne	79,5	48,6	-39%	63,5	-23,5%	270,1	202,7	-25,0%
Inna działalność chemiczna	2,9	2,4	-18%	3,0	-19,8%	8,6	11,0	27,2%
Energetyka	7,2	4,7	-34%	6,2	-24,1%	17,4	9,5	-45,7%
Pozostałe/korekty	5,0	-5,2		3,8		4,0	6,2	
EBITDA Adj.	101,6	76,5	-25%	85,5	-10,5%	338,3	279,5	-17,4%
EBIT	79,2	33,8	-57%	62,1	-45,7%	263,1	173,6	-34,0%
Zysk brutto	66,2	21,9	-67%	53,0	-58,8%	234,1	136,3	-41,8%
Zysk netto	65,5	13,9	-79%	43,0	-67,6%	226,8	93,3	-58,9%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	30,2%	22,9%		30,1%		30,3%	24,6%	
Marża EBITDA Adj.	26,1%	20,8%		24,2%		22,7%	18,7%	
Marża EBIT	20,4%	9,2%		17,6%		17,7%	11,6%	
Marża zysku netto	16,8%	3,8%		12,2%		15,2%	6,3%	
P/E 12m		7,1						
EV/EBITDA 12m		5,1						
EV/EBITDA adj. 12m		5,0						

Źródło: BDM, spółka

Oczyszczona EBITDA w 4Q'19 okazała się niższa o ok/ 10% od naszych oczekiwań (76,5 MPLN, -25% r/r). Wynik jest niższy przez głębszy spadek cen i wzrost kosztów energii w kluczowym segmencie Chloropochodnych. Raportowana EBITDA obciążona zdarzeniami jednorazowymi. CAPEX spadł do 60 MPLN. Dług netto zbliżony do oczekiwań (750 mln PLN, 2,4x EBITDA)

One-offs:

W samym 4Q'19 saldo PDO wyniosło -5,5 mln PLN (gł. operacyjne różnice kursowe i rezerwy). W marży brutto z kolei zawarty jest odpis wartości aktywów trwałych w kwocie 11,5 mln PLN. Łączny efekt zdarzeń jednorazowych do jakiego się doliczyliśmy to -15,5 mln PLN.

Alkalizacja:

Na rynku sody kaustycznej w trakcie roku 2019 obserwowano ciągły spadek cen, będący efektem obniżenia cen przez konkurentów z Chin i Indii. Średnie ceny spadły o 24,8% r/r. Średnie ceny ługu sodowego spadły o 14,5% r/r. Wolumen sprzedaży sody dzięki rozbudowie instalacji zwiększył się o 13,5% a ługu o 10% r/r. Wolumen sprzedaży całego segmentu wzrósł o 6,7% r/r. Średnia cena produktów (uwzględniając mix) spadła o blisko 10% r/r (w USD).

PUR:

Spółka wskazuje na nadpodaż polioli, mniejsze zapotrzebowanie z automotive i niższe ceny surowców. Wolumen sprzedaży wzrósł o 10% r/r, co oznacza, że średnie ceny spadły o ok. 11% r/r (w EUR). Relatywnie dobry wynik to również efekt zmian w systemie rozliczeń z Kompleksem Chlorowym (ceny transferowe tlenu propylenu), co dało aż 12,3 mln PLN EBITDA.

Inwestycje:

Segment Chloropochodne w 2019 zrealizował planowany na ten okres program remontowy i inwestycyjny, który zwiększył nominalne zdolności produkcyjne do 230 tys. ton. Zgodnie z planem były realizowane inwestycje w instalacje towarzyszące eliminujące wąskie gardła produkcyjne. Zostały oddane do użytku instalacje ługu sodowego, przygotowania solanki oraz obróbki chloru.

W PUR uruchomiono instalację pilotażową do produkcji polioli polieterowych. Prowadzono dalsze prace dot. rozbudowy magazynów tlenu etylenu o kolejne 2 zbiorniki (koniec 2020).

