

Redaktor wydania: Michał Fidelus/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Byki w natarciu

Na warszawskim parkiecie ponownie przewagę miały wczoraj byki. WIG20 zyskał 0,8%, podobne wzrosty osiągnęły mWIG40 i sWIG80 (+0,7/+0,8%). Dobre zachowanie indeksów na GPW nie może dziwić, jeśli spojrzymy na większe rynki. DAX podniósł się o 1,3%, a FTSE o 0,3%. Rosły też indeksy w USA – DJIA zyskał 1,5%, Nasdaq 2,0%, a S&P500 ok. 1,7% (i wrócił już do poziomów z marca). Rynki pokładają duże nadzieje w pozytywnym wpływie „odmrażania” gospodarek i ograniczaniu rozwoju epidemii koronawirusa. Niemniej, FOMC zasugerował w protokole z ostatniego posiedzenia, że skutki pandemii powodują dużą niepewność i stwarzają ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej w średnim okresie. Co więcej, J. Powell powiedział, że „by gospodarka całkiem odżyła, (...) musi pojawić się szczyponka”. Warto też zwrócić uwagę na rosnące napięcie na linii USA-Chiny. Zwyżki kontynuują ceny ropy. W kalendarium makro uwagę inwestorów będą przykuwały wstępne odczyty PMI dla głównych gospodarek (USA, Wielka Brytania, strefa euro, Niemcy). Nad ranem poznaliśmy także szereg raportów z wynikami, m.in. dla Idea Banku, LPP czy Forte. Kontrakty terminowe dla największych indeksów tracą, co sugeruje spadkowe otwarcie giełd.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: globalna liczba przypadków przekroczyła 5 mln; lekki wzrost tempa nowych zakażeń w USA i spadek w UE; szczepionka Moderna ma jedną poważną wadę- przechowywanie w -80 st. C; Trump oskarża Xi Jinpinga; liczba zarażonych górników przekracza 3 tys. [komentarz BDM];
- Grupa Azoty/PCE/ZAP: EBITDA Azotów 12% powyżej konsensusu [komentarz BDM];
- Forte: finalne wyniki za 1Q'20 [komentarz BDM];
- PKP Cargo: finalne wyniki za 1Q'20 [tabela BDM];
- LPP: Spółka opublikowała finalne wyniki za 4Q'19/20 [komentarz BDM];
- ZUE: Strata netto w 1Q20 wyniosła 0,7 mln PLN.
- VRG: Podsumowanie konferencji wynikowej za 1Q'20;
- PHN: Wyniki 1Q'20 lepsze r/r [komentarz BDM];
- KGHM: Zarząd rekomenduje przekazanie całości zysku za 2019 r. na kapitał zapasowy.
- Orange Polska: Spółka chce przeznaczyć zysk za '19 na kapitał rezerwowany.
- Play: Kenbourne i Tollerton rozpoczynają sprzedaż do 18 mln akcji spółki.
- Alior Bank: Sześciu członków RN wspólnej kadencji kończącej się w '20 złożyło rezygnację.
- mBank: Moody's podwyższył perspektywę ratingu banku do "stabilnej".
- Budimex: Pandemia nie wpłynęła w '20 na wyniki budowlane spółki, ucierpił biznes deweloperski.
- Agora: Domiporta rozpoczęła negocjacje ws. sprzedaży spółki z inwestorami zewnętrznymi.
- Ropczyce: Spółka planuje utworzyć spółkę zależną w USA i zlikwidować spółkę zależną w Chinach.
- Ferrum: Aktualny portfel wynosi c. 278 mln PLN, grupa nie odczuwa wpływu pandemii na sprzedaż.
- PCC Exol: Spółka wypłaci 0,05 PLN dywidendy/akcję.
- Torpol: Torpol planuje wypłacić 0,9 PLN dywidendy/akcję.
- AB: Spółka miała 12,1 mln PLN zysku netto w III kw. 2019/20.
- Atende: Spółka nie obawia się o wyniki 2Q20, ale końcówka roku jest pod znakiem zapytania.
- Sanok: Spółka nadal pracuje nad przeglądem opcji strategicznych.
- TIM: Spółka spodziewa się dynamicznego rozwoju 3LP w kolejnych kwartałach.
- Żywiec: ZWZ zdecyduje 16 VI o wypłacie łącznie 15 PLN dywidendy/akcję.
- Famur: Spółka liczy w '20 na ok. 40 mln PLN oszczędności dzięki ograniczeniu kosztów.
- Lokum Deweloper: Spółka rozpoczyna sprzedaż 390 mieszkań we Wrocławiu.
- Delko: Zarząd rekomenduje wypłatę 0,45 PLN dywidendy/akcję za '19.
- Unimot: Spółka wchodzi w fotowoltaikę, chce być jednym z czołowych graczy do 2023 r.

WYKRES DNIA

Zapasy ropy w ostatnim tygodniu w USA spadły o 4,98 mln bbl przy oczekiwaniach +1 mln bbl. Tym samym ropa kontynuuje korektę. Baryłka WTI jest najdroższa od 16 marca.

Ropa WTI- daily [USD/bbl]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 20 maja 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 652,6	0,8%	-23,1%
WIG30	1 905,1	0,8%	-22,9%
mWIG40	3 254,0	0,7%	-16,7%
sWIG80	12 131,9	0,8%	0,7%
WIG	46 295,0	0,8%	-20,0%
WIG Banki	3 826,3	0,3%	-43,5%
WIG Bud	2 509,3	0,4%	10,1%
WIG Chemia	8 423,1	5,1%	0,4%
WIG Dew	2 006,0	-0,1%	-18,5%
WIG Energia	1 381,3	-0,7%	-29,6%
WIG Games	30 068,5	3,4%	60,2%
WIG IT	3 271,7	0,7%	15,4%
WIG Media	4 747,9	1,1%	-11,7%
WIG Paliwa	4 990,7	1,1%	-23,1%
WIG Spoż	2 970,6	0,5%	-5,0%
WIG Surowce	2 605,4	0,3%	-15,7%
WIG Telco	786,8	-0,3%	-9,9%
DAX	11 223,7	1,3%	-15,3%
CAC40	4 497,0	0,9%	-24,8%
BUX	35 635,5	0,5%	-22,7%
S&P500	2 971,6	1,7%	-8,0%
DJIA	24 575,9	1,5%	-13,9%
Nasdaq Comp	9 375,8	2,1%	4,5%
Bovespa	81 319,5	0,7%	-29,7%
Nikkei225	20 565,2	-0,1%	-13,1%
S&P/ASX 200	5 566,2	-0,1%	-16,7%
Złoto	1 748,2	0,2%	15,2%
Miedź	5 355,0	0,7%	-13,3%
Ropa	33,5	4,8%	-43,1%
EUR/PLN	4,53	-0,3%	6,6%
USD/PLN	4,13	-0,9%	8,9%
CHF/PLN	4,28	-0,2%	9,2%
EUR/USD	1,10	0,5%	-2,1%
USD/JPY	107,53	-0,2%	-1,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 636	-8	-0,49%
Kurs zamknięcia	1 651	7	0,43%
Kurs min.	1 634	6	0,37%
Kurs max.	1 663	6	0,36%
Wolumen obrotu	18 179	-4 844	-21,04%
Otwarte pozycje	39 598	-203	-0,51%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 640,26	1 634,44	1 662,20	1 652,64	0,8%	626
WIG30	1 888,91	1 883,30	1 915,30	1 905,10	0,8%	685
mWIG40	3 240,72	3 240,72	12 081,51	3 254,01	0,7%	108
sWIG80	12 097,88	3 228,19	3 265,94	12 131,90	0,8%	56
WIG-PL	47 150,87	47 150,87	47 273,58	47 273,58	0,8%	812
WIG	45 969,68	45 848,88	46 491,15	46 295,02	0,8%	818

