

Redaktor wydania: Michał Fidelus/ Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**Brak Amerykanów, brak obrotów**

Wczorajsza sesja na krajowym rynku zdecydowanie nie była porywająca. Amerykańscy inwestorzy mieli wczoraj wolne (obchodzono Dzień Martina Luthera Kinga), co wyraźnie odbiło się na obrotach na GPW (finalnie były nieco wyższe niż w okresie Bożego Narodzenia). WIG20 zyskał 0,%, a mWIG40 ok. 0,2%. Symboliczny wzrost zanotował również niemiecki DAX, z kolei francuski CAC40 stracił 0,4%. Dzisiejsza sesja w Azji miała zdecydowanie negatywny wydźwięk. Nikkei stracił 0,9%, a sporym minusie jest także S&P. W kalendarium makro czeka nas publikacja m.in. danych z brytyjskiego rynku pracy, odczyt indeksu instytutu ZEW oraz publikacja przez GUS rezultatów produkcji budowlano-montażowej i przeciętnego zatrudnienia w Polsce. Poranne nastroje są słabe, co niestety może przelożyć się na negatywne otwarcie handlu w Warszawie. Kontrakty na DAX tracą ok. 0,7%, a na amerykańskie indeksy po 0,4-0,5%. Od kilku sesji rodzime blue chippy utknęły w konsolidacji ograniczonej poziomami 2150-2200, która trwa od początku miesiąca.

Adrian Górniak

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **Kernel:** dane operacyjne za 2Q'19/20 [tabela BDM];
- **Komputronik:** Spółka oczekuje dodatniego wyniku netto oraz ponad 12 mln PLN EBITDA w 3Q roku obrotowego 2019/2020.
- **Quercus TFI:** Szacunkowy zysk netto spółki za rok 2019 wynosi 18,9 mln PLN.
- **KGHM:** Prezes: Spółka prawdopodobnie zamknie 2019 rok wynikiem zdecydowanie lepszym r/r.
- **Górnictwo:** po 11 miesiącach kopalnie mają >490 mln PLN straty- Rzeczpospolita;
- **mBank/Millennium:** Moody's: Rezerwy banków na CHF obniżą ich rentowność, przez co negatywnie wpływają na ocenę kredytową obu instytucji.
- **Apator:** Spółka zawarła z Tauron Dystrybucja umowę o wartości PLN 39,5 mln PLN na dostawę liczników.
- **Budimex:** Oferta spółki za 159,4 mln PLN, została oceniona najwyżej w postępowaniu na rozbudowę Teatru Polskiego w Szczecinie.
- **BAH:** Jaguar Land Rover potwierdził pisemnie decyzję o przedłużeniu umowy importerskiej do 31 marca 2021 r.
- **Polnord:** Hanapeta złożyła pozew o stwierdzenie nieważności uchwały o emisji akcji;
- **Toya:** NWZA upoważniło zarząd do skupu do 3 mln akcji własnych, po cenie 7-7,5 PLN za sztukę.
- **PBKM:** Liczba przechowywanych przez PBKM próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C wzrosła w 4Q19 o 33% r/r.
- **Bloober Team:** Premiera gry MEDIUM jest planowana na 4Q20.
- **T-Bull:** Produkcja gry InfiniteCorp weszła w fazę finalizacji, a sklepy Google Play oraz App Store wprowadziły ją w fazy odpowiednio pre-register i pre-order.
- **Medicalgorithmics:** Zarząd zdecydował o rozpoczęciu SPO w trybie subskrypcji prywatnej poprzez emisję do 721 tys. akcji serii G bez prawa poboru.

**WYKRES DNIA**

Indeks Hang Seng traci we wtorek ponad 2% i narastająco od początku roku (YTD) jest już na minusie. Rynek obawia się rozprzestrzenienia nowego wirusa po informacjach o 4-tym przypadku śmiertelnym w okresie szczytu sezonu turystycznego. 25. Stycznia w Chinach rozpoczyna się Nowy Rok.

