

Redaktor wydania: Krzysztof Koczoł / Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Sell in may... ?

Kwiecień upłynął pod znakiem kontynuacji odreagowania zapoczątkowanego w II połowie marca. Od tego czasu gł. indeksy giełdowe zyskały >30%, a sam kwiecień zakończył się najwyższymi miesięcznymi stopami zwrotu od lat. Niemniej skala odreagowania, choć relatywnie duża, wciąż nie przekroczyła 62% ostatniej fali spadkowej, co pozwala traktować ten ruch jako korektę.

Marzec upłynął pod znakiem wprowadzania obostrzeń w życiu publicznym. W kwietniu z kolei, po osiągnięciu szczytu zachorowań w rozwiniętych państwach, rządy podjęły decyzje o stopniowym odmrażaniu gospodarek.

Rozpoczynamy maj, który statystycznie nie jest najlepszym okresem do inwestowania. W przypadku WIG20 w ostatnich 20 latach średnia stopa zwrotu wyniosła -1,2 przy aż 58% spadkowych okresów. Dla S&P500 wieloletnia średnia też jest ujemna, a 32% miesięcy kończyło się czerwonym kolorem. Stynne powiedzenie „sell in may...” okazuje się więc wyjątkowo sprawdzającym na GPW.

Nowy miesiąc rozpoczynamy w gorszych nastrojach. Po spadkach na NYSE 01.05 (SPX -2,8%) dalej tracą kontrakty, a większość azjatyckich rynków, bez udziału świętujących Chin i Japonii, kończy sesję czerwonym kolorem. Rośnie napięcie polityczne między USA a Chinami. M. Pompeo wskazał w wywiadzie na laboratorium w Wuhan jako źródło pandemii, a D. Trump obiecuje „rozszydzający” raport i zapowiada cła jako „ostateczną” karę.

Krystian Brymora

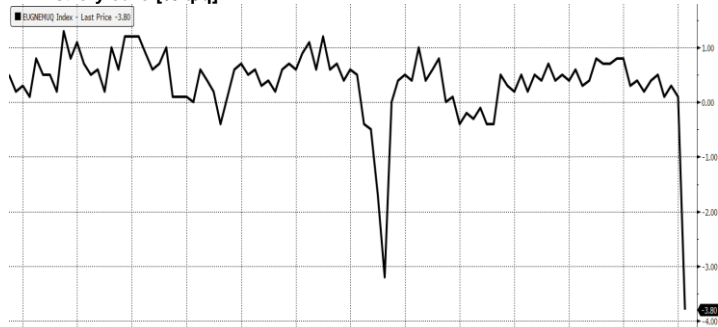
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** w Europie liczba przypadków rośnie z najniższym tempem od 16.03, a śmierci od 20.03; M. Pompeo wskazuje na laboratorium w Wuhan jako źródło pandemii, a D. Trump obiecuje „rozszydzający” raport i zapowiada cła jako „ostateczną” karę [komentarz BDM];
- **Tauron:** Szacunkowa skorygowana EBITDA w 1Q'20 nieco powyżej konsensusu [komentarz BDM];
- **Lotos:** Szacunkowa skorygowana EBITDA LIFO w 1Q'20 nieco poniżej konsensusu, duże odpisy [tabela BDM];
- **Cognor:** Skorygowana EBITDA w 1Q'20 -8% r/r [tabela BDM];
- **mBank:** Podsumowanie telekonferencji z Zarządem;
- **ATM Grupa:** Spółka w 2019 roku wypracowała 30,7 mln PLN zysku netto (+11,5% r/r) [tabela BDM];
- **Cyfrowy Polsat:** Spółka ma przedwstępną umowę kupna Grupy Interia za 422 mln PLN;
- **LPP:** Strata EBIT to 120 mln w marcu, ok. 110 mln PLN w kwietniu w zw. z pandemią;
- **Novaturas:** Spółka przygotowuje się do wznowienia działalności;
- **Asseco SEE:** Portfel zamówień spółki na 2020 rok wyższy o 16%;
- **Agora:** Spółka sprzedała Domiporta, dokona odpisów obciążających jej wynik za 1Q;20;
- **Open Finance:** Spółka sprzedała w 1Q'20 kredyty za 2,36 mld PLN, spadek o 7% r/r;
- **Maxcom/ Tarczyński:** Wyniki za 2019 rok;
- **Ten Square Games:** Przychody gry "Fishing Clash" w kwietniu wzrosły do ok. 7 mln USD – Sensor Tower;
- **11 bit studios:** Spółka zakłada wydanie trzech własnych gier maksymalnie do 2024 roku;
- **Ultimate Games:** Deweloper gier miał szacunkowo 1,23 mln PLN zysku netto w 1Q'20;
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

WYKRES DNIA

PKB strefy euro w 1Q'20 spada o 3,8% q/q czyli najmocniej w historii odczytów. EBC spodziewa się, że w całym, 2020 roku gospodarka straci 5-12% r/r, a do poziomów sprzed pandemii powróci dopiero pod koniec 2022 roku.

PKB strefy euro [% q/q]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg.