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	13,69	1 787	0,3%	-52,3%
CCC	43,45	2 086	-0,8%	-60,5%
CD Projekt	395,00	37 967	4,0%	41,3%
Cyfrowy P.	24,48	15 656	-0,2%	-12,4%
Dino	167,20	16 392	-2,5%	16,1%
JSW	13,90	1 631	2,2%	-35,0%
KGHM	83,10	16 620	0,2%	-13,1%
Lotos	60,06	11 103	1,1%	-28,1%
LPP	6 295,00	11 661	0,6%	-28,6%
mBANK	187,20	7 928	0,2%	-51,9%
Orange	6,53	8 563	-0,6%	-8,4%
Pekao	51,44	13 501	-0,4%	-48,8%
PGE	4,28	7 993	-1,3%	-46,3%
PGNIG	3,79	21 906	1,1%	-12,4%
PKN Orlen	64,56	27 613	1,2%	-24,8%
PKOBP	21,64	27 050	0,2%	-37,2%
Play	31,00	7 881	-0,1%	-11,4%
PZU	28,91	24 964	-0,4%	-27,8%
Santander Polska	154,70	15 793	1,6%	-49,7%
Tauron	1,17	2 047	0,9%	-28,8%

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.

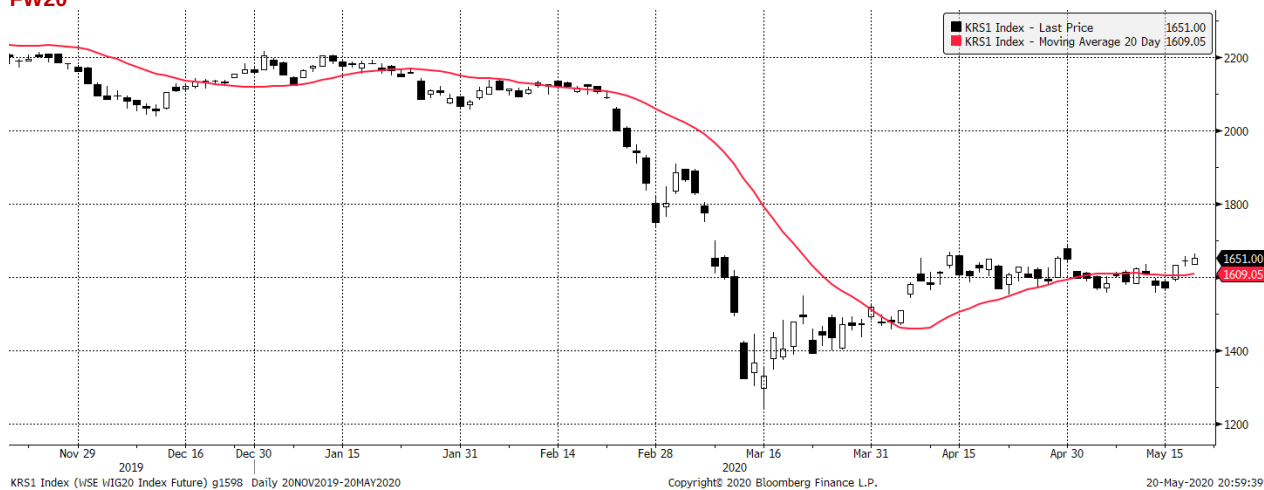
mWIG40							
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC
11 bit st.	485,50	1 110	0,1%	21,4%	GPW	40,00	1 679
Amica	97,40	757	0,2%	-28,9%	GTC	6,88	3 341
Amrest	24,30	5 335	1,3%	-43,9%	Handlowy	37,30	4 874
Asseco PL	69,70	5 785	3,1%	9,5%	ING BSK	131,20	17 069
Azoty	29,90	2 966	7,9%	2,1%	Inter Cars	183,00	2 593
Benefit Sys.	730,00	2 087	2,1%	-17,2%	Kemmel	40,30	3 386
BNP Paribas	47,10	6 943	0,2%	-30,7%	Kęty	331,50	3 176
Bogdanka	19,28	656	-0,3%	-44,7%	Kruk	80,05	1 519
Budimex	213,00	5 438	-2,1%	23,8%	Livechat	62,00	1 597
Ciech	39,10	2 061	2,2%	-1,5%	Mabion	25,80	354
Comarch	199,50	1 623	-1,7%	6,7%	Millennium	2,62	3 183
Develia	1,87	837	-1,6%	-26,4%	Neuca	528,00	2 452
Dom Dev.	80,60	2 033	0,8%	-14,8%	Orbis	113,00	5 207
Echo	3,90	1 609	0,0%	-16,5%	PKP Cargo	11,92	534
Enea	5,64	2 488	-1,5%	-28,8%	PlayWay	454,00	2 996
Energa	7,86	3 255	-1,0%	11,0%	Stalprodukt	143,00	798
Eurocash	19,67	2 737	-1,2%	-9,9%	Ten Square	490,00	3 548
Famur	2,10	1 207	0,0%	-29,5%	VRG	2,42	567
Forte	17,60	421	1,7%	-42,3%	Wawel	590,00	885
Getin	1,15	218	8,2%	-31,2%	WP.PL	67,00	1 947

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: Minął 133 dzień epidemii w Chinach, 111 w UE i 78 w Polsce. Wirus jest obecny w 213 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 5,0 mln, (wzrost +101 tys., podwojenie w 29 dni), a śmierci przekroczyła 328 tys. Aktywnych przypadków jest 2,8 mln.

W Chinach i Korei odpowiednio 0/12 nowych przypadków i 1 przypadek śmiertelny w Korei.

