

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz/ Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**Silne wzrosty na światowych parkietach**

Na wczorajszej sesji od początku dominował kolor zielony. WIG20 wzrósł 5,0%, WIG 4,8%, mWIG40 4,9%, a sWIG80 2,9%. Wśród dużych spółek najsilniejsze wzrosty zanotowały CCC (14,9%), Santander (13,4%), PGE (10,8%) oraz KGHM (9,7%). Podobnie było na innych europejskich parkietach: DAX wzrósł 5,8%, CAC 4,6%, a FTSE 3,1%. W USA indeksy wykazały jeszcze większą siłę: S&P wzrósł 7,0%, a DJIA 7,7%. Od dołka z 12 marca WIG20 wzrósł już o 21%, a S&P (od dołka z 23 marca) o 19%. Wydaje się więc, że niższe niedzielne przyrosty zachorowań na COVID-19 we Włoszech, w Hiszpanii, czy w USA przybliżają wizję stopniowego wygaszenia epidemii. W tym tygodniu na części rynków (w tym w Polsce i USA) handel będzie miał miejsce do czwartku, a im bliżej Świąt Wielkiej Nocy, tym aktywność inwestorów powinna być mniejsza. Z danych makroekonomicznych w środę poznamy decyzję Rady Polityki Pieniężnej odnośnie stóp procentowych. Giełdy w Azji również zakończyły sesję w większości na zielono, a dzisiaj rano kontrakty na S&P są w okolicach wczorajszego zamknięcia.

Michał Fidelus

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- COVID-19: kolejny spadek tempa zakażeń w EU; B. Johnson na intensywniej terapii; w Polsce szczyt spodziewany „gdzieś w maju, czerwcu”- PMM [komentarz BDM];
- GTC: fundusz węgierskiego banku centralnego przejmie właściciela GTC;
- Dom Development: Spółka zawiesiła rekomendację podziału zysku w '20; dane operacyjne za 1Q'20 [wykresy BDM];
- Auto Partner/ Erbud/ Inpro: Wyniki za 2019 rok;
- Auto Partner, Inter Cars: Dane ze sprzedaży miesięczną za marzec'20 [wykresy BDM];
- Marvipol, Ronson: Dane operacyjne za 1Q'20 [wykresy BDM];
- Archicom: Wyniki za 4Q'19 wyższe niż zakładaliśmy [tabela BDM];
- Agora: Spółka rozpoczęła konsultacje ze związkami m.in. w sprawie obniżki wynagrodzeń;
- Asseco Poland: Spółka uruchamia dodatkowe e-usługi dla banków spółdzielczych;;
- Auto Partner/ Erbud/ Inpro: Wyniki za 2019 rok;
- Elektrobudowa: Spółka planuje zwolnienia grupowe, które mogą objąć do ok. 33% pracowników;
- Maxcom: Spółka rozpoczęła import z Chin produktów do walki z koronawirusem w Polsce;
- Eurocash: Wartość średniego koszyka zakupowego w mniejszych sklepach wzrosła;
- Cognor: Wyniki grupy w 1Q'20 bez wpływu koronawirusa, EBITDA zbliżona do 26,8 mln PLN;
- Śnieżka: Spółka przedłużyła ograniczenie produkcji na Ukrainie;
- Trakcja: Spółka obniży o 10% wynagrodzenia; liczy na ok. 1,8 mln PLN oszczędności miesięcznie.

**WYKRES DNIA**

WIG20 zyskując w poniedziałek blisko 5% zbliża się do 1600 pkt. Kluczowym poziomem na ten moment wydaje się obszar ok. 1655 pkt czyli 62% zniesienia ostatniej fali spadkowej. Jego pokonanie lub nie zdecyduje, czy marcowy dołek był trwały czy też mamy do czynienia tylko z korektą.

**WIG20- daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: poniedziałek, 6 kwietnia 2020**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 581,1	4,9%	-26,5%
WIG30	1 816,4	4,9%	-26,5%
mWIG40	2 999,5	4,9%	-23,3%
sWIG80	10 479,5	2,9%	-13,0%
WIG	43 514,4	4,8%	-24,8%
WIG Banki	4 156,5	5,7%	-38,6%
WIG Bud	2 064,5	2,5%	-9,4%
WIG Chemia	6 351,6	6,7%	-24,3%
WIG Dew	1 840,1	0,3%	-25,2%
WIG Energia	1 327,5	5,2%	-32,3%
WIG Games	22 663,1	7,6%	20,8%
WIG IT	2 784,7	4,3%	-1,8%
WIG Media	4 167,4	1,8%	-22,5%
WIG Paliwa	4 923,4	4,9%	-24,1%
WIG Spoż	2 821,8	6,4%	-9,7%
WIG Surowce	2 068,2	9,3%	-33,1%
WIG Telco	748,1	0,2%	-14,4%
DAX	10 075,2	5,8%	-24,0%
CAC40	4 346,1	4,6%	-27,3%
BUX	32 858,8	1,8%	-28,7%
S&P500	2 663,7	7,0%	-17,6%
DJIA	22 680,0	7,7%	-20,5%
Nasdaq Comp	7 913,2	7,3%	-11,8%
Bovespa	74 073,0	6,5%	-35,9%
Nikkei225	18 782,6	1,1%	-20,6%
S&P/ASX 200	5 257,1	-0,6%	-21,3%
Złoto	1 661,0	2,5%	9,5%
Miedź	4 839,5	-1,2%	-21,6%
Ropa	26,1	-8,0%	-56,5%
EUR/PLN	4,57	-0,3%	7,3%
USD/PLN	4,23	-0,2%	11,5%
CHF/PLN	4,32	-0,4%	10,2%
EUR/USD	1,08	-0,1%	-3,7%
USD/JPY	109,22	0,6%	0,6%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 555	79	5,35%
Kurs zamknięcia	1 580	71	4,71%
Kurs min.	1 543	74	5,04%
Kurs max.	1 585	76	5,04%
Wolumen obrotu	22 554	-8 550	-27,49%
Otwarte pozycje	43 628	1 162	2,74%

