

Redaktor wydania: Michał Fidelus/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

WIG20 (znowu) pod presją

W przypadku warszawskiego parkietu wczorajsza sesja miała 2 oblicza. Z jednej strony WIG20 stracił 1,3%, natomiast z drugiej pozytywną sesję zaliczyły mniejsze podmioty (mWIG40 +1,7%, sWIG80 +1,0%). Na większych europejskich rynkach lekką przewagę miał obóz byków – DAX zyskał 0,8%, a FTSE ok. 0,3%. Na lekkich minusach zamknęły się indeksy za oceanem. DJIA stracił 0,2%, S&P500 ok. 0,3%, a Nasdaq pozostał bez zmian. Znacznie gorzej wypadły azjatyckie rynki, gdzie niestety nastroje były minorowe (Nikkei obniżył się o 1,6%). Oczkiem w głowie inwestorów jest obecnie konflikt na Bliskim Wschodzie. Póki co zyskują ceny ropy oraz złoto, które jest najwyżej od początku 2013 roku. W kalendarium makro czekają nas publikacje raportu ADP w USA i koniunktury gospodarczej w strefie euro, z kolei w kraju RPP podejmie decyzję ws. stóp procentowych. Poranne nastroje są słabe, kontrakty na DAX spadają po ok. 0,7-0,8%, a na amerykańskie indeksy tracą po 0,3-0,6%.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **LPP:** Szacunkowy wzrost EBIT o 11% r/r [komentarz BDM];
- **TEN:** Spółka w 4Q'19 miała szacunkowo 78,4 mln PLN przychodów (+16% q/q) [komentarz BDM];
- **Santander:** W 4Q19 spółka wykaże 357m PLN rezerwy na walutowe kredyty hipoteczne i „małe TSUE”. [komentarz BDM]
- **Millennium:** Bank planuje do końca marca 2020 r. zwolnienia grupowe i ograniczyć liczbę etatów o maks. 260.
- **Energetyka:** Minister Sasin: koszt rekompensat za wzrost cen energii dla budżetu wynosi ok. 3 mld PLN.
- **Bogdanka:** Wywiad z prezesem Zarządu Arturem Wasilem;
- **Marvipol:** Spółka sprzedała w 4Q19 roku 217 lokali (-9,2% r/r) o wartości 129 mln PLN, (+4,6% r/r).
- **Asseco Poland:** Aviva OFE zmniejszył udział w akcjonariacie Asseco Poland do 10% po sprzedaży akcji na rzecz Cyfrowego Polsatu,
- **Play:** Spółka chce zwiększyć sieć do 8700 stacji bazowych w 2020 roku i docelowo do 9500 stacji w 2021 r.
- **TIM:** wysoka dynamika sprzedaży w grudniu'19 (+12,5% r/r) [wykresy BDM];
- **Develia:** Dane operacyjne za 4Q'19 [wykresy BDM];
- **Oponeo:** Wzrost przychodów w grudniu o 36% r/r [wykres BDM];
- **Quercus TFI:** Wartość aktywów netto pod zarządzaniem wyniosła 2 637,8 mln PLN na koniec grudnia (+2% m/m).
- **Kino Polska:** Kino Polska TV zwiększyło do 1,97% udział w oglądalności widowni komercyjnej w 2019 roku.
- **BoomBit:** Spółka szacuje, że miał w grudniu 5,48 mln PLN przychodów, więcej mdm o 48%.

WYKRES DNIA

Tempo wzrostu cen w krajowej gospodarce w grudniu (CPI) wzrosło do 3,4% r/r vs 2,6% w listopadzie. Konsensus zakładał wzrost do 2,9% r/r. To najwyższa dynamika od ponad... 7 lat.

Inflacja CPI Polska- r/r



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 7 stycznia 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 145,0	-1,3%	-0,2%
WIG30	2 477,2	-1,0%	0,2%
mWIG40	4 053,2	1,7%	3,7%
sWIG80	12 373,5	1,0%	2,7%
WIG	58 283,3	-0,5%	0,8%
WIG Banki	6 802,8	-0,6%	0,5%
WIG Bud	2 416,5	1,4%	6,0%
WIG Chemia	8 805,0	1,4%	4,9%
WIG Dew	2 562,2	3,3%	4,1%
WIG Energia	1 976,6	-1,5%	0,8%
WIG Games	19 207,7	0,3%	2,4%
WIG IT	2 902,5	1,7%	2,4%
WIG Media	5 811,5	5,4%	8,1%
WIG Paliwa	6 343,2	-3,3%	-2,2%
WIG Spoż	3 319,9	2,0%	6,2%
WIG Surowce	3 134,9	0,2%	1,5%
WIG Telco	864,5	-0,7%	-1,0%
DAX	13 226,8	0,8%	-0,2%
CAC40	6 012,4	0,0%	0,6%
BUX	44 490,8	-0,4%	-3,5%
S&P500	3 237,2	-0,3%	0,2%
DJIA	28 583,7	-0,4%	0,2%
Nasdaq Comp	9 068,6	0,0%	1,1%
Bovespa	116 661,9	-0,2%	0,9%
Nikkei225	23 229,9	-1,5%	-1,8%
S&P/ASX 200	6 817,6	-0,1%	2,0%
Złoto	1 572,0	0,5%	3,2%
Miedź	6 138,5	0,1%	-0,6%
Ropa	62,7	-0,9%	2,7%
EUR/PLN	4,24	0,1%	-0,5%
USD/PLN	3,80	0,5%	0,3%
CHF/PLN	3,92	0,3%	-0,1%
EUR/USD	1,11	-0,5%	-0,8%
USD/JPY	108,6	0,2%	0,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 185	-8	-0,36%
Kurs zamknięcia	2 151	-28	-1,28%
Kurs min.	2 151	-15	-0,69%
Kurs max.	2 188	-9	-0,41%
Wolumen obrotu	13 224	-3 086	-18,92%
Otwarte pozycje	42 053	166	0,40%