W USA w środę tempo nowych zarażeń na poziomie ok. 23,3 tys. vs 20 tys. we wtorek. Wielkie banki opracowują plany powrotu do pracy w biurach. W JPM maksymalnie wróci 50% załogi. Credit Suisse oferuje test na przeciwciała. D. Trump w serii nocnych tweetów kolejny raz oskarżył Chiny i prezydenta Xi Jinping o „sianie propagandy i dezinformacji”.

Szczepionka Moderna wymaga przechowywania w temperaturze -112F czyli -80 stopni Celsjusza. To największa wada potencjalnej szczepionki uniemożliwiająca dodarcie jej na masową skalę. To wyzwanie dla firm bazujących na podobnej koncepcji (Sanofi z Bio czy Pfizer). Pierwsze partie od Moderna mają być wyprodukowane w lipcu.

Chile przedłużyło kwarantannę w Santiago o tydzień, Po kolejnym rekordowym dniu Brazylii (aż 20 tys. dziennie) zaleca używanie chlorochiny w leczeniu COVID-19 w każdym przypadku. Badania kliniczne nie potwierdziły skuteczności leczenia chlorochiną (przeciw malarii).

W Europie liczba nowych przypadków w monitorowanych 30 krajach w środę na 6,5 tys. vs <8 tys. we wtorek. Parlament hiszpański przedłużył stan wyjątkowy kraju o kolejne dwa tygodnie. Loty do Grecji mają być możliwe od lipca. Łotwa ma znieść stan wyjątkowy w czerwcu. Renault rozważa stałe zamknięcie kilku fabryk we Francji. Rolls-Royce zmniejszy zatrudnienie o 9 tys. etatów (17% załogi) po załamaniu transportu lotniczego.

W Polsce na dzień 20.05.2020 było 19,739 tys. przypadków (+471 vs +383 dzień wcześniej). Najwięcej zakażeń oczywiście w Śląskim (6124, +275 nowych). Przyrost w pozostałych województwach bez Śląska to 196 os. vs 120 dzień wcześniej. Duży wzrost w Wielkopolskim (84-najwięcej od 19.04.). Ministerstwo Zdrowia podało, że wykonano ok. 21,6 tys. testów w rekord 26,2 tys. tydzień temu.

W środę przybyło co najmniej 375 nowych zakażeń wśród górników (całe woj. Śląskie... 275 przypadki), o czym poinformowało JSW rano (Pniówek +341 os- rekord. i łącznie 1169 os. czyli 23% całej załogi !) i Węgłokoks (+1, łącznie 523.). W PGG tylko 27 nowych zakażeń (łącznie 1337 os.). Łącznie liczba zakażonych górników przekroczyła 3 tys. os. (3058) na 6124 os. zarażone w Śląskim. Po czwartkowym „testowaniu” w Bielszowicach w piątek masowe testy przesiewowe w Knurowie.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Turcja	Rosja	Ukraina	Brazylia
10 kwi	95 104	58	33 755	37 259	3 951	3 990	6 231	5 051	8 681	544	380	163	4 747	1 786	311	1 546
11 kwi	79 728	73	29 861	28 869	4 694	2 737	4 251	4 754	5 233	466	401	99	5 138	1 667	308	1 089
12 kwi	75 185	120	28 917	24 976	4 092	2 946	2 455	3 804	5 288	332	318	160	4 789	2 186	266	1 465
13 kwi	70 531	79	25 306	21 955	3 153	2 218	3 665	3 268	4 342	465	260	68	4 093	2 558	325	1 238
14 kwi	70 819	93	27 051	22 801	2 972	1 287	5 955	2 442	5 252	497	268	52	4 062	2 774	270	1 832
15 kwi	81 228	50	28 680	26 599	2 667	3 394	3 391	5 103	4 603	482	380	105	4 281	3 388	392	3 058
16 kwi	100 989	47	31 242	32 739	3 786	2 945	7 128	7 304	4 617	613	336	217	4 801	3 448	397	2 105
17 kwi	88 028	357	32 114	27 332	3 493	3 699	2 344	5 891	5 599	676	461	116	4 353	4 070	501	3 257
18 kwi	83 304	27	32 491	21 809	3 491	1 945	3 666	887	5 525	606	363	57	3 783	4 785	444	2 976
19 kwi	80 601	18	26 612	24 750	3 047	1 842	1 062	6 948	5 850	563	545	140	3 977	6 060	343	1 996
20 kwi	71 395	12	25 517	17 868	2 256	1 881	2 434	1 536	4 676	392	306	154	4 674	4 268	261	2 089
21 kwi	73 936	36	27 539	17 147	2 729	1 226	0	3 968	4 301	545	263	133	4 611	5 642	415	2 336
22 kwi	80 933	15	28 486	22 280	3 370	2 357	2 413	4 211	4 451	682	313	99	3 083	5 236	467	2 678
23 kwi	85 104	16	28 819	22 368	2 646	2 481	2 239	4 635	4 583	751	342	55	3 116	4 774	578	4 279
24 kwi	88 354	15	36 188	24 610	3 021	1 870	1 645	6 740	5 386	812	381	86	3 122	5 849	477	4 007
25 kwi	86 463	10	32 796	19 086	2 357	1 514	1 660	3 995	4 913	610	381	79	2 861	5 966	478	5 281
26 kwi	74 440	3	27 631	16 044	2 324	1 257	612	2 870	4 463	463	344	52	2 357	6 361	492	3 776
27 kwi	66 124	6	22 412	14 072	1 739	988	1 173	2 793	4 309	286	285	41	2 131	6 198	392	4 346
28 kwi	74 176	22	24 385	15 884	2 091	1 154	2 638	2 706	3 996	695	316	59	2 392	6 411	401	5 789
29 kwi	79 079	4	27 327	16 867	2 086	1 627	509	4 771	4 076	681	422	75	2 936	5 841	456	6 450
30 kwi	84 720	12	29 755	16 663	1 872	1 470	758	2 441	6 032	790	237	103	2 615	7 099	540	7 502
1 maj	87 917	3	34 117	16 290	1 965	1 068	168	3 639	6 201	428	228	55	2 188	7 933	455	5 015
2 maj	83 874	0	28 758	14 280	1 900	890	1 050	2 588	4 806	562	270	18	1 983	9 623	550	4 898
3 maj	79 363	5	25 502	10 929	1 389	697	297	1 555	4 339	235	318	26	1 670	10 633	502	4 726
4 maj	76 862	1	22 247	10 316	1 221	488	769	1 179	3 985	404	313	38	1 614	10 581	418	6 440
5 maj	79 932	3	24 191	12 446	1 075	855	1 089	2 260	4 406	495	425	77	1 832	10 102	366	7 687
6 maj	93 147	2	24 124	20 128	1 444	1 155	3 640	3 121	7 369	702	309	78	2 253	10 559	487	10 658
7 maj	91 568	5	28 369	14 406	1 401	1 268	600	3 173	4 356	705	307	57	1 977	11 231	507	9 162
8 maj	89 932	1	26 957	15 136	1 327	1 158	1 288	3 262	4 649	642	319	46	1 848	10 699	504	11 121
9 maj	89 801	14	25 612	13 457	1 083	736	579	2 666	5 161	656	285	18	1 546	10 817	515	9 167
10 maj	76 837	20	20 250	8 631	802	555	312	1 880	2 658	401	345	28	1 542	11 012	522	6 638
11 maj	74 608	1	18 090	11 252	744	597	453	3 480	3 877	348	330	53	1 114	11 656	416	6 895
12 maj	86 164	7	21 693	11 553	1 402	595	637	1 377	4 681	602	595	45	1 704	10 899	375	8 620
13 maj	83 751	6	20 832	7 504	888	927	0	1 575	1 964	637	283	48	1 639	10 028	402	11 923
14 maj	96 985	5	27 371	10 396	992	380	810	1 551	3 446	673	411	82	1 635	9 974	422	13 028
15 maj	99 258	9	25 411	9 937	789	755	636	1 721	3 560	625	401	55	1 708	10 598	483	17 126
16 maj	93 006	6	24 632	10 698	875	519	-141	2 138	4 750	470	241	49	1 610	9 200	528	13 220
17 maj	78 338	10	18 937	6 710	675	617	204	1 214	2 234	466	272	20	1 368	9 709	433	7 569
18 maj	90 533	9	21 841	5 922	451	182	358	469	2 711	234	356	111	1 158	8 926	325	14 288
19 maj	93 314	0	19 970	7 864	813	1 227	882	615	2 412	422	383	61	1 022	9 263	260	16 517
20 maj	101 005	0	23 285	6 539	665	695	766	721	801	724	471	74	972	8 764	354	19 694
Dzień COVID	134	134	123	112	112	88	87	112	112	108	79	77	72	112	80	86

