

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Odreagowanie, wyniki kwartalne oraz decyzja FED

Po gwałtownej poniedziałkowej przecenieniu, wczorajsza sesja przyniosła odreagowanie. WIG oraz WIG20 wzrosły o odpowiednio 0,5% oraz 0,7%. Spośród najbardziej płynnych spółek rosły przede wszystkim JSW (4,9%), Play (3,0%) oraz CD Projekt (2,0%), a traciły głównie Lotos (-2,8%) i PKN Orlen (-1,2%). W Europie i w USA wzrosty były jeszcze wyższe: DAX wzrósł 0,9%, CAC40 1,1%, a FTSE 0,9%, DJIA 0,7%, a S&P 1,0%. Kierunek na najbliższych sesjach powinien być w dalszym stopniu determinowany napływem informacji odnośnie koronawirusa, a brak złych informacji powinien wpływać na poprawę sentymentu. Dodatkowo, w Polsce startuje na dobre sezon wyników kwartalnych. Dzisiaj dane za 4Q19 zaprezentował Santander Bank Polska, a jutro czeka nas publikacja PKN Orlen. Globalne rynki w większym stopniu będą wypatrywały dzisiejszej decyzji FED oraz jutrzejszej decyzji Banku Anglii dot. stóp procentowych.

Michał Fidelus

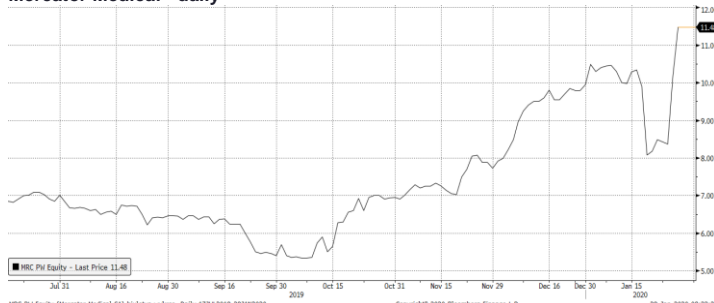
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Santander:** Wyniki za 4Q'19 powyżej oczekiwań ze względu na niższe rezerwy i podatek dochodowy [komentarz BDM];
- **Energa:** Cena w wezwaniu PKN Orlen po 7,0 PLN/akcję jest godziwa-zarząd [komentarz BDM];
- **Ten Square Games:** Akcjonariusze spółki chcą sprzedać w ABB do 13,31% akcji [komentarz BDM];
- **CD Projekt:** Gra spółki "Wojna Krwi" dostępna od wtorku na Nintendo Switch;
- **Lentex:** Akcjonariusze spółki zdecydują 24 II o utworzeniu 81,6 mln PLN kapitału rezerwowego na skup akcji;
- **Newag:** Pierwszy w Polsce przejazd tramwajem NEWAGU poruszającym się w trybie sterowania autonomicznego;
- **Votum:** Spółka ma umowę o zachowaniu poufności ze spółką z sektora energii odnawialnej;
- **ML System:** Spółka szacuje potencjał rynku PV w ramach programu "Mój Prąd" na 4 mld PLN;
- **PGE:** PGE GIEK podpisze umowę na bloki gaz. w Dolnej Odrze z GE i Polimeksem 30 I;
- **Vantage Development/ Erbud:** Spółka Vantage Dev. i Rank Progress zleciła Erbudowi prace za 104 mln PLN netto.

WYKRES DNIA

Kurs spółki wystrzelił w poniedziałek 27.01 i wczoraj kontynuował rajd (+12,8%), a wszystko przez koronawirusa. Mercator jest bowiem producentem materiałów medycznych jednorazowego użytku, w tym masek ochronnych, a także rękawic chirurgicznych czy diagnostycznych. Swoje produkty sprzedaje m.in. do Chin i USA.