**Hang Seng - daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: poniedziałek, 20 stycznia 2020**

|             | Wartość   | Zmiana |       |
|-------------|-----------|--------|-------|
|             |           | 1D     | YTD   |
| WIG20       | 2 178,1   | 0,1%   | 1,3%  |
| WIG30       | 2 507,4   | 0,1%   | 1,4%  |
| mWIG40      | 4 084,0   | 0,2%   | 4,5%  |
| sWIG80      | 12 666,8  | 0,0%   | 5,2%  |
| WIG         | 59 110,1  | 0,1%   | 2,2%  |
| WIG Banki   | 6 808,9   | -1,0%  | 0,6%  |
| WIG Bud     | 2 471,2   | 0,7%   | 8,4%  |
| WIG Chemia  | 8 174,1   | -0,2%  | -2,6% |
| WIG Dew     | 2 551,8   | -0,5%  | 3,7%  |
| WIG Energia | 1 937,0   | 0,0%   | -1,3% |
| WIG Games   | 20 436,4  | 4,1%   | 8,9%  |
| WIG IT      | 2 941,1   | 0,7%   | 3,8%  |
| WIG Media   | 5 971,9   | -0,3%  | 11,1% |
| WIG Paliwa  | 6 482,1   | -0,5%  | -0,1% |
| WIG Spoż    | 3 326,0   | -0,5%  | 6,4%  |
| WIG Surowce | 3 229,6   | -0,9%  | 4,5%  |
| WIG Telco   | 921,1     | 0,7%   | 5,4%  |
| DAX         | 13 548,9  | 0,2%   | 2,3%  |
| CAC40       | 6 078,5   | -0,4%  | 1,7%  |
| BUX         | 44 470,9  | 0,1%   | -3,5% |
| S&P500      | 3 329,6   | 0,4%   | 3,1%  |
| DJIA        | 29 348,1  | 0,2%   | 2,8%  |
| Nasdaq Comp | 9 388,9   | 0,3%   | 4,6%  |
| Bovespa     | 118 861,6 | 0,3%   | 2,8%  |
| Nikkei225   | 23 882,3  | -0,8%  | 1,0%  |
| S&P/ASX 200 | 7 066,3   | -0,2%  | 5,7%  |
| Złoto       | 1 560,7   | 0,2%   | 2,5%  |
| Miedź       | 6 273,0   | -0,1%  | 1,6%  |
| Ropa        | 58,5      | 0,0%   | -4,1% |
| EUR/PLN     | 4,24      | 0,0%   | -0,3% |
| USD/PLN     | 3,83      | 0,1%   | 1,0%  |
| CHF/PLN     | 3,95      | 0,0%   | 0,7%  |
| EUR/USD     | 1,11      | -0,1%  | -1,3% |
| USD/JPY     | 110,18    | 0,0%   | 1,5%  |

**FW20**

|                 | Wartość | Zmiana |         |
|-----------------|---------|--------|---------|
| Kurs otwarcia   | 2 183   | 13     | 0,60%   |
| Kurs zamknięcia | 2 182   | -1     | -0,05%  |
| Kurs min.       | 2 180   | 26     | 1,21%   |
| Kurs max.       | 2 192   | 3      | 0,14%   |
| Wolumen obrotu  | 5 328   | -7 943 | -59,85% |
| Otwarte pozycje | 45 514  | -685   | -1,48%  |

**Indeksy GPW**

| Indeks | Open      | Low       | High      | Close     | 1D   | Obrót |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|-------|
| WIG20  | 2 178,31  | 2 173,92  | 2 183,84  | 2 178,06  | 0,1% | 543   |
| WIG30  | 2 507,37  | 2 504,28  | 2 514,29  | 2 507,43  | 0,1% | 579   |
| MWIG40 | 4 078,65  | 12 629,93 | 12 690,84 | 4 083,98  | 0,2% | 69    |
| SWIG80 | 12 662,62 | 4 072,42  | 4 088,62  | 12 666,76 | 0,0% | 21    |
| WIG-PL | 60 329,03 | 60 329,03 | 60 404,71 | 60 360,78 | 0,1% | 643   |
| WIG    | 59 082,18 | 59 014,56 | 59 214,29 | 59 110,06 | 0,1% | 651   |