RAZEM tys.	5 033 260	84 063	1 551 853	1 445 382	227 364	178 473	181 575	279 524	249 619	31 523	19 739	8 721	152 587	308 705	19 230	291 579
śmierci	328 120	4 638	93 439	161 153	32 330	8 144	28 135	27 888	35 786	3 831	962	304	4 222	2 972	564	18 859
zdrowi	1 897 473	79 310	294 312	648 797	132 282	156 966	63 472	150 376	1 116	4 971	8 183	5 830	113 987	85 392	5 955	116 683
aktywne	2 807 667	115	1 164 102	635 432	62 752	13 363	89 968	101 260	212 717	22 721	10 594	2 587	34 378	220 341	12 711	156 037

Źródło: BDM, Bloomberg. (przejsię na jedno źródło danych od 30.04). *- dzień od pierwszego przypadku. ** - UE27+ Szwajc./UK/Norwegia.

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.

Grupa Azoty

Spółka opublikowała raport za 1Q'20

Konferencja z zarządem dziś o 9:30

<https://zoom.us/j/97401012878?pwd=a2dEVUF0UG80bUs3TWJISzNyZW5EUT09>

Meeting ID: 974 0101 2878

Password: 944113

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'19	1Q'20	zmiana r/r	1Q'20 BDM	różnica	1Q'20P konsensus	zakres	różnica
Przychody	3 364,9	3 103,7	-7,8%	2 630,5	18,0%	2 880,3	2631-3146	7,8%
Wynik brutto na sprzedaży	848,3	730,4	-13,9%	739,7	-1,2%			
EBITDA	608,4	475,7	-21,8%	412,8	15,2%	426,3	388,9-507,3	11,6%
EBITDA Adj.	608,4	475,7	-21,8%	412,8	15,2%	426,3	388,9-507,3	11,6%
EBIT	408,1	286,1	-29,9%	207,0	38,2%	224,4	197,8-307,2	
Zysk brutto	399,1	255,8	-35,9%	194,2	31,7%			
Zysk netto	294,8	180,7	-38,7%	146,9	23,0%	156,8	123,6-213,3	27,5%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	25,2%	23,5%		28,1%				
Marża EBITDA	18,1%	15,3%		15,7%		14,8%		
Marża EBIT	12,1%	9,2%		7,9%		7,8%		
Marża zysku netto	8,8%	5,8%		5,6%		5,4%		
P/E 12m		11,5						
EV/EBITDA adj. 12m		4,6						

Źródło: BDM, spółka

	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19P	1Q'20	zmiana r/r
Przychody	2 687	2 182	2 196	2 552	2 497	2 380	2 325	2 797	3 365	2 738	2 564	2 642	3 104	-7,8%
Nawozy	1 523	1 149	1 108	1 248	1 212	1 104	1 109	1 478	2 097	1 572	1 522	1 525	1 927	-8,1%
Tworzywa	411	332	352	324	411	420	363	367	409	381	339	327	373	-8,8%
Chemia	647	618	646	879	769	745	755	844	752	682	574	631	685	-8,9%
Energetyka	62	55	49	64	83	58	55	58	66	59	81	67	66	-0,8%
Pozostałe	44	28	42	38	22	52	43	50	40	44	49	91	52	30,8%
EBITDA	453	253	235	246	403	126	44	191	608	333	316	167	476	-21,8%
Nawozy	252	124	64	44	168	-68	-84	66	412	209	196	148	313	-24,1%
Tworzywa	66	55	57	43	60	60	32	40	54	27	3	-18	8	-86,1%
Chemia	107	52	80	109	127	91	31	34	102	65	42	-2	105	2,1%
Energetyka	11	11	21	15	34	18	23	19	25	11	37	30	25	-0,3%
Pozostałe	17	10	13	35	14	25	43	32	15	21	38	9	26	74,3%
EBITDA adj (bez PDO)	461	286	249	323	407	142	66	190	610	364	317	206	466	-23,5%
Nawozy	252	125	71	86	168	-60	-76	61	413	201	197	153	306	-25,9%
Tworzywa	65	55	58	42	59	60	30	42	55	27	3	-15	6	-89,6%
Chemia	107	71	80	131	126	91	30	49	101	79	40	15	104	2,4%
Energetyka	20	15	21	17	36	17	23	14	24	21	38	17	23	-5,5%
Pozostałe	17	19	19	47	17	33	58	23	17	36	39	36	28	65,8%
Marża EBITDA	16,9%	11,6%	10,7%	9,7%	16,1%	5,3%	1,9%	6,8%	18,1%	12,1%	12,3%	6,3%	15,3%	
Nawozy	16,6%	10,8%	5,7%	3,5%	13,9%	-6,2%	-7,6%	4,5%	19,6%	13,3%	12,9%	9,7%	16,2%	
Tworzywa	16,0%	16,7%	16,2%	13,2%	14,6%	14,3%	8,8%	10,9%	13,2%	7,1%	0,9%	-5,4%	2,0%	
Chemia	16,5%	8,5%	12,3%	12,4%	16,5%	12,2%	4,1%	4,0%	13,6%	9,5%	7,3%	-0,2%	15,3%	
Energetyka	17,6%	19,7%	43,7%	23,8%	41,5%	31,2%	41,2%	33,0%	37,9%	18,2%	45,4%	44,0%	38,1%	
Pozostałe	38,8%	36,5%	31,4%	93,2%	63,7%	47,4%	101,2%	64,2%	37,4%	48,4%	78,3%	9,6%	49,9%	