Mercator Medical - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 28 stycznia 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 098,0	0,7%	-2,4%
WIG30	2 417,9	0,6%	-2,2%
mWIG40	4 013,0	-0,3%	2,7%
sWIG80	12 635,6	0,8%	4,9%
WIG	57 336,5	0,5%	-0,9%
WIG Banki	6 651,3	0,6%	-1,7%
WIG Bud	2 432,6	0,1%	6,7%
WIG Chemia	7 945,3	0,5%	-5,3%
WIG Dew	2 529,4	0,6%	2,8%
WIG Energia	1 869,4	1,8%	-4,7%
WIG Games	20 509,2	1,1%	9,3%
WIG IT	2 938,2	0,0%	3,7%
WIG Media	6 114,3	0,2%	13,8%
WIG Paliwa	6 127,0	-1,2%	-5,6%
WIG Spoż	3 289,2	-0,5%	5,2%
WIG Surowce	3 016,2	0,8%	-2,4%
WIG Telco	874,4	2,1%	0,1%
DAX	13 323,7	0,9%	0,6%
CAC40	5 925,8	1,1%	-0,9%
BUX	43 675,5	-0,6%	-5,2%
S&P500	3 276,2	1,0%	1,4%
DJIA	28 722,9	0,7%	0,6%
Nasdaq Comp	9 269,7	1,4%	3,3%
Bovespa	116 479,0	1,7%	0,7%
Nikkei225	23 379,4	0,7%	-1,2%
S&P/ASX 200	7 031,5	0,5%	5,2%
Złoto	1 569,9	-0,7%	3,1%
Miedź	5 743,0	-3,1%	-7,0%
Ropa	53,5	0,6%	-12,0%
EUR/PLN	4,27	-0,1%	0,4%
USD/PLN	3,88	-0,1%	2,4%
CHF/PLN	3,99	-0,4%	1,6%
EUR/USD	1,10	-0,1%	-2,0%
USD/JPY	109,13	0,1%	0,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 100	-36	-1,69%
Kurs zamknięcia	2 108	23	1,10%
Kurs min.	2 087	2	0,10%
Kurs max.	2 112	-30	-1,40%
Wolumen obrotu	19 575	-4 723	-19,44%
Otwarte pozycje	45 256	-1 828	-3,88%

Indeksy GPW

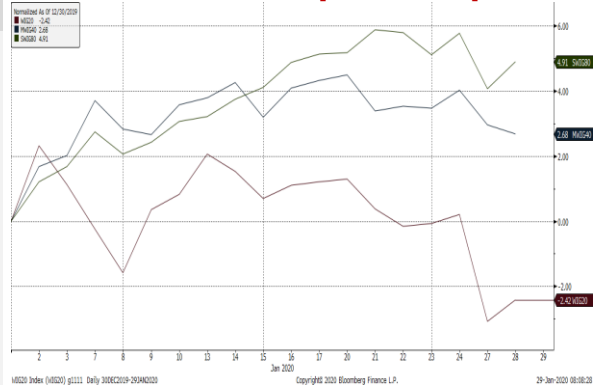
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 089,16	2 083,54	2 105,76	2 098,04	0,7%	681
WIG30	2 412,59	2 401,25	2 426,20	2 417,88	0,6%	708
MWIG40	4 023,89	12 471,14	12 643,85	4 013,03	-0,3%	48
sWIG80	12 529,26	3 993,53	4 027,37	12 635,55	0,8%	16
WIG-PL	58 213,42	58 213,42	58 572,40	58 530,92	0,5%	759
WIG	57 216,16	56 991,82	57 477,97	57 336,45	0,5%	761