Indeksy GPW

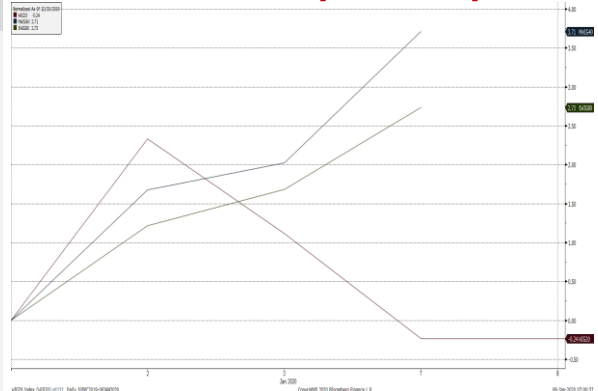
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 171,72	2 143,11	2 176,80	2 145,01	-1,3%	621
WIG30	2 503,60	2 474,35	2 505,54	2 477,19	-1,0%	670
MWIG40	3 999,30	12 263,07	12 382,95	4 053,17	1,7%	112
SWIG80	12 263,07	3 991,07	4 053,30	12 373,51	1,0%	23
WIG-PL	59 710,37	59 496,07	59 800,89	59 496,07	-0,6%	754
WIG	58 597,73	58 216,62	58 710,74	58 283,26	-0,6%	770

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	28,52	3 723	-2,0%	-0,6%
CCC	113,40	4 668	-0,5%	3,1%
CD Projekt	283,80	27 279	-0,8%	1,5%
Cyfrowy P.	27,88	17 831	-1,2%	-0,2%
Dino	143,30	14 049	1,1%	-0,5%
JSW	24,22	2 844	4,0%	13,3%
KGHM	95,96	19 192	-0,2%	0,4%
Lotos	83,28	15 396	-3,3%	-0,4%
LPP	8 740,00	16 190	-1,0%	-0,9%
mBANK	392,00	16 601	-1,1%	0,7%
Orange	7,10	9 311	-0,1%	-0,4%
Pekao	100,55	26 391	-1,2%	0,1%
PGE	7,93	14 827	-2,7%	-0,4%
PGNIG	4,43	25 575	-1,3%	2,3%
PKN Orlen	82,30	35 200	-4,0%	-4,1%
PKOBP	34,43	43 038	-0,9%	-0,1%
Play	33,72	8 569	-0,6%	-3,7%
PZU	40,51	34 981	-1,0%	1,2%
Santander Polska	302,60	30 892	-1,3%	-1,6%
Tauron	1,68	2 936	-0,1%	2,1%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	399,50	914	-0,2%	-0,1%	Getin	1,61	306	-2,9%	-3,1%
Amica	142,80	1 110	1,7%	4,2%	GPW	41,20	1 729	0,5%	4,8%
Amrest	44,45	9 759	2,2%	2,7%	GTC	10,20	4 953	5,2%	5,4%
Asseco PL	64,80	5 378	1,0%	1,8%	Handlowy	53,00	6 925	0,4%	2,3%
Azoty	32,10	3 184	1,9%	9,6%	ING BSK	207,00	26 931	0,0%	2,2%
Benefit Sys.	950,00	2 716	0,0%	7,7%	Inter Cars	209,00	2 961	1,5%	2,0%
BNP Paribas	78,60	11 587	8,0%	15,6%	Kernel	49,00	4 118	2,1%	8,3%
Bogdanka	36,00	1 224	0,0%	3,3%	Kęty	350,00	3 349	1,7%	1,2%
Boryszew	4,29	1 030	1,2%	1,4%	Kruk	166,90	3 166	0,4%	-0,4%
Budimex	186,00	4 749	0,2%	8,1%	Livechat	43,30	1 115	3,3%	0,0%
CI Games	0,81	131	-0,5%	-3,7%	Mabion	84,80	1 164	3,4%	10,1%
Ciech	39,10	2 061	0,8%	-1,5%	Millennium	6,11	7 406	2,6%	4,4%
Comarch	210,00	1 708	7,4%	12,3%	Orbis	114,00	5 253	0,0%	0,4%
Develia	2,60	1 164	2,6%	2,4%	PKP Cargo	21,10	945	1,0%	2,9%
Echo	4,92	2 030	4,9%	5,4%	PlayWay	248,00	1 637	1,2%	3,8%
Enea	8,02	3 540	-0,5%	1,3%	Stalprodukt	188,80	1 054	1,0%	4,0%
Energia	7,21	2 983	-0,3%	1,8%	Ten Square	214,00	1 550	2,9%	8,1%
Eurocash	20,90	2 909	-1,9%	-4,3%	VRG	3,90	914	0,0%	-3,5%
Famur	3,54	2 035	6,3%	18,8%	Wawel	644,00	966	1,9%	3,2%
Forto	30,20	723	1,0%	-1,0%	WP.PL	77,00	2 234	8,5%	10,3%