Notowania: czwartek, 30 kwietnia 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 648,7	-0,2%	-23,3%
WIG30	1 901,9	-0,1%	-23,1%
mWIG40	3 276,8	0,1%	-16,2%
sWIG80	11 709,6	0,5%	-2,8%
WIG	46 117,0	0,0%	-20,3%
WIG Banki	3 951,9	0,0%	-41,6%
WIG Bud	2 324,4	-0,2%	2,0%
WIG Chemia	7 866,0	0,8%	-6,3%
WIG Dew	2 121,7	0,8%	-13,8%
WIG Energia	1 344,0	0,6%	-31,5%
WIG Games	26 768,6	-2,7%	42,6%
WIG IT	3 150,0	-0,2%	11,1%
WIG Media	4 822,3	0,2%	-10,3%
WIG Paliwa	4 890,5	0,8%	-24,6%
WIG Spoż	2 907,8	-3,1%	-7,0%
WIG Surowce	2 430,8	-0,8%	-21,3%
WIG Telco	831,7	3,0%	-4,8%
DAX	10 861,6	-2,2%	-18,0%
CAC40	4 572,2	-2,1%	-23,5%
BUX	35 180,9	1,1%	-23,7%
S&P500	2 830,7	-2,8%	-12,4%
DJIA	23 723,7	-2,6%	-16,9%
Nasdaq Comp	8 604,9	-3,2%	-4,1%
Bovespa	80 505,9	-3,2%	-30,4%
Nikkei225	19 619,4	-2,8%	-17,1%
S&P/ASX 200	5 306,3	1,2%	-20,6%
Złoto	1 700,4	0,8%	12,1%
Miedź	5 188,5	-1,4%	-16,0%
Ropa	19,8	5,0%	-66,7%
EUR/PLN	4,56	0,4%	7,3%
USD/PLN	4,16	0,2%	9,6%
CHF/PLN	4,33	0,6%	10,3%
EUR/USD	1,10	0,2%	-2,1%
USD/JPY	106,91	-0,3%	-1,6%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 679	80	5,00%
Kurs zamknięcia	1 650	-1	-0,06%
Kurs min.	1 638	41	2,57%
Kurs max.	1 687	30	1,81%
Wolumen obrotu	29 346	4 234	16,86%
Otwarte pozycje	43 816	282	0,65%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 661,23	1 636,35	1 682,13	1 648,68	-0,2%	1 191
WIG30	1 916,84	1 889,15	1 937,42	1 901,86	-0,1%	1 257
MWIG40	3 305,83	11 666,86	11 821,03	3 276,76	0,1%	143
SWIG80	11 781,35	3 257,13	3 306,02	11 709,60	0,5%	37
WIG-PL	47 417,60	47 010,81	47 417,60	47 086,59	0,1%	1 406
WIG	46 402,86	45 833,61	46 856,54	46 117,00	0,0%	1 416

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	15,07	1 967	0,5%	-47,5%
CCC	51,82	2 133	11,4%	-52,9%
CD Projekt	357,60	34 373	-1,0%	27,9%
Cyfrowy P.	25,56	16 347	2,0%	-8,5%
Dino	174,60	17 118	0,6%	21,3%
JSW	13,69	1 607	-0,2%	-36,0%
KGHM	76,98	15 396	-0,9%	-19,5%
Lotos	62,36	11 529	-1,1%	-25,4%
LPP	6 500,00	12 041	-4,3%	-26,3%
mBANK	219,00	9 275	2,1%	-43,8%
Orange	6,98	9 154	2,2%	-2,0%
Pekao	51,98	13 643	0,3%	-48,3%
PGE	4,12	7 707	1,4%	-48,2%
PGNIG	3,71	21 455	0,2%	-14,2%
PKN Orlen	62,36	26 672	1,5%	-27,3%
PKOBP	22,01	27 513	0,3%	-36,1%
Play	33,28	8 461	0,9%	-4,9%
PZU	30,28	26 147	-1,8%	-24,4%
Santander Polska	163,00	16 640	-1,8%	-47,0%
Tauron	1,13	1 986	-1,5%	-30,9%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	435,00	995	-4,8%	8,7%	GPW	40,40	1 696	0,0%	2,8%
Amica	97,90	761	-1,1%	-28,5%	GTC	7,74	3 758	-0,5%	-20,0%
Amrest	27,35	6 005	6,2%	-36,8%	Handlowy	36,65	4 789	-1,6%	-29,2%
Asseco PL	66,90	5 553	-0,9%	5,1%	ING BSK	133,40	17 355	-0,4%	-34,1%
Azoty	26,50	2 629	1,1%	-9,5%	Inter Cars	192,50	2 727	2,1%	-6,1%
Benefit Sys.	800,00	2 287	0,0%	-9,3%	Kernel	40,10	3 370	-5,2%	-11,4%
BNP Paribas	49,00	7 224	-1,8%	-27,9%	Kęty	364,50	3 493	1,1%	5,3%
Bogdanka	21,10	718	0,7%	-39,5%	Kruk	78,10	1 482	1,2%	-53,4%
Budimex	203,00	5 183	0,0%	18,0%	Livechat	59,50	1 532	1,5%	37,4%
Ciech	39,55	2 084	0,6%	-0,4%	Mabion	23,00	316	-1,1%	-70,1%
Comarch	207,00	1 684	-2,4%	10,7%	Millennium	2,81	3 414	0,5%	-51,9%
Develia	1,98	886	-1,5%	-22,0%	Neuca	497,00	2 308	1,0%	31,5%
Dom Dev.	78,00	1 955	1,3%	-17,5%	Orbis	113,00	5 207	0,0%	-0,4%
Echo	4,48	1 849	8,2%	-4,1%	PKP Cargo	11,90	533	-0,8%	-42,0%
Enea	5,54	2 446	3,2%	-30,0%	PlayWay	425,00	2 805	-5,5%	77,8%
Energa	7,78	3 221	-0,2%	9,9%	Stalprodukt	138,00	770	0,0%	-24,0%
Eurocash	21,40	2 978	0,5%	-2,0%	Ten Square	419,50	3 038	-2,7%	111,9%
Famur	2,08	1 193	-0,2%	-30,4%	VRG	2,74	642	3,4%	-32,2%
Forte	18,90	452	2,7%	-38,0%	Wawel	566,00	849	1,4%	-9,3%
Getin	0,94	177	0,3%	-43,9%	WP.PL	67,00	1 947	-0,6%	-4,0%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 03NOV2019-03MAY2020
Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 03NOV2019-03MAY2020
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

03-May-2020 01:36:19

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 03NOV2019-03MAY2020
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

03-May-2020 01:35:49

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19 Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 115 dzień epidemii w Chinach, 94 w UE i 61 w Polsce. Wirus jest obecny w 212 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 3,5 mln (+77 tys.), a śmierci 247 tys. Aktywnych przypadków jest ok. 2,17 mln. Weekend majowy przyniósł przyrost aktywnych globalnie przypadków rzędu 40 tys. dziennie przy 20-30 tys. w tyg. poprzedzającym.

W Chinach tylko 5 nowych przypadków i 0 śmierci, których kraj praktycznie nie notuje od rewizji danych 16.04. Dziś Święto Pracy i rynki są zamknięte.