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	27,00	3 525	-0,7%	-5,9%
CCC	88,00	3 623	0,6%	-20,0%
CD Projekt	276,30	26 558	2,0%	-1,1%
Cyfrowy P.	27,04	17 293	1,7%	-3,2%
Dino	155,10	15 206	0,8%	7,7%
JSW	20,14	2 365	4,9%	-5,8%
KGHM	93,70	18 740	0,6%	-2,0%
Lotos	81,16	15 004	-2,8%	-2,9%
LPP	8 395,00	15 551	0,1%	-4,8%
mBANK	359,80	15 238	-0,7%	-7,6%
Orange	7,20	9 449	2,1%	1,1%
Pekao	98,20	25 775	0,8%	-2,2%
PGE	7,30	13 646	2,2%	-8,3%
PGNIG	3,86	22 327	0,2%	-10,7%
PKN Orlen	81,62	34 910	-1,2%	-4,9%
PKOBP	34,90	43 625	1,3%	1,3%
Play	36,76	9 343	3,0%	5,0%
PZU	40,89	35 309	0,7%	2,1%
Santander Polska	281,80	28 768	1,6%	-8,3%
Tauron	1,56	2 730	3,0%	-5,0%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	434,00	993	-0,1%	8,5%	Getin	1,50	285	0,1%	-10,0%
Amica	141,60	1 101	-2,3%	3,4%	GPW	42,70	1 792	0,2%	8,7%
Amrest	46,10	10 121	-0,6%	6,5%	GTC	9,33	4 530	1,2%	-3,6%
Asseco PL	64,50	5 354	-1,8%	1,3%	Handlowy	56,00	7 317	-0,2%	8,1%
Azoty	26,72	2 651	0,8%	-8,7%	ING BSK	204,00	26 540	-0,2%	0,7%
Benefit Sys.	938,00	2 682	-1,3%	6,3%	Inter Cars	232,00	3 287	-0,9%	13,2%
BNP Paribas	68,20	10 054	0,0%	0,3%	Kernel	47,65	4 004	-0,9%	5,3%
Bogdanka	32,80	1 116	-1,2%	-5,9%	Kęty	349,00	3 340	0,6%	0,9%
Boryszew	4,58	1 099	0,2%	8,3%	Kruk	164,40	3 119	2,4%	-1,9%
Budimex	187,00	4 774	0,2%	8,7%	Livechat	47,35	1 219	0,0%	9,4%
CI Games	0,83	134	1,6%	-1,1%	Mabion	65,20	895	-3,4%	-15,3%
Ciech	38,50	2 029	-0,3%	-3,0%	Millennium	5,80	7 036	-1,9%	-0,9%
Comarch	205,00	1 667	2,0%	9,6%	Orbis	114,00	5 253	-0,9%	0,4%
Develia	2,65	1 186	1,5%	4,3%	PKP Cargo	19,50	873	-1,7%	-4,9%
Echo	5,11	2 109	-2,3%	9,4%	PlayWay	271,50	1 792	4,0%	13,6%
Enea	7,45	3 289	1,8%	-5,9%	Stalprodukt	202,50	1 130	0,7%	11,5%
Energia	7,39	3 060	-0,8%	4,4%	Ten Square	258,50	1 872	0,0%	30,6%
Eurocash	19,65	2 735	-0,8%	-10,0%	VRG	3,86	905	-1,0%	-4,5%
Famur	3,36	1 931	-2,5%	12,8%	Wawel	642,00	963	0,0%	2,9%
Forte	32,50	778	-0,9%	6,6%	WP.PL	80,40	2 333	-0,7%	15,2%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G111 Daily 29JAN2019-29JAN2020 Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 29JUL2019-29JAN2020

Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

29-Jan-2020 08:08:47

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 29JUL2019-29JAN2020

Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

29-Jan-2020 08:09:08

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Santander

Wstępne wyniki za 4Q'19

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	4Q18	3Q19	4Q19	r/r	kw./kw.	vs. kons.	vs. BDM	Kons.	BDM
Wynik odsetkowy	1 534	1 701	1 647	7%	-3%	0%	1%	1 647	1 625
Wynik z opłat i prowizji	497	544	542	9%	0%	0%	-1%	543	547
Pozostałe przychody	377	173	-112	-130%	-165%	53%	-22%	-73	-144
Przychody ogółem	2 409	2 418	2 077	-14%	-14%	-2%	2%	2 117	2 029
Koszty	-917	-947	-959	5%	1%	0%	0%	-956	-959
EBIT przed rezerwami	1 491	1 471	1 149	-23%	-22%	2%	7%	1 122	1 069
Saldo rezerw	-370	-337	-264	-29%	-22%	-9%	3%	-289	-257
Zysk brutto	1 142	1 153	904	-21%	-22%	na	9%	na	827
Zysk netto	767	626	507	-34%	-19%	17%	22%	434	416

Źródło: Dane spółki, prognozy BDM, konsensus PAP..

BDM: Wyniki Santander Bank Polska za 4Q19 oceniamy neutralnie. Zysk netto wyniósł PLN 507m (-34% r/r, -19% kw./kw.) i był 17% powyżej konsensusu oraz 22% powyżej naszych założeń. Niższa od oczekiwań konsensusu była efektywna stopa podatkowa, pozytywnie zaskoczyło również saldo rezerw, chociaż głównie ze względu na pozytywny wpływ sprzedaży NPLi. Przychody podstawowe i koszty były zgodne z konsensem. Zgodnie z wcześniejszym komunikatem bank wykazał PLN 173m rezerwy na walutowe kredyty hipoteczne oraz PLN 83m rezerwy na małe TSUE (w pozostałych kosztach operacyjnych). Zwracamy uwagę, że rezerwy na CHF były kosztem uzyskania przychodu (my zakładaliśmy, że nie będą, konsensus prawdopodobnie również). W stosunku do naszych oczekiwań zaskoczyła pozytywnie efektywna stopa podatkowa oraz wynik handlowy. Ze względu na silne przebicie konsensusu spodziewamy się lekko pozytywnej reakcji rynku na wyniki. W naszym przekonaniu jednak zarówno kurs akcji, jak i oczekiwania konsensusu na 2020 r. będą determinowane głównie przez ryzyko portfela walutowych kredytów hipotecznych oraz – w mniejszym stopniu - wpływ małego TSUE na wynik odsetkowy. W 2020 r. konsensus oczekuje zysku netto na poziomie PLN 2,739m (28% r/r). Na prognozach konsensusu SPL notowany jest na 10,5x P/E oraz 1,1x P/BV (z odpowiednio 3% oraz 8% premią do sektora).