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

LPP

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 4Q'19 i '19.

LPP – szacunkowe wyniki za 4Q'19 [mln PLN]

	4Q'18	4Q'19S	zmiana r/r	2018	2019S	zmiana r/r
Przychody	2 372,7	2 747,0	15,8%	8 046,8	9 137,0	13,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	1 420,6	1 610,0	13,3%	4 401,3	4 880,0	10,9%
Wynik netto ze sprzedaży	499,3	543,0	8,8%	869,1	986,0	13,5%
EBIT	433,3	483,0	11,5%	756,6	876,0	15,8%
marża brutto ze sprzedaży	59,9%	58,6%		54,7%	53,4%	
marża EBIT	18,3%	17,6%		9,4%	9,6%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- Grupa zwiększyła przychody w 4Q'19 o ok. 16% r/r do blisko 2,75 mld PLN. Sprzedaż porównywalna w walutach krajowych wyniosła +2,1%.
- Wynik brutto ze sprzedaży ukształtował się na poziomie 1,61 mld PLN, co daje wzrost o 13% r/r. Tym samym marża brutto spadła o 1,3 p.p. r/r do 58,6%.
- EBIT spółki wyniósł 483 mln PLN.
- Powierzchnia handlowa na koniec '19 wyniosła niemal 1,25 mln mkw. (+14% r/r).

Szacunkowe wyniki są nieco słabsze niż zakładaliśmy (przede wszystkim przed mocno ujemne saldo z pozostałej działalności operacyjnej), ale odczyt i tak odbieramy jako solidny.

Santander

Spółka poinformowała, że wpływ rezerw na ryzyko prawne związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych oraz na zwroty części prowizji za udzielenie kredytów konsumpcyjnych spłaconych przed terminem wyniesie w 4Q19 przed opodatkowaniem 357m PLN, na co składa się:

- 173m PLN rezerwy na walutowe kredyty hipoteczne wykazane w pozostałych kosztach operacyjnych (149m PLN bank oraz 24m PLN SCB)
- 184m PLN rezerwy na „małe TSUE” (101m PLN obciążające wynik odsetkowy oraz 83m PLN w pozostałych kosztach operacyjnych).

Komentarz BDM: Informacja negatywna. W naszej strategii na 2020 r. zwracaliśmy uwagę na ryzyko pojawienia się istotnych rezerw na walutowe kredyty hipoteczne. Związana na ten cel rezerwa stanowi 1,5% oraz 1,0% portfela walutowych kredytów hipotecznych odpowiednio w Banku oraz SCB. Komunikat Santander'a oznacza w naszym przekonaniu, że podobne rezerwy pojawiają się również w innych bankach z ekspozycją na walutowe kredyty hipoteczne, a relatywnie największe będą w Millennium, mBanku, Getin Noble Banku, w PKO BP oraz w BNP Paribas. Nieznaczne rezerwy powinny się pojawić także w Pekao oraz ING BSK, których ekspozycja jest znacznie mniejsza.

Nie wydaje się również zaskakujące zawiązanie rezerwy na małe TSUE, biorąc pod uwagę stanowisko UOKiK, a także nieco bardziej konserwatywne podejście innych banków. Przypominamy, że w 3Q19 Santander nie zawiązał żadnych rezerw na małe TSUE dot. przeszłości. Bank wskazywał jednak, że rezerwy na przeszłość mogą wynieść c. PLN 40-90m, a bieżący wpływ na wynik odsetkowy PLN 60m. Z komunikatu wynika, że rezerwa na przeszłość wyniosła ostatecznie PLN 83m, a bieżący wpływ na wynik odsetkowy PLN 101m.

Santander

Bank Gospodarstwa Krajowego, Santander Bank Polska oraz Santander Factoring zawarły kolejną umowę dotyczącą współdzielenia ryzyka programu faktoringowego. Umowa zakłada partycypację w ryzyku do kwoty 175 mln PLN..

BGK podał, że współdzielenie ryzyka w programie faktoringowym działa na zasadzie linii gwarancyjnej, z której instytucja finansowa, świadcząca usługi faktoringowe, może korzystać w sposób elastyczny, w zależności od zapotrzebowania. BGK przejmuje część ryzyka i gwarantuje firmie faktoringowej wypłatę do 50% środków z przyznanego jej klientom limitu faktoringowego.