W segmencie Inna działalność chemiczna prowadzona jest inwestycja, mająca na celu budowę instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów, której zakończenie planowane jest w 1H'20 (w 1H'19 podawano 4Q'19, a w 3Q'19 1Q'20).

COVID-19

W komentarzu spółka wskazuje, że „mając na względzie bardzo wymagające otoczenie grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu nakładów inwestycyjnych”. Ostateczne decyzje mogą zależeć także z rozwojem COVID-19. Na obecnym etapie spółka nie jest w stanie określić tego wpływu.

TAX:

W kwestii niemożności korzystania ze zwolnienia strefowego od 1Q'19 12.02.2020 dyrektor KAS uznał stanowisko spółki za prawidłowe. Tym samym spółka ma zobowiązanie do US za 2019 rok tylko 1,1 mln PLN, a zwolniony podatek w ramach II zezwolenia to 26,5 mln PLN. Niemniej spółka wskazuje, że przez pandemię COVID-19 i napięcia w światowej gospodarce, dostrzega ryzyko niewypełnienia warunku dotyczącego poniesienia minimalnych wydatków inwestycyjnych w SSE (250 mln PLN do 2022 roku). Tym samym spółka skalkulowała podatek bez ulgi do czasu pewności, że wypełni zobowiązanie inwestycyjne.

LPP

Spółka opublikowała raport za 2019

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	4Q'18	4Q'19	zmiana r/r	4Q'19P BDM	różnica	2018	2019	zmiana r/r
Przychody	388,9	368,3	-5%	353,3	4,2%	1 489,8	1 491,9	0,1%
Wynik brutto na sprzedaż	117,5	84,4	-28%	106,5	-20,8%	451,3	366,9	-18,7%
EBITDA	101,6	61,0	-40%	85,5	-28,6%	340,3	274,1	-19,5%
Poliuretany	7,2	10,5	46%	9,1	15,9%	40,1	44,8	11,6%
Chloropochodne	79,5	48,6	-39%	63,5	-23,5%	270,1	202,7	-25,0%
Inna działalność chemiczna	2,9	2,4	-18%	3,0	-19,8%	8,6	11,0	27,2%
Energetyka	7,2	4,7	-34%	6,2	-24,1%	17,4	9,5	-45,7%
Pozostałe/korekty	5,0	-5,2		3,8		4,0	6,2	
EBITDA Adj.	101,6	76,5	-25%	85,5	-10,5%	338,3	279,5	-17,4%
EBIT	79,2	33,8	-57%	62,1	-45,7%	263,1	173,6	-34,0%
Zysk brutto	66,2	21,9	-67%	53,0	-58,8%	234,1	136,3	-41,8%
Zysk netto	65,5	13,9	-79%	43,0	-67,6%	226,8	93,3	-58,9%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	30,2%	22,9%		30,1%		30,3%	24,6%	
Marża EBITDA Adj.	26,1%	20,8%		24,2%		22,7%	18,7%	
Marża EBIT	20,4%	9,2%		17,6%		17,7%	11,6%	
Marża zysku netto	16,8%	3,8%		12,2%		15,2%	6,3%	

P/E 12m	7,1
EV/EBITDA 12m	5,1
EV/EBITDA adj. 12m	5,0

Źródło: BDM, spółka

Oczyszczona EBITDA w 4Q'19 okazała się niższa o ok/ 10% od naszych oczekiwań (76,5 MPLN, -25% r/r). Wynik jest niższy przez głębszy spadek cen i wzrost kosztów energii w kluczowym segmencie Chloropochodnych. Raportowana EBITDA obciążona zdarzeniami jednorazowymi. CAPEX spadł do 60 MPLN. Dług netto zbliżony do oczekiwań (750 mln PLN, 2,4x EBITDA)

One-offs:

W samym 4Q'19 saldo PDO wyniosło -5,5 mln PLN (gł. operacyjne różnice kursowe i rezerwy). W marży brutto z kolei zawarty jest odpis wartości aktywów trwałych w kwocie 11,5 mln PLN. Łączny efekt zdarzeń jednorazowych do jakiego się doliczyliśmy to -15,5 mln PLN.