**Indeksy GPW**

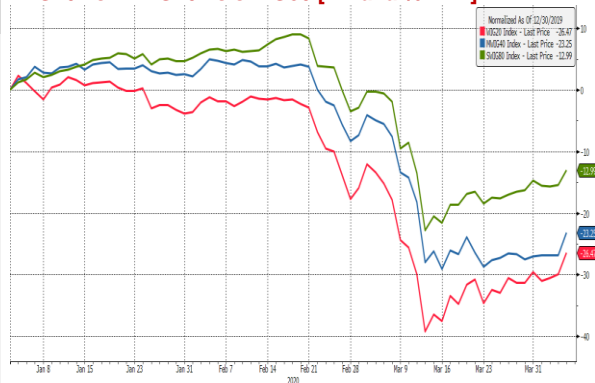
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 534,81	1 534,81	1 585,04	1 581,05	5,0%	882
WIG30	1 781,53	1 773,33	1 820,06	1 816,36	4,9%	950
MWIG40	2 887,36	10 263,54	10 490,72	2 999,46	4,9%	166
SWIG80	10 263,54	2 887,36	2 999,46	10 479,53	2,9%	69
WIG-PL	43 580,66	43 580,66	44 426,29	44 426,29	4,8%	1 204
WIG	42 297,83	42 297,83	43 554,47	43 514,41	4,8%	1 208

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Allior	12,74	1 663	8,4%	-55,6%
CCC	33,19	1 366	14,8%	-69,8%
CD Projekt	318,20	30 585	7,1%	13,8%
Cyfrowy P.	24,00	15 349	-1,5%	-14,1%
Dino	166,00	16 275	1,1%	15,3%
JSW	12,80	1 503	7,0%	-40,1%
KGHM	65,00	13 000	9,7%	-32,0%
Lotos	65,10	12 035	9,8%	-22,1%
LPP	5 150,00	9 540	7,6%	-41,6%
mBANK	228,00	9 656	4,8%	-41,4%
Orange	6,07	7 959	2,4%	-14,8%
Pekao	57,02	14 966	6,8%	-43,2%
PGE	4,49	8 391	10,8%	-43,6%
PGNIG	3,48	20 109	1,5%	-19,6%
PKN Orlen	63,80	27 288	4,8%	-25,7%
PKOBP	22,68	28 350	3,8%	-34,2%
Play	29,86	7 591	1,3%	-14,7%
PZU	29,65	25 603	0,6%	-25,9%
Santander Polska	172,90	17 651	13,4%	-43,8%
Tauron	1,19	2 082	2,4%	-27,6%

mWIG40				Close				MC				1D				YTD																																																																																																																																																																																							
11 bit st.	394,00	901	8,7%	-1,5%	GPW	36,65	1 538	4,7%	-6,7%	Amica	89,00	692	4,7%	-35,0%	GTC	6,18	3 001	0,3%	-36,2%	Amrest	19,50	4 281	0,5%	-55,0%	Handlowy	41,80	5 462	1,6%	-19,3%	Asseco PL	61,10	5 071	3,2%	-4,0%	ING BSK	138,20	17 980	3,1%	-31,8%	Azoty	22,00	2 182	7,3%	-24,9%	Inter Cars	168,50	2 387	9,4%	-17,8%	Benefit Sys.	706,00	2 019	9,5%	-20,0%	Kemell	39,30	3 302	9,5%	-13,1%	BNP Paribas	51,00	7 518	8,5%	-25,0%	Kęty	339,00	3 248	4,1%	-2,0%	Bogdanka	18,30	622	1,7%	-47,5%	Kruk	73,15	1 388	14,3%	-56,3%	Budimex	176,40	4 504	2,9%	2,6%	Livechat	45,70	1 177	4,0%	5,5%	Ciech	29,20	1 539	6,2%	-26,4%	Mabion	27,10	372	12,2%	-64,8%	Comarch	187,00	1 521	5,6%	0,0%	Millennium	3,35	4 064	4,4%	-42,7%	Develia	1,87	835	2,8%	-26,5%	Neuca	446,00	2 071	5,9%	18,0%	Dom Dev.	65,00	1 629	-3,0%	-31,3%	Orbis	112,50	5 184	0,9%	-0,9%	Echo	3,92	1 618	0,0%	-16,1%	PKP Cargo	13,36	598	24,2%	-34,8%	Enea	5,13	2 262	5,5%	-35,2%	PlayWay	358,00	2 363	12,6%	49,8%	Energa	6,79	2 812	-1,3%	-4,1%	Stalprodukt	125,20	699	3,3%	-31,1%	Eurocash	19,30	2 686	5,5%	-11,6%	Ten Square	318,00	2 303	6,0%	60,6%	Famur	2,42	1 388	7,3%	-19,0%	VRG	1,99	467	2,6%	-50,7%	Forte	12,06	289	12,3%	-60,5%	Wawel	596,00	894	2,1%	-4,5%	Getin	0,96	182	6,0%	-42,4%	WP.PL	55,80	1 621	1,8%	-20,1%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