Millennium

Bank planuje do końca marca 2020 r. przeprowadzić zwolnienia grupowe, w ramach których chce ograniczyć liczbę etatów o nie więcej niż 260.

Pod koniec 3Q'19 grupa Banku Millennium zatrudniała 8.564 osób, w tym 2.446 przejętego pod koniec maja 2019 roku Euro Banku.

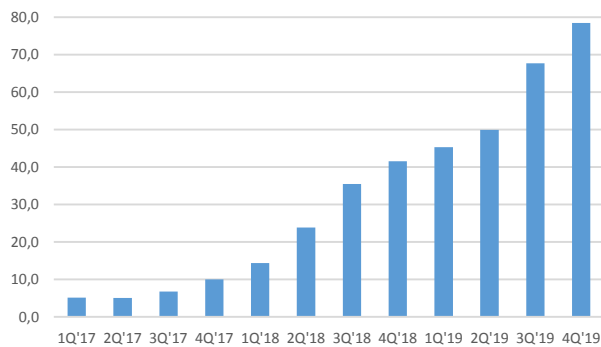
Quercus TFI

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Quercus TFI wyniosła 2 637,8 mln PLN na koniec grudnia (+2% m/m), podała spółka.

Ten Square Games

Ten Square Games miał szacunkowo 78,4 mln PLN skonsolidowanych przychodów w 4Q'19 (bez uwzględnienia przychodu odroczonego w czasie) podała spółka prezentując wstępne szacunkowe dane. W szacunkowej kwocie przychodów 67,7 mln PLN odnosi się do przychodów wygenerowanych przez grę "Fishing Clash", co stanowi 86% skonsolidowanych przychodów.

Przychody [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Spółka

BDM:

Pomimo okresu ograniczonych wydatków na marketing, spółka wygenerowała przychody na poziomie 78,4 mln PLN, z tego 67,4 mln PLN przypadło na grę „Fishing Clash” (w poprzednim kwartale wygenerowała 57,9 mln PLN, to jest o ok. 16% więcej q/q).

Energetyka

Zakładany koszt rekompensat za wzrost cen energii dla budżetu wynosi ok. 3 mld PLN i będzie ujęty w budżecie 2021 roku - poinformował wicepremier i minister aktywów państwowych Jacek Sasin. Sasin podtrzymał we wtorek, że indywidualni odbiorcy nie poniosą kosztów wzrostu cen energii.

"Finalizujemy prace nad tym projektem ustawy. Cały model jest przygotowany, dzisiaj rozmawiamy o szczegółach technicznych, czyli o tym, jak te wypłaty mają być realizowane" - powiedział minister. "Zasada będzie taka, że po końcu roku, kiedy każdy będzie już wiedział i będziemy mogli określić, o ile więcej polska rodzina zapłaciła za prąd w wymiarze rocznym, zrekompensujemy tę różnicę" - dodał.

W ocenie Prezesa URE "należy uznać za wątpliwą" tezę, iż regulacje dot. planowanej w tym roku aukcji dla OZE gwarantują osiągnięcie 15 proc. celu OZE w 2020 r. - czytamy w opinii Urzędu do projektu rozporządzenia ws. aukcji.

Energetyka, górnictwo

Do Polski płynie tania zielona energia z zagranicy. Dzięki zapasom na łałdach i ciepłej zimie rząd nie będzie się musiał tłumaczyć z kolejnego rekordu importu węgla z Rosji. Ten, choć dużo tańszy niż w polskich kopalniach, i tak przegrywa z odnawialnymi źródłami energii - Gazeta Wyborcza

Bogdanka

Bogdanka, która w 2019 roku wyprodukowała 9,4 mln ton węgla, chce, by w tym roku produkcja była zbliżona do rdn. Nakłady inwestycyjne mogą być nieco wyższe niż w ubiegłym roku - poinformował w wywiadzie prezes Artur Wasil.

W I kwartale Bogdanka chciałaby opublikować strategię rozwoju. "Patrząc na sytuację na rynku, nie planujemy na tę chwilę zwiększenia produkcji w najbliższych latach. Planujemy utrzymać produkcję na poziomie 9-9,4 mln ton, ale będziemy obserwować rynek" - powiedział prezes.

Spółka myśli o sprzedaży węgla na rynki zagraniczne. "Mamy analizy zapotrzebowania węgla energetycznego w kraju do 2040 r. i zakładamy coraz śmielsze wyjście z naszym węglem na rynki zagraniczne. Będziemy szukać nowych rynków zbytu na Wschodzie, np. na Ukrainie i ewentualnie na południe od Polski. Badamy możliwości. W 2017 r. prowadziliśmy sprzedaż na Ukrainę, w tym roku też będziemy podejmować takie próby" - powiedział Wasil. Jego zdaniem można się spodziewać w tym roku spadku spotowych cen węgla na rynku krajowym.

Nakłady inwestycyjne Bogdanki mogą być w tym roku nieco wyższe niż w 2019 r. "Z uwagi na zakup kompleksu ścianowego na ścianę o rekordowym wybiegu 7 km, która ma być uruchomiona w połowie roku, tegoroczne nakłady inwestycyjne będą nieco wyższe niż w 2019 roku" - powiedział prezes.

