

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Michał Fidelus

KOMENTARZ PORANNY

Czerwona rocznica Czarnego Poniedziałku

Pierwsza sesja nowego tygodnia zakończyła się spadkiem WIG20 o 0,4%, tym samym zatrzymał się na poziomie 1648,1 pkt. Tego dnia obroty na polskich blue chipach wyniosły 803 mln PLN. W gronie spółek będących pod największą presją podażową znalazły się m.in. Santander -4,8%, CCC -4,5% oraz JSW -3,6%. Z drugiej strony były to takie walory jak: PGE 7,4%, Tauron 4,8% oraz Allegro 2,4%. Kolejny raz pozytywnie wyróżniły się mWIG40 i sWIG80, które zakończyły dzień na plusie zyskując odpowiednio 0,1%/1,0%. W całej Europie przeważał kolor czerwony, brytyjski FTSE100 stracił 0,6%, DAX znalazł się 0,4% pod kreską a CAC40 zakończył dzień zniżką o 0,1%. Również na Wall Street niedźwiedzie zdominowały handel, najwięcej stracił Nasdaq Composite bo 1,7%, dalej był S&P500 1,6% a Dow Jones zakończył dzień zniżką 1,4%. Przyczyną negatywnych nastrojów miała być niepewność co do wdrożenia drugiego pakietu fiskalnego. W USA trwa sezon wyników, w tym tygodniu 20% spółek z S&P500 przedstawi swoje raporty za 3Q'20. Na czwartek (22.10) przewidziana jest debata między Donaldem Trumpem a ubiegającym się o stanowisko prezydenta Joe Bidenem. Na rynkach azjatyckich Shanghai Composite Index traci o 0,1% a Nikkei zniżkuje o 0,5%.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: Codzienny monitoring [tabele BDM];
- PGE: Podsumowanie konferencji po strategii PGE 2050 [komentarz BDM];
- PGNiG: dane operacyjne za 3Q'20: mniejsza sprzedaż i dystrybucja gazu [tabela BDM];
- PGNiG: Program biometanowy w PL to koszt 65-70 mld PLN, cel 4 mld sześć. produkcji rocznie (prezes).
- PKO BP: UOKiK nałożył na bank 41 mln PLN kary w związku z zasadami ustalaniu kursów walut obcych.
- Pekao: UOKiK nałożył na bank 21 mln PLN kary w związku z zasadami ustalaniu kursów walut obcych.
- Orange Polska: Na początku 2021 r. spółka planuje przestawienie strategii na najbliższe lata.
- Braster: Spółka proponuje emisję do 10,5 mln akcji dla wierzycieli albo redukcję długu.
- Budimex: Spółka ma umowę na I etap gazociągu Goleniów-Lwówek za 315 mln PLN.
- Amrest: Spółka sprzedaje 7,5% akcji w Glovo za 76,15 mln euro.
- Quercus TFI: Podsumowanie telekonferencji z prezesem Zarządu.
- Dekpol: W 3Q20 spółka sprzedała 22 lokale wobec 87 przed rokiem.
- MCI/ATM: MCI sprzedaje ATM z rekordowym zyskiem za 700 mln PLN. (Parkiet)
- Alumetal: Spółka celuje w poprawę wyników. (Parkiet)
- Relpol: Spółka ma umowę sprzedaży oddziału produkcyjnego „Zakład Polon”.
- Protector: NN OFE zmniejszył zaangażowanie w spółce do 4,89% z 6,09% akcji.

WYKRES DNIA

Akcje NanoGroup zaliczyły dwie bardzo mocne sesje z rządu. Była to reakcja na informacje o opracowanie przez spółkę innowacyjnej technologii maseczek ochronnych.