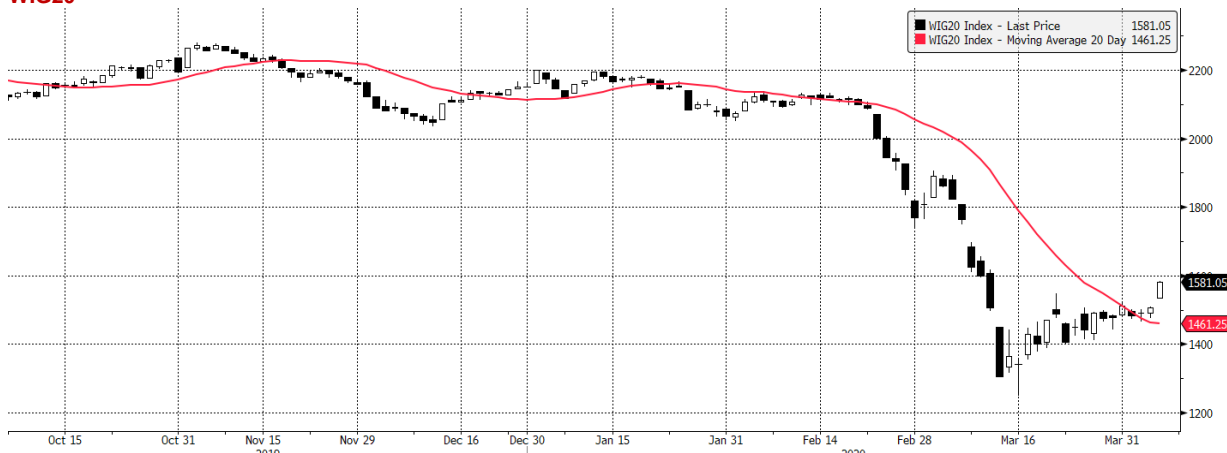
WIG20 Index (WIG20) g1548 Daily 06OCT2019-06APR2020 Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P. 06-Apr-2020 21:37:46  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (iSE WIG20 Index Future) g1598 Daily 06OCT2019-06APR2020 Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P. 06-Apr-2020 21:38:24  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 06OCT2019-06APR2020 Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P. 06-Apr-2020 21:38:50  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19

Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 88 dzień epidemii w Chinach, 67 we Włoszech, 43 w Niemczech i 34 w Polsce. Wirus jest obecny w 208 krajach. Liczba globalnych przypadków zbliżyła się do 1,35 mln (+73 tys.). Aktywnych przypadków jest prawie 990 tys. (+46 tys.). Globalne tempo śmierci spadło znowu > 5 tys. dziennie po spadku w niedzielę, co wlewało w rynki optymizm na początku nowego tygodnia.

W Chinach przybyło tylko 32 nowe przypadki, wszystkie „importowane”. Brak nowych śmierci. Od 17.03 czyli po 67 dniu od 1. przypadku, praktycznie brak tam nowych zachorowań w kraju. Zostało tylko 1,2 tys. aktywnych. Na ulicach życie powoli wraca do normy, a gospodarka do poprzedniej aktywności. Są jednak obawy o II falę zachorowań.

W USA w poniedziałek znowu przybyło 30 tys. nowych przypadków, co oznacza powrót do dużych dynamik z ostatnich dni po spadku w niedzielę. Liczba śmierci ogółem przekroczyła 10 tys.