Źródło: BDM, spółka

BDM: Wyniki są lepsze od naszych oczekiwań i konsensusu odpowiednio o 15% i 12% na poziomie EBITDA. Uwagę zwraca pozytywna EBITDA w tworzywach i bardzo dobry wynik w Chemii (>100 mln PLN EBITDA). Saldo PDO na poziomie +9,2 mln PLN ale spółka nie podaje zdarzeń jednorazowych.

Dobry CFO na poziomie 506 mln PLN. CAPEX, w związku z inwestycją w Polimery Police aż 620 mln PLN vs 245 mln PLN przed rokiem. Tym samym dług netto rośnie z 2,8 mld PLN po 4Q'19 do 3,2 mld PLN i stanowi 2,5x EBITDA.

Outlook

Nawozy: pandemia nie była znaczącym czynnikiem determinującym poziom sprzedaży nawozów Grupy Azoty. Nie odnotowano istotnych ograniczeń popytu na rynku nawozowym

Tworzywa: Obserwowane jest ograniczenie zamówień niektórych klientów w zakresie dostaw na II kwartał 2020 roku, odnotowane zostały także spadki cen niektórych produktów.

Chemia: Zidentyfikowano przypadki ograniczania możliwości realizacji dostaw alkoholi oxo i plastyfikatorów na rynki państw o wysokim stopniu zagrożenia epidemicznego z uwagi zarówno na ograniczenia produkcyjne kontrahentów, jak i ograniczenia transportowe. Na rynki szczególnie zagrożone pandemią COVID-19 kierowane jest aktualnie około 1/4 wolumenu alkoholi oxo i plastyfikatorów.

Puławy

Spółka opublikowała raport za 1Q'20

Konferencja z zarządem dziś o 09:30 (wspólna z Grupą Azoty)

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'19	1Q'20	zmiana r/r	1Q'20 BDM	różnica
Przychody	1 068,7	953,7	-10,8%	760,4	25,4%
Wynik brutto na sprzedaży	318,7	272,6	-14,5%	256,2	6,4%
EBITDA	268,5	207,4	-22,7%	179,2	15,8%
EBITDA Adj.	268,5	207,4	-22,7%	179,2	15,8%
EBIT	207,6	147,2	-29,1%	112,1	31,3%
Zysk brutto	206,6	137,5	-33,5%	117,6	17,0%
Zysk netto	168,2	111,7	-33,6%	95,2	17,3%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	29,8%	28,6%		33,7%	
Marża EBITDA	25,1%	21,7%		23,6%	
Marża EBIT	19,4%	15,4%		14,7%	
Marża zysku netto	15,7%	11,7%		12,5%	

P/E 12m	6,6
EV/EBITDA adj. 12m	2,2

Źródło: BDM, spółka

BDM: Wyniki są lepsze od naszych oczekiwań o 16% na poziomie EBITDA. Słabszy CFO 26,4 mln PLN vs 107,7 mln PLN przed rokiem gł. przez wzrost należności i rozliczenie kontraktów na CO2. CAPEX 95 mln PLN vs 120 mln PLN przed rokiem. Gotówka netto spada z 405 po 4Q'19 do 317 mln PLN.

Police

Spółka opublikowała raport za 1Q'20

Konferencja z zarządem dziś o 9:30 (wspólna z Grupą Azoty)

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'19	1Q'20	zmiana r/r	1Q'20 BDM	różnica
Przychody	726,7	648,2	-10,8%	665,5	-2,6%
Wynik brutto na sprzedaży	128,8	84,7	-34,2%	104,5	-19,0%
EBITDA	89,7	42,8	-52,3%	49,2	-13,1%
EBITDA Adj.	89,7	42,8	-52,3%	49,2	-13,1%
EBIT	59,5	9,2	-84,6%	16,7	-45,2%
Zysk brutto	61,0	29,6	-51,6%	12,4	138,0%
Zysk netto	49,5	13,9	-71,9%	10,1	38,1%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	17,7%	13,1%		15,7%	
Marża EBITDA	12,3%	6,6%		7,4%	
Marża EBIT	8,2%	1,4%		2,5%	
Marża zysku netto	6,8%	2,1%		1,5%	

P/E 12m	100,6
EV/EBITDA adj. 12m	14,2

Źródło: BDM, spółka

BDM: Wyniki są słabsze od naszych oczekiwań o 13% na poziomie EBITDA. Wskazywaliśmy w „Prognozach wyników” na relatywnie słabsze wyniki Polic przez trudniejszą sytuację na rynkach nawozów wieloskładnikowych. EBITDA w nawozach tylko 28,8 mln PLN (78 mln PLN przed rokiem), w pigmentach 17,9 mln PLN (17,2 mln PLN przed rokiem- całkiem dobrze jak na otoczenie w bieli).

CFO na poziomie -48,7 mln PLN, CAPEX -450 mln PLN w związku z inwestycją w Polimery Police. Spółka pokazuje też 500,9 mln PLN wpływów z emisji akcji z 4Q'19. Tym samym dług netto rośnie z 312 do 446 mln PLN.

Forte

Spółka opublikowała raport za 1Q'20

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'19	1Q'20	zmiana r/r	1Q'20 szac (15.04)
Przychody	319,5	276,4	-13,5%	276,0
plyta	12,2	16,8	36,8%	16,0
meble i inne	307,3	259,6	-15,5%	260,0
Wynik brutto na sprzedaży	105,8	106,6	0,8%	
EBITDA	38,4	40,9	6,5%	41,0
EBITDA adj.	38,4	40,9	6,5%	43,5
EBIT	24,4	26,8	9,8%	27,0
Zysk brutto	17,9	2,5	-86,1%	
Zysk netto	13,9	-4,4	-131,7%	
Marża zysku brutto ze sprzedaży	33,1%	38,6%		
Marża EBITDA adj.	12,0%	14,8%		15,8%
Marża EBIT	7,6%	9,7%		9,8%
Marża zysku netto	4,3%	-1,6%		

P/E 12m	24,7
EV/EBITDA adj.	6,1

Źródło: BDM, spółka

BDM: Wyniki zgodne ze wstępnymi. Dług netto rośnie z 507 do 540 mln PLN i stanowi 3,8x EBITDA (3,42x skorygowanej).