Energa

Cena 7 PLN/akcję, zaoferowana w wezwaniu na akcje Energi ogłoszonym przez Orlen, odpowiada wartości godziwej – stanowisko zarządu. Według zarządu wzywający zamierza rozwijać firmę zgodnie z jej obecnym profilem działania, a przejęcie kontroli przez Orlen będzie korzystane dla pracowników Energi. Jednocześnie zwrócono uwagę, że transakcja może naruszać klauzule zawarte w umowach z instytucjami finansującymi Energię (obniżenie ratingu z BBB do BBB- jaki ma PKN). Sporządzając stanowisko dotyczące wezwania ogłoszonego przez Orlen zarząd Energi opierał się m.in na opinii firmy Deloitte.

W ogłoszonym 5 grudnia 2019 roku wezwaniu Orlen zamierza kupić wszystkie 414,1 mln akcji Energii, po 7 PLN/szt. Wezwanie trwa do 09.04.2020. Warunkiem granicznym nabycia akcji jest uzyskanie 66% ogólnej liczby głosów (Skarb Państwa ma 64,09% głosów).

BDM. Naszą ostatnią rekomendacją dla spółki wydaliśmy 18.03.2019 [Rekomendacja ENG](#) z ceną docelową 8,4 PLN/akcję (w tym -1,4 PLN/akcję przypadało na Ostrołkę C), a średnia 12-miesięczna z wycen Bloomberg to 8,1 PLN/akcję. Zwracamy ponadto uwagę, że 2/4 obecnych członków zarządu Energa w ostatnim czasie pracowało w podmiotach zależnych PKN Orlen, a załączonej w opinii Deloitte wskazuje na relację biznesowe z PKN Orlen (str. 4, akapit 5 załącznika). W tym kontekście opinię zarządu uważamy za rozczarowującą.

Parametry wezwania na Energię

data ogłoszenia	05.12.2019	
wzywający	PKN Orlen	
Cena w wezwaniu	7,0	PLN/akcję
Zapisy	31.01.2020	09.04.2020
wartość oferty	2 898	mln PLN
EV 3Q'19	9 002	mln PLN
EBITDA adj. 12m	2 173	mln PLN
EV/EBITDA adj. 12m	4,14	x

Źródło: BDM, spółka

Ten Square Games

Akcjonariusze Ten Square Games, Maciej Popowicz oraz Arkadiusz Pernal, chcą sprzedać w ramach przyspieszonej budowy księgi popytu do 963.574 akcji spółki, stanowiących do 13,31% kapitału zakładowego.

Maciej Popowicz oferuje do sprzedaży w ABB nie więcej niż 651.712 akcji sprzedawanych, stanowiących nie więcej niż 9% w kapitale zakładowym spółki oraz w ogólnej liczbie głosów, a Arkadiusz Pernal oferuje do sprzedaży do 311.862 akcji, stanowiących do 4,3% udziału w kapitale i głosach.

Jak podano, rozpoczęcie budowania księgi popytu nastąpi niezwłocznie i może być zakończone w każdym czasie. Cena sprzedaży akcji sprzedawanych oraz łączna liczba akcji sprzedawanych zostaną ogłoszone po zamknięciu księgi popytu.

Wyłącznym Globalnym Koordynatorem w związku z ABB jest Wood & Company Financial Services. Zamiarem akcjonariuszy jest pozostanie strategicznymi inwestorami w spółce i dalsze wspieranie spółki w jej dynamicznym rozwoju.

Po zakończeniu ABB i przy założeniu sprzedaży wszystkich oferowanych akcji Maciej Popowicz będzie posiadać akcje spółki reprezentujące 30,4% ogólnej liczby akcji i głosów w spółce, a Arkadiusz Pernal będzie mieć 14,5% ogólnej liczby akcji i głosów w spółce.