Alkalia:

Na rynku sody kaustycznej w trakcie roku 2019 obserwowano ciągły spadek cen, będący efektem obniżenia cen przez konkurentów z Chin i Indii. Średnie ceny spadły o 24,8% r/r. Średnie ceny ługu sodowego spadły o 14,5% r/r. Wolumen sprzedaży sody dzięki rozbudowie instalacji zwiększył się o 13,5% a ługu o 10% r/r. Wolumen sprzedaży całego segmentu wzrósł o 6,7% r/r. Średnia cena produktów (uwzględniając mix) spadła o blisko 10% r/r (w USD).

PUR:

Spółka wskazuje na nadpodaż polioli, mniejsze zapotrzebowanie z automotive i niższe ceny surowców. Wolumen sprzedaży wzrósł o 10% r/r, co oznacza, że średnie ceny spadły o ok. 11% r/r (w EUR). Relatywnie dobry wynik to również efekt zmian w systemie rozliczeń z Kompleksem Chlorowym (ceny transferowe tlenku propylenu), co dało aż 12,3 mln PLN EBITDA.

Inwestycje:

Segment Chloropochodne w 2019 zrealizował planowany na ten okres program remontowy i inwestycyjny, który zwiększył nominalne zdolności produkcyjne do 230 tys. ton. Zgodnie z planem były realizowane inwestycje w instalacje towarzyszące eliminujące wąskie gardła produkcyjne. Zostały oddane do użytku instalacje ługu sodowego, przygotowania solanki oraz obróbki chloru.

W PUR uruchomiono instalację pilotażową do produkcji polioli polieterowych. Prowadzono dalsze prace dot. rozbudowy magazynów tlenku etylenu o kolejne 2 zbiorniki (koniec 2020).

W segmencie Inna działalność chemiczna prowadzona jest inwestycja, mająca na celu budowę instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów, której zakończenie planowane jest w 1H'20 (w 1H'19 podawano 4Q'19, a w 3Q'19 1Q'20).

COVID-19

W komentarzu spółka wskazuje, że „mając na względzie bardzo wymagające otoczenie grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu nakładów inwestycyjnych”. Ostateczne decyzje mogą zależeć także z rozwojem COVID-19. Na obecnym etapie spółka nie jest w stanie określić tego wpływu.

TAX:

W kwestii niemożności korzystania ze zwolnienia strefowego od 1Q'19 12.02.2020 dyrektor KAS uznał stanowisko spółki za prawidłowe. Tym samym spółka ma zobowiązanie do US za 2019 rok tylko 1,1 mln PLN, a zwolniony podatek w ramach II zezwolenia to 26,5 mln PLN. Niemniej spółka wskazuje, że przez pandemię COVID-19 i napięcia w światowej gospodarce, dostrzega ryzyko niewypełnienia warunku dotyczącego poniesienia minimalnych wydatków inwestycyjnych w SSE (250 mln PLN do 2022 roku). Tym samym spółka skalkulowała podatek bez ulgi do czasu pewności, że wypełni zobowiązanie inwestycyjne.

Atal

W 4Q'19 deweloper wypracował 301,4 mln PLN przychodów, realizując jednocześnie marżę brutto ze sprzedaży w wys. 18,7%. EBITDA spółki zwiększyła się do 55,8 mln PLN (+19,4% r/r), a wynik netto do 45,2 mln PLN (+17,5% r/r).