PKP Cargo

Finalne dane za 1Q'20

Konferencja z zarządem dziś o 11:30 <http://infostrefa.tv/pkpcargo/>

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	r/r	1Q'20 szac.
Przychody	1 205,0	1 281,7	1 318,5	1 377,8	1 260,9	1 164,4	1 191,3	1 165,0	1 035,70	-18%	1 035,7
EBITDA (MSR 17)	199,9	221,9	278,8	206,4	228,0	159,0	228,8	107,4			
EBITDA (MSSF 16)					258,5	191,6	263,0	146,8	90,0	-65%	90,0
EBITDA skoryg.	199,9	221,9	278,8	206,4	230,3	162,2	230,3	172,0	90,0	-61%	90,0
EBIT	62,9	70,3	141,5	2,9	86,9	15,0	80,9	-39,4	-105,6		-105,6
Zysk netto	35,6	54,0	104,7	-10,4	53,1	-5,2	50,8	-62,7	-114,4		-114,4
Przewieziona masa [Mton]	29,4	30,1	31,1	31,2	28,6	26,6	27,0	26,4	23,0	-20%	23,0
Marża EBITDA skoryg.	16,6%	17,3%	21,1%	15,0%	18,3%	13,9%	19,3%	14,8%	8,7%		8,7%
Marża netto	3,0%	4,2%	7,9%	-0,8%	4,2%	-0,4%	4,3%	-5,4%	-11,0%		-11,0%
Dług netto	934,7	881,6	833,5	778,6	1 713,9	1 761,5	1 949,7	2 072,3	2 293,1		
/EBITDA	1,2	1,3	1,0	0,9	1,8	1,9	2,1	2,4	3,3		

P/E 12m	---
EV/EBITDA skoryg. 12m	4,3

Źródło: BDM, spółka

COVID-19: Spółka szacuje, że w okresie obowiązywania porozumień z reprezentatywnymi organizacjami związkowymi, tj. od 1 czerwca do 31 sierpnia 2020 r., wsparcie z FGŚP mogłoby wynieść ok. 105 mln PLN, natomiast wartość pomniejszonych kosztów wynagrodzeń, wynikająca z obniżenia wymiaru czasu pracy pracowników o 10%, mogłaby wynieść ok. 23 mln PLN.

PKN Orlen

Decyzja Orlenu oznacza upadek ostatniego węglowego pomnika. Nowy blok gazowy byłby tańszy, bardziej ekologiczny i elastyczny w bilansowaniu energii z OZE. Orlen zadeklarował we wtorek „wstępną gotowość do zaangażowania się w realizację budowy elektrowni Ostrołęka pod warunkiem wykorzystania technologii opartej na paliwie gazowym” (Dziennik Gazeta Prawna)

KGHM

Zarząd rekomenduje przekazanie zysku za 2019 r., w kwocie 1.263,9 mln PLN, na kapitał zapasowy. Rekomendacja - jak podano w komunikacie - jest wynikiem analizy aktualnych możliwości finansowych spółki, w kontekście realizowanego programu inwestycyjnego oraz przewidywanej sytuacji na rynku metali.

Orange Polska

Orange Polska chce, by zysk netto spółki za 2019 r. został przeznaczony na kapitał rezerwowy, który będzie mógł być przeznaczony na wypłatę dywidendy - podała spółka w projektach uchwał na WZA zwołane na 17 czerwca.

Play

Kenbourne i Tollerton rozpoczęły sprzedaż do 18 mln akcji Play Communications w procesie przyspieszonej budowy księgi popytu (Bloomberg). Wystawione na sprzedaż akcje stanowią do 7,08% kapitału zakładowego spółki.

Kenbourne zamierza sprzedać do 9 mln akcji, a Tollerton zamierza sprzedać także do 9 mln akcji. Kenbourne and Tollerton, posiadają obecnie odpowiednio: 25,42% i 24,66% akcji Play.

LPP

Spółka opublikowała finalne dane za 4Q'19/'20.

Wyniki LPP w 4Q'19/'20 [mln PLN]*

	4Q'18/'19	4Q'19/'20	zmiana r/r
Przychody	3 081,9	3 509,3	13,9%
Wynik brutto ze sprzedaży	1 647,6	1 875,6	13,8%
EBITDA	533,6	776,4	45,5%
EBIT	365,0	412,8	13,1%
Wynik brutto	353,7	396,8	12,2%
Wynik netto	249,6	310,5	24,4%
marża brutto ze sprzedaży	53,5%	53,4%	
marża EBITDA	17,3%	22,1%	
marża EBIT	11,8%	11,8%	
marża netto	8,1%	8,8%	

*Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka; *spółka zaprezentowała 3 m-ce 4Q'18/'19 wg MSR 17 i 1 miesiąca wg MSSF 16, z kolei 4Q'19/'20 jest w całości wg MSSF 16*

BDM:

- Grupa wypracowała w 4Q'19/'20 ok. 3,5 mld PLN przychodów, realizując marżę brutto w wys. 53,4%. EBITDA wyniosła 776,4 mln PLN, a wynik netto 310,5 mln PLN;
- Sprzedaż porównywalna w okresie wyniosła +1,4%;
- Powierzchnia handlowa zwiększyła się o 14% r/r do 1,2 mln mkw.;
- Najwyższą dynamikę sprzedaży grupa wypracowała w Sinsay (+58% r/r) i w e-commerce (+45% r/r); główna marka, tj. Reserved, osiągnęła dynamikę w wys. 4,4% r/r;
- Grupa dokonała odpisu na zapasy w wys. 55 mln PLN, co obniżyło marżę brutto ze sprzedaży;
- Miesięczne koszty sklepów własnych wg MSR 17 spadły o niecałe 5% r/r do 196 PLN;
- Zapasy/mkw. wzrosły o 38% r/r do 1,57 tys. PLN, co jest spowodowane szybszym zamawianiem towarów, m.in. dla Sinsay i e-commerce;
- Na koniec 4Q'19/'20 grupa posiadała 789 mln PLN gotówki netto MSR 17, z kolei wg MSSF 16 zadłużenie netto wynosiło 2,46 mld PLN;
- W 2020/21 grupa planuje zwiększyć powierzchnie handlową o ok. 8% r/r i dalszy rozwój e-commerce;
- Zarząd spodziewa się, że przychody obniżą się o 30% r/r, a marża brutto ukształtuje się w przedziale 47-49%;

Grupa LPP ma 43% spadku sprzedaży po trzech tygodniach maja, z czego w sklepach notuje spadek o 84% r/r.