**WIG20**

|                  | Close    | MC     | 1D    | YTD    |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| Alior            | 27,34    | 3 569  | -1,9% | -4,7%  |
| CCC              | 95,50    | 3 932  | -1,5% | -13,2% |
| CD Projekt       | 281,50   | 27 058 | 5,6%  | 0,7%   |
| Cyfrowy P.       | 28,84    | 18 445 | 0,8%  | 3,2%   |
| Dino             | 159,30   | 15 618 | 2,4%  | 10,6%  |
| JSW              | 21,64    | 2 541  | -4,6% | 1,2%   |
| KGHM             | 100,40   | 20 080 | -0,6% | 5,0%   |
| Lotos            | 85,80    | 15 862 | 0,2%  | 2,7%   |
| LPP              | 8 710,00 | 16 135 | -0,3% | -1,2%  |
| mBANK            | 382,80   | 16 212 | -0,5% | -1,7%  |
| Orange           | 7,76     | 10 184 | -1,3% | 9,0%   |
| Pekao            | 101,70   | 26 693 | -1,7% | 1,2%   |
| PGE              | 7,68     | 14 360 | -0,6% | -3,5%  |
| PGNIG            | 4,22     | 24 396 | -0,7% | -2,4%  |
| PKN Orlen        | 85,74    | 36 672 | -0,6% | -0,1%  |
| PKOBP            | 35,05    | 43 813 | 0,1%  | 1,7%   |
| Play             | 37,18    | 9 450  | 3,0%  | 6,2%   |
| PZU              | 41,76    | 36 061 | 0,3%  | 4,3%   |
| Santander Polska | 295,40   | 30 157 | -3,7% | -3,9%  |
| Tauron           | 1,58     | 2 766  | -1,1% | -3,8%  |

| mWIG40       |        |        |       |       | WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD] |        |        |       |       |
|--------------|--------|--------|-------|-------|--|--------|--------|-------|-------|
|              | Close  | MC     | 1D    | YTD   |  | Close  | MC     | 1D    | YTD   |
| 11 bit       | 421,00 | 963    | 2,2%  | 5,3%  | Getin                                    | 1,52   | 289    | -2,3% | -8,5% |
| Amica        | 149,80 | 1 165  | 1,4%  | 9,3%  | GPW                                      | 41,95  | 1 761  | 0,1%  | 6,7%  |
| Amrest       | 46,50  | 10 209 | 0,8%  | 7,4%  | GTC                                      | 9,90   | 4 807  | 0,0%  | 2,3%  |
| Asseco PL    | 65,00  | 5 395  | 0,0%  | 2,1%  | Handlowy                                 | 54,20  | 7 082  | 1,7%  | 4,6%  |
| Azoty        | 29,00  | 2 877  | -0,8% | -1,0% | ING BSK                                  | 206,00 | 26 801 | 0,2%  | 1,7%  |
| Benefit Sys. | 950,00 | 2 716  | -0,6% | 7,7%  | Inter Cars                               | 236,00 | 3 344  | -1,3% | 15,1% |
| BNP Paribas  | 75,20  | 11 086 | -2,3% | 10,6% | Kernel                                   | 48,10  | 4 042  | -0,6% | 6,3%  |
| Bogdanka     | 34,00  | 1 156  | 0,6%  | -2,4% | Kęty                                     | 356,00 | 3 407  | 1,1%  | 2,9%  |
| Boryszew     | 4,36   | 1 046  | 0,5%  | 3,1%  | Kruk                                     | 166,50 | 3 159  | -0,7% | -0,6% |
| Budimex      | 190,00 | 4 851  | 1,1%  | 10,5% | Livechat                                 | 46,70  | 1 203  | 1,7%  | 7,9%  |
| CI Games     | 0,84   | 136    | 1,6%  | -0,1% | Mabion                                   | 74,00  | 1 015  | -1,3% | -3,9% |
| Ciech        | 37,00  | 1 950  | 0,5%  | -6,8% | Millennium                               | 6,01   | 7 291  | -2,2% | 2,7%  |
| Comarch      | 210,00 | 1 708  | 2,4%  | 12,3% | Orbis                                    | 115,00 | 5 299  | -0,4% | 1,3%  |
| Develia      | 2,65   | 1 186  | 0,0%  | 4,3%  | PKP Cargo                                | 20,55  | 920    | -0,5% | 0,2%  |
| Echo         | 4,91   | 2 026  | -0,8% | 5,1%  | PlayWay                                  | 282,00 | 1 861  | 2,2%  | 18,0% |
| Enea         | 7,63   | 3 366  | 1,1%  | -3,7% | Stalprodukt                              | 212,00 | 1 183  | -0,5% | 16,7% |
| Energia      | 7,66   | 3 172  | 2,0%  | 8,2%  | Ten Square                               | 252,00 | 1 825  | 5,4%  | 27,3% |
| Eurocash     | 20,92  | 2 911  | -1,9% | -4,2% | VRG                                      | 3,92   | 919    | 2,9%  | -3,0% |
| Famur        | 3,59   | 2 063  | 1,4%  | 20,5% | Wawel                                    | 660,00 | 990    | 0,0%  | 5,8%  |
| Forte        | 28,80  | 689    | -0,3% | -5,6% | WP.PL                                    | 77,40  | 2 246  | 0,0%  | 10,9% |