Atal – wyniki 4Q'19 [mln PLN]

	4Q'18	4Q'19	zmiana r/r	4Q'19 kons. PAP	odchylenie
Przychody	176,5	301,4	70,8%	225,5	33,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	45,1	56,3	24,9%	-	-
Wynik netto ze sprzedaży	37,0	47,8	29,2%	-	-
EBITDA	46,7	55,8	19,4%	-	-
EBIT	46,4	54,8	18,2%	54,4	0,8%
Wynik brutto	46,5	54,7	17,6%	-	-
Wynik netto	38,5	45,2	17,5%	42,8	5,6%
marża brutto ze sprzedaży	25,6%	18,7%		-	
marża EBITDA	26,5%	18,5%		-	
marża EBIT	26,3%	18,2%		24,1%	
marża netto	21,8%	15,0%		19,0%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

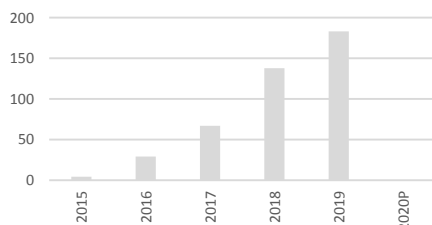
Atal planuje zakończyć i oddać do użytkowania w 2020 roku 25 projektów, które łącznie obejmują ok. 3,8 tys. mieszkań.

Deweloper postanowił zmienić jednorazowo politykę dywidendy odnośnie zysku wypracowanego w 2019 roku. Zarząd będzie rekomendował przekazanie zysku z zeszłego roku na kapitał zapasowy. Decyzja jest związana z pojawieniem się pandemii koronawirusa.

"Podstawowym celem działalności Grupy Atal pozostaje niezmiennie realizacja projektów deweloperskich, zapewniających wysoki poziom rentowności. W związku z trudnymi do przewidzenia skutkami obecnej sytuacji epidemicznej podjęta została decyzja o jednorazowej zmianie polityki dywidendy, która odnosi się wyłącznie do zysku wypracowanego w 2019 roku" - poinformował prezes Zbigniew Juroszek w komunikacie prasowym.

W następnych latach spółka będzie ponownie dzielić się z akcjonariuszami osiąganymi wynikami" - dodał.

Atal – dywidenda wypłacana w danym roku [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Kruk

Prezes: 1) Sytuacja płynnościowa firmy jest dobra, w 2020 r., 2) Spółka ma PLN 88m obligacji do wykupienia, z czego PLN 75m zapada w listopadzie i grudniu, 3) Na dziś spółka nie widzi żadnych propozycji legislacyjnych negatywnych dla prowadzenia biznesu spółki.

JSW

Zarząd nie będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu wypłaty dywidendy za 2019 rok - podała spółka.

Decyzję uzasadniono: ogólnymi uwarunkowaniami gospodarczymi, potrzebami kapitałowymi spółki oraz ograniczeniami umownymi zapisanymi w umowach dotyczących finansowania spółki, zgodnie z którymi w przypadku dokonania wypłat z JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w okresie 12 miesięcy spółka zobowiązana jest do nierekomendowania wypłaty dywidendy z zysku.

PlayWay

PlayWay ze sprzedaży 0,5 mln akcji Games Operators w ramach publicznej oferty pozyskał 11 mln PLN - poinformowała spółka. Po transakcji PlayWay posiadać będzie 37,4% akcji Games Operators.