Plan na 2019 rok zakładał CAPEX na poziomie ponad 500 mln zł.

Bogdanka spodziewa się w tym roku wzrostu niektórych pozycji kosztowych, ale - jak powiedział prezes - trudno jeszcze ocenić skalę. "Koszty usług związanych z drażnieniami, robotami pomocniczymi, pracą weekendową nie będą w dużym trendzie wzrostowym. Na pewno wzrosną ceny energii. W kontekście wzrostu płacy minimalnej należy się też spodziewać wzrostu kosztów materiałów. Jeśli chodzi o koszty wynagrodzeń, jesteśmy w trakcie rozmów ze stroną społeczną." - powiedział prezes Bogdanki.

"Jestem przekonany, że korzyści z naszych inicjatyw technicznych i organizacyjnych będą przewyższać wzrost kosztów. W tym roku będzie widać pierwsze efekty. Naszym celem jest ograniczanie jednostkowego kosztu wydobycia" - powiedział.

Prezes pytany, czy zarząd spółki będzie rekomendował wypłatę dywidendy za 2019 rok, odpowiedział, że ta kwestia jest otwarta.

Bogdanka może w perspektywie 3 lat rozpocząć udostępnianie obszaru K6-K7, na który otrzymała właśnie koncesję wydobywczą - poinformował PAP Biznes prezes Artur Wasil. W I kwartale 2021 roku spółka planuje uruchomić pierwszą ścianę wydobywczą w Polu Ostrów.

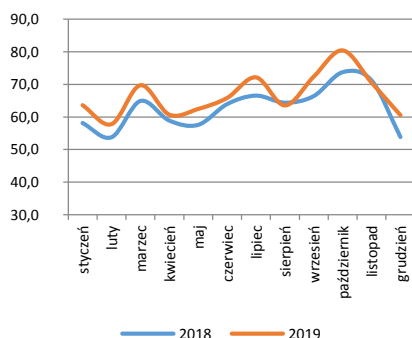
Otrzymanie koncesji na wydobycie węgla ze złoża "K-6 i K-7" zwiększa bazę zasobową Bogdanki oraz - jak podaje spółka - da możliwość lepszego długoterminowego planowania produkcji. Pozyskanie do eksploatacji tego obszaru ma dać synergie przekładające się wprost na efektywność wydobycia.

Prezes Bogdanki poinformował, że w I kwartale 2021 roku będzie uruchomiona pierwsza ściana w Polu Ostrów. "Plan zakłada, że będzie to ściana o długości blisko 400 m, której eksploatacja poprawi efektywność wydobycia. Uzyskujemy wyższy wskaźnik wykorzystania sprzętu. Uruchomienie wydobycia z Ostrowa będzie wymagało nakładów na zakup elementów obudowy zmechanizowanej i zakup przenośnika do transportu węgla" - powiedział Artur Wasil.

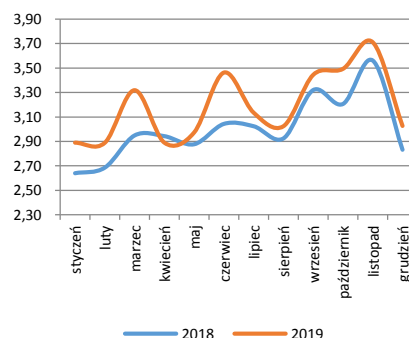
TIM

W 12.19 przychody ze sprzedaży wzrosły o 12,5% r/r (YTD +6,2% r/r).
W 12.19 przychody z e-commerce wzrosły o 11,8% r/r (YTD +5,3% r/r) i stanowiły 71% przychodów ogółem.
W 12.19 przychody ze sprzedaży w przeliczeniu na dzień roboczy wzrosły o 6,9% r/r (YTD 6,3% r/r).

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



Sprzedaż na dzień roboczy [mln PLN/dzień]



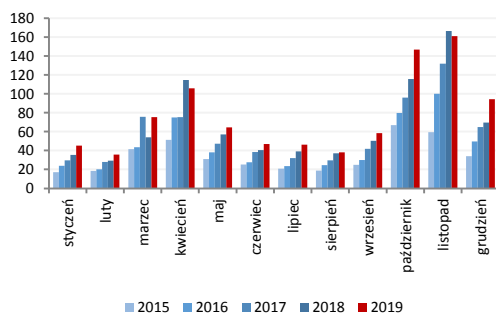
Źródło: BDM, spółka

Źródło: BDM, spółka

Oponeo

Spółka osiągnęła w grudniu ok. 94,3 mln PLN przychodów (+36% r/r).

Oponeo – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

PKP Cargo

PKP Cargo w okresie styczeń-listopad 2019 roku przewiozło 91,6 mln ton towarów (-10,6% r/r) - podała spółka. Praca przewozowa wykonana przez grupę w tym okresie wyniosła 23 mld tkm i była niższa o 13,8% r/r. Spółka podała, że w listopadzie grupa przewiozła w Polsce 8,1 mln ton towarów, co oznacza spadek o 8,9% w stosunku do października 2019 roku. Praca przewozowa wykonana przez grupę spadła o 10% do 2 mld tkm.