Alior Bank

Sześciu członków RN wspólnej kadencji kończącej się w 2020 r. złożyło rezygnację z pełnienia funkcji ze skutkiem na dzień 20 maja 2020 r. Rezygnację złożył przewodniczący rady nadzorczej Tomasz Kulik oraz członkowie: Dariusz Gątarek, Mikołaj Handschke, Artur Kucharski, Wojciech Myślecki oraz Maciej Rapkiewicz.

PHN

Spółka opublikowała wyniki za 1Q'20.

PHN – wyniki 1Q'20 [mln PLN]

	1Q'19	1Q'20	zmiana r/r	1Q'20P BDM	odchylenie
Przychody	43,1	164,5	281,7%	144,1	14,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	24,8	40,2	62,1%	36,3	10,7%
EBITDA	20,3	37,2	83,3%	57,0	-34,7%
EBITDA adj. *	18,8	28,7	52,7%	24,7	16,2%
EBIT	19,9	36,3	82,4%	56,2	-35,4%
Wynik brutto	15,5	37,6	142,6%	54,1	-30,5%
Wynik netto	12,7	29,6	133,1%	43,8	-32,4%
marża brutto ze sprzedaży	57,5%	24,4%		25,2%	
marża EBITDA	47,1%	22,6%		39,6%	
marża EBITDA adj.	43,6%	17,4%		17,1%	
marża EBIT	46,2%	22,1%		39,0%	
marża netto	29,5%	18,0%		30,4%	

*Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka; *oczyszczone o rewaluację i saldo pozostałej dz.operacyjnej*

BDM:

- Wyniki dewelopera są istotnie lepsze w ujęciu r/r.
- Grupa zaraportowała 165 mln PLN przychodów (+282% r/r), realizując marżę brutto ze sprzedaży w wys. 24,4%. Raportowana EBITDA zwiększyła się o 83% r/r do 37,2 mln PLN, z kolei po oczyszczeniu o rewaluację portfolio wyniosła 28,7 mln PLN (+53% r/r). Wynik netto był bliski 29,6 mln PLN (vs 12,7 mln PLN przed rokiem).
- W podziale na segmenty, obszar najmu wygenerował 46,6 mln PLN przychodów i 54,9% marży brutto. Segment mieszkaniowy osiągnął 78,5 mln PLN przychodów (przekazania lokali w projekcie Vis-a-Vis) przy rentowności 17,1%. Część budowlana dołożyła 37 mln PLN sprzedaży i 2,2 mln PLN wyniku brutto ze sprzedaży.

Podsumowując, wyniki oceniamy pozytywnie. Oczyszczona EBITDA była wyższa od naszych założeń o 16%. Różnica wynika z niższej niż prognozowaliśmy rewaluacji nieruchomości (spółka wykazała 11 mln PLN).

VRG

Podsumowanie konferencji wynikowej za 1Q'20.

1. Wyniki finansowe 1Q'20:

- a. Spadek przychodów o 8% r/r, w tym w części odzieżowej o 13% r/r;
- b. Brak sprzedaży w 2 połowie marca nie został zrekompensowany przez e-commerce;
- c. Spółce udało się obniżyć koszty operacyjne/mkw. w sklepach;
- d. Koszty zarządu/mkw. wzrosły z tyt. marketingu (wzrost kosztów o 2 mln PLN r/r);
- e. Negatywny wpływ różnic kursowych z tyt. MSSF 16 (ok. 17 mln PLN);
- f. Strata EBITDA MSR 17 wyniosła 6 mln PLN;
- g. Zapasy:
 - i. Zapasy/mkw. wzrosły o 9% r/r, w tym w odzieżowce +10% r/r;
 - ii. W ujęciu wartościowym przyrost o 12% r/r;
- h. Zadłużenie/gotówka:
 - i. Dług netto MSR 17 wyniósł 143 mln PLN, co oznacza spadek o 13% r/r;
 - ii. DN/EBITDA MSR 17 = 1,4x;
 - iii. Mniejsze wydatki inwestycyjne w związku z brakiem rozwoju sieci.

2. COVID-19:

- a. Sprzedaż w sklepach własnych spadła w kwietniu o 98% r/r; odnotowano wzrost e-commerce o 169% r/r;
- b. W dn. 1-18 maja spółka zanotowała erozję w części stacjonarnej o 64% r/r i +118% r/r w internecie -> łącznie -40% r/r (spółka zakładała -50% r/r);
- c. Podjęte działania:
 - i. Dostępność środków finansowych jest lepsza niż w połowie marca;
 - ii. Spółka pozyskała od banków dodatkowe limity kredytowe (na razie nie są wykorzystywane);
 - iii. Wsparcie sprzedaży z naciskiem na e-commerce;
 - iv. Redukcja kosztów wynagrodzeń, czynszów i marketingu;
 - v. Redukcja CAPEX;
 - vi. Optymalizacja kapitału obrotowego;
- d. Kwiecień:
 - i. Spadek sprzedaży o 65% r/r, w tym -74% r/r w jubilerce;
 - ii. Marża brutto spadła o 18,7 p.p. r/r, co było spowodowane m.in. niższą rentownością e-commerce (standardowo), wyprzedzaniem w W. Kruk i większym udziałem usług przerobowych;
 - iii. W maju grupa obserwuje jednocyfrową erozję marży brutto;
- e. Grupa nie redukuje znacząco ścieżki przychodowej w kolejnych miesiącach – zarząd oczekuje utraty ok. 20% sprzedaży detalicznej.

3. Perspektywy na '20:

- a. Spadek sprzedaży o 20% r/r;
- b. E-commerce ma stanowić 25% przychodów grupy;
- c. EBITDA MSR 17 ma być powyżej 0 mln PLN;
- d. Redukcja kosztów stałych;
- e. Stabilny poziom zadłużenia r/r.

4. Q&A:

- a. Sytuacja franczyzobiorców
 - i. Spółka płaci prowizję partnerom za zrealizowaną sprzedaż, a sama nie prowadzi opłat;
 - ii. Prowizja jest księgowana w kosztach sprzedaży;
 - iii. Jest ryzyko, że część franczyzobiorców zrezygnuje z prowadzenia działalności (pojedyncze przypadki);
- b. Negocjacje czynszów:
 - i. Na razie prowadzone są rozmowy;
 - ii. Spółka zamknie sklepy z ujemnym EBIT (również te przed COVID-19);
 - iii. Miały pojawić się zapisy w Tarczy 3.0, ale właściciele galerii zagrozili skargami do Sądu Arbitrażowego;
- c. Sprzedaż porównywalna w maju – część jubilerska radzi sobie lepiej niż odzieżówka;
- d. Koszty kurierskie – jednostkowo koszty są podobne jak przed rokiem;
- e. Ceny zamawianych produktów:
 - i. Spółka prowadzi negocjacje z dostawcami;
 - ii. In minus działa umocnienie USD/PLN;
 - iii. Spółka chciałaby zrealizować synergie w związku z połączeniem z Bytomiem;
- f. Wejście na Zalando – na chwilę obecną grupa nie planuje wejścia na żadne platformy multibrandowe, bo kanibalizuje to własny e-commerce;