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G111 Daily 2019-07-29-2020-01-20 Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P. 21-Jan-2020 07:07:29  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (VSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 21JUL2019-21JAN2020 Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P. 21-Jan-2020 07:07:54  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 21JUL2019-21JAN2020 Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P. 21-Jan-2020 07:08:19  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

**Kernel**

Dane produkcyjne za 2Q'19/20 (kalendarzowy 4Q'19)

**Wybrane dane operacyjne [kT]**

| kalendarzowy                        | IVQ'17  | IQ'18   | IIQ'18  | IIIQ'18 | IVQ'18  | IQ'19   | IIQ'19  | IIIQ'19 | IVQ'19  |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| obrotowy                            | Q2 2018 | Q3 2018 | Q4 2018 | Q12019  | Q22019  | Q32019  | Q42019  | Q12020  | Q22020  |
| Przerób słonecznika                 | 910,5   | 848,9   | 834,0   | 418,6   | 940,6   | 908,2   | 896,2   | 628,7   | 942,7   |
| Sprzedaż oleju                      | 294,5   | 278,4   | 416,9   | 404,9   | 379,4   | 389,6   | 445,3   | 300,9   | 346,5   |
| Handel zbożem                       | 1 181,2 | 1 087,6 | 1 572,9 | 2 675,4 | 2 857,7 | 2 116,5 | 2 472,0 |         |         |
| Ukraina                             | 1 137,0 | 935,7   | 1 031,9 | 1 382,8 | 1 745,8 | 1 527,4 | 1 437,6 | 1 623,8 | 2 262,7 |
| Rosja                               | 44,2    |         |         |         |         |         |         |         |         |
| Pozostałe                           |         | 152,0   | 541,0   | 1 292,7 | 111,9   | 589,1   | 1 034,4 |         |         |
| Terminalne eksportowe               | 1 648,0 | 1 515,0 | 1 611,7 | 1 588,7 | 1 718,2 | 1 406,6 | 1 299,5 |         |         |
| Ukraina                             | 1 125,0 | 1 004,6 | 1 145,1 | 982,6   | 1 256,7 | 1 170,6 | 1 196,4 | 1 195,2 | 1 692,2 |
| Rosja                               | 523,0   | 510,3   | 466,6   | 606,1   | 461,5   | 236,0   | 103,1   |         |         |
| Zboże i oleiste w silosach lądowych | 1 678,9 | 168,5   | 52,2    | 1 558,3 | 2 282,1 | 355,1   | 80,6    | 1 957,0 | 2 262,7 |
| r/r                                 |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| Przerób słonecznika                 | 0%      | -1%     | 0%      | -23%    | 3%      | 7%      | 7%      | 50%     | 0%      |
| Sprzedaż oleju                      | -22%    | -15%    | 30%     | 3%      | 29%     | 40%     | 7%      | -26%    | -9%     |
| Handel zbożem                       | -23%    | -22%    | 64%     | 232%    | 142%    | 95%     | 57%     |         |         |
| Ukraina                             | -1%     | -15%    | 20%     | 86%     | 54%     | 63%     | 39%     | 17%     | 30%     |
| Rosja                               |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| Pozostałe                           |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| Terminalne eksportowe               | -1%     | -6%     | 13%     | 23%     | 4%      | -7%     | -19%    |         |         |
| Ukraina                             | -10%    | -15%    | 3%      | 17%     | 12%     | 17%     | 4%      | 22%     | 35%     |
| Rosja                               | 25%     | 17%     | 48%     | 34%     | -12%    | -54%    | -78%    |         |         |
| Zboże i oleiste w silosach lądowych | 11%     | -38%    | -1%     | 12%     | 36%     | 111%    | 54%     | 26%     | -1%     |

Źródło: BDM, spółka

Zarząd zdecydował, że dywidenda spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostanie wypłacona 30 kwietnia. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 23 kwietnia.