NanoGroup daily



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

Notowania: poniedziałek, 19 października 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 648,1	-0,4%	-23,3%
WIG30	1 889,8	-0,3%	-23,6%
mWIG40	3 564,3	0,1%	-8,8%
sWIG80	13 838,3	1,0%	14,9%
WIG	48 128,2	-0,2%	-16,8%
WIG Banki	3 519,5	-1,8%	-48,0%
WIG Bud	2 874,3	0,4%	26,1%
WIG Chemia	6 552,5	3,5%	-21,9%
WIG Dew	2 107,4	0,2%	-14,3%
WIG Energia	1 735,5	4,5%	-11,5%
WIG Games	33 805,7	-0,2%	80,2%
WIG IT	3 837,0	0,9%	35,4%
WIG Media	4 833,8	-2,1%	-10,1%
WIG Paliwa	3 824,1	0,3%	-41,1%
WIG Spoż	2 949,2	-0,5%	-5,7%
WIG Surowce	3 895,6	-1,2%	26,1%
WIG Telco	886,1	0,3%	1,4%
DAX	12 854,7	-0,4%	-3,0%
CAC40	4 929,3	-0,1%	-17,5%
BUX	33 596,8	1,1%	-27,1%
S&P500	3 426,9	-1,6%	6,1%
DJIA	28 195,4	-1,4%	-1,2%
Nasdaq Comp	11 478,9	-1,7%	27,9%
Bovespa	98 657,7	0,4%	-14,7%
Nikkei225	23 542,4	-0,5%	-0,5%
S&P/ASX 200	6 184,6	-0,7%	-7,5%
Złoto	1 904,1	0,3%	25,5%
Miedź	6 740,0	-0,1%	9,2%
Ropa	40,8	-0,1%	-28,2%
EUR/PLN	4,57	0,6%	7,5%
USD/PLN	3,89	0,1%	2,4%
CHF/PLN	4,27	0,7%	8,9%
EUR/USD	1,18	0,4%	5,0%
USD/JPY	105,43	0,0%	-2,9%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 663	36	2,21%
Kurs zamknięcia	1 652	-6	-0,36%
Kurs min.	1 640	14	0,86%
Kurs max.	1 680	13	0,78%
Wolumen obrotu	20 093	-6 214	-23,62%
Otwarte pozycje	37 274	1 056	2,92%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 663,75	1 640,82	1 681,74	1 648,11	-0,4%	804
WIG30	1 905,62	1 883,11	1 925,52	1 889,84	-0,3%	833
MWIG40	3 575,10	3 575,10	13 879,46	3 564,25	0,1%	222
SWIG80	13 743,49	3 564,25	3 604,76	13 838,34	1,0%	57
WIG-PL	49 543,42	49 196,29	49 543,42	49 196,29	-0,2%	1 098
WIG	48 419,26	48 022,60	48 841,18	48 128,15	-0,2%	1 102

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	12,70	1 657	-1,2%	-55,7%
Allegro	83,40	85 340	2,4%	94,0%
CCC	42,31	2 321	-4,5%	-61,5%
CD Projekt	372,00	35 757	-1,7%	33,1%
Cyfrowy P.	25,54	16 334	0,7%	-8,6%
Dino	234,20	22 961	-1,9%	62,6%
JSW	21,40	2 513	-3,6%	0,1%
KGHM	125,00	25 000	-1,1%	30,8%
Lotos	31,54	5 831	1,4%	-62,3%
LPP	6 180,00	11 448	0,5%	-29,9%
Orange	6,69	8 773	0,5%	-6,1%
Pekao	47,72	12 525	-1,1%	-52,5%
PGE	5,75	10 744	7,4%	-27,8%
PGNiG	4,63	26 754	-1,5%	7,0%
PKN Orlen	42,64	18 238	1,3%	-50,3%
PKO BP	20,57	25 713	-2,1%	-40,3%
Play	38,70	9 854	-0,2%	10,6%
PZU	22,53	19 455	-2,0%	-43,7%
Santander Polska	130,20	13 305	-4,8%	-57,6%
Tauron	2,10	3 684	4,5%	28,2%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	480,00	1 132	-0,9%	20,0%	Famur	1,65	947	1,1%	-44,7%
Amica	141,00	1 096	3,1%	2,9%	GPW	49,00	2 057	1,8%	24,7%
AmRest	16,72	3 671	-1,4%	-61,4%	GTC	6,34	3 078	0,6%	-34,5%
Asseco PL	66,10	5 486	0,2%	3,8%	Handlowy	33,00	4 312	-1,9%	-36,3%
Asseco SEE	45,00	2 335	3,4%	81,5%	ING BSK	121,80	15 846	-0,8%	-39,9%
Azoty	22,55	2 237	1,6%	-23,0%	Inter Cars	245,00	3 471	4,3%	19,5%
Benefit Sys.	633,00	1 810	0,5%	-28,2%	Kernel	38,80	3 260	-1,5%	-14,3%
Biomed-L.	18,90	1 177	-5,0%	1700,0%	Kęty	457,50	4 403	-0,5%	32,2%
BNP Paribas	38,00	5 602	1,6%	-44,1%	Kruk	127,10	2 411	5,5%	-24,1%
Budimex	236,00	6 025	0,0%	37,2%	Livechat	113,00	2 910	1,8%	161,0%
Celon Pharm	37,25	1 676	0,1%	-6,2%	Mabion	27,00	371	1,3%	-64,9%
Ciech	27,80	1 465	8,6%	-30,0%	mBank	149,70	6 342	0,9%	-61,6%
Comarch	197,00	1 602	0,0%	5,3%	Mercator	626,00	6 638	-5,7%	6191,5%
Datawalk	187,50	837	-1,1%	242,2%	Millennium	2,45	2 972	-2,6%	-58,1%
Develia	1,71	765	-0,6%	-32,7%	Neuca	529,00	2 310	0,0%	39,9%
Dom Dev.	94,00	2 371	-2,7%	-0,6%	PKP Cargo	10,30	461	3,0%	-49,8%
Echo	4,10	1 692	3,8%	-12,2%	PlayWay	545,00	3 597	1,1%	128,0%
Enea	5,39	2 377	2,2%	-32,0%	Ten Square	679,00	4 935	0,7%	242,9%
Energia	8,30	3 437	0,0%	17,2%	WP.PL	73,00	2 125	-2,4%	4,6%
Eurocash	13,69	1 905	-3,6%	-37,3%	XTB	17,20	2 019	-3,4%	335,4%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