W USA w niedzielę 25 tys. czyli w tempie porównywalnym do ostatnich dni. "Ogromne dowody" wskazują na laboratorium w Wuhan jako źródło pandemii COVID-19- M. Pompeo dla ABC. Prezydent Trump podniósł prognozę ofiar śmiertelnych do 100 tys. (obecnie 68 tys.). Obiecał „rozstrzygający” raport rządowy nt. źródła pandemii w Chinach. Trump ponownie oskarżył Chiny i powiedział, że cła będą „ostateczną karą”.

W Europie liczba przypadków w monitorowanych 30 krajach w niedzielę wzrosła o 10 tys., co jest najniższym tempem od 16.03. Równocześnie liczba przypadków śmiertelnych najniższa od 20.03. Hiszpania zanotowała najmniejszy przyrost śmiertelnych przypadków od 6 tyg. Włochy zanotowały najmniejszy przyrost od 10 marca. Dziś „otwierają” gospodarkę (I faza). Szkoły otwierają m.in. Niemcy, Luksemburg, Hiszpania z kolei zezwoli na otwarcie siołni i restauracji na wynos.

W Polsce na dzień 03.05.2020 było 13 693 tys. przypadków (+318 vs +270 dzień wcześniej). Zmarło 14 os (łącznie 678). Najwięcej zakażeń (2576, +130 nowych) tym razem w Śląskim, które przegoniło pod tym względem Mazowieckie w niedzielę, notując od kilku dni rekordowe przyrosty. Ministerstwo Zdrowia podało, że wykonało tylko 9,9 tys. testów w niedzielę vs rekord 16,6 tys. w piątek.

Dziś startuje II etap „odmrożenia” gospodarki. W minioną środę rząd zdecydował o otwarciu: hoteli, galerii handlowych (przesunięte z III etapu), rehabilitacji, częściowo instytucji kultury. Dodatkowo od 6 maja mają się otworzyć żłobki i przedszkola.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Turcja	Rosja	Ukraina	Brazylia
15 mar	10 706	26	180	8 308	3 590	1 043	36	2 000	1	68	20	78	1	4	0	0
16 mar	13 796	30	1 270	9 685	3 233	1 174	2 151	1 438	406	0	33	91	12	30	4	136
17 mar	15 048	25	1 789	11 054	3 526	2 049	1 032	1 987	409	0	65	90	29	21	0	0
18 mar	20 359	44	2 777	14 705	4 207	3 272	1 409	2 538	682	0	66	88	51	33	7	57
19 mar	24 045	54	5 221	15 114	5 322	974	1 846	3 431	74	431	38	172	93	52	2	330
20 mar	30 399	94	5 309	21 477	5 986	6 300	1 788	2 833	1 298	0	86	139	168	0	10	283
21 mar	32 561	55	6 322	22 492	6 557	3 148	1 705	4 946	1 053	0	81	162	589	54	0	224
22 mar	31 150	130	7 909	18 822	5 560	3 118	1 780	3 646	678	0	135	125	288	0	21	418
23 mar	37 837	63	10 213	21 246	4 789	2 277	3 880	4 517	981	483	65	45	0	185	26	345
24 mar	43 548	93	8 840	25 679	5 249	4 106	2 499	6 584	1 438	366	192	229	636	57	24	310
25 mar	47 381	70	13 091	27 577	5 210	3 897	2 978	7 937	1 476	238	167	260	0	163	19	232
26 mar	59 448	121	18 058	33 083	6 153	5 421	3 951	8 578	2 172	296	170	271	561	182	40	482
27 mar	74 175	115	17 821	41 946	5 959	10 297	3 851	9 531	2 933	263	168	354	3 265	196	154	562
28 mar	66 049	102	19 821	35 922	5 974	6 824	4 703	7 516	2 567	378	249	352	1 704	228	46	427
29 mar	60 530	123	19 431	29 124	5 217	4 740	2 603	6 875	2 468	253	224	186	1 815	270	119	352
30 mar	63 426	76	22 898	29 963	4 050	4 450	4 463	7 846	2 673	328	193	184	1 610	302	73	405
31 mar	73 623	81	24 365	34 264	4 053	4 923	7 657	7 967	3 028	407	256	307	2 704	501	97	1 056
1 kwi	79 339	82	28 343	35 827	4 782	6 173	4 922	8 195	4 384	512	243	281	2 148	440	149	1 214
2 kwi	78 605	82	28 698	33 933	4 668	6 813	2 180	7 947	4 308	621	392	269	2 456	771	103	1 135
3 kwi	83 675	83	32 740	35 900	4 585	6 365	5 273	7 134	4 517	563	437	332	2 786	601	175	1 128
4 kwi	103 430	48	34 123	53 443	4 805	4 933	25 646	6 969	3 789	312	244	282	3 013	582	153	1 166
5 kwi	72 129	67	25 559	29 381	4 316	4 031	2 932	5 478	5 961	387	475	115	3 135	658	83	921
6 kwi	72 847	56	30 561	26 786	3 599	3 252	5 204	5 029	3 839	376	311	235	3 148	954	11	951
7 kwi	82 650	86	30 885	34 344	3 039	4 288	11 086	5 267	3 670	487	435	195	3 892	1 154	143	1 817
8 kwi	85 494	84	33 051	32 531	3 836	5 633	3 912	6 278	5 525	726	357	295	4 117	1 175	206	2 139
9 kwi	86 077	57	33 901	31 338	4 204	4 939	4 801	5 002	4 398	722	370	257	4 056	1 459	224	1 988
10 kwi	96 422	79	35 386	38 182	3 951	3 936	7 148	5 051	8 733	544	380	163	4 747	1 786	311	1 767
11 kwi	79 230	93	28 532	30 080	4 694	3 281	4 799	4 754	5 280	466	401	170	5 138	1 667	308	1 019
12 kwi	72 847	39	27 620	24 882	4 092	2 402	2 940	3 804	5 323	332	318	89	4 789	2 186	266	1 356
13 kwi	70 171	167	25 036	22 569	3 153	2 218	4 207	3 268	4 363	465	260	68	4 093	2 558	325	1 405
14 kwi	72 492	49	26 633	24 615	2 972	2 138	5 426	3 961	5 274	497	268	52	4 062	2 774	270	1 539
15 kwi	84 236	51	29 815	28 613	2 667	2 543	4 560	6 599	4 644	482	380	190	4 281	3 388	392	3 650
16 kwi	99 145	351	32 276	39 659	3 786	2 945	17 164	4 289	4 658	613	336	132	4 801	3 448	397	1 771
17 kwi	86 059	30	30 144	28 215	3 493	3 699	3 212	5 891	5 622	676	461	116	4 353	4 070	501	3 538
18 kwi	87 910	21	33 611	26 992	3 491	2 277	5 717	3 577	5 545	606	363	57	3 787	4 785	444	2 704
19 kwi	75 439	13	24 483	23 143	3 047	2 018	1 986	4 258	5 859	563	545	140	3 977	6 060	343	1 729
20 kwi	73 817	32	27 801	17 715	2 256	1 323	2 832	1 536	4 683	392	306	154	4 674	4 268	261	2 089
21 kwi	83 431	15	37 671	16 785	2 729	1 388	-602	3 968	4 328	545	263	133	4 611	5 642	415	2 336
22 kwi	74 251	12	21 941	22 867	3 370	2 195	3 201	4 211	4 454	682	313	99	3 083	5 236	467	3 103
23 kwi	80 948	8	26 155	23 806	2 646	2 481	3 650	4 635	4 608	751	342	55	3 116	4 774	578	3 854
24 kwi	96 147	15	32 221	25 083	3 021	1 416	2 685	6 740	5 435	812	381	49	3 122	5 849	477	2 959
25 kwi	93 349	10	33 695	21 023	2 357	1 968	2 906	3 995	4 888	610	381	116	2 861	5 966	478	6 329
26 kwi	74 683	3	26 732	16 645	2 324	1 257	1 129	2 870	4 468	463	344	52	2 357	6 361	492	3 776
27 kwi	68 335	26	22 666	14 685	1 739	988	1 757	2 793	4 311	286	285	41	2 131	6 198	392	4 346
28 kwi	75 505	2	24 132	16 425	2 091	1 154	3 228	2 706	4 002	695	316	59	2 392	6 411	401	5 789
29 kwi	81 243	4	27 326	17 890	2 086	1 627	1 487	4 771	4 091	681	422	75	2 936	5 841	456	6 450
30 kwi	87 595	12	29 755	17 219	1 872	1 470	918	2 740	6 040	790	237	103	2 615	7 099	540	7 502
1 maj	87 027	3	34 117	16 318	1 965	1 068	168	3 639	6 204	428	228	55	2 188	7 933	455	5 015
2 maj	79 794	0	29 288	14 059	1 900	890	1 050	2 588	4 815	562	270	18	1 983	9 623	550	4 898
3 maj	77 434	5	24 972	10 837	1 389	697	297	1 555	4 342	235	318	26	1 670	10 633	502	4 726
Dzień COVID	116	116	106	95	95	71	70	95	95	91	62	60	55	95	63	69