"Rynek kolejowych przewozów towarowych, zgodnie z przewidywaniami ekspertów, nadal odnotowywał spadki. Branża kolejowa oczekuje jednak, że w 2020 roku przewozy będą miały tendencję wzrostową, zwłaszcza w drugiej połowie roku" – powiedział cytowany w komunikacie prasowym prezes PKP Cargo Czesław Warszewicz.

Newag

Newag chce na przełomie lutego i marca 2020 roku uruchomić produkcję konstrukcji spawanych w nowej hali - poinformował PAP Biznes prezes spółki Zbigniew Konieczek. Dodał, że aktualny portfel zamówień grupy na lata 2020-21 wynosi 1,8 mld PLN. "Plan inwestycyjny jest realizowany zgodnie z tym, co zakomunikowaliśmy rynkowi wiosną 2019 roku. W jego zakresie jak i wartości nie zaszły żadne istotne zmiany. Zakończyliśmy budowę hali produkcji konstrukcji spawanych. Blisko zakończenia jest również budowa nowego obiektu magazynowego. Inwestujemy też w linię do produkcji i napraw zestawów kołowych. Łącznie będzie to około 100 mln PLN" - dodał.

Grupa Newag produkuje elektryczne oraz spalinowe lokomotywy i pojazdy pasażerskie, tramwaje oraz pojazdy dla metra.

Konieczek poinformował, że zarząd Newagu dotychczas nie wydał rekomendacji dotyczącej podziału zysku i wypłaty dywidendy za rok 2019.

Archicom

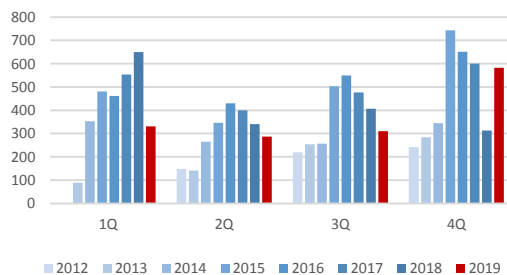
Archicom planuje emisję obligacji w terminie do 28 lutego 2020 roku - poinformowała spółka. Wartość emisji oraz wysokość oprocentowania zostaną ustalone w procesie budowania księgi popytu.

"Podstawą emisji obligacji jest umowa Programowa dotycząca Programu Emisji Obligacji do maksymalnej wartości nominalnej 250m PLN z dnia 17 czerwca 2016 r. wraz z późniejszymi zmianami zawarta przez spółkę z mBankiem z siedzibą w Warszawie" - napisano w komunikacie.

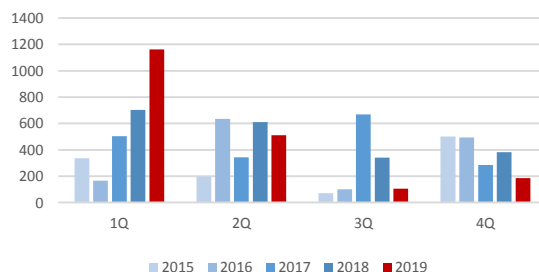
Develia

W 4Q'19 deweloper zakontraktował 582 lokale (+86% r/r; w całym roku 1510 mieszkań) oraz wydał klientom 186 lokali (całorocznie 1964 mieszkań).

Develia – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka Develia – przekazania kwartalne [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Marvipol

Marvipol Development sprzedał w czwartym kwartale 2019 roku 217 lokali (-9,2% r/r). Wartość tych lokali wyniosła 129 mln PLN, (+4,6% r/r). Spółka wydała a klientom w czwartym kwartale 437 lokali (+74,8% r/r). Wartość tych lokali wzrosła 97,1% r/r do 167,4 mln PLN.

Jak podała spółka, na wynik finansowy w czwartym kwartale 2019 roku wpływ ma głównie przekazanie lokali w projektach Lake Park Apartments (240 lokali) i Riviera Park (180 lokali).

Narastająco, w 2019 roku deweloper sprzedał 942 lokale (+11,7% r/r) o łącznej wartości 511,2 mln PLN (+28,6% r/r), a przekazał 772 lokale (+2,3% r/r) o wartości 284,6 mln PLN (+9,3%).

Kino Polska

Kino Polska TV zwiększyło do 1,97% udział w oglądalności widowni komercyjnej w 2019 roku, co oznacza 5,9% wzrost rdr - podała spółka.

Kino Polska TV podało, że należący do grupy Zoom TV uzyskał udział w rynku na poziomie 0,53% notując 32,5-procentowy wzrost rok do roku.