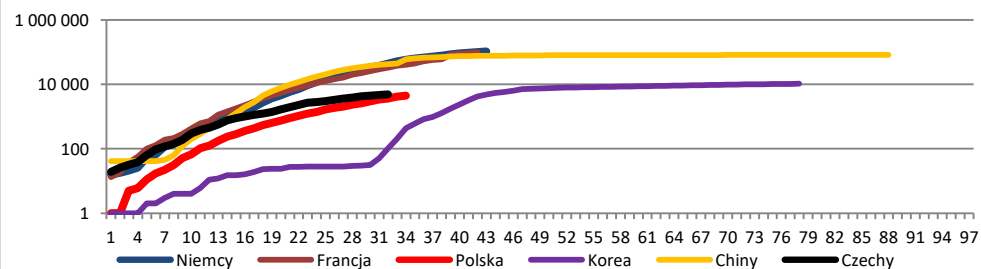
We Włoszech tempo nowych zakażeń spadło <4 tys. dziennie, co jest najniższą dynamiką od prawie 3 tygodni (od 17.03). Spadki dynamik były obserwowane również w innych europejskich państwach. Niektórzy decydują się już na poluznienie zasad lockdown. Kanclerz Austrii ogłosił, że gospodarka będzie powracała do normalnego działania od 14 kwietnia (większe sklepy, wszystkie usługi od 01.05). Niemniej na mieszkańców nałożono obowiązek noszenia maseczek. Wg. A. Merkel w Niemczech za wcześnie na ogłaszanie daty wyjścia z lockdownu. Tymczasem Rumunia, gdzie liczba przypadków przekroczyła 4 tys. przedłużyła stan wyjątkowy do połowy maja. W UK premier B. Johnson został zabrany na intensywną terapię w związku z COVID-19. W ciągu 10 dni kraj ten spodziewa się dalszych przyrostów.

W Polsce na dzień 06.04.2020 było 4,413 tys. przypadków, co oznacza wyraźny spadek wobec rekordu 475 os. zanotowanych w niedzielę. Premier w sejmowym wystąpieniu powiedział, że rząd spodziewa się, że szczyt zachorowań „jest przed nami - gdzieś w maju, czerwcu”. Najwięcej przypadków (1065) i najwięcej nowych (98) tradycyjnie w Mazowieckim. W Śląskim +25 nowych i ogółem 562 zakażeń. Ministerstwo Zdrowia podało, że wykonało tylko 4710 testów wobec rekordu w niedzielę (7,8 tys.). Pamiętajmy, że istnieje silna, dodatnia korelacja między ilością testów a nowymi przypadkami (Pearson aż 0,94). Wskaźnik pozytywnych wzrósł do 4,8%, co świadczy o wciąż niewystarczającym testowaniu. W relacji do państw europejskich znajdujemy się na szarym końcu pod względem „sprawdzonej” populacji.

	TEMPO nowych zarażeń/dzień																	
	RAZEM	Chiny	inne	Korea	Włochy	Iran	Niemcy	Francja	Hiszpania	Polska	USA	Szwajc.	UK	Norwegia	Holandia	Austria	Belgia	Czechy
16 mar	13 113	21	13 092	84	3 233	1 053	1 428	1 210	1 630	52	875	136	171	84	278	156	172	85
17 mar	15 987	13	15 974	93	3 526	1 178	2 126	1 097	2 398	61	1 284	389	407	143	292	316	185	67
18 mar	20 633	34	20 599	152	4 207	1 192	2 606	1 404	2 084	49	3 808	334	676	92	346	314	243	110
19 mar	26 567	39	26 528	87	5 322	1 046	3 347	1 861	4 167	68	4 901	1 146	643	228	409	367	309	205
20 mar	30 753	41	30 712	147	5 986	1 237	4 528	1 617	3 494	70	5 409	1 393	714	177	534	375	462	124
21 mar	31 899	46	31 853	98	6 557	966	2 516	1 847	3 925	111	7 118	1 248	1 035	200	637	636	558	106
22 mar	30 618	39	30 579	64	5 560	1 028	2 509	1 559	3 272	98	8 009	611	665	218	573	558	586	125
23 mar	42 579	78	42 501	76	4 789	1 411	4 183	3 838	6 368	115	11 244	1 321	967	240	545	892	342	116
24 mar	35 587	47	35 540	100	5 249	1 762	3 935	2 448	6 922	152	8 769	1 082	1 427	241	811	809	526	158
25 mar	54 446	67	54 379	104	5 210	2 206	4 332	2 929	7 457	150	13 575	1 020	1 452	234	852	305	668	260
26 mar	60 469	55	60 414	91	6 203	2 389	6 615	3 922	8 271	170	17 105	914	2 129	272	1 019	1 321	1 298	271
27 mar	65 195	54	65 141	146	5 909	2 926	6 933	3 809	7 933	168	18 662	1 117	2 885	399	1 172	788	1 049	354
28 mar	67 273	45	67 228	105	5 974	3 076	6 824	4 611	7 516	249	19 520	1 148	2 546	261	1 159	574	1 850	384
29 mar	57 619	31	57 588	78	5 217	2 901	4 740	2 599	6 875	224	18 402	753	2 433	252	1 104	517	1 702	154
30 mar	63 457	48	63 409	125	4 050	3 186	4 450	4 376	7 846	193	22 075	1 093	2 619	178	884	830	1 063	184
31 mar	73 085	36	73 049	101	4 053	3 110	4 923	7 578	7 967	256	24 325	683	3 009	179	845	562	876	307
1 kwi	77 158	35	77 123	89	4 782	2 988	6 173	4 861	8 195	243	26 722	1 163	4 324	236	1 019	531	1 189	281
2 kwi	79 827	31	79 796	86	4 668	2 875	6 813	2 116	7 947	392	29 893	1 059	4 244	341	1 083	418	1 384	269
3 kwi	102 168	19	102 149	94	4 585	2 715	6 365	23 060	7 134	437	32 282	779	4 450	152	1 026	396	1 422	332
4 kwi	85 085	30	85 055	81	4 805	2 560	4 933	7 788	6 969	244	34 162	899	3 735	180	904	256	1 661	282
5 kwi	71 069	39	71 030	47	4 316	2 483	4 031	2 886	5 478	475	25 193	595	5 903	209	1 224	270	1 260	115
6 kwi	73 131	32	73 099	47	3 599	2 274	3 252	5 171	5 029	311	30 799	557	3 802	106	952	246	1 123	235