**Komputronik**

Komputronik oczekuje dodatknych skonsolidowanych wyników na poziomie zysku operacyjnego, zysku netto oraz ponad 12 mln PLN EBITDA w 3Q roku obrotowego 2019/2020 (od 1 października do 31 grudnia 2019).

Spółka podała, że na poziomie jednostkowym przychody ze sprzedaży we wszystkich kanałach spadły o około 10%, co powiązane jest z podjęciem decyzji o redukcji sprzedaży niskomargowej (niewystarczające limity kupieckie u dostawców).

**Quercus TFI**

Szacunkowy zysk netto spółki za rok 2019 wynosi 18,9 mln PLN. W zysku uwzględnione jest jednorazowe zdarzenie wynikające z przeszacowania wartości ekspozycji Spółki na obligacje GetBack S.A. w restrukturyzacji w wysokości 3,2 mln PLN. Ww. szacunkowy zysk netto może odbiegać od oczekiwań rynkowych, co w ocenie Emitenta stanowi przesłankę do publikacji niniejszego raportu.

**Korporacja KGL**

Szacunkowe skonsolidowane przychody Grupy KGL ze sprzedaży za rok 2019 r. wyniosły 392,6 mln PLN (c. 5% r/r).

Skonsolidowany raport roczny zostanie opublikowany w dniu 30 kwietnia 2020 r.

**KGHM**

KGHM prawdopodobnie zamknie 2019 rok wynikiem zdecydowanie lepszym rdr - poinformował prezes Marcin Chłodziński. Oceniał, że ten rok powinien być dla KGHM dobry, jeśli nie będzie niezależnych od spółki zewnętrznych zagrożeń, a na rynkach światowych utrzyma się optymizm po porozumieniu USA z Chinami. Wśród celów na 2020 rok prezes wymienił m.in. stabilizację produkcji, inicjatywy kosztowe i rozwojowe, w tym rozwój energetyki. Pytany o dywidendę za 2019 rok, powtórzył, że polityka dywidendowa spółki się nie zmieniła i z decyzją o podziale zysku spółka będzie czekać do zamknięcia roku.

**Górnictwo**

Kopalnie węgla ponownie w finansowych tarapatach. Od stycznia do listopada minionego roku krajowa branża węglowa zanotowała łączną stratę sięgającą niemal pół miliarda złotych – „Rzeczpospolita”.

**Rafako**

Rafako rozejrzy się za inwestorem. Producent kotłów ma rozbudowane relacje z państwowymi firmami, ale prezes Paweł Jarczewski nie chce spekulować o tym, kto mógłby zainwestować w spółkę- Puls Biznesu

**Tauron**

Tauron dostosował blok 460 MWe w Elektrowni Łagisza do wytwarzania ciepła grzewczego dla Zagłębia Dąbrowskiego. Koszt inwestycji to ponad 120 mln PLN. Ciepło generowane przez blok w Łagiszy zastąpi ciepło wytwarzane przez bloki klasy 120 MWe, które będą sukcesywnie wygaszane do końca tego roku.