PGE

Podsumowanie po prezentacji strategii do 2050 roku.

Prezentacja dostępna pod:

<https://www.gkpgc.pl/Relacje-inwestorskie/content/download/59331/file/strategia-grupy-pge-2030.pdf>

Q&A z prasą:

- co z aktywami gazowymi ? aktywa gazowe pracują do 2042 roku bo do tego czasu obowiązuje wsparcie dla kogeneracji. Gaz to paliwo przejściowe, decyzje o budowie muszą podjąć do 2025 roku. Dolna Odra i planowany rok w Rybniku mogą pracować dłużej;
- w którym roku wydzielenie aktywów węglowych ? podział grupy na 2 części: na część konwencjonalną (praca do czasu energetyki jądrowej) i na resztę. Optymalnym byłoby wydzielenie aktywów do 2021 roku;
- oszczędności kosztów stałych o 25% ? Gł. z cyfryzacji, ograniczenie zatrudnienia;
- skąd finansowane inwestycje ? po wydzieleniu części konwencjonalnej półka uzyska większe możliwości dłużne (dziś to 3,5x DN/EBITDA, a OZE to 5-6x EBITDA, więc spółka będzie mogła zaciągnąć dług na 30-35 mld PLN). Instrumenty dotacyjne/wsparcie (25%) i PF (spółka poszukuje partnerów, np. PFR w dystrybucji).
- spółka sprzeda udziały offshore do Orsted („za niebagatelną kwotę”- CEO) i partner też będzie ponosił 50% CAPEX na Baltica 2 i Baltica 3;
- 1 GW w onshore do 2030 roku nie wyczerpuje ambicji PGE
- dywidenda? Kiedy spółka wróci do niej? Spółka chce wrócić do niej jak najszybciej;
- umowa z Orsted w 2020 ? Raczej tak, zostały drobne kwestie;
- dlaczego wydzielenie aktywów a nie stopniowe wygaszanie ? Dziś posiadanie aktywów węglowych odcina od korzystnego finansowania. EBITDA przejściowo musi spaść, ale spółka bez EK będzie się mogła mocniej zadłużyć. EBITDA w 2025 roku mogłaby spaść 5,5/6 mld PLN vs 7 mld PLN dziś.
- podmiot węglowy będzie żył z własnych przychodów i z rynku mocy. A po rynku mocy może pojawić się mechanizm, który będzie wspierał te aktywa;

Q&A z analitykami:

- ile wg. PGE są warte aktywa węglowe ? Spółka przeprowadza regularne testy na utratę wartości aktywów (BDM: 34 mld PLN w bilansie, 11 mld PLN netto po korekcie o dług i rezerwy przy kapitalizacji całej grupy ok. 10 mld PLN);
- czy 75 mld PLN CAPEX to 100% udział w offshore ? absolutny cel 2025 to 2,5 GW w offshore, ale kolejne lata to 6,5 GW. W planowanym CAPEX są 2 farmy wiatrowe na Baltica 2 i Baltica 3, ale spółka będzie też ponosić nakłady na dalsze projekty. Nie ma jeszcze modelu współpracy z Orsted;
- na ukończeniu jest projekt nowego rynku ciepła bo obecne regulacje obowiązują już kilkanaście lat;
- dlaczego większym priorytetem dla spółki są farmy morskie a nie lądowe ? Kluczowym ograniczeniem dla onshore jest tzw. zasada 10H, ale spółka jest przekonana jest
- Co zakłada cel EBITDA 2030 jeśli chodzi o aktywa konwencjonalne (wytwarzanie e.e. z węgla kamiennego i brunatnego). W 2030 roku spółka zakłada, że aktywa te będą poza grupą. Jeśli chodzi o konwencjonalne EC i elektrownie spółka będzie przechodzić na gaz;
- udział EBITDA Ciepłownictwa będzie stabilny i rosnący, a udział niskoemisyjnych aktywów będzie znacząco rósł (większość EBITDA w 2030 roku z tego typu aktywów);
- wartość wydziałanych aktywów konwencjonalnych, co z długiem i rezerwami ? Czy przeniesienie za równowartość długu i rezerw ? Dług który dzisiaj ma Grupa to praktycznie dług aktywów węglowych, więc naturalne jest wydzielenie aktywów z długiem, taki jest pomysł na wydzielenie tych aktywów. Trudno mówić o szczegółach bo nie wiadomo jaki będzie ostateczny kształt tego mechanizmu (ma być gotowy do końca 2020 roku);
- dziś spółka znajduje się w fazie projektowej OZE, nie będzie to liniowy wzrost zdolności PV, po 2022/2023 będą oddawane coraz większe wolumeny fotowoltaiki

Założenia strategii PGE 2050 vs oczekiwania BDM* [mld PLN]

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	RAZEM'21-'30
EBITDA adj.	6,6						5,5-6					>6,0	
EBITDA BDM 30.01.2020*	6,5	6,8	9,3	9,8	9,3	10,0	10,4	10,2	10,8	11,7	11,1	11,1	
EBITDA bez EK BDM 30.01.2020*	4,0	4,1	4,1	4,5	4,5	5,1	5,6	6,2	6,2	7,2	7,3	7,3	
CAPEX													75
CAPEX BDM 30.01.2020*	7,4	6,1	8,4	7,5	8,6	9,1	10,1	6,2	5,1	8,4	8,5	8,5	80,4
CAPEX bez EK BDM 30.01.2020*	3,3	3,3	4,7	4,6	5,0	7,2	8,2	4,6	3,6	6,9	7,0	7,0	58,9
offshore								2,5 GW					
BDM 30.01.2020								2,5					
onshore								>1 GW					
BDM 30.01.2020								brak					
PV								>3 GW					
BDM 30.01.2020								1,9					
magazyny energii								>0,8 GW					
BDM 30.01.2020								brak					

Źródło: BDM, spółka. *- oczekiwania z raportu analitycznego z 30.01.2020, PGE Kupuj 9,1 PLN

PKO BP, Pekao

Prezes UOKiK nałożył na PKO BP 41m PLN kary, a na Pekao 21 mln PLN kary. UOKiK zakwestionował postanowienia zawarte w aneksach do umów kredytów hipotecznych odnoszących się do walut obcych. Zakwestionowane postanowienia określają zasady ustalania kursów walut obcych, w oparciu o które banki przeliczają raty kredytów.

"W rezultacie banki mogą dowolnie kształtować kursy walutowe, a kredytobiorcy nie są w stanie przewidzieć wysokości płaconych rat. Podstawą do zajęcia się sprawą były sygnały od konsumentów" - napisano.

W ocenie UOKiK, zarówno PKO BP, jak i Pekao odsyłają konsumentów do tabel, które same sporządzają, nie wskazując, kiedy będą opracowywane i publikowane, a w rezultacie, kredytobiorca nie może sam oszacować kursu, po którym bank przeliczy ratę.

Jak podano, po uprawomocnieniu się decyzji banki mają również powiadomić o nich konsumentów i poinformować ich, że zakwestionowane postanowienia jako niedozwolone nie są wiążące dla konsumentów i należy je traktować tak, jakby w ogóle ich nie było w aneksie do umowy.

PKO Bank Polski planuje wniesienie odwołania od decyzji prezesa UOKiK do sądu.

Orange

Orange Polska na początku 2021 r. planuje przedstawić nową strategię rozwoju na najbliższe lata, w której ważną rolę ma odgrywać ekologia.

"Musimy korzystać z zielonej energii wiatrowej lub słonecznej, dlatego wkrótce uruchomimy dwie farmy wiatrowe, które zapewnią nam około 10% w miksie energetycznym naszej sieci. W ciągu najbliższych 3-4 lat powinniśmy podnieść ten poziom do 50-60%" - powiedział prezes.