RAZEM	Chiny	inne	Korea	Włochy	Iran	Niemcy	Francja	Hiszpania	Polska	USA	Szwajc.	UK	Norwegia	Holandia	Austria	Belgia	Czechy	
przypadki	1 347 330	81 740	1 265 590	10 331	132 547	60 500	103 375	98 010	136 675	4 413	367 629	21 657	51 608	5 865	18 803	12 297	20 814	4 822
śmierci	74 768	3 331	71 437	192	16 523	3 739	1 810	8 911	13 341	107	10 941	765	5 373	76	1 867	220	1 632	78
zdrowi	286 234	77 167	209 067	6 694	22 837	24 236	36 081	17 250	40 437	162	19 810	8 056	135	32	250	3 463	3 986	121
aktywne	986 328	1 242	985 086	3 445	93 187	32 525	65 484	71 849	82 897	4 144	336 878	12 836	46 100	5 757	16 686	8 614	15 196	4 623

Źródło: BDM, <https://www.worldometers.info/coronavirus/>

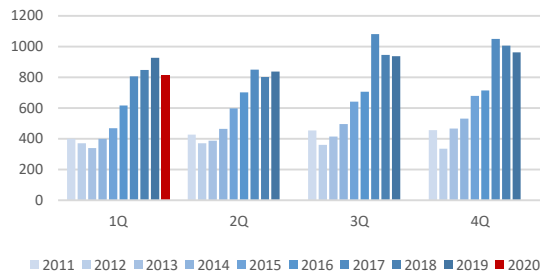


**Dom Development**

Spółka zdecydowała się na zawieszenie rekomendacji dot. wypłaty dywidendy z zysku za '19 (przesunięcie WZA z maja na sierpień; ma to umożliwić zarządowi pełniejsze oszacowanie wpływu COVID-19).

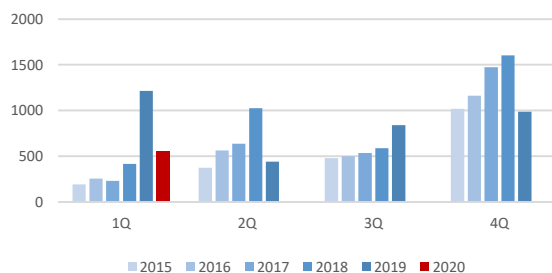
W 1Q'20 deweloper zakontraktował 815 lokali (-12% r/r) oraz wydał 549 mieszkań (-55%; spółka podała, że wartość była zgodna z harmonogramem).

**Dom Development – kontraktacja kwartalna [szt.]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Dom Development – przekazania kwartalne [szt.]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Zarząd wskazał w komunikacie, że odczyty były zbliżone do założonych budżetów. Od 13 marca umożliwiono proces kontraktowania on-line, niemniej biura sprzedaży funkcjonują dalej (przy zachowaniu zaleceń GIS). Wszystkie budowy prowadzone są w normalnym tempie. Wskazano również, że już w '19 (zakładając potencjalne osłabienie koniunktury) grupa „zabezpieczyła płynność finansową oraz średnią wielkość rozpoczynanych etapów inwestycji). Na koniec 1q'20 deweloper posiadał na rachunkach ok. 644 mln PLN gotówki, a relacja DN/BV wynosiła 4%.

**GTC**

LSREF III GTC Investments B.V. zawarł warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów GTC Dutch Holdings B.V. - który posiada 61,49% akcji Globe Trade Centre (GTC) - na rzecz węgierskiej spółki Optimum Ventures Magántőkealap. Nie podano ceny sprzedaży.

Optima została założona w 2015 r. w celu zarządzania funduszami fundacji węgierskiego banku centralnego; koncentruje się na generujących dochód nieruchomościach na Węgrzech i w Europie Środkowej

Transakcja wymaga zatwierdzenia od organów nadzorujących.