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>mBank/Millennium</b> | Rezerwy mBanku i Banku Millennium, związane z portfelem kredytów walutowych, obniżą rentowność banków w 4Q19, przez co negatywnie wpływają na ocenę kredytową obu instytucji - oceniła agencja Moody's. W raporcie dodano, że wysokość rezerw obu banków nie jest wysoka, ale jednocześnie są one relatywnie niskie w proporcji do łącznej ekspozycji na kredyty walutowe. "Polskie banki będą zapewne dalej zwiększały rezerwy na tę ekspozycję - w zależności od zmian prawnych - co ograniczy ich rentowność" - napisano w raporcie.   |
| <b>Apator</b>           | Apator zawarł z Tauron Dystrybucja umowę na dostawę statycznych bezpośrednich liczników 3-fazowych energii elektrycznej, przeznaczonych do opomiarowania klientów grup taryfowych C1, na potrzeby rozliczeń opłaty mocowej. Wartość umowy wynosi 39,5 mln PLN. Apator podał, że warunki umowy przewidują możliwość zwiększenia zamówienia o maksymalnie 24 tys. sztuk w ciągu dwóch lat od zawarcia umowy. W związku z powyższym, potencjalna maksymalna wartość umowy wynosi 47,5 mln PLN.   |
| <b>Budimex</b>          | Oferta Budimeksu, warta 159,4 mln PLN netto, została oceniona najwyżej w postępowaniu na rozbudowę Teatru Polskiego w Szczecinie, podała spółka. "Powyższe nie oznacza wyboru oferty Budimeksu jako najkorzystniejszej, gdyż postępowanie dotyczące oceny ofert nie zostało ostatecznie zakończone" - zastrzeżono w komunikacie.  |
| <b>BAH</b>              | BAH otrzymał pismo od Jaguar Land Rover Deutschland GMBH, w którym potwierdził on decyzję o przedłużeniu terminu obowiązywania umowy importerskiej do 31 marca 2021 roku - poinformował BAH w komunikacie.<br><br>W poniedziałek spółka złożyła wniosek do GPW o zawieszenie notowań spółki do momentu uzyskania od Jaguar Land Rover pisemnego potwierdzenia przedłużenia umowy importerskiej lub jakiegokolwiek innej informacji od JLR w tym zakresie – poinformowała spółka.  |
| <b>Toya</b>             | NWZA zdecydowało o upoważnieniu zarządu spółki do skupu do 3 mln akcji własnych, po cenie 7-7,5 PLN za sztukę. Zgodnie z uchwałą zarząd upoważniony jest do nabywania akcji do wyczerpania środków finansowych z kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel, ale nie dłużej niż do 29 lutego 2020 roku.  |
| <b>PBKM</b>             | Liczba przechowywanych przez Polski Bank Komórek Macierzystych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C na koniec 4Q19 wyniosła 307.890 (32,7% r/r) - podała spółka.<br><br>Liczba przechowywanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C oraz B2B na koniec 4Q19 wyniosła 336.607 (17,% r/r).<br><br>Liczba pozyskanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w 2019 roku w obszarze B2C wyniosła 25.804 (18,% r/r). Liczba pozyskanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w 2019 roku w obszarze B2B wyniosła z kolei 5.073 (120,5% r/r).  |
| <b>Bloober Team</b>     | Premiera gry MEDIUM jest planowana na 4Q20, podało studio. W ocenie spółki, sprzedaż gry będzie mieć wpływ na jej wyniki finansowe za rok 2020 i kolejne okresy.  |
| <b>Polnord</b>          | Hanapeta Holdings, akcjonariusz Polnordu, złożył pozew o stwierdzenie nieważności uchwały zarządu w sprawie ustalenia zasad oferowania akcji serii T i ustalenia nieważności zasad subskrypcji akcji serii T spółki wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia.   |
| <b>T-Bull</b>           | Zarząd poinformował, że produkcja nowej gry Spółki na urządzenia mobilne - InfiniteCorp - weszła w fazę finalizacji, a 20 stycznia 2020 r. sklepy Google Play (Android) oraz App Store (iOS - Apple) wprowadziły ją w fazę odpowiednio pre-register i pre-order.<br><br>Pre-register w Google Play polega na wyrażeniu przez graczy zainteresowania grą, co umożliwia otrzymanie przez graczy powiadomienia w dniu premiery gry, jednak użytkownicy nie są zobowiązani do nabycia aplikacji. Natomiast w App Store już na etapie pre-order od użytkowników pobierana jest opłata za grę. W obu sklepach gra zostanie udostępniona w ciągu 3 miesięcy.<br><br>Gra będzie dystrybuowana w nieoferowanym obecnie przez Emitenta modelu premium (wysokiej jakości płatna rozgrywka, pozbawiona reklam). Formuła ta stanowić będzie dywersyfikację dla modelu F2P (gry pobierane za darmo, a przychody z reklam i nabywanych przez użytkowników dodatków), na którym Spółka dotychczas skupiała swoją działalność. |
| <b>Pharmena</b>         | Spółka rozpoczęła proces prezentacji przemysłowi farmaceutycznemu (tzw. BIG PHARMA) dotychczas uzyskanych wyników badań leku 1-MNA we wskazaniu niealkoholowe stłuszczeniowe zapalenie wątroby (NASH) celem dalszego rozwoju (komercjalizacji) tego projektu z udziałem koncernu farmaceutycznego.  |