W związku z ABB, akcjonariusze zobowiązali się do przestrzegania ograniczenia zbywalności pozostałych posiadanych po ABB akcji spółki przez okres 180 dni od dnia rozliczenia transakcji sprzedaży akcji w ramach ABB.

BDM. W naszej ostatniej rekomendacji dla spółki z 14.01.2020 [Rekomendacja TEN](#) wskazywaliśmy na ryzyko podaży akcji przez gł. akcjonariuszy;

CD Projekt

Gra CD Projektu, "Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści", jest od wtorku dostępna w wersji na konsolę Nintendo Switch.

Premiera "Wojny Krwi: Wiedźmińskich Opowieści" na komputery PC odbyła się 23 października 2018 roku na platformie GOG (należącej do CD Projektu) oraz 9 listopada w serwisie Steam. Wersje na konsole PlayStation 4 oraz Xbox One trafiły do sprzedaży 4 grudnia 2018 roku. W raporcie 3Q'18 spółka podała, że początkowa sprzedaż gry była niższa od oczekiwań.

ML System

ML System spodziewa się dalszego wzrostu zainteresowania instalacjami fotowoltaicznymi, w szczególności w ramach programu "Mój Prąd" i ocenia potencjał rynku na 4 mld PLN.

"Z dużym prawdopodobieństwem można powiedzieć, że w 2020 r. przeskoczmy kolejną barierę, tj. 2 GW mocy. Należy się spodziewać regularnych wzrostów w związku z rosnącymi kosztami energii, a malejącymi kosztami instalacji fotowoltaicznymi oraz programami wsparcia, takim jak 'Mój prąd'" - prezes ML System Dawid Cycoń.

Polskie Sieci Elektroenergetyczne podały niedawno, że moc zainstalowana fotowoltaiki w Polsce zwiększyła się o 175,7% r/r i wyniosła 1 299,6 MW według stanu na 1 stycznia br.

Kilka dni temu ML System podpisał umowę partnerską z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW), umożliwiającą składanie wniosków o dotację w ramach programu "Mój prąd" w imieniu klientów. Budżet rządowego programu "Mój prąd" to 1 mld PLN, a pojedynczy prosument może ubiegać się o dofinansowanie do 5 tys. PLN. Przy zakładanej cenie instalacji rzędu 20 tys. PLN spółka określa potencjał rynku na 4 mld PLN".

PGE

PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna (PGE GiEK) - spółka zależna Polskiej Grupy Energetycznej (PGE) - podpisał w czwartek, 30 stycznia br., umowę z konsorcjum General Electric Global Services GmbH, Polimex Mostostal i General Electric International Inc. na budowę dwóch bloków gazowo-parowych w PGE GiEK Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra. Wartość kontraktu to ok. 3,7 mld PLN netto.

Vantage Development/ Erbud

Port Popowice - spółka zależna Vantage Development i jednocześnie jednostka stowarzyszona Rank Progress - zawarła z Erbudem dwie umowy o roboty budowlane i generalne wykonawstwo w projekcie Port Popowice we Wrocławiu, o łącznej wartości 104,0 mln PLN netto.

Votum

Votum w ramach przeglądu opcji strategicznych rozważa przystąpienie do spółki z sektora energii odnawialnej. We wtorek zawarł z tym podmiotem umowę o zachowaniu poufności i planuje przeprowadzenie due diligence. Spółka podała, że żadne decyzje związane z umową nie zostały dotychczas podjęte.

Lentex

Akcjonariusze Lenteksu zdecydują 24 lutego 2020 roku o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 81,6 mln PLN na skupu akcji własnych i rozwiązanie niewykorzystanego kapitału rezerwowego w wysokości 30,2 mln PLN.

Banki

Według 70% bankowców w 2020 roku wzrosną koszty działalności banków, a ponad trzy czwarte z nich przewiduje spadek liczby placówek bankowych i spadek zatrudnienia w bankach - wynika z danych Związku Banków Polskich oraz TNS Polska.

Rok wcześniej wzrostu kosztów banków spodziewało się 55% ankietowanych bankowców.

W prognozie bankowców na 2020 rok równoważą się opinie pozytywne i negatywne. Jedna trzecia badanych (32%) uważa, że 2020 rok będzie dla bankowości lepszy niż poprzedni. Z kolei 31% badanych spodziewa się, że 2020 rok będzie gorszy, natomiast według 37% 2020 rok będzie porównywalny z poprzednim.

51% przedstawicieli sektora bankowego (rok temu 47%) przewiduje, że zysk banków generowany będzie w głównej mierze dzięki redukcji kosztów. Według 59% badanych w 2020 roku wzrosną przychody banków. W ubiegłorocznej edycji badania wzrostu przychodów spodziewało się 68% bankowców.