PGNiG

Spółka opublikowała dane operacyjne za 3Q'20

Dane operacyjne GK PGNiG

	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	1-3Q'19	1-3Q'20
Wydobycie gazu RAZEM [mld m3]	1,10	1,20	1,18	1,04	1,10	1,17	1,16	1,02	1,11	3,32	3,29
w tym Norwegia	0,11	0,14	0,15	0,11	0,11	0,10	0,10	0,11	0,11	0,38	0,32
Sprzedaż poza GK PGNiG [mld m3]	5,11	8,58	9,90	6,05	5,52	9,22	10,60	6,30	5,38	21,47	22,28
Import RAZEM [mld m3]	3,32	2,95	3,67	3,71	3,51	3,97	3,46	4,01	3,70	10,89	11,17
kierunek wschodni	2,36	1,10	1,79	2,19	2,32	2,65	1,92	2,19	2,51	6,29	6,62
LNG	0,64	0,76	0,73	1,04	0,71	0,95	0,98	1,21	0,75	2,48	2,94
Dystrybucja RAZEM [mld m3]	1,95	3,44	3,88	2,43	1,92	3,29	3,96	2,23	1,84	8,24	8,03
Wydobycie ropy RAZEM [kT]	319,5	353,2	323,9	289,9	274,8	327,8	321,3	331,7	306,3	888,60	959,30
Sprzedaż ropy RAZEM [kT]	309,0	377,9	288,1	266,2	295,3	360,7	275,7	369,5	306,3	849,60	951,50
Wolumen sprzedaży ciepła [PJ]	2,94	14,25	16,97	6,04	3,27	12,98	16,05	6,79	3,08	26,28	25,92
Produkcja energii elektrycznej [TWh]	0,52	1,31	1,51	0,74	0,42	1,27	1,38	0,64	0,45	2,68	2,47
zmiana r/r											
Wydobycie gazu RAZEM	-2%	0%	0%	-3%	0%	-2%	-2%	-2%	1%		-1%
w tym Norwegia	-16%	8%	7%	-24%	1%	-27%	-34%	-2%	-4%		-15%
Sprzedaż poza GK PGNiG	11%	7%	0%	11%	8%	7%	7%	4%	-3%		4%
Import RAZEM	-5%	-20%	-4%	9%	6%	35%	-6%	8%	5%		3%
kierunek wschodni	25%	-57%	-40%	-16%	-2%	142%	7%	0%	8%		5%
LNG	35%	98%	44%	28%	11%	25%	35%	16%	6%		19%
Dystrybucja RAZEM	-1%	4%	-8%	14%	-1%	-4%	2%	-8%	-4%		-3%
Wydobycie ropy RAZEM	2%	7%	-7%	-11%	-14%	-7%	-1%	14%	11%		8%
Sprzedaż ropy RAZEM	23%	21%	-33%	-9%	-4%	-5%	-4%	39%	4%		12%
Wolumen sprzedaży ciepła	-15%	0%	-11%	37%	11%	-9%	-5%	12%	-6%		-1%
Produkcja energii elektrycznej	28%	3%	-2%	24%	-19%	-3%	-9%	-14%	6%		-8%

Źródło: BDM, spółka.

Program biometanowy w Polsce w ciągu 10 lat będzie wymagał inwestycji rzędu 65-70 mld PLN, co pozwoli osiągnąć roczne wytwarzanie na poziomie 4 mld m sześć. - szacuje wiceprezes PGNiG Jarosław Wróbel. Łącznie z obecnym wydobyciem gazu ziemnego na poziomie 4 mld m sześć. udział krajowej produkcji wzrósłby do 33%.

Budimex

Budimex podpisał umowę z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System na generalną realizację inwestycji pod nazwą "Budowa gazociągu DN1000 Goleniów - Lwówek wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi obejmującego: Etap I - gazociąg Goleniów - Ciecierzycze" za 315 mln PLN netto.

"Termin rozpoczęcia robót: dzień zawarcia umowy. Termin zakończenia robót: 30.11.2022 r."

Amrest

AmRest zawarł porozumienie z Delivery Hero w sprawie sprzedaży 7,5% udziałów w spółce Glovoapp 23 za 76,15 mln euro. AmRest poinformował, że sprzedaż udziałów nie będzie miała wpływu finansowego na spółkę, ponieważ wartość księgowa inwestycji w Glovo wynosi 76,2 mln euro.