Idea Bank	Idea Bank nie ma problemów z płynnością i nie przewiduje konieczności trwałego wsparcia płynnościowego ze strony NBP. Bank nie widzi obecnie bezpośrednich efektów spowolnienia aktywności gospodarczej wynikających z pandemii koronawirusa, a oferta wakacji kredytowych ma objąć niemal wszystkich klientów banku - poinformował prezes. Zysk netto grupy Idea Banku w 4Q19 r. wyniósł 30,3 mln PLN. Był to trzeci kwartał z rzędu, kiedy bank zanotował kwartalny zysk. Idea Bank, którego oferta skierowana jest przede wszystkim do mikro, małych i średnich przedsiębiorstw, ocenia, że może być szczególnie narażony na negatywne skutki spowolnienia gospodarczego, wynikającego z pandemii koronawirusa. Według banku, skutki pandemii dla polskiej gospodarki nie mogą być na tym etapie precyzyjnie zmierzone i ocenione. Bez kompleksowego programu ośłonowego skutki kryzysu wywołanego koronawirusem mogą być głębokie, trwałe i trudno odwracalne.
PGNiG	Prezes URE zatwierdził taryfę dla usług dystrybucji paliw gazowych ustaloną przez Polską Spółkę Gazownictwa. Wzrost stawek dystrybucyjnych wyniesie średnio 3,5% - rachunki odbiorców wzrosną w konsekwencji o ok. 1% - podała URE w komunikacie. PSG jest spółką w pełni zależną od PGNiG i największym krajowym dystrybutorem gazu – obsługuje blisko 7 mln odbiorców w całym kraju.
Forte	Zarząd zdecydował o wstrzymaniu produkcji we wszystkich zakładach w dniach od 24 marca do 6 kwietnia, z możliwością przedłużenia - podała spółka. Decyzja podyktowana jest troską o bezpieczeństwo i zdrowie pracowników, partnerów biznesowych i kontrahentów oraz ograniczeniami wynikającymi z regulacji poszczególnych państw w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19. "Spółka pragnie podkreślić, że nadal realizuje zamówienia i dostawy do odbiorców, którzy wyrazili gotowość odbioru swoich zamówień oraz prowadzi działalność sprzedażową w takim zakresie, na jaki pozwalają aktualnie obowiązujące regulacje prawne".
Neuca	Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku za 2019 r. w wysokości 8,65 PLN/ akcję. Łącznie na ten cel ma trafić w tym roku ponad 37 mln PLN.
Elektrobudowa	Elektrobudowa postanowiła odstąpić od realizacji emisji akcji serii F. Firma złożyła też w czwartek w Sądzie Rejonowym w Katowicach wniosek o ogłoszenie upadłości. Po ogłoszeniu upadłości, przedsiębiorstwo ma działać nadal pod zarządem syndyka. Decyzje - jak podano - zapadły w związku z brakiem możliwości uzgodnienia z bankami oraz towarzystwami ubezpieczeń porozumienia, dotyczącego restrukturyzacji zadłużenia finansowego i warunków nowego finansowania. Elektrobudowa podała, że oczekiwania i postulaty spółki oraz podmiotów, będących stroną umowy w sprawie finansowania, były rozbieżne. Brak porozumienia w zakresie finansowania oznacza, że Elektrobudowa straciła możliwość przeprowadzenia procesu dokapitalizowania i pozyskania inwestora.
Enea	Agencja Fitch potwierdziła długoterminowy rating IDR w walucie krajowej i zagranicznej Enei na poziomie "BBB", z perspektywą stabilną - poinformowała agencja w komunikacie.
Orange	Jacek Kunicki został powołany na stanowisko dyrektora wykonawczego Orange Polska odpowiedzialnego za finanse. Maciej Nowohoński, członek zarządu odpowiedzialny dotąd m.in. za finanse, będzie zajmował się rynkiem hurtowym oraz sprzedażą nieruchomości grupy. "Z końcem marca Jacek Kunicki wejdzie do zespołu zarządzającego Orange Polska jako dyrektor wykonawczy odpowiedzialny za finanse. Maciej Nowohoński, który przez ostatnie sześć lat kierował finansami Orange, będzie w dalszym ciągu jako członek zarządu rozwijał działalność hurtową operatora i nowe możliwości biznesowe na tym rynku, np. projekt infrastrukturalny FibreCo., oraz zarządzał sprzedażą nieruchomości firmy" - napisano w komunikacie prasowym.
Aplisens	Strategia Aplisensa zakłada osiągnięcie w 2022 r. około 32 mln PLN EBITDA i około 142,5 mln PLN przychodów. Roczna dynamika wzrostu przychodów ma w latach 2020-2022 wynieść odpowiednio: 1%, 8% i 10%. Aplisens podała, że strategia na lata 2020-2022 jest kontynuacją i rozwinięciem strategii na lata 2017-2019. Jej główne przesłanki to dalszy rozwój działalności grupy na poszczególnych rynkach, efektywne wykorzystanie istniejącego potencjału produkcyjnego, rozszerzenie asortymentu produktów i usług, również poprzez ewentualne akwizycje podmiotów z branży, dalsza automatyzacja procesów w celu obniżenia kosztów wytworzenia.