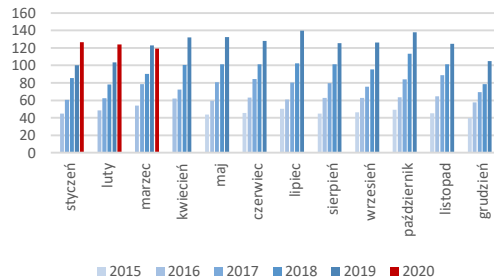
**Auto Partner**

Spółka w 4Q'19 miała 368,3 mln PLN przychodów, 27,2 mln PLN EBITDA, 20,8 mln PLN EBIT oraz 14,1 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił odpowiednio: 369,7 mln PLN, 24,7 mln PLN, 20,9 mln PLN oraz 14,9 mln PLN zysku netto.

**Auto Partner**

Spółka wypracowała w marcu ok. 119,4 mln PLN przychodów (-3% r/r).

**Auto Partner – sprzedaż miesięczna [mln PLN]**

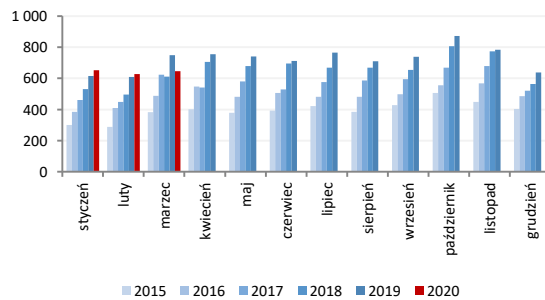


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Inter Cars**

Spółka wypracowała w marcu ok. 645,1 mln PLN przychodów (-13% r/r).

**Inter Cars – sprzedaż miesięczna [mln PLN]**

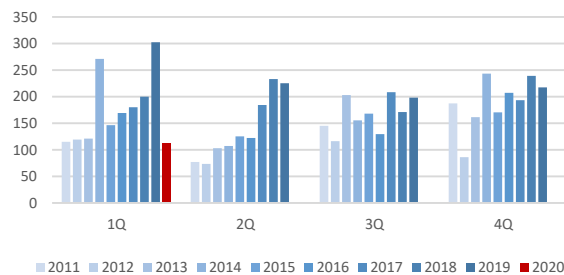


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Marvipol**

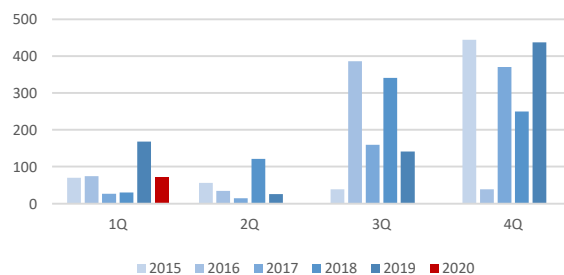
W 1Q'20 deweloper zakontraktował 112 lokali (-63% r/r) oraz wydał 72 mieszkania (-57%); spółka podała, że wartość oddanych lokali wyniosła 38,4 mln PLN).

**Marvipol – kontraktacja kwartalna [szt.]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Marvipol – przekazania kwartalne [szt.]**

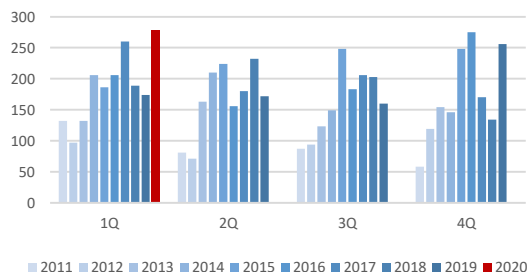


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

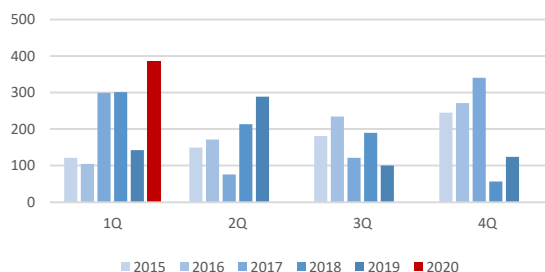
**Ronson**

W 1Q'20 deweloper zakontraktował 278 lokali (+60% r/r) oraz wydał 387 mieszkań (+173%; spółka podała, że najwięcej wydań przypadło na projekty City Link III – 234 szt., Panoramika IV – 84 szt. i Miasto Marina – 59 szt.).

**Ronson – kontraktacja kwartalna [szt.]**



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



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Archicom**

Spółka opublikowała wyniki za 4Q'19. Deweloper wypracował 85,2 mln PLN przychodów (-68% r/r), realizując marżę brutto w wys. 27,1%. EBITDA grupy spadła do 6,8 mln PLN, a wynik netto wyniósł 16,0 mln PLN (uwzględniając rozwiązanie rezerwy na zob. z tyt. podatku dochodowego w wys. 7,6 mln PLN).