W ocenie 34% badanych wzrośnie zaufanie do banków (rok temu sądziło tak 30%), a według 26% poprawi się reputacja sektora bankowego (poprzednio 25%). Co czwarty badany (24%) spodziewa się w 2020 roku poprawy stabilności sektora bankowego.

Newag

W dniu 27 stycznia 2020 r. tuż przed północą w obecności prezydenta miasta Krakowa Jacka Majchrowskiego, prezesa spółki Zbigniewa Konieczka oraz prezesa MPK Kraków Rafała Świerczyńskiego odbył się pierwszy w Polsce przejazd tramwajem poruszającym się w trybie sterowania autonomicznego.

Przejazd rozpoczął się na przystanku „Muzeum Narodowe”, gdzie zgromadzeni goście wsiedli do tramwaju typu 126N NEVELO wyprodukowanego przez firmę NEWAG z Nowego Sącza, a następnie wyruszone trasą wzdłuż krakowskich Błoni w kierunku pętli tramwajowej „Cichy Kącik”, skąd powrócono na przystanek początkowy, tj. „Muzeum Narodowe”.

W ramach realizowanego projektu badawczo-rozwojowego został zaprojektowany i wykonany układ sterowania autonomicznego wagonu tramwajowego typu 126N produkcji NEWAG S.A., który komunikuje się z głównym sterownikiem tramwaju, umożliwiając jazdę bez motorniczego w kabinie. System zapewnia precyzyjne sterowanie prędkością, sterowanie drzwiami, dzwonkiem oraz nadrzędnością sygnałów z pokładu pojazdu (np. hamulca bezpieczeństwa czy hamowania nagłego).

System, na podstawie nawigacji satelitarnej oraz pomiaru przebiegu drogi, pozwala na automatyczne zatrzymywanie i ruszanie tramwaju z przystanków (otwarcie, zamknięcie drzwi i uruchomienie sygnału ostrzegawczego przed ruszeniem), reaguje na ograniczenia prędkości, izolatory sekcyjne itp.

Celem projektu „Autonomizacja jazdy tramwajem jako narzędzia wspierającego pracę motorniczych” jest przede wszystkim wdrożenie tzw. asystenta dla prowadzącego, wspomagającego jego pracę i nadzorującego parametry jazdy w celu zwiększenia bezpieczeństwa.

Ostateczne rozwiązanie zakłada wdrożenie pełnej autonomizacji jazdy tramwaju w ruchu miejskim.

Reino Capital

NWZ Reino Capital zdecyduje o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję do 18.969.950 akcji serii H w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru.

Zarząd proponuje, by cena emisyjna nowej akcji wynosiła 1,6 PLN.

"W ocenie zarządu spółki pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru w całości, w odniesieniu do wszystkich nowych akcji jest w pełni uzasadnione ze względu na umożliwienie spółce podejmowania i realizacji nowych planów inwestycyjnych. Zaoferowanie objęcia nowych akcji nowym inwestorom pozwoli na szybkie dokapitalizowanie spółki, co jest niezbędne do dalszego rozwoju i realizowania kolejnych celów biznesowych" - napisano w opinii zarządu.

"Zdaniem zarządu, podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji i zaoferowanie ich w drodze subskrypcji prywatnej, przy jednoczesnym pozbawieniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy zapewni realizację tego celu w sposób najbardziej efektywny i taki, który generować będzie niskie koszty obsługi tego procesu" - dodano.

W ocenie zarządu spółki planowane inwestycje powinny pozytywnie wpłynąć na jej dalszy rozwój, a w rezultacie na wzrost wartości.

MLP Group

MLP Group wyemituje w ramach oferty publicznej obligacje serii C o łącznej wartości emisyjnej do 30 mln EUR. Cel emisji obligacji nie został określony. Obligacje zostaną wyemitowane 19 lutego 2020 roku.

Obligacje podlegają zmiennemu oprocentowaniu w wysokości stawki EURIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów bankowych w EUR powiększonej o marżę. Obligacje zostaną wyemitowane jako niezabezpieczone. Termin wykupu przypada na 19 lutego 2025 r. z możliwością wcześniejszego wykupu obligacji przez spółkę.

BAH

Rada nadzorcza British Automotive Holding odwołała Arkadiusza Miętkiewicza ze składu zarządu spółki.