RAZEM tys.	przypadki	śmierci	zdrowi	aktywne
3 559 533	83 964	1 158 041	1 296 449	210 717
247 483	4 637	67 682	138 364	28 884
1 145 642	78 684	180 152	502 137	81 654
2 166 408	643	910 207	655 948	100 179
				28 198
				124 624
				84 173
				158 421
				18 633
				13 693
				7 781
				126 045
				134 687
				11 913
				101 826
				7 051
				42 991
				51 784

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

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

Tauron

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 1Q'20

BDM: Raportowana EBITDA w 1Q'20 okazała się nieco słabsza od naszych oczekiwań (-5%) i konsensusu, niemniej wyniki zostały obciążone zdarzeniami jednorazowymi jak zmiana polityki hedgingowej CO2 (koszt 127 mln PLN), utworzenie dodatkowych odpisów na należności (9 mln PLN) czy nie opisane w komunikacie, ale uwzględnione przez nas, proporcjonalne rozwiązanie rezerwy na taryfę G z 4Q'19 (40 mln PLN). W rezultacie oczyszczona EBITDA to ok. 1,05 mld PLN, nieco powyżej naszych założeń. Wyższe nakłady inwestycyjne ale dług netto zbliżony do oczekiwań. Spółka z wytwarzania wydzieliła nowy segment operacyjny (OZE).

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'19	1Q'20 szac.	zmiana r/r	1Q'20P BDM	różnica	1Q'20P konsensus	różnica
Przychody	5 313	5 468	3%	4 528	21%	5 238	4%
Wynik brutto na sprzedaży	935			636			
EBITDA adj.	1 161	1 054	-9%	963	9%	985	7%
EBITDA	1 212	957	-21%	1 003	-5%	985	-3%
Wydobycie	-44	-36		-33			
Wytwarzanie	387	69	-82%	167	-59%		
OZE		121		109	11%		
Dystrybucja	681	684	0%	672	2%		
Sprzedaż	165	179	9%	89	102%		
Pozostałe	44						
Nieprzypisane/eliminacje	-21	-60					
EBIT	728	474	-35%	432	10%	469	1%
Zysk brutto	654	231	-65%	350	-34%		
Zysk netto	524	161	-69%	284	-43%	302	-47%
CAPEX	727	940	29%	814	16%		
Dług netto	9 253	10 561	14%	10 438	1%		
/EBITDA	2,74	3,27	19%	3,08	6%		
Dług netto całkowity	11 839			12 834			
Produkcja węgla Mt	1,26	1,18	-6%	1,20	-2%		
Sprzedaż węgla Mt	1,20	0,89	-26%	1,20	-26%		
Produkcja e.e. brutto TWh	3,82	3,21	-16%	3,42	-6%		
w tym z OZE	0,39	0,57	46%	0,55	5%		
Produkcja ciepła PJ	4,76	4,96	4%	4,52	10%		
Dystrybucja e.e. TWh	13,54	13,25	-2%	13,27	0%		
Sprzedaż e.e. (detal) TWh	8,93	8,86	-1%	8,93	-1%		