**Archicom – wyniki 4Q'19 [mln PLN]**

	4Q'18	4Q'19	zmiana r/r	4Q'19P BDM	odchylenie
Przychody	264,9	85,2	-67,8%	76,3	11,7%
Wynik brutto na sprzedaży	77,2	23,1	-70,1%	19,3	19,8%
Wynik netto na sprzedaży	62,6	7,0	-88,8%	6,5	7,2%
EBITDA	61,3	6,8	-89,0%	1,9	251,6%
EBIT	60,6	6,1	-90,0%	1,2	403,0%
Wynik brutto	59,8	7,1	-88,2%	0,4	1584,8%
Zysk netto	39,9	16,0	-59,9%	0,3	4601,2%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	29,1%	27,1%		25,3%	
Marża EBITDA	23,2%	7,9%		2,5%	
Marża EBIT	22,9%	7,1%		1,6%	
Marża zysku netto	15,1%	18,8%		0,4%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Erbud**

Spółka w 4Q'19 miała 524,3 mln PLN przychodów, 21,9 mln PLN EBITDA, 14,7 mln PLN EBIT oraz 6,2 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił odpowiednio: 551,3 mln PLN, 14,7 mln PLN, 9,9 mln PLN oraz 5,9 mln PLN zysku netto.

**Inpro**

Spółka w 2019 roku miała 270,5 mln PLN przychodów, 57,8 mln PLN EBIT oraz 43,5 mln PLN zysku netto.

**Agora**

Zarząd Agory rozpoczął w poniedziałek konsultacje ze związkami zawodowymi m.in. w sprawie przejściowej obniżki wynagrodzeń w grupie o 20% na sześć miesięcy oraz zwolnień grupowych w spółce Goldenline.

Negatywny wpływ pandemii koronawirusa na działalność Goldenline oraz brak obiektywnej możliwości poprawienia sytuacji finansowej spółki w przewidywalnym terminie spowodowały podjęcie przez zarząd spółki zdecydowanych działań restrukturyzacyjnych, w tym istotne zmniejszenie zatrudnienia.

**Trakcja**

Trakcja w związku z epidemią podpisała ze związkami zawodowymi porozumienie, na mocy którego od 6

kwietnia obniżone zostały o 10% wynagrodzenia i wymiar czasu pracy. Wprowadzone działania mają przynieść ok. 1,8 mln PLN oszczędności miesięcznie.

Porozumienie to obowiązuje czasowo do 30 czerwca 2020 roku. Podano, że obniżka wynagrodzeń obejmie również członków zarządu, rady nadzorczej, a także osób współpracujących na podstawie samozatrudnienia oraz zleceniobiorców.

#### **Elektrobudowa**

Elektrobudowa rozpoczęła procedurę zwolnień grupowych, które dotyczyć mogą do około 33% pracowników spółki.

Porozumienie akcjonariuszy Elektrobudowy w upadłości, zawiązane 23 marca br. przez Janali Sp. z o.o., Cezarego Kubackiego oraz Macieja Nowaka, wystąpiło do zarządu spółki o zwolnienie walnego zgromadzenia akcjonariuszy i chce na nim przegłosować m.in. zmianę ogłoszonej już upadłości Elektrobudowy na jej sanację.

#### **Tauron**

Część prac, zleczanych przez Tauron zewnętrznym firmom, była odbierana z opóźnieniem w stosunku do uzgodnionych z ich wykonawcami terminów, jednak zawsze na czas wobec klientów końcowych - podał Tauron, odnosząc się do medialnych zarzutów dotyczących zaległości finansowych wobec podwykonawców.

#### **Ferro**

Rekomendacja zarządu Ferro dotycząca podziału zysku netto z 2019 roku będzie pod koniec 2Q'20. Dostawcy grupy i wszystkie zakłady funkcjonują normalnie. Spółka nie planujemy zwolnień, nie zamierza ograniczać zatrudnienia.

#### **Eurocash**

Małe i średnie sklepy oraz rodzinne placówki dobrze radzą sobie w czasach epidemii, nawet po ostatnim zaostreniu przepisów. Choć konsumenci rzadziej robią zakupy, to w tygodniu 23-29 marca wartość średniego koszyka zakupowego wzrosła nawet o 70% r/r. Niezależnie od powierzchni wyzwaniem dla wszystkich sklepów są godziny dla seniorów.

#### **Cognor**

W wynikach grupy Cognor za 1Q'20 nie będzie jeszcze widać wpływu epidemii koronawirusa, a EBITDA powinna pozostać zbliżona do ubiegłorocznego poziomu 26,8 mln PLN. Spółka wskazuje, że sytuacja w kolejnych okresach jest niepewna.

#### **Maxcom**

Maxcom podjął decyzję o współpracy z chińskimi partnerami w zakresie produkcji maseczek ochronnych i innych środków ochrony osobistej. Produkty przeznaczone na walkę z epidemią koronawirusa COVID-19 będą oferowane w Polsce jednostkom służby zdrowia oraz odbiorcom hurtowym i klientom indywidualnym.

Spółka od kilkunastu lat produkuje urządzenia telekomunikacyjne w Chinach i chce wykorzystać nabyte doświadczenia, kapitały relacji oraz wypracowane kanały dystrybucyjne.

#### **Asseco Poland**

Asseco Poland rozszerzyło funkcjonalność systemu bankowości internetowej i umożliwiło klientom banków zdalną realizację wielu spraw, z którymi dotychczas trzeba było udać się osobiście do placówki banku. Rozwiązanie jest dostępne dla wszystkich banków korzystających z Centrum Usług Internetowych.

#### **Energa**

Energa zwiększyła swoją sieć ogólnodostępnych stacji ładowania pojazdów elektrycznych, zasilanych energią z OZE do 36 na koniec marca 2020 roku, w porównaniu do 12 na koniec 2019 roku.

#### **Śnieżka**

Śnieżka zdecydowała o przedłużeniu ograniczenia produkcji na Ukrainie poprzez zawieszenie pracy na drugiej zmianie.

#### **ING**

Fitch Ratings podwyższył długoterminowy rating ING Banku Śląskiego do A+ z A oraz krótkoterminowy rating IDR do F1+ z F1 i umieścił je na liście obserwacyjnej. Agencja potwierdziła rating wsparcia banku na poziomie 1.

#### **Pekao**

Bank Pekao obniżył prognozę wzrostu gospodarczego Polski na 2020 rok do -4,4%. Ekonomiści przewidują, że wzrost PKB spowolni do 1,6% r/r w 1Q'20, a następnie spadnie o 17,5% r/r w 2Q'20.

#### **Alior Bank**

Alior Leasing przekazał na rzecz Wojskowego Instytutu Higieny i Epidemiologii kwotę 100 tys. PLN na zakup najpilniejszych i najbardziej potrzebnych środków walki ze skutkami koronawirusa, jak np. testy, środki higieny czy ubrania ochronne dla służb medycznych.

#### **Bank Millennium**

Użytkownicy programu goodie cashback, pozwalającego na otrzymywanie zwrotu części pieniędzy wydanych w kilkuset sklepach internetowych, wykonali ponad 1,1 mln transakcji, wydali za pośrednictwem goodie blisko 120 mln PLN i otrzymali prawie 5 mln PLN cashbacku w okresie od września 2018 do końca marca 2020 r.

<b>PZU</b>	Agencja S&P Global Ratings podtrzymała rating PZU na poziomie "A-", obniżając perspektywę ratingową na stabilną z pozytywnej.
<b>Ultimate Games</b>	Ultimate Games zawarło z CreativeForge Games umowę na port i wydanie gier "Aircraft Carrier Survival" oraz "House Flipper City" na Nintendo Switch i Xbox One. Planowany termin premiery gier to przełom 2020 i 2021 r.
<b>ASP Energia</b>	Spółka w 2019 roku miała 134,8 mln PLN przychodów, 13,0 mln PLN EBIT oraz 10,6 mln PLN zysku netto.
<b>PBG</b>	PBG w restrukturyzacji otrzymał żądania natychmiastowego wykupu obligacji serii G, H oraz I. Łączna wartość obligacji objętych żądaniem wynosi 37,2 mln PLN.
<b>OT Logistics</b>	OT Logistics ma umowę z Erste na podstawie, której nabędzie od funduszy zarządzanych przez Erste 20,8 tys. akcji Luka Rijeka d.d. za łączną cenę ok. 653 tys. PLN. Spółka otrzymała także z Sądu Arbitrażowego decyzję (award) uchylającą decyzję Sądu Arbitrażowego o przyznaniu czasowego zabezpieczenia powództwa, zgodnie z którą Sąd Arbitrażowy zakazał Allianz ZB d.o.o. (AZ) egzekwowania jakichkolwiek praw przysługujących AZ z tytułu zastawu.
<b>Immofinanz</b>	Immofinanz zdecydował - ze względu na pandemię Covid-19 - o przełożeniu rocznego walnego zgromadzenia akcjonariuszy z 22 maja na 1 października 2020 r.
<b>Ulma Construccion</b>	Akcjonariusze Ulma Construccion Polska zdecydują na walnym zgromadzeniu, zwołanym na 6 maja br. o podziale zysku netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 43,5 mln PLN, przeznaczając na wypłatę dywidendy kwotę 13,7 mln PLN (kwota dywidendy brutto na jedną akcję wyniesie 2,6 PLN) oraz kwotę 29,8 mln PLN na kapitał zapasowy.
<b>ES-System</b>	KNF udzielił zezwolenia na wycofanie akcji ES-Systemu na rynku regulowanym GPW i wskazała 14 kwietnia br. jako dzień, po upływie którego nastąpi wycofanie akcji z obrotu.
<b>Vantage Development</b>	Vantage Development otrzymał zezwolenie KNF na wycofanie z obrotu na rynku regulowanym wszystkich swoich akcji z dniem 9 kwietnia 2020 r.

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**

Analityk rynku akcji  
tel. (+48) 666 073 972  
e-mail: michal.fidelus@bdm.pl  
[banki, finanse](#)

**Adrian Górniak**

Analityk rynku akcji  
tel. (+48) 668 516 977  
e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl  
[deweloperzy, handel, media](#)

**Krzysztof Tkocz**

Młodszy analityk 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