"Nawiązując do raportu bieżącego (...) z dn. 20 stycznia 2020 r. w sprawie otrzymania od JLR pisma potwierdzającego przedłużenie obowiązywania umowy importerskiej [...] British Automotive Holding S.A. informuje, iż w dniu 28 stycznia 2020 r. rada nadzorcza spółki przeprowadziła dyskusję, w rezultacie której, biorąc pod uwagę konieczność wzmocnienia i scentralizowania sposobu zarządzania grupą kapitałową emitenta, a w szczególności w zaistniałych okolicznościach zmiany relacji z producentem Jaguar Land Rover, podjęła uchwałę w sprawie odwołania pana Arkadiusza Miętkiewicza ze składu zarządu spółki".

Wobec powyższego, aktualny skład zarządu jest następujący: Mariusz Wojciech Książek - prezes zarządu.

**J.W.
Construction**

Zarząd J.W. Construction ustanowił program emisji obligacji o wartości nominalnej do 100 mln PLN.

Ponadto, spółka zawarła umowę programową z Bankiem Polska Kasa Opieki, na podstawie której powierzono bankowi obowiązki organizatora, agenta kalkulacyjnego oraz dealera.

Szczegółowe warunki emisji obligacji, w tym wartość nominalna, rodzaj, data emisji i wykupu, zasady ustalenia ceny emisyjnej, oprocentowania i wypłaty należnych świadczeń z obligacji, informacje o planowanym wprowadzeniu obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst będą ustalone w warunkach emisji danej serii.

Radpol

Radpol zdecydował o zakończeniu prowadzenia działalności operacyjnej w zakładzie produkcyjnym Wirbet w Ostrowie Wielkopolskim. "Decyzja ta jest wynikiem przeprowadzonego przez zarząd spółki przeglądu opcji strategicznych oraz kompleksowej analizy rentowności działalności zakładu" - napisano.

Spółka poinformowała, że przegląd opcji strategicznych obejmował sprzedaż zakładu jako przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części, jak również zakończenie prowadzenia działalności przez zakład oraz podjęcie kroków zmierzających do sprzedaży jego majątku.

"Mając na uwadze istotny spadek rentowności działalności zakładu, zarząd spółki podjął decyzję o konieczności stopniowego wygaszania działalności zakładu, a docelowo jego zamknięciu" - podał Radpol. Jak podano, zakończenie prowadzenia działalności operacyjnej przez zakład nie wpłynie negatywnie na realizację głównych założeń przyjętej przez spółkę strategii na lata 2018-2021.

Mabion

Mabion złożył w Europejskiej Agencji Leków odpowiedzi na pytania w ramach procedury rejestracyjnej leku MabionCD20.

Złożone odpowiedzi dotyczą obu wniosków rejestracyjnych - wniosku podstawowego i wniosku, w którym lista wskazań dla produktu nie obejmuje reumatoidalnego zapalenia stawów (+Duplicate application+). Złożenie odpowiedzi pozwala na kontynuację oceny wniosków przez EMA, nie gwarantuje jednak zatwierdzenia produktu.

Spółka podkreśliła, iż EMA dysponuje szeregiem narzędzi zapewniających jej swobodę decyzyjną i możliwość indywidualnego dostosowania rozwiązania do potrzeb występujących w danej procedurze rejestracyjnej.

"Spółka nie ma wpływu na ocenę EMA, istnieje szereg możliwych zdarzeń - wydanie decyzji pozytywnej bądź negatywnej, uzyskanie listy dodatkowych pytań (raz lub więcej), zaroszenie do rundy odpowiedzi ustnych (raz lub więcej), wycofanie aplikacji przez spółkę i jej ponowne złożenie po uzupełnieniach lub inne nieprzewidywane na tym etapie przez spółkę" - podał Mabion.

MabionCD20 to lek biopodobny do należącego do koncernu Roche farmaceutyku MabThera/Rituxan (rituximab). Prowadzone przez Mabion badanie kliniczne nad lekiem objęło pacjentów z reumatoidalnym zapaleniem stawów (RZS) i chłoniakiem (NHL).

GetBack

GetBack podpisał z Lartiq TFI porozumienie, w ramach którego otrzymał 40 mln PLN, co wyczerpuje wzajemne roszczenia pomiędzy spółkami z tytułu umowy ramowej. Spółka podała, że kwota ta może ulec podwyższeniu o maksymalnie 2 mln PLN.