Źródło: BDM, spółka

Lotos

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 1Q'20

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20 szac.	r/r	1Q'20P konsens	różnica
Przychody	8 344,0	7 922,0	6 741,0	7 662,0	7 877,8	7 212,5	6 100,0	-10%	6060	0,7%
EBITDA	1 041,5	949,5	575,4	871,4	723,1	709,1				
wydobycie	196,6	633,3	205,6	178,3	70,6	268,9				
produkcja i handel	859,2	309,4	376,7	688,3	651,4	431,4				
EBITDA LIFO	867,6	1 116,3	616,8	827,7	844,5	731,2				
EBITDA LIFO skoryg.	888	876	632	783	856	590	670	6%	700	-4,3%
wydobycie	215	261	205,6	178,3	70,6	175	180	-12%		
produkcja i handel	688	609	433	600	784	406	490	13%		
EBIT	866,8	768,7	362,3	658,7	496,3	452,4	-1 360,0			
Zysk netto	631,6	99,9	172,5	500,5	125,9	354,0				
EBITDA LIFO r/r	-11%	48%	35%	8%	-3%	-34%				
EBITDA LIFO skoryg. r/r			17%	-5%	-4%	-33%	6%			
Modelowa marża rafineryjna [USD/bbl]	7,41	8,47	6,98	5,76	8,10					
Modelowa marża rafineryjna [PLN/bbl]	27,43	31,91	26,45	21,94	31,49					
Przerób ropy kT	2 790,4	2 775,1	2 610,5	2 749,5	2 726,1	2 586,3	2 601,0	0%		
Wydobycie boe/d	17 647,5	20 536,2	20 512,0	18 882,0	17 796,0	25 702,1				
Sprzedaż boe/d	18 445,9	20 002,6	17 458,0	19 152,0	16 650,4	21 522,6				

Źródło: BDM, spółka

Cognor

Spółka opublikowała raport za 1Q'20

Telekonferencja odbędzie dziś, 4 maja 2020 roku o godzinie 16:00 CEST. Tel: 008001214106, numer: 8194028.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	r/r	2018	2019	r/r
Przychody	524,2	535,7	550,7	471,2	519,7	516,3	399,5	466,1	460,1	-11%	2 081,8	1 901,6	-9%
EBITDA	57,8	62,1	56,2	24,0	26,8	42,9	16,9	14,2	30,5	14%	200,1	100,8	-50%
skorygowana	57,0	57,8	52,6	32,6	30,4	36,0	12,9	13,7	28,0	-8%	200,0	92,9	-54%
Wynik netto	26,6	16,7	34,3	-5,7	9,1	17,1	-1,0	-5,5	2,8	-70%	72,0	19,8	-73%
skorygowany	29,0	26,2	23,0	5,6	11,1	13,9	0,0	-6,7	10,4	-6%	83,9	18,3	-78%
Dług netto	317,3	337,2	290,8	209,4	331,9	285,3	285,6	225,9	260,0	-22%	209,4	225,9	8%
/EBITDA	2,0	1,8	1,4	1,0	2,0	1,9	2,6	2,2	2,5		1,0	2,2	
P/E adj. 12m										9,5			
EV/EBITDA adj. 12m										4,7			

Źródło: BDM, spółka

mBank

Podsumowanie telekonferencji z Zarządem po wynikach 1Q20:

- **Koszty ryzyka/saldo rezerw:**
 - Dodatkowa rezerwa na COVID-19 wyniosła PLN 148m (50% na detal i 50% na korporacje). W detalu bank założył scenariusz negatywny w kontekście prognoz makro (stress test), w korporacjach nastąpił przegląd poszczególnych ekspozycji (również pod kątem sektorowym). Ze względu na bardzo wysoką niepewność Zarząd nie podaje guidance'u na koszty ryzyka w 2020 r.
 - Przy szacowaniu rezerw bank starał się być bardzo „konserwatywny”.
 - Rezerwa na COVID spowodowała przesunięcie części klientów korporacyjnych do Koszyka 3.
 - Zarząd jest przekonany, że działania rządu/BFK/PFR będą miały pozytywny wpływ na gospodarkę i zdolność klientów do regulowania zobowiązań.
 - Bank spodziewa się, że będzie zawiązywał kolejne rezerwy w związku z COVID
- **Popyt na kredyt/wolumen kredytowe:**
 - Bank zachowuje podwyższoną ostrożność w polityce kredytowej.
 - Bank spodziewa się spadku popytu na kredyt zarówno po stronie detalicznej, jak i korporacyjnej (prognozy mBanku zakładają dla sektora w 2020 r. dynamikę kredytów korporacyjnych -20,5% r/r vs. 3% r/r w 2019 r. oraz kredytów detalicznych -1% r/r vs. 6% r/r w 2019 r.).
- **Małe TSUE:**
 - Wpływ w 1Q20 na pozostałe koszty operacyjne wyniósł PLN 4m, na NII poniżej PLN 20m (guidance podany wcześniej zakładał PLN 70-90m rocznie na NII).
- **Wynik z opłat i prowizji:**
 - Zarząd spodziewa się niższej transakcyjności, co może skutkować presją na wynik z opłat i prowizji
- **Koszty administracyjne:**
 - Zarząd nie zakłada szczególnego cięcia kosztów, zakłada „rozsądny poziom kosztów w panujących okolicznościach”.

LPP

LPP w związku z pandemią i zamknięciem w tym czasie sklepów poniosła 120 mln PLN straty operacyjnej w marcu i około 110 mln PLN straty w kwietniu. Dodano, że dochodzenie do obrotów w salonach sprzedaży w branży modowej do okresu sprzed pandemii koronawirusa będzie trwało miesiącami.

Grupa LPP szacuje wartość niesprzedanego towaru w 1H'20 na 400 mln PLN, a wartość całego towaru niesprzedanego w 2020 r. na ok. 1 mld PLN. Dodano, że według szacunków strata operacyjna spółki w marcu wyniesie 120 mln PLN, w kwietniu może wynieść 110 mln PLN.

Grupa LPP, która odstąpiła od części umów najmu zawartych z właścicielami galerii handlowych w Polsce, nie otworzy tych sklepów 4 maja, jeśli nie dojdzie do tego czasu do porozumienia. Dodano, że najbardziej sprawiedliwy byłby czynsz od obrotu. Liczy, że w ciągu miesiąca zakończy negocjacje i otworzy większość sklepów. Nie wyklucza, że niektóre salony trzeba będzie zamknąć.

Asseco SEE

Portfel zamówień spółki na 2020 rok ma wartość 123,3 mln EUR, czyli jest o 16% wyższy r/r.

Asseco SEE widzi zarówno negatywne, jak i pozytywne efekty biznesowe trwającej pandemii. Grupa ogranicza koszty m.in. poprzez zamrożenie podwyżek, ograniczenie rekrutacji oraz tymczasowe zwolnienia na niektórych rynkach.