|                          |  |
|--------------------------|--|
| <b>Medicalgorithmics</b> | <p>Zarząd spółki zdecydował o rozpoczęciu oferty publicznej w trybie subskrypcji prywatnej poprzez emisję do 721.303 akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru. Zarząd przewiduje, że proces budowania księgi popytu zakończy się 23 stycznia o godz. 15.00.</p> <p>Jak wynika z uchwały WZ, cena emisyjna akcji nie będzie mogła być niższa niż 16,94 PLN za jedną akcję. Pozyskane środki przeznaczone zostaną na dalszą zmianę modelu biznesowego w USA oraz rozwój sprzedaży międzynarodowej i technologii.</p> |
| <b>Medicalgorithmics</b> | <p>Fundusze zarządzane przez Rockbridge TFI zmniejszyły udział w akcjonariacie Medicalgorithmics i posiadają akcje dające 4,05% głosów na WZA. Przed zmianą fundusze Rockbridge TFI posiadały akcje uprawniające do 5,01% głosów na WZA.</p>   |
| <b>MCI Capital</b>       | <p>MCI Capital chce skupić nie więcej niż 1.818.181 akcji własnych po 11 PLN za papier. Spółka ogłosiła zaproszenie do składania ofert sprzedaży swoich akcji. Rozpoczęcie przyjmowania tych ofert ustalono na 22 stycznia, a zakończenie na 5 lutego. Spółka planuje zakup akcji w celu umorzenia.</p>  |
| <b>Libet</b>             | <p>Fundusze zarządzane przez Esaliens TFI zmniejszyły zaangażowanie w Libecie do 4,8% kapitału zakładowego i głosów na WZ spółki. Wcześniej fundusze Esaliens TFI miały akcje stanowiące 5 proc. kapitału zakładowego Libetu.</p>  |
| <b>R22</b>               | <p>Fundusze zarządzane przez Rockbridge TFI zmniejszyły swój udział w akcjonariacie R22 i mają obecnie 4,99% akcji tej spółki. Wcześniej Rockbridge TFI miał 5,05% akcji R22.</p>  |
| <b>Pragma Faktoring</b>  | <p>Pragma Faktoring podpisała umowę w sprawie zakupu większościowego pakietu udziałów w spółce Brutto za ok. 1,56 mln PLN. Brutto to fintech specjalizujący się we współpracy z platformami umożliwiającymi m. in. wystawianie faktur online.</p>  |
| <b>Orange</b>            | <p>Inwestycje w światłowody sprawiają, że zdaniem Jeana-Francois Fallachera, prezesa Orange Polska, telekom nie musi się spieszyć z uruchomieniem sieci komórkowej nowej generacji. Czeka na aukcję. Dla optycznych łączy szuka inwestora- Rzeczpospolita</p>  |
| <b>Kolejnictwo</b>       | <p>Budowa sieci Y do CPK będzie kosztować nawet 27 mld PLN. PKP Polskie Linie Kolejowe w przyszłym roku przedstawią projekty za 40 mld PLN. Do połowy 2020 r. PKP PLK planują zakończyć i rozliczyć inwestycje z bieżącej perspektywy o wartości 20 mld PLN- Puls Biznesu</p>  |
| <b>CFI Holding</b>       | <p>Zarząd CFI Holding S.A. informuje, że wstępne skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów osiągnięte w 4Q19 wyniosły ok 51 699 tys. PLN (20% r/r). W ujęciu narastającym, wstępne przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów za 2019 rok, wyniosły ok. 178 047 tys. PLN (23,2% r/r).</p>  |

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

**WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**

**Krystian Brymora**

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 20-81-435

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

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

**Michał Fidelus**

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 666 073 972

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

[banki, finanse](#)

**Adrian Górniak**

Analityk rynku akcji

tel. (032) 20-81-438

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

[deweloperzy, handel, media](#)

**Krzysztof Tkocz**

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 20-81-435

e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto:krzysztof.tkocz@bdm.pl)

[gry komputerowe](#)

**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:**

**Leszek Mackiewicz**

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: [leszek.mackiewicz@bdm.pl](mailto:leszek.mackiewicz@bdm.pl)

**Tomasz Ilczyszyn**

tel. (022) 62-20-854

e-mail: [tomasz.ilczyszyn@bdm.pl](mailto:tomasz.ilczyszyn@bdm.pl)

**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: [maciej.fink-finowicki@bdm.pl](mailto:maciej.fink-finowicki@bdm.pl)