Ponadto na skutek dojścia do skutku ww. porozumień Lartiq oraz Emitent, zrzekły się wzajemnych roszczeń oraz zobowiązały się do podjęcia czynności niezbędnych do skutecznego cofnięcia wszystkich pozwów w postępowaniach sądowych, które strony wytoczyły przeciwko sobie.

GetBack podał, że na skutek realizacji porozumień odzyskał łącznie 42% wszystkich środków, których odzyskanie założono na potrzeby realizacji układu. Łącznie z wcześniej zawartymi przez emitenta ugodami, realizacja porozumień, będzie skutkować odzyskaniem łącznie 46% wszystkich środków z roszczeń" - napisano w komunikacie.

GetBack poinformował, że zamierza przeznaczyć te środki na zaspokojenie wierzytelności układowych.

4fun Media

Screen Network, spółka zależna 4fun Media, planuje dokonanie odpisu wartości udziałów w spółce zależnej PRN Polska o szacunkowej wartości 3,2 mln PLN.

Develia

Silny popyt napędzi ceny mieszkań – prezes Michał Hulbój, Parkiet

PKP Cargo

Wyniki PKP Cargo zależą od kruszyw. Analitycy nie są zgodni, jaka będzie kondycja finansowa grupy w tym roku. Jednomyślnie mówią jednak, że zdecydują o tym przewoźny kruszyw. (s.4) - Parkiet

Blockchain Lab (NC)

Blockchain Lab rozpoczyna współpracę z właścicielami łotewskiego studia MadSword. Strony powołają spółkę do której MadSword wniesie zespół i portfolio, a Blockchain Lab zapewni finansowanie.

"Jesteśmy bardzo zadowoleni z potencjału, jaki wnosi dla naszej firmy współpraca z MadSword, w efekcie której powiększamy zespół produkcyjny, a przede wszystkim pozyskujemy nowe kompetencje i know-how. Połączone zasoby, doświadczenie i entuzjazm naszych zespołów oraz wykorzystanie synergii, zdecydowanie zdynamizują nasz rozwój. Niezaprzeczalnie ta transakcja to kolejny istotny etap w realizowanej od kwietnia 2019 roku nowej strategii rozwoju Blockchain Lab, który przyczyni się także do zwiększania skali i rentowności biznesu. Portfolio Blockchain Lab wzbogaciło się o flagową grę strategiczną 'Lord of Clans', która jest w końcowej fazie produkcji i jej wersja beta jest spodziewana w czerwcu bieżącego roku" - powiedział wiceprezes/ COO Blockchain Lab Jarosław Zeisner.

Dodał, że spółka nabyła prawa własności intelektualnej do ponad 160 gier z portfolio MadSword, co daje możliwość wykorzystania silników tych gier do innych produkcji Blockchain Lab.

Varsav Game Studios (NC)

Varsav Game Studios rozpoczął etap pre-produkcji nowej gry o nazwie kodowej Aria. Obecna faza pre-produkcji ma się zakończyć na przełomie 2-3Q'20.

"projekt wpisuje się w założenia strategii spółki w zakresie tworzenia 'gier z innej perspektywy' w segmencie indie premium, gdzie kreatywne podejście do elementów rozgrywki łączy się z jakością produkcji zbliżoną do produkcji AAA. Głównym bohaterem gry będzie zwierzę, które musi wykorzystać wszystkie swoje zmysły, by przetrwać w niesprzyjającym otoczeniu. Główną osią gry będzie historia głównego bohatera i jego interakcji z otoczeniem z wykorzystaniem nie stosowanych dotychczas w grach mechanik rozgrywki.

Do realizacji projektu w jego początkowej fazie została oddelegowana część zespołu produkcyjnego spółki, a także zaangażowano doświadczonych, zewnętrznych specjalistów z zakresu narracji, animacji i designu. Na dzisiaj emitent nie planuje publicznych działań marketingowych gry, do czasu wejścia jej produkcji w fazę alfa.

Projekt będzie realizowany ze środków własnych spółki.

Carbon Studio (NC)

Carbon Studio ogłosiło powołanie spółki zależnej Iron VR - ma ona zająć się produkcją mniejszych gier VR o niewysokich budżetach. Carbon Studio jest właścicielem 60% akcji spółki Iron VR, pozostałe należą do osób fizycznych. Prezesem zarządu Iron VR została Karolina Koszuta.

Pieniądze na finansowanie rozwoju nowej spółki będą pochodzić od zewnętrznych partnerów. Carbon Studio nie angażuje własnych środków finansowych i zasobów ludzkich w realizację produkcji tworzonych przez Iron VR.

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