Novaturas

Novaturas, operator turystyczny w krajach nadbałtyckich, przygotowuje się do wznowienia działalności, pracuje nad nowymi produktami. Dodano, że jeśli latem możliwe będzie wznowienie działalności, to spółka w pierwszej kolejności skoncentruje się na destynacjach w Europie (np. Grecja, Bułgaria).

Spółka spodziewa się zmian w regulacjach dla lotnictwa, turystyki i infrastruktury turystycznej, które m.in. miałyby zagwarantować większe bezpieczeństwo klientów.

Do czasu zakończenia prac nad regulacjami dotyczącymi wyjazdów odwołanych lub w inny sposób dotkniętych pandemią, spółka oferuje elastyczne warunki zmiany planów urlopowych. Operator rekordowo wcześniej uruchomił ofertę na sezon zimowy 2020-21 i sezon letni 2021.

Spółka ocenia, że jej płynność jest satysfakcjonująca, ale pracuje nad pozyskaniem nowych źródeł finansowania, np. kredytów, gdyby kryzys miał się przedłużać.

Cyfrowy Polsat

Telewizja Polsat zawarła z Bauer Media Invest i Bauer Polen Invest przedwstępną umowę kupna 100% udziałów w Grupie Interia za kwotę 422 mln PLN.

Maxcom

Spółka w 2019 roku miała 118,7 mln PLN przychodów, 4,7 mln PLN EBIT oraz 2,6 mln PLN zysku netto.

Tarczyński

Spółka w 2019 roku miała 877,8 mln PLN przychodów, 51,7 mln PLN EBIT oraz 28,3 mln PLN zysku netto.

ATM Grupa

Spółka opublikowała wyniki za 4Q'19

Wyniki za 4Q'2019 [mln PLN]

	4Q'18	4Q'19	zmiana r/r	4Q'19P BDM	odchl.	2018	2019	zmiana r/r
Przychody	71,5	60,0	-16,1%	64,7	-7,4%	223,8	249,0	11,3%
EBITDA	21,7	10,2	-53,1%	14,4	-29,5%	53,5	55,7	4,3%
EBIT	13,0	4,7	-63,8%	9,1	-48,3%	30,6	34,9	13,9%
Zysk (strata) brutto	13,4	2,5	-81,5%	8,1	-69,5%	33,3	37,0	11,0%
Zysk (strata) netto	11,0	1,5	-86,2%	5,1	-70,1%	27,6	30,7	11,5%
Marża EBITDA	30,3%	16,9%		23,6%		23,9%	22,4%	
Marża EBIT	18,2%	7,9%		15,5%		13,7%	14,0%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- Spółka w 2019 roku na poziomie przychodów wypracowała 249,0 mln PLN (+11,3% r/r). Na poziomie EBITDA w tym okresie spółka wypracowała 55,7 mln PLN (+4,3% r/r), EBIT wyniósł 34,9 mln PLN (+13,9% r/r), a zysk netto 30,7 mln PLN (+11,5% r/r).
- Zdecydowanie największym pionem operacyjnym ATM Grupy, zapewniającym ponad 60% wpływów, jest produkcja telewizyjna i filmowa. Przychody tego segmentu zwiększyły się rok do roku ze 140,91 do 159,1 mln PLN, zysk EBITDA - z 18,69 do 20,26 mln PLN, zysk netto - z 10,1 do 14,01 mln PLN, natomiast marża EBITDA zmalała z 13,3 do 12,7%.
- Firma podkreśliła, że w ub.r. w 43 stacjach było emitowanych 61 jej produkcji, przede wszystkim seriale. Zwróciła uwagę, że w ub.r. realizowała też seriale premium, m.in. trzeci sezon „Watahy” dla HBO i „W głębi lasu” dla Netflix.
- Dużo bardziej rentowny jest pion zarządzania aktywami trwałymi firmy obejmujący m.in. wynajem sprzętu (w tym wozów transmisyjnych) i hal do realizacji treści wideo. Przy wzroście przychodów z 65,22 do 71,49 mln PLN zysk EBITDA poszedł w górę z 27,96 do 30,13 mln PLN, natomiast zysk netto zmalał z 10,44 do 10,35 mln PLN, a marża EBITDA - z 42,9 do 42,2%. ATM Grupa w ub.r. obsługiwała ze swoich wozów transmisyjnych m.in. finały mistrzostw świata piłkarzy do lat 20 rozegrane w Polsce, igrzyska European Games i mecze PKO BP Ekstraklasy, a także świadczyła usługi techniczne przy wielu filmach, serialach i programach telewizyjnych.
- Segment nadawania ATM Grupy, obejmujący przede wszystkim dostępną w naziemnej telewizji cyfrowej stację ATM Rozrywka, zanotował spadek wpływów z 23,1 do 21,97 mln PLN, za to zysk EBITDA wzrósł z 5,23 do 6,01 mln PLN, zysk netto - z 1,74 do 3,29 mln PLN, a marża EBITDA - z 22,7 do 27,4 %.
- Działalność deweloperska ATM Grupy przy wzroście przychodów z 18,19 do 22,52 mln PLN zanotowała spadek wyniku EBITDA z 1,42 mln PLN zysku do 132 tys. PLN straty i wyniku netto z 1,07 mln PLN zysku do 224 tys. PLN straty.
- Pion gier komputerowych ATM Grupy to akcje stanowiące 29,81% kapitału spółki BoomBit produkującej gry mobilne. BoomBit w połowie ub.r. zadebiutował na warszawskiej giełdzie, a w całym roku zanotował 9,88 mln PLN skonsolidowanej straty netto.
- Z pozostałej działalności ATM Grupa zanotowała spadek przychodów z 1,76 do 1,28 mln PLN, zysku EBITDA z 1 mln PLN do 495 tys. PLN oraz zysku netto z 1,11 mln PLN do 273 tys. PLN.