Artifex Mundi

Artifex Mundi zakończył testy na utratę wartości realizowanych projektów gier komputerowych: Bladebound, Tiny Dragons oraz Hot Shot Burn! i zdecydował o dokonaniu odpisów aktualizujących wartości tych projektów w łącznej wysokości 11,8 mln PLN.

Na łączną kwotę odpisów składają się: odpis w wysokości 3,6 mln zł wartości projektu Bladebound (41% wartości aktywowanych kosztów projektu), odpis w wysokości 4,8 mln PLN wartości projektu Tiny Dragons (100% wartości aktywowanych kosztów projektu) oraz odpis w wysokości 3,4 mln PLN wartości projektu Hot Shot Burn (92% wartości aktywowanych kosztów projektu).

W osobnym komunikacie, spółka podała informacje o szacunkowych skonsolidowanych wynikach za 2019 r. i poinformowała, że wypracowała w tym okresie 16,7 mln PLN przychodów (-17% r/r) oraz 8,4 mln PLN zysku brutto na sprzedaży (+5% r/r). Artifex Mundi podał, że wpływ na spadek przychodów ze sprzedaży miała m.in. wysoka baza z 2018 r.

"Strata z działalności operacyjnej w wysokości 14,4 mln zł (wobec 12,9 mln zł straty rok wcześniej) jest obciążona wynikiem zdarzeń jednorazowych w postaci odpisów wartości aktywowanych kosztów gier, których dalszy rozwój został zaniechany (projekt Rogal, Hot Shot Burn!) lub których dotychczasowe wyniki komercjalizacji są niższe od założeń (Tiny Dragons), jak również odpisy nakładów na niekontynuowane prototypy gier lub projekty rozwojowe (poprzednia metagra Bladebound)".

Votum

Votum nie zakłada, aby obecne przerwanie ciągłości pracy sądów miało istotny na wyniki finansowe. Cel wytoczenia w 2020 r. 8 tys. procesów w imieniu klientów z segmentu dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych nie jest zagrożony.

"Na chwilę obecną sytuacja epidemiologiczna powoduje jedynie przesunięcie o około 2 miesiące planu otwarcia biur regionalnych. Zaprezentowany wcześniej cel wytoczenia w tym roku 8 tys. procesów w imieniu klientów z segmentu dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych nie jest, w ocenie Emitenta, zagrożony".

Votum podał, że w przypadku cesji wierzytelności koszty są aktywowane w momencie odnotowania przychodów, zaś w zakresie szkód osobowych przerwa w pracy sądów spowoduje przesunięcie przychodów w czasie.

"W zakresie spraw związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu umów bankowych, dotychczasowe przychody i te zakładane na najbliższe okresy, opierają się wciąż w dominującej części na opłatach wstępnych, gdyż zapadające obecnie rozstrzygnięcia to wyroki w I instancji, które podlegają zaskarżeniu".

"W przypadku odwołanych posiedzeń sądowych, spółka nie ponosi kosztów substytutów. Jednocześnie zarząd Votum informuje, że w odniesieniu do segmentu dochodzenia roszczeń z tytułu szkód osobowych, wyznaczone wcześniej publikacje wyroków odbywają się planowo, tyle, że bez udziału stron".

Libet

Libet otrzymał ofertę kupna przedsiębiorstwa od inwestora branżowego, który oczekuje wyłączności na prowadzenie negocjacji - poinformowała spółka. Proponowana cena wynosi 94,23 mln PLN.