Struktura asortymentowa – spółka obserwuje spadek zainteresowania garniturami; wpłynie to także na odpadanie najsłabszej konkurencji.

mBank	Agencja Moody's podwyższyła perspektywę długookresowego ratingu depozytów mBanku do "stabilnej" z "negatywnej" wcześniej, utrzymując jednocześnie ocenę na poziomie A3.
Ten Square Games	ZWA spółki zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę za 2019 r. łącznie 27,37 mln PLN, czyli 3,78 PLN/akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 29 maja, a termin wypłaty dywidendy na 10 czerwca 2020 r. Pozostała część zysku (46,4 mln PLN) trafiła na kapitał zapasowy. Podział zysku był zgodny z wcześniejszą rekomendacją zarządu spółki.
PCC Exol	ZWA PCC Exol zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę łącznie 8,63 mln PLN, co daje 0,05 PLN dywidendy/akcję. Zarząd rekomendował wcześniej przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy.
Sanok	Sanok Rubber Company kontynuuje prace nad przeglądem opcji strategicznych, nie wyklucza dezinvestycji w segmencie motoryzacji - poinformował prezes spółki Piotr Szamburski.
Torpol	Zarząd rekomenduje by z zysku osiągniętego w 2019 r. na dywidendę trafiło 20,67 mln PLN, co daje 0,9 PLN dywidendy/akcję. Proponowanym dniem dywidendy jest 31 lipca 2020 roku, a dniem jej wypłaty 30 października 2020 roku.
Budimeks	Skutki pandemii koronawirusa nie będą miały wpływu na wyniki segmentu budowlanego grupy Budimex w 2020 r. Ucierpieć może biznes deweloperski - ocenił prezes. "Portfel zamówień rośnie i liczymy na podpisanie kolejnych umów. Z tej perspektywy mogę powiedzieć, że nie będziemy dotknięci w tym roku dużymi zmianami, jeżeli chodzi o część budowlaną" - dodał. Wskazał, że wskutek pandemii ucierpieć może biznes deweloperski. "W pierwszych okresach sprzedaż mieszkań spadła o około 70%. Teraz ten spadek jest trochę mniejszy - 40-50% - i tak pewnie już zostanie do końca roku" - powiedział.
ZUE	Strata netto w 1Q20 wyniosła 0,7 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej strata wynosiła 0,9 mln PLN.
Agora	Domiporta, spółka zależna Agory, rozpoczęła negocjacje w sprawie sprzedaży spółki także na rzecz inwestorów zewnętrznych - poinformowała spółka. (...) obok już toczących się negocjacji w przedmiocie zbycia przedsiębiorstwa Domiporta na rzecz spółki Mieszkanie. pl, Domiporta rozpoczęła dodatkowo negocjacje w przedmiocie zbycia przedsiębiorstwa Domiporta (...) na rzecz inwestorów zewnętrznych potencjalnie zainteresowanych jego nabyciem, niepowiązanych osobowo ani kapitałowo z Domiporta" - napisano. "Jednocześnie negocjacje z Mieszkanie. pl, (...) pozostają w toku" - dodano.
AB	Spółka miała w trzecim kwartale roku obrotowego 2019/20 zysk netto na poziomie 12,1 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej zysk wyniósł 10,3 mln PLN.
Atende	Atende nie obawia się o wpływ pandemii na wyniki spółki w drugim kwartale, ten okres wygląda jak dotąd "normalnie" - poinformował prezes. Jak ocenił prezes, niepewny pozostaje wpływ obecnej sytuacji na kluczową dla spółki końcówkę roku.
Ropczyce	Spółka planuje powołać spółkę zależną, która będzie zajmowała się rozwijaniem działalności handlowej i marketingowej w zakresie wyrobów ogniowatrywanych na rynkach Ameryki Północnej. Ropczyce zdecydowały o likwidacji swojej chińskiej spółki zależnej WFOE i w związku z tym utworzą odpis o wartości ok. 1,8 mln PLN.
Ferrum	Aktualny portfel zamówień spółki wynosi 278 mln PLN, natomiast potencjalny portfel kontraktów na lata 2020/2021 obejmuje 244 mln PLN. Grupa obecnie nie odczuwa wpływu pandemii na sprzedaż.
Famur	Spółka szacuje planowane oszczędności z tytułu podjętych działań optymalizujących zatrudnienie i koszty działalności na ok. 40 mln PLN w tym roku.
TIM	Spółka spodziewa się w kolejnych kwartałach dynamicznego rozwoju swojej spółki zależnej 3LP, świadczącej usługi logistyczne – poinformował Zarząd. Zarząd jest też zadowolony z wyników za pierwszy kwartał i w obecnej zmiennej sytuacji chciałby utrzymać poziom marż.
Żywiec	Akcjonariusze zdecydują 16 czerwca o wypłacie dywidendy w łącznej wysokości 15 PLN/ akcję z zysku za 2019 rok, wynika z projektów uchwał na WZA. Grupa Żywiec wypłaciła już zaliczkową dywidendę w tej wysokości. Pozostałą część zysku za ub.r. zarząd proponuje przekazać na zasilenie funduszu rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy w przyszłości.

**Lokum
Deweloper**

Spółka rozpoczyna sprzedaż mieszkań na osiedlu Lokum Porto we Wrocławiu. W pierwszych dwóch etapach inwestycji zrealizowanych zostanie 390 mieszkań. Budowa mieszkań w dwóch pierwszych etapach ma zakończyć się w pierwszej połowie 2022 r.

Delko

Zarząd chce, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2019 r. łącznie 2,69 mln PLN, czyli 0,45 PLN/ akcję. Proponowany dzień dywidendy to 16 lipca 2020 r., a dzień jej wypłaty to 30 lipca 2020 r.

Unimot

Unimot Energia i Gaz rozpoczyna sprzedaż instalacji fotowoltaicznych pod marką Avia Solar na rynku polskim. Spółka z grupy kapitałowej Unimot zakłada, że do 2023 r. osiągnie z tego segmentu 276 mln PLN przychodów - poinformował Marcin Ludwicki, prezes Unimot Energia i Gaz.

Unimot chce mieć 65-70 stacji paliw pod marką Avia w Polsce do końca 2020 roku - poinformował prezes Adam Sikorski. Wcześniej spółka zapowiadała otwarcie w tym roku 80 stacji.

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krystian Brymora

Dyrektor Wydziału
tel. (+48) 501 238 443
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. (+48) 668 516 977
e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl
[deweloperzy, handel, media](#)

Krzysztof Tkocz

Młodszy analitik rynku akcji
tel. (+48) 516 086 705
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