Pekao	Ostatnie decyzje RPP o obniżkach stóp procentowych zmniejszą wynik finansowy netto grupy Pekao w 2020 r. o około 450-500 mln PLN wskutek obniżenia marży odsetkowej o około 30 punktów bazowych.
Mostostal Zabrze	Oferta Mostostalu Zabrze Gliwickiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego (lider konsorcjum) - spółki zależnej Mostostalu Zabrze - w konsorcjum z Przedsiębiorstwem Remontów Ulic i Mostów S.A. (partner konsorcjum) została uznana jako najkorzystniejsza w ramach postępowania prowadzonego przez Urząd Miejski w Gliwicach pod nazwą: "Zachodnia Brama Metropolii Silesia - Centrum Przesiadkowe w Gliwicach - roboty budowlane". Wartość złożonej oferty wynosi 149,6 mln PLN netto, z czego zakres przynależny GPBP wynosi 100 mln PLN netto.
Selvita	Selvita raczej nie będzie dzieliła się z akcjonariuszami zyskiem w okresie strategii na lata 2020-2023, ale docelowo chce być spółką dywidendową. Zarząd spółki prowadzi prace dotyczące akwizycji i ocenia, że pierwsze transakcje będą dotyczyły mniejszych podmiotów, o przychodach "bliżej 2 mln EUR niż 20 mln EUR". W późniejszym okresie realizacji strategii na lata 2020-2023 przyjdzie czas na większe podmioty, a po zrealizowaniu założeń na 2023 r. - na "naprawę znaczące akwizycje". Selvita liczy, że cele założone w strategii na lata 2020-2023 zrealizuje "z nawiązką".
Open Finance	Spółka w 2019 roku miała 337,7 mln PLN przychodów, 353,3 mln PLN EBIT oraz 175,7 mln PLN straty netto. Wartość kredytów udzielonych za pośrednictwem Open Finance w 1Q'20 wyniosła 2,4 mld PLN, co oznacza spadek o 7% w stosunku do 1Q'19.
Ultimate Games	Ultimate Games miał szacunkowo 2,7 mln PLN przychodów i 1,2 mln PLN zysku netto w 1Q'20.
11 bit studios	11 bit studios zakłada wydanie trzech gier stworzonych wewnątrz przez spółkę do końca trwania programu motywacyjnego, czyli maksymalnie do 2024 roku. Dodatkowo, firma chce wydać co najmniej siedem gier zewnętrznych producentów. Prezes podał, że celem zarządu w czasie trwania programu motywacyjnego będzie minimum podwojenie wartości spółki.
Ten Square Games	Przychody gry "Fishing Clash", której producentem jest Ten Square Games, wzrosły w kwietniu do ok. 7 mln USD z ok. 5 mln USD w marcu - szacuje portal Sensor Tower. Według szacunków, grę pobrano w ubiegłym miesiącu ze sklepów Google i Apple łącznie ok. 7 mln razy, o 4,6 mln więcej niż w marcu. Szacunkowe przychody gry w sklepie Google wyniosły ok. 4 mln USD, a w sklepie Apple ok. 3 mln USD. W sklepie Google Play pobrano grę ok. 6 mln razy, a w App Store ok. milion razy. Sensor Tower szacuje, że inna gra Ten Square Games, "Wild Hunt", w kwietniu przyniosła w obu sklepach na urządzeniach mobilnych ok. 260 tys. USD przychodów i została pobrana 890 tys. razy. Gra "Let's Fish" - według szacunków - wypracowała 30 tys. USD przychodów i była pobrana 130 tys. razy. Grę "Flip this House" pobrano w kwietniu w sklepie Google 100 tys. razy - najwięcej spośród trzech tytułów Ten Square Games znajdujących się w fazie testów na części rynków (tzw. soft launch). Inne gry będą w fazie soft launch, "Hunting Clash" oraz "Solitales", zanotowały odpowiednio 50 tys. i 20 tys. pobrań. Gry wygenerowały w kwietniu podobne przychody, między 8-10 tys. USD.
PKN Orlen	Orlen zwiększy wydatki na petrochemię. Dotychczasowe inwestycje w sztandarowy program są nieznaczne. W tym roku mają wzrosnąć, ale miliardy pochłoną dopiero w latach 2022–2023. - Parkiet
CD Projekt	Cyberpunk nie może spudłować. Michał Kiciński, współtwórca CD Projektu, jest pewien sukcesu największej gry warszawskiego studia, choć za nim nie stoi. Jego zdaniem przemawia za tym wszystko, m.in. mistrzowski marketing. Uważa, że nowym terminem premiery „Cyberpunk” idealne wstrzelił się w okienko wydawnicze przed gorącym w branży gier sezonem jesiennym. Planów nie powinna pokrzyżować nawet epidemia. Michał Kiciński kontroluje blisko 11% akcji CD Projektu i jest jego drugim co do wielkości akcjonariuszem, po Marcinie Iwińskim. Do pomysłu fuzji warszawskiej spółki z dużym zagranicznym graczem nie pała entuzjazmem. Akcje CD Projektu uważa za bardzo dobre aktywo i nie planuje zmniejszać zaangażowania. W 2019 roku trochę ich dokupił przy kursie wynoszącym około 200 PLN. – Puls Biznesu
Rafako/ Tauron	Rafako czyści bilans i negocjuje z Tauronem. Raciborski producent kotłów decyduje się na kolejne odpisy. W sprawie Jaworzna jest bliski porozumienia z Tauronem. - Puls Biznesu