"Dla uniknięcia wątpliwości oferent podkreślił, że jest zainteresowany nabyciem wyłącznie wszystkich 13 zakładów będących własnością Spółki lub jej podmiotów zależnych, a także praw własności intelektualnych do wszystkich produktów i ich oznaczeń".

Zarząd Emitenta nie podjął na ten moment żadnej decyzji co do przyjęcia, bądź odrzucenia oferty, a tym samym wyrażenia zgody na rozpoczęcie procesu due diligence i rozpoczęcia negocjacji na wyłączność.

Mercator Medical

Spółka poinformowała, że według informacji uzyskanych od dostawców, fabryki rękawic w Malezji zostały zmuszone do ograniczenia zatrudnienia o ok. 50%, prawdopodobnie na okres do 31 marca br. Działania te z dużym prawdopodobieństwem spowodują istotne zaburzenia na światowych rynkach rękawic medycznych, w tym ograniczenie podaży i wzrost cen od dostawców.

Spółka dysponuje zapasami rękawic w magazynach, a ponadto w najbliższym czasie spodziewa się dostaw, które są w drodze, jednakże nie może wykluczyć przejściowej znaczącej przewagi popytu nad podażą rękawic.

Pomimo zamknięcia granic z Malezją, zlokalizowana w Tajlandii fabryka rękawic należąca do grupy Emitenta pracuje w tej chwili bez zakłóceń i ma zabezpieczone surowce na produkcję do 25 marca 2020 r. Emitent podejmuje niezbędne działania w celu zapewnienia alternatywnych kanałów dostaw surowców, nie można jednak wykluczyć konieczności chwilowego istotnego ograniczenia produkcji.

K2 Internet

Zarząd spółki w związku z sytuacją epidemiologiczną informuje, że istnieje ryzyko obniżenia poziomu sprzedaży 2020 r. i w związku z tym pogorszenia wyników finansowych Grupy. Jednocześnie Zarząd zastrzega, że faktyczne skutki rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i wpływu epidemii COVID-19 na działalność Spółki i Grupy K2 Internet w roku 2020 są na ten moment niemożliwe do oszacowania, głównie z uwagi na uzależnienie od czynników, które pozostają poza kontrolą spółki oraz z uwagi na wyjątkowo dużą niepewność i zmienność sytuacji rynkowej. Jednocześnie Zarząd aktywnie poszukuje szans wzrostu sprzedaży usług, które z racji na pandemię mogą być obszarem szczególnego zainteresowania np. ecommerce, zdalne środowiska IT, usługi chmurowe i outsourcing infrastruktury.

Sunex

Zarząd nie odnotował znaczących zakłóceń w bieżącej działalności Spółki oraz nie zaobserwował istotnie zwiększonej absencji w związku z pandemią koronawirusa. Spółka pozostaje w stałym kontakcie z kluczowymi odbiorcami i dostawcami..

W sytuacji zaobserwowania istotnego wpływu skutków rozprzestrzeniania się koronawirusa na jej działalność bądź wynik finansowy, taka informacja zostanie niezwłocznie opublikowana w raporcie bieżącym oraz znajdzie odzwierciedlenie w raportach okresowych.

PBKM

Polski Bank Komórek Macierzystych nabył udziały tureckiego banku komórek macierzystych za około 12,9 mln PLN. PBKM poinformował o nabyciu za 2,8 mln euro 70% udziałów w nowo utworzonej spółce Famicord – Acibadem, powstałej z wydzielonej części przedsiębiorstwa z Acibadem Healthcare Group, do której została przeniesiona działalność w zakresie pobierania, przetwarzania, badania oraz przechowywania krwi pępowinowej. Pozostałe 30 proc. udziałów pozostanie w rękach Acibadem Healthcare Group.

Spółka podała, że transakcja zakupu udziałów w tureckim banku komórek macierzystych zostanie sfinansowana z przeprowadzonej w ubiegłym roku prywatnej emisji akcji spółki, z której PBKM pozyskał ponad 218 mln PLN na akwizycje.

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

[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