Glovo to hiszpański start-up z aplikacją do zamawiania online oraz dowozu posiłków i innych dóbr konsumpcyjnych. AmRest kupił 10% akcji Glovo w 2018 r.

Quercus TFI

Podsumowanie telekonferencji z prezesem Zarządu:

- Napływy/AUM:

- Quercus TFI podtrzymuje cel wzrostu w tempie PLN 0,5 mld rocznie.
- CEO oczekuje, że w najbliższych miesiącach będą się sprzedawać przede wszystkim fundusze dłużne. W trakcie 2021 r. tendencje sprzedażowe mogą się zacząć zmieniać w stronę sprzedaży funduszy bardziej marżowych (mieszane/akcji), ale będzie to również pochodną osiągniętych stóp zwrotu.

- Emisja akcji/przejęcia:

- Emisja umożliwi wypłatę dla akcjonariuszy w przyszłym roku podobnych środków co w tym roku. W przypadku braku emisji akcji przejęcie Xeliona miałoby miejsce ze środków własnych, ale w takim scenariuszu dywidenda/buy-back w przyszłym roku byłyby znacznie mniejsze.
- Negocjacje ws. przejęcia DI Xelion są bardzo zaawansowane, odbywają się w dobrej atmosferze. CEO zakłada ich zakończenie w najbliższym czasie.
- Spółka chce aktywnie uczestniczyć w procesie konsolidacji na rynku TFI, ale obecnie „nic konkretnego się nie toczy” (poza Xelionem).

- „Zachęty”:

- Branża jest w dialogu z KNF i z Ministerstwem Finansów. Trwają prace, aby kwestię „zachęt” ostatecznie uprościć i rozwiązać. Branża proponuje rozwiązanie „luksemburskie”.

Braster

Braster w przesłanym do sądu planie restrukturyzacji zaproponował wierzycielom redukcję swojego zadłużenia lub zamianę wierzytelności na maksymalnie 10.477.030 akcji serii P. Plan restrukturyzacji zakłada podział wierzycieli Brastera na sześć grup. Dla każdej z nich spółka przedstawiła osobne propozycje.

Wierzyciele publicznoprawni z pierwszej grupy mają otrzymać pełną kwotę zadłużenia w sześciu równych miesięcznych ratach płatnych do 15 dnia każdego miesiąca począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym uprawomocniło się postanowienie sądu o zatwierdzeniu układu.

Grupy 2,3 i 6 otrzymają propozycję objęcia akcji nowej emisji lub redukcję zadłużenia. Grupa 4 (osoby posiadające wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki lub wynagrodzenia za piastowanie funkcji w organach Brastera) również może wziąć udział w zamianie wierzytelności na akcje Brastera, ale zadłużenie tej grupy nie będzie redukowane.

Dekpol

W 3Q20 Dekpol sprzedał 22 lokale wobec 87 lokali przed rokiem. Grupa rozpozna w wyniku finansowym tego okresu 134 lokale wobec 163 lokali przed rokiem.

Łącznie w trzech kwartałach 2020 roku grupa sprzedała 75 lokali wobec 314 lokali przed rokiem, a rozpoznała w wyniku 571 lokali wobec 372 lokali rok wcześniej.

Na koniec września grupa miała w ofercie 194 lokale.

Deweloper zaktualizował cele operacyjne na br. na poziomie 150 lokali sprzedanych i 630 rozpoznawanych w wyniku.

MCI/ATM

MCI sprzedaje ATM z rekordowym zyskiem. 700 mln zł, czyli około 19,5 zł za akcję, mogą uzyskać fundusze, w tym MCI, sprzedając największego operatora centrów danych w kraju. To o około 60 proc. więcej, niż dostali giełdowi inwestorzy w lipcu.

Alumetal

Alumetal celuje w poprawę wyników w kolejnych latach. Z uwagi na kryzys w motoryzacji spółka nie ma szans na poprawę ubiegłorocznych osiągnięć, ale nowy program motywacyjny ma być zachętą, by powalczyć o wynik w kolejnych latach.

Relpol

Relpol podpisał ze spółką Lumel umowę zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa - oddziału produkcyjnego "Zakład Polon". Cena sprzedaży zostanie ustalona w oparciu o pięciokrotną średnią wartość EBITDA z lat 2018-2019 oraz inwentaryzację i wycenę składników będących przedmiotem transakcji na dzień przeniesienia własności.

Protektor

NN OFE zmniejszył zaangażowanie w spółce z 6,09% do 4,89% akcji/głosów.

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