BAH	<p>British Automotive Polska, spółka zależna British Automotive Holding podpisała aneksy do umów zawartych z mBankiem: umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz umowy o kredyt obrotowy, dotyczących finansowania spółek z Grupy British Automotive Holding na łączną kwotę do 158,5 mln PLN. Termin całkowitej spłaty kredytów został wyznaczony na 26 czerwca 2020 r.</p> <p>Zarząd spółki ustalił wstępną szacunkową wartość odpisów aktualizacyjnych aktywów poszczególnych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019 na łączną kwotę (przed eliminacjami konsolidacyjnymi) 80,3 mln PLN dla wszystkich spółek wchodzących w skład grupy.</p>
ATM	<p>ATM zleca budowę serwerowni F6 w Warszawie za 18,7 mln PLN netto. Prace budowlane mają się zakończyć na przełomie 2Q/3Q'21.</p>
Stalprodukt	<p>Zarząd Stalproduktu rekomenduje, by zysk za 2019 r. w wysokości 92,8 mln PLN przeznaczyć na kapitał rezerwowý. Zarząd uzasadnia swoją propozycję niepewnością przyszłej sytuacji wynikającą z epidemii koronawirusa.</p>
Izostal	<p>Izostal - spółka zależna Stalprofilu - podpisał umowę z Gaz-Systemem na wyprodukowanie, sprzedaż i dostawę izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe o długości 55 km. Wartość umowy to 97,1 mln PLN netto, co stanowi 119,4 mln PLN brutto.</p>
Agora	<p>Domiporta - spółka zależna Agory - rozpoczęła negocjacje dotyczące zbycia przedsiębiorstwa na rzecz spółki Mieszkanie.pl, której współnikami są Piotr Przybysz oraz Sławomir Gąsiorowski - członkowie zarządu Domiporta. W związku z transakcją Agora dokona odpisu wartości udziałów w Domiporta w kwocie 59,5 mln PLN, a Grupa Agora odpisu wartości aktywów związanych z jej działalnością w kwocie 12,7 mln PLN, które obciążą odpowiednio wynik jednostkowy i skonsolidowany Agory w 1Q'20.</p> <p>Zarząd Foodio Concepts - spółki pośrednio zależnej od Agory - podjął uchwałę o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Sródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych.</p>
Mirbud	<p>Mirbud zawarł z 7R umowę na budowę dwóch hal usług logistycznych z funkcjami produkcyjnymi oraz zapleciami magazynowymi i zapleciami socjalno-biurowymi w Łodzi przy ul. Transmisyjnej za 5,1 mln EUR netto.</p>
Develia	<p>Develia, w związku z publikacją skonsolidowanego raportu za 1Q'20. (zaplanowaną na 14 maja), ujęła w wynikach finansowych kwoty będące rezultatem znaczącej zmiany kursu EUR, które mają pozytywny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy grupy brutto w kwocie 49,5 mln PLN oraz kwoty będące rezultatem nakładów na nieruchomości inwestycyjne i rozliczenia z tytułu linearyzacji przychodów z najmu, które wpłyną negatywnie na skonsolidowany zysk brutto kwotą 8,3 mln PLN.</p>
Famur	<p>Famur podpisał ze stroną społeczną szereg porozumień w sprawie obniżenia wymiaru czasu pracy o 20%, tym samym obniżeniu wynagrodzeń o 20% począwszy od maja 2020 roku przez okres kolejnych trzech miesięcy.</p>
PKN Orlen/ Energia	<p>PKN Orlen zakończył proces rozliczania wszystkich transakcji nabycia akcji Energa po zakończonym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji wyemitowanych przez tą spółkę.</p>
PKN Orlen	<p>Rafinera w Możejkach na Litwie, która należy do Grupy Orlen, obchodzi 40-lecie istnienia. Jak ocenia PKN Orlen, jego litewska spółka to obecnie jeden z filarów Grupy Orlen, generujący zyski i istotnie wzmacniający bezpieczeństwo energetyczne całego regionu.</p>
PGNiG	<p>PGNiG otrzymało w czwartek od rosyjskiego Gazpromu korektę do faktury rozliczającej zakup gazu za marzec 2020 r.</p> <p>W należącej do PGNiG Termika stołecznej Elektrociepłowni Siekierki w czwartek wieczorem doszło do zapalenia się biomasy. Spółka zaznaczyła, że EC Siekierki pracuje normalnie, a przyczyny zdarzenia bada specjalna komisja.</p>
Arctic Paper	<p>Arctic Paper zmienił rekomendację dotyczącą wypłaty dywidendy z dnia 27 lutego br.i postanowił o jej niewypłacie z zysku za rok 2019.</p> <p>Rada nadzorcza Arctic Paper podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 30 maja 2020 roku zarządu na nową trzyletnią kadencję w niezmienionym składzie. Funkcję prezesa zarządu będzie pełnił Michał Jarczyński, a Göran Eklund -</p>

członka zarządu.

Selena FM

Grupa Selena wskutek epidemii obserwuje m.in. spadający popyt na materiały budowlane we wszystkich krajach w związku z wprowadzonymi ograniczeniami, a także w związku ze spowolnieniem niektórych inwestycji w okresie kwiecień-maj 2020 r.

CCC

CCC chce 4 maja otworzyć wszystkie sklepy w Polsce. Grupa jest w trakcie renegocjacji umów najmu.

Wielton

Wielton planuje w poł. 2022 roku zakończyć budowę hali do produkcji naczip chłodniczych w Wieluniu.

Zarząd Wieltonu rekomenduje przeznaczenie 30,8 mln PLN zysku netto za 2019 rok na kapitał zapasowy.

Atal

Atal rozpoczyna sprzedaż lokali we wrocławskiej inwestycji Atal City Square. Projekt składa się z części mieszkalnej ze 232 mieszkaniami oraz apartotelowej ze 124 lokalami inwestycyjnymi. Planowany termin oddania do użytkowania inwestycji Atal City Square to 3Q'22.

MOL

Rada Dyrektorów MOL zdecydowała, aby zysk za 2019 rok przeznaczyć jako zysk zatrzymany.

Mennica Polska

Zarząd Mennicy rekomenduje walnemu zgromadzeniu, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy 25,6 mln PLN, czyli 0,5 PLN na akcję, z kapitału zapasowego utworzonego z zysku z lat poprzednich.

**Gaming –
podsumowanie
tygodnia**

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 27/04.2020-04/05.2020

Kraj	Link
11 bit studios –program motywacyjny na lata 2020-23/24.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,440377
Ultimate Games – spółka w 1Q'20 miała 1,2 mln PLN zysku netto (szacunki).	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,440481
PlayWay – spółka w 2019 roku miała 97,3 mln PLN zysku netto.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,440418
Ultimate Games – zawarcie umowy na wykonanie gry Thief Simulator 2 na PC i konsole.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,440131
Artifex Mundi – zakończenie prac nad rozwojem projektu Tiny Dragons.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,440169
Zagranica	
Battlefield 6 z zawężoną datą premiery.	https://tinyurl.com/yctr1rqz
The Last of Us 2 z drugim gigantycznym przeciekami.	https://tinyurl.com/y7f8d4zv
Assassin's Creed Valhalla na zwiastunie i ze szczegółami.	https://tinyurl.com/y97yjf3a

„źródło: DM BDM, PAP, PPE.pl, Planetagracza.pl, Stooq.pl”

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