"2019 rok był dla nas udany i przybliżył nas do celu, którym jest udział Grupy Kino Polska TV w oglądalności widowni komercyjnej na poziomie 3 proc. oraz awans do piątki największych grup telewizyjnych w Polsce. Cieszą nas również wyniki Zoom TV, które potwierdzają, że inwestycje w ofertę programową tego kanału i przyjęty przez nas kierunek jego rozwoju przynoszą dobre efekty. Zoom TV to obecnie najszybciej rosnący segment naszej grupy, który przy zachowaniu tego tempa rozwoju może osiągnąć rentowność już w 2021 roku" – powiedział cytowany w komunikacie prasowym prezes Kino Polska TV Bogusław Kisielewski.

BoomBit

BoomBit szacuje, że miał w grudniu 5,48 mln PLN przychodów, więcej mdm o 48%.

W grudniu 3,03 mln PLN przychodów dotyczyło gier wydawanych w formule GaaS, a 2,45 mln PLN gier w formule non-GaaS.

"Bardzo dobry wynik osiągnął w grudniu segment gier non-GaaS, który wygenerował aż 2,45 mln PLN przychodów. Przede wszystkim jest to zasługa gier hyper-casualowych wydanych w tym okresie, a debiuty wsparte zostały budżetem marketingowym" – powiedział cytowany w komunikacie prasowym prezes BoomBit Marcin Olejarz.

"Przychody Darts Club i Tanks A Lot! były w grudniu stabilne miesiąc do miesiąca, a przychody Idle Coffee Corp zwiększyły się. Grudzień to także pierwszy pełny miesiąc obecności na rynku gry Archery Club, która zadebiutowała 21 listopada – więc jej przychody w grudniu były wyższe w porównaniu do poprzedniego miesiąca. W tej chwili skupiamy się nad optymalizacją tej gry i wprowadzeniem nowych oczekiwanych elementów - przede wszystkim eventów oraz klubów i dopiero po ich wprowadzeniu będziemy stopniowo zwiększać wydatki marketingowe" - dodał wiceprezes Hannibal Soares.

Ursus

Akcjonariusze Ursusa zdecydują 21 stycznia o połączeniu z Ursus Bus - podała spółka w projektach na NWZ.

Aktualna koncepcja restrukturyzacji grupy zakłada skonsolidowanie spółek Ursus i Ursus Bus w jeden podmiot, który wykorzystując efekt synergii będzie zajmował się produkcją i sprzedażą ciągników rolniczych oraz produkcją i sprzedażą miejskich autobusów zero i niskoemisyjnych.

Rafako

Jerzy Ciechanowski, wiceprezes Rafako, złożył rezygnację z pełnienia funkcji w zarządzie, podała spółka. "Powodem złożenia rezygnacji są względy osobiste" - czytamy w komunikacie.

Mostostal Warszawa

Zarząd Inwestycji Miejskich w Krakowie wybrał jako najkorzystniejszą ofertę Mostostalu Warszawa na przebudowę ze zmianą sposobu użytkowania istniejących obiektów przemysłowych w Krakowie. Wartość oferty to 39,25 mln PLN brutto, a termin realizacji umowy to 30 lipca 2021 r.

Erbud

Konsorcjum Erbudu (lider) i Budomal Przedsiębiorstwa Remontowo-Budowlanego podpisało znaczącą umowę o wartości 40,5 mln PLN na budowę nowego budynku laboratoryjno-badawczego Brain dla Łódzkiego Uniwersytetu Medycznego (ŁUM), podał Erbud. Zakończenie realizacji umowy ustalono na 690 dni od daty podpisania umowy, podano również.

Budowlanka

GDDKiA liczy, że ceny w ofertach przestaną rosnać. Zamierza nagradzać wykonawców, którzy rzetelnie wykonują kontrakty, nawet jeśli na tym tracą- Puls Biznesu

Przetargów na nowe drogi jest mniej, ale to była świadoma decyzja. Jeśli na rynek wrzucimy kolejne zadania o wartości kilku miliardów złotych, to nie będzie na nie chętnych albo dostaniemy oferty trzy razy droższe - mówi Tomasz Żuchowski, szef GDDKiA- DGP

Asseco Poland	Aviva OFE zmniejszył udział w akcjonariacie Asseco Poland do 10% po sprzedaży akcji na rzecz Cyfrowego Polsatu - podało Asseco w komunikacie. Przed sprzedażą Aviva OFE posiadał 12.101.733 akcji dających 14,58 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Asseco Poland. Po sprzedaży fundusz ma 8.301.733 walory spółki.
Play, Cyfrowy	Play i Plus w wyścigu o pozycję lidera 5G. Lokalni gracze komórkowi przekonują, że są bliscy startu komercyjnego 5G w Polsce. O tym, kto będzie pierwszy, może przesądzić decyzja UKE- Rzeczpospolita
Play	Play chce zwiększyć sieć do 8700 stacji bazowych w 2020 roku i docelowo do 9500 stacji w 2021, poinformował CTO operatora Michał Ziółkowski. W ub.r. wybudował 865 stacji netto i zamknął rok z łącznie 7868 masztami. "W 2020 roku chcemy zwiększyć sieć do 8700 stacji na koniec 2020, a w 2021 osiągnąć zakładane łącznie 9,5 tys. stacji w sieci. Po niedawnym wyłączeniu roamingu wewnętrznego Polkomtela planujemy wyłączenie roamingu Orange i T-Mobile na przełomie 2020 i 2021" - powiedział Ziółkowski podczas konferencji prasowej. Jak wskazał CTO Play, w ub.r. operator dokonał synchronizacji czasu w całej sieci, co oznacza że wszystkie stacje pracują z tą samą chwilą czasową w celu maksymalnie efektywnego wykorzystania sieci z korzyścią dla klientów. "Nasze stacje 5G Ready wymagają jedynie upgrade oprogramowania i taki się pojawił umożliwiając dynamiczne współdzielenie 4G i 5G. W efekcie teraz uruchamiamy 5G na istniejących zasobach i pokazujemy, że marka 5G Ready stała się faktem. Czekamy równocześnie na aukcję częstotliwości pod 5G. Póki co przeprowadzamy testy w paśmie C. Po Toruniu, odbywają się w Sokołowie Podlaskim, Grójcu z różnymi dostawcami sprzętu. Chcemy sprawdzić wszystko co jest dostępne na rynku" - wskazał Ziółkowski.
Medicalgorithmics	NWZ zdecydowało o emisji do 721.303 akcji serii G z pozbawieniem prawa poboru, ale z pierwszeństwem dla akcjonariuszy posiadających akcje uprawniające do wykonywania co najmniej 0,5 proc. ogólnej liczby głosów na dzień rejestracji na NWZ (22 grudnia) - podała spółka w komunikacie. "Środki pozyskane z emisji akcji serii G pozwolą nam na kontynuację zmiany modelu biznesowego w USA. Działania, które od kilku miesięcy prowadzimy w tym obszarze – min. zatrudnienie Petera Pellerito na stanowisku prezesa Medi-Lynx i całkowita przebudowa modelu oraz zespołu sprzedażowego, zaczynają przynosić oczekiwane efekty. Od września obserwujemy odwrócenie negatywnego trendu i systematyczny wzrost liczby rozpoczynanych sesji monitoringu EKG oraz wzrost liczby wniosków o płatności w przeliczeniu na dni robocze." - powiedział cytowany w komunikacie prezes Medicalgorithmics Marek Dziubiński. "Ponadto, środki pozyskane w drodze podwyższenia kapitału umożliwią nam dalszy rozwój technologii i sprzedaży międzynarodowej. Poza USA koncentrujemy się obecnie przede wszystkim na takich rynkach, jak Kanada, Skandynawia czy szeroko pojęta Europa Zachodnia, gdzie notujemy bardzo obiecujące wyniki sprzedażowe. Wzrost przychodów z tych rynków jest imponujący - po trzech kwartałach 2019 sięgnął 192% w ujęciu rdr i wszystko wskazuje na to, że w bieżącym roku dynamika tych przychodów będzie bardzo znacząca. Biorąc pod uwagę wysoką marżowość tych rynków, mimo że wartościowo nie są one jeszcze porównywalne do przychodów z rynku amerykańskiego, to na poziomie EBITDA stanowią już dość istotną pozycję. Warto dodać, że na tych rynkach model dystrybucji jest nieco inny, niż w USA: w pierwszej kolejności pojawiają się przychody ze sprzedaży urządzeń, ponieważ musimy dostarczyć ich odpowiednią liczbę do naszych partnerów, a następnie notujemy przychody z sesji monitoringu. W takim modelu pozyskiwanie klientów, rozliczenia i płatności od ubezpieczycieli pozostają po stronie naszego lokalnego partnera, a Medicalgorithmics dostarcza urządzenia i technologię" – dodał.
OT Logistics	OT Logistics sprzeda kolejne aktywa. Zarząd spółki ma w planach zbycie następnych nieruchomości. Analizuje również różne scenariusze dotyczące przyszłości biznesu kolejowego. Celem jest przede wszystkim ograniczenie zadłużenia i poprawa płynności- Parkiet
Rynek obligacji	Skok inflacji nie sprzyja obligacjom. Niespodziewanie duże nasilenie presji na wzrost cen w grudniu to czynnik ryzyka dla inwestujących w papiery dłużne- Puls Biznesu
Gospodarka / Inflacja	Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w grudniu 2019 r. wzrosły o 3,4%. rdr, a w porównaniu z poprzednim miesiącem wzrosły o 0,8% - podał GUS w szacunku flash. Ekonomiści ankietowani przez PAP Biznes szacowali, że ceny towarów i usług w grudniu wzrosły rdr o 2,9 proc., zaś mdm wzrosły o 0,3 proc. W listopadzie wskaźnik CPI wyniósł odpowiednio: 2,6%. rdr i 0,1% mdm.

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

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 666 073 972

e-mail: michal.fidelus@bdm.pl

[banki, finanse](#)

Adrian Górniak

Analityk rynku akcji

tel. (032) 20-81-438

e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl

[deweloperzy, handel, media](#)

Krzysztof Tkocz

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 20-81-435

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Leszek Mackiewicz

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Tomasz Ilczyszyn

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.ilczyszyn@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855

e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl