

Redaktor wydania: Michał Fidelus/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Tylko spółki technologiczne

W czwartek nastroje na rynkach w Azji i Europie były pod wpływem słabej końcówki Amerykanów, którzy jako rozczarowanie odebrali protokół z ostatniego posiedzenia Fed. W dalszej części sesji niewiele się działo, a obroty były jeszcze niższe niż wczoraj (zaledwie 428 mln PLN na WIG20). Po lepszych od oczekiwań wynikach za 2Q'20 KGHM stracił 3%. O 2% potaniał Tauron i PKP Cargo po publikacji finalnych raportów. Zyskiwał z kolei Benefit Systems. Spółka, mimo dużej erozji EBITDA r/r, wyraźnie przebiła niskie oczekiwania (kurs +5,5%). Dziś na raport będzie reagował JSW (mniejsza strata), a z mniejszych podmiotów PCC Rokita (wyraźnie lepiej od oczekiwań). Generalnie dotychczas wśród 60 najpłynniejszych spółek ponad połowa opublikowała już wyniki/szacunki z czego tylko 32% poprawiło ubiegłoroczne rezultaty, ale aż 77% przebiło oczekiwania. Niemniej mimo lepszych danych rynek zachowuje się słabo wykorzystując okazję do korekty. Na szerokim rynku dalej aktywność koncentrowała się na Biomed-Lublin (-11%, 61 mln PLN obrotu), gdzie do inwestorów docierały informacje, że sławny, potencjalny lek spółki na COVID-19 może być gotowy do sprzedaży dopiero w połowie 2021 roku. Traćca niedawna gwiazda Airway Medix (-10%, 33 mln PLN). Zarząd postanowił wykorzystać ostatnią falę wzrostową i sprzedał część akcji. Za oceanem, mimo słabego początku po rozczarowujących danych o wzroście liczby zasiłków dla bezrobotnych, rynek ruszył na północ w okolicie niedawnych szczytów. NADAQ100 pobił kolejny rekord (+1,4%) ciągnięty m.in. akcjami Tesli (+6,5%, >2000 USD/akcję!). Dobre nastroje udzielają się inwestorom o poranku. Gł. indeksy w Azji zakończyły zielonym kolorem, a 0,2% zyskują kontakty na S&P500.

Krzysztof Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: słabnięcie pandemii w USA i wzrosty w Europie; z kolejnym rekordem Ukraina (+2,2 tys.); we Francji przyrost największy o 14.04; Szczepionka Pfizer/BioNTech jest na dobrej drodze do przelądnięcia regulatora już w październiku- możliwa regulacja 100 mln dawek w 2020 i 1,3 mld w 2021; aktualizacja stref żółta/czerwoną w PL [komentarz BDM];
- PCC Rokita: oczyszczona EBITDA w 2Q'20 14%/22% powyżej naszych oczekiwań/konsensusu, potrzebna redukcja kosztów [komentarz BDM];
- KGHM: Spółka z optymizmem patrzy na wyniki Sierra Gorda w kolejnych okresach.
- PGNIG: podsumowanie konferencji po wynikach 2Q'20 (20.08.2020) [komentarz BDM];
- Tauron: podsumowanie konferencji po wynikach 2Q'20 (20.08.2020) [komentarz BDM];
- Dino: EBITDA w 2Q20 wyniosła PLN 239m i była 7% powyżej konsensusu.
- JSW: skorygowana strata EBITDA w 2Q'20 mniejsza od konsensusu; konferencja dziś o 13:00 [tabela BDM];
- Banki: Banki biorą opłaty od depozytów i szykują zwolnienia. (Rzeczpospolita)
- GPW: Spółka może umocnić swoją pozycję w regionie dzięki nadchodzącym IPO. (Parkiet)
- Biomed-Lublin: Członek Zarządu: Szacuje się, że lek będzie dostępny w sprzedaży w II połowie 2021 r.
- PKP Cargo: W II półroczu spółka spodziewa się poprawy przewozów i wyników.
- Grupa Kęty: WZA zdecydowało o wypłacie 35 PLN dywidendy/akcję z zysku za 2019 r.
- Lotos: Rada Nadzorcza powołała Artura Cieślaka na stanowisko wiceprezesa ds. strategii i rozwoju.
- Arctic Paper: podsumowanie konferencji po wynikach 2Q'20 (20.08.2020) [komentarz BDM];
- Benefit Systems: Spółka spodziewa się poprawy wyników w drugiej połowie roku.
- Pekabex: Spółka ma umowę na produkcję i dostawę tubingów do Berlina.
- Meblarstwo/Forte: mocny odczyt produkcji sprzedanej mebli w lipcu: +24,2% r/r vs +19,3% r/r w czerwcu [wykresy BDM];
- Asbis: Przychody w lipcu wzrosły o 32% r/r do 182 mln USD.
- Aplisens: Spółka miała 6,3 mln PLN zysku netto, 7,7 mln PLN EBIT w I poł. 2020 r.
- Idea Bank: Wg kontroli celno-skarbowej podatek Idea Money za '18 powinien być o 150,5 mln PLN wyższy.
- Oponeo: Oponeo.pl miało 13,5 mln PLN zysku netto i 12,1 mln PLN EBIT w I poł. 2020 r.
- Ursus: Sąd zdecydował o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego spółki.
- Work Service: Gi International nabył akcje stanowiące 29,8% ogólnej liczby głosów w Work Service.
- Tova: Rockbridge TFI chce, by Tova wylać 0.80 PLN dwiędendw/akcje.

WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym walory Tesli przebiły pierwszy raz poziom 2000 USD. Od początku roku urosły już o ponad 786%.

Tesla - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: czwartek, 20 sierpnia 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 815,0	-1,0%	-15,6%
WIG30	2 085,4	-1,0%	-15,6%
mWIG40	3 678,6	-0,4%	-5,9%
SWIG80	14 667,2	-0,4%	21,8%
WIG	51 842,7	-0,8%	-10,4%
WIG Banki	3 931,6	-1,5%	-41,9%
WIG Bud	2 941,1	1,2%	29,1%
WIG Chemia	7 510,6	-0,4%	-10,5%
WIG Dew	2 163,2	0,2%	-12,1%
WIG Energia	1 959,4	-1,5%	-0,1%
WIG Games	33 076,6	-0,6%	76,3%
WIG IT	3 988,9	-1,1%	40,7%
WIG Media	5 185,3	0,6%	-3,5%
WIG Paliwa	4 686,7	1,0%	-27,8%
WIG Spoż	2 949,3	0,1%	-5,7%
WIG Surowce	4 098,1	-2,8%	32,6%
WIG Telco	881,5	0,0%	0,9%
DAX	12 830,0	-1,1%	-3,2%
CAC40	4 911,2	-1,3%	-17,8%
BUX	36 043,6	-0,4%	-21,8%
S&P500	3 385,5	0,3%	4,8%
DJIA	27 739,7	0,2%	-2,8%
Nasdaq Comp	11 265,0	1,1%	25,5%
Bovespa	101 467,9	0,6%	-12,3%
Nikkei225	22 965,4	0,4%	-2,9%
S&P/ASX 200	6 111,3	-0,1%	-8,6%
Złoto	1 944,2	-1,0%	27,7%
Miedź	6 685,0	1,8%	8,3%
Ropa	42,8	-0,7%	-25,3%
EUR/PLN	4,38	-0,5%	3,0%
USD/PLN	3,70	-0,3%	-2,5%
CHF/PLN	4,07	0,1%	3,7%
EUR/USD	1,19	-0,2%	5,6%
USD/JPY	105,85	0,1%	-2,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 817	-25	-1,36%
Kurs zamknięcia	1 816	-17	-0,93%
Kurs min.	1 810	-20	-1,09%
Kurs max.	1 825	-23	-1,24%
Wolumen obrotu	10 425	1 963	23,20%
Otwarte pozycje	32 840	-686	-2,05%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 829,52	1 811,88	1 829,52	1 815,03	-1,0%	429
WIG30	2 087,71	2 082,88	2 096,55	2 085,35	-1,0%	447
MWIG40	3 692,45	3 692,45	3 692,45	3 678,60	-0,4%	117
SWIG80	14 725,63	3 666,80	3 692,45	14 667,23	-0,4%	41
WIG-PL	53 147,87	53 031,32	53 147,87	53 031,32	-0,8%	648
WIG	51 940,02	51 757,96	52 029,57	51 842,65	-0,8%	651

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	14,44	1 885	-2,8%	-49,7%
CCC	58,04	3 185	-0,4%	-47,2%
CD Projekt	408,60	39 275	-1,5%	46,2%
Cyfrowy P.	28,46	18 201	0,6%	1,9%
Dino	235,80	23 118	-0,9%	63,8%
JSW	15,10	1 773	-2,8%	-29,4%
KGHM	134,30	26 860	-2,9%	40,5%
Lotos	42,94	7 938	-0,6%	-48,6%
LPP	7 065,00	13 087	-1,0%	-19,9%
mBANK	194,50	8 239	-2,6%	-50,1%
Orange	7,40	9 711	-1,1%	3,9%
Pekao	52,72	13 837	-1,9%	-47,5%
PGE	6,56	12 266	-0,6%	-17,6%
PGNIG	5,30	30 614	-0,2%	22,4%
PKN Orlen	53,68	22 959	2,1%	-37,5%
PKOBP	22,01	27 513	-1,4%	-36,1%
Play	31,60	8 034	0,1%	-9,7%
PZU	28,05	24 222	-0,5%	-29,9%
Santander Polska	152,60	15 579	-2,6%	-50,4%
Tauron	2,51	4 406	-1,9%	53,3%

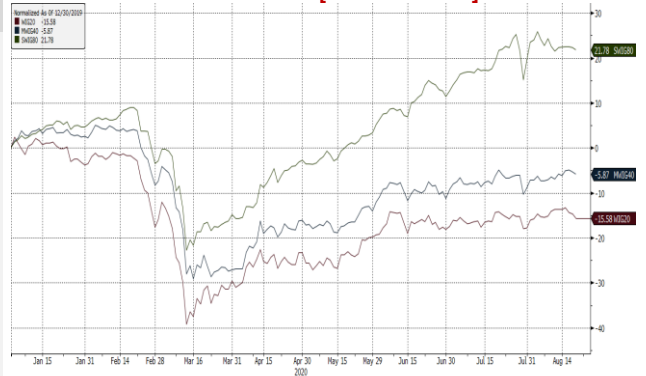
Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

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.

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	520,00	1 225	-1,1%	30,0%	Famur	1,84	1 058	-2,6%	-38,3%
Amica	150,80	1 173	-5,3%	10,1%	Getin H.	0,99	188	-2,7%	-40,6%
Amrest	20,15	4 424	3,9%	-53,5%	GPW	44,60	1 872	-1,9%	13,5%
Asseco PL	72,50	6 018	-0,3%	13,9%	GTC	6,34	3 078	-1,2%	-34,5%
Asseco SEE	47,50	2 465	-2,1%	91,5%	Handlowy	35,60	4 651	-0,7%	-31,3%
Azoty	27,00	2 678	-1,5%	-7,8%	ING BSK	139,00	18 084	0,0%	-31,4%
Benefit Sys.	818,00	2 339	5,5%	-7,3%	Inter Cars	213,00	3 018	-2,3%	3,9%
Biomed-L.	20,30	1 264	-10,6%	1833,3%	Kernel	39,50	3 319	-0,3%	-12,7%
BNP Paribas	46,80	6 899	0,0%	-31,2%	Kety	479,50	4 613	1,5%	38,6%
Bogdanka	17,70	602	-1,7%	-49,2%	Kruk	130,00	2 466	-3,7%	-22,4%
Budimex	235,00	6 000	2,2%	36,6%	Livechat	96,90	2 495	-2,1%	123,8%
Celon Ph.	44,80	2 016	1,2%	12,8%	Mabion	26,00	357	1,0%	-66,2%
Ciech	30,40	1 602	1,0%	-23,4%	Mercator	318,00	3 372	-0,6%	3096,0%
Comarch	223,00	1 814	-0,4%	19,3%	Millennium	2,96	3 586	-1,7%	-49,5%
Develia	1,92	859	0,0%	-24,4%	Neuca	510,00	2 227	0,4%	34,9%
Dom Dev.	106,00	2 673	1,4%	12,1%	PKP Cargo	12,84	575	-1,8%	-37,4%
Echo	3,97	1 638	1,8%	-15,0%	PlayWay	477,50	3 152	-0,9%	99,8%
Enea	6,56	2 894	-2,8%	-17,2%	Ten Square	575,00	4 164	0,9%	190,4%
Energia	7,77	3 217	-2,0%	9,7%	VRG	2,31	542	-4,1%	-42,8%
Eurocash	16,71	2 325	0,7%	-23,5%	WP.PL	72,80	2 120	0,8%	4,3%

WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1111 Daily 21FEB2020-21AUG2020
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 Index) G1598 Daily 21FEB2020-21AUG2020
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19

Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 225 dzień epidemii w Chinach, 203 w UE i 170 w Polsce. Wirus jest obecny w 213 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 22,6 mln (tys.), a śmiertelność 792 tys. Aktywnych przypadków jest 7,32 mln (lekki wzrost).

W USA we czwartek tempo nowych zakażeń 44 tys. - stabilnie d/d i wyraźny spadek z danymi sprzed tygodnia (52 tys.). CDC widzi oznaki słabnięcia pandemii. Stany najbardziej dotknięte chorobą (Sun Belt). Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych w ostatnim tygodniu w UDSA wzrosły o 1,106 mln vs 0,971 mln tydzień wcześniej. Rynek oczekiwał 0,925 mln. Chińskie Ministerstwo Handlu poinformowało, że Pekin i Waszyngton uzgodniły przeprowadzenie „w najbliższych dniach” rozmów dotyczących oceny realizacji zawartej w lutym umowy handlowej.

Szczepionka Pfizer/BioNtech jest na dobrej drodze do przeglądu regulatora już w październiku, a 1,3 miliarda dawek może zostać wyprodukowanych do końca roku (100 mln do końca 2020). Firmy stwierdziły, że szczepionka była dobrze tolerowana z łagodną do umiarkowanej gorączką u mniej niż 20% uczestników. Kontynuują analizę danych z badań fazy 1 w USA i Niemczech. Z kolei Johnson & Johnson potwierdził w e-mailu w czwartek, że planuje przetestować swoją szczepionkę Covid-19 na aż 60 000 osób, czyli dwa razy więcej niż w innych dużych badaniach prowadzonych w USA.

W Europie tempo nowych przypadków w monitorowanych 30 krajach w czwartek na poziomie aż 18 tys. vs 16,4 tys. dzień wcześniej (porównywalnie do danych z poprzedniego tygodnia). Włochy zgłosiły najwięcej nowych przypadków od połowy maja, a liczba przypadków w Anglii wzrosła o ponad jedną czwartą w ciągu tygodnia. Kanadyjski premier Justin Trudeau i niemiecki kanclerz Angela Merkel i prezydent Francji Emmanuel Macron powiedzieli, że sprzeciwiają się ponownym ogólnokrajowym blokadom, argumentując, że Europa musi skoordynować swoją strategię, aby uniknąć kolejnego uderzenia gospodarczego ze strony wirusa. Szkoły we Francji mają się otworzyć zgodnie z planem 01.09.2020. W Niemczech protesty nauczycieli.

W Polsce na dzień 20.08.2020 było 59,378 tys. przypadków (+767 vs 735 dzień wcześniej). Najwięcej przypadków oczywiście w śląskim (19,298 tys. +176 os. vs 18,122 tys. dzień wcześniej). Również najwięcej nowych w Śląskim, choć bardzo dużo również w Małopolsce (+151 os.). Ministerstwo Zdrowia podało że wykonywano 10 000 testów. Wskaźnik pozytywnych testów rośnie do 3,0% (cum 2,4%). Liczba osób na kwarantannie lekko rośnie (103,6 tys.). Liczba zajętych respiratorów najwyższa 29.06.

Na zaktualizowanej liście w strefie czerwonej znalazły się powiaty: wielki, nowosądecki, rybnicki, lipski, nowotarski oraz Nowy Sącz i Rybnik. Z kolei strefie żółtej obejmują powiaty: tatrzański, pszczyński, ostrzeszowski, ostrowski, pączękański, łowicki, przemyski, jarosławski, radziejowski, Białą Podlaską, Rudę Śląską, Katowice i Koszalin są bardzo blisko, żeby wejść do kategorii żółtej, jeżeli liczba nowych zakażeń będzie w takiej dynamice jak teraz – powiedział w czwartek wiceszef MZ Waldemar Kraska.

Adam Niedzielski, obecny szef NSZ, będzie nowym ministrem zdrowia, zastępując Łukasza Szumowskiego - poinformował w czwartek premier Mateusz Morawiecki. Test na obecność koronawirusa u ministra klimatu Michała Kurtyki dał wynik dodatni.

Wśród górników w czwartek 20 przypadków vs 16 dzień wcześniej. Wyzdrowiało odpowiednio 63 os. Tym samym liczba aktywnych przypadków spadła do 10,378 tys. (najniżej od 31.07).

Produkcja przemysłowa w lipcu'20 w Polsce wzrosła o 1,1% r/r po wzroście o 0,5% w czerwcu. Rynek oczekiwał spadku o 1,2% r/r. Do stanu sprzed pandemii błąd zaledwie 3%.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Ukraina	RPA	Indie	Brazylia
21 lip	245 567	11	73 995	6 999	128	392	584	2 180	445	118	399	226	687	8 170	37 740	41 008
22 lip	281 087	14	70 702	8 036	280	559	998	2 208	560	338	380	246	841	13 150	45 720	67 860
23 lip	270 304	22	64 252	8 065	306	605	1 062	2 107	769	259	418	230	874	13 104	49 310	59 961
24 lip	229 409	21	77 848	9 460	252	742	1 130	2 342	768	234	458	281	1 004	13 944	48 916	58 249
25 lip	321 358	34	65 965	7 754	274	655	0	1 860	767	0	584	131	1 144	12 204	48 611	48 234
26 lip	204 229	46	56 012	5 757	0	389	0	1 736	745	0	443	112	944	11 233	49 981	25 133
27 lip	220 432	61	56 310	10 427	422	445	2 551	2 709	685	398	337	192	835	7 096	44 574	23 284
28 lip	252 291	68	61 760	8 415	202	595	725	2 891	581	99	502	283	934	7 232	51 596	40 816
29 lip	304 675	101	74 938	9 847	288	453	1 392	2 819	763	288	512	294	1 048	11 362	50 294	69 074
30 lip	269 399	105	68 031	11 729	382	1 375	1 377	2 677	846	318	615	0	1 222	11 046	52 783	57 837
31 lip	300 116	127	66 545	11 968	379	864	1 346	3 149	880	322	657	481	1 104	11 014	61 242	52 383
1 sie	251 752	45	58 908	9 212	295	606	0	3 298	771	0	658	125	1 205	10 107	54 735	45 392
2 sie	229 329	48	47 511	9 820	238	215	2 820	2 398	743	0	548	101	1 152	8 195	52 972	25 800
3 sie	201 452	43	45 570	9 818	159	891	556	3 285	928	590	575	208	1 020	5 377	52 050	16 641
4 sie	258 746	36	56 773	10 945	190	717	1 039	4 082	670	169	680	278	1 099	4 456	50 868	51 603
5 sie	269 900	27	53 524	12 396	384	1 285	1 695	3 185	891	359	640	243	1 289	8 559	57 923	57 152
6 sie	278 919	37	58 636	12 577	401	926	1 604	2 868	950	427	726	202	1 346	8 307	62 538	53 139
7 sie	280 287	37	59 202	13 975	552	1 157	2 288	3 237	871	356	809	329	1 503	7 292	61 537	50 230
8 sie	267 983	31	56 070	10 221	347	707	0	3 518	758	0	843	175	1 516	7 712	64 399	49 970
9 sie	218 195	23	47 116	10 670	463	385	2 035	2 398	1 062	0	624	118	1 233	6 671	62 064	23 010
10 sie	219 697	49	49 517	11 178	259	1 220	2 819	1 486	816	649	619	141	1 045	3 739	53 601	22 048
11 sie	209 989	44	46 855	12 394	412	1 032	1 397	3 550	1 148	154	551	289	1 211	2 511	60 963	54 923
12 sie	336 432	25	55 807	16 780	476	1 319	2 524	5 490	1 009	329	715	292	1 481	2 810	66 999	52 392
13 sie	284 233	19	51 722	17 532	522	1 422	2 669	5 820	1 129	397	811	326	1 632	3 946	62 976	60 091
14 sie	242 896	30	63 742	19 092	574	1 510	2 846	5 950	1 440	442	832	292	1 781	6 275	65 609	54 019
15 sie	310 569	22	47 813	17 551	629	697	3 310	6 196	1 012	0	771	198	1 878	4 513	63 986	38 201
16 sie	213 288	19	42 936	12 734	477	519	3 015	3 490	1 105	0	594	121	1 695	3 692	58 455	23 101
17 sie	209 673	22	34 638	9 254	320	1 693	493	1 833	713	751	595	190	1 517	2 541	53 941	19 373
18 sie	243 084	22	44 519	12 187	401	1 420	2 238	2 128	1 089	174	597	281	1 646	2 258	65 022	47 784
19 sie	203 625	17	46 977	16 382	642	1 586	3 776	3 715	812	192	735	315	2 005	3 916	69 196	49 298
20 sie	281 398	7	44 396	18 021	840	1 586	4 771	3 349	1 182	399	767	247	2 152	3 880	68 507	45 323
Dzień COVID	226	226	215	204	204	180	179	203	204	200	171	169	172	170	205	178
RAZEM tys.	22 609 467	84 895	5 573 743	2 057 716	256 118	231 292	230 325	391 334	322 280	85 810	59 378	21 045	100 810	599 940	2 904 329	3 501 975
przypadki	792 708	4 709	174 248	182 445	35 418	9 263	30 434	28 813	41 489	5 805	1 925	406	2 225	12 618	53 866	112 304
śmiertelność	14 495 153	82 576	1 947 035	942 325	204 686	205 359	84 214	150 376	1 498	b.d.	40 481	15 886	52 086	497 169	2 096 664	2 844 318
zdrowi	7 321 606	b.d.	3 452 460	932 946	16 014	16 670	115 677	212 145	279 293	#ARG1	16 972	4 753	46 499	90 153	753 799	545 353
aktywne																

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

PCC Rokita

Spółka opublikowała raport za 2Q'20

BDM: Wyniki za 2Q'20 okazały się lepsze od naszych oczekiwań i konsensusu. Skorygowana EBITDA wyniosła 55,8 mln PLN (+25% r/r) i była wyższa od naszych oczekiwań i konsensusu o odpowiednio 14%/22%. To na co zwracamy uwagę to brak zauważalnych podwyżek cen sody kaustycznej i bardzo duży spadek kosztów działalności w szczególności zatrudnienia o ponad 20% r/r. Spółka wskazuje w sprawozdaniu, że redukowałą załogę dostosowując zatrudnienie do aktualnych potrzeb produkcyjnych i inwestycyjnych w pandemii. Wolumeny alkaliów, zgodnie z naszymi oczekiwaniami, wzrosły o ponad 20% r/r.

Przez wypłatę dywidendy (68 mln PLN) dług netto nieznacznie rośnie do 780 mln PLN i stanowi 2,9x EBITDA. Cash flow inwestycyjny wsparty sprzedażą nadwyżkowych CO2 w kwocie nawet 38 mln PLN. Spółka zgodnie z oczekiwaniami, ograniczyła CAPEX, który w 2Q'20 wyniósł 41 mln PLN gł. w obszarze produktów fosforowych (wzrost zdolności o 18% w 2021 roku) i energetyki. **Cieszy przyznanie aż 20,6 mln PLN rekompensaty z tyt. wsparcia dla przedsiębiorstw energochłonnych, co podbija wyniki i cash flow w 3Q'20 (oczekiwaliśmy zaledwie 3,4 mln PLN w 4Q'20)**

One-offs:

Saldo PDO w 2Q'20 wyniosło -1 mln PLN i zawiera gł. małe rezerwy i ujemne operacyjne różnice kursowe. Spółka wskazuje ponadto na kontynuację sprzedaży nadwyżek CO2, a wynik na tej operacji ro +2,4 mln PLN, o co korygujemy EBITDĘ. W cash flow inwestycyjnym +38,3 mln PLN wpływów wynika gł. ze sprzedaży nadwyżek CO2.

Alkalia:

Spółka wskazuje, że miniony okres nie przyniósł podwyżek cen alkaliów, których można się było spodziewać. Wskazuje na obniżki cen sody kaustycznej (-22,8% r/r) przez gł. konkurentów z Chin czy Indii. Mimo to wolumen sprzedaży sody kaustycznej wzrósł w 1H'20 o 25% r/r dzięki wyższym zdolnościom produkcyjnym i przesunięciu postoiu remontowego. Wolumen ługu wzrósł w tym czasie o 12% r/r przy spadku cen o 28% r/r.

Spółka wskazuje na zmianę rozliczeń tlenu propylenu (rabaty) między segmentem chloropochodne a PUR, co zaowocowało obniżeniem wyniku w alkaliach o 8,3 mln PLN i podwyższeniem w PUR.

Postój remontowy, tak jak zakładaliśmy został przesunięty z 2Q'20 na sierpień.

PUR:

Bardzo dobry wynik to zasługa gł. lepszych od oczekiwań wolumenów sprzedaży, wyższych cen oraz zmiany rozliczeń zakupu tlenu propylenu z segmentu chloropochodne (+8,3 mln PLN). Spółka wskazuje na „stopniową poprawę nastrojów na rynku PUR”.

Inwestycje:

W segmencie chloropochodne w 2Q'20 większość działań inwestycyjnych zostało ograniczonych w związku z pandemią (chodzi gł. o inwestycje w zdolności magazynowe ługu sodowego).

W PUR spółka kontynuowała inwestycję bazy magazynowej dla tlenu etylenu, jednak większość inwestycji zostało ograniczonych w związku z pandemią.

W segmencie „inna działalność chemiczna” W 2Q'20 miał miejsce rozruch mechaniczny i technologiczny instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów. Ustabilizowanie produkcji spodziewane jest na przełom 2020/2021. Dzięki inwestycji spółka otrzyma możliwość przetestowaniu wielu produktów i zwiększy zdolności specjalistycznych fosforanów o 3 tys. ton. Dodatkowo w 2H'20 modernizacja chloratora zwiększy zdolności o 1,5 tys. ton. Spółka w całym segmencie sprzedaje rocznie ok. 25 tys. ton (wzrost o ok. 18%).

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'19	2Q'20	zmiana r/r	2Q'20P BDM	różnica	2Q'20P konsens.	różnica
Przychody	350,3	329,5	-6%	338,1	-2,5%	335,0	-1,7%
Wynik brutto na sprzedaży	69,9	72,1	3%	66,1	9,1%		
EBITDA	45,3	58,3	29%	48,8	19,4%	45,7	27,7%
Poliuretany	8,1	15,9	97%	0,9			
Chloropochodne	37,9	27,0	-29%	41,8	-35,5%		
Inna działalność chemiczna	1,7	4,7	178%	2,2	117,7%		
Energetyka	-0,8	3,8		3,3	15,1%		
Pozostałe/korekty	-1,7	6,9		0,7			
EBITDA Adj.	44,8	55,8	25%	48,8	14,4%	45,7	22,3%
EBIT	21,1	23,9	13%	21,4	11,5%	18,8	27,0%
Zysk brutto	13,5	16,3	21%	13,3	22,6%		
Zysk netto	4,0	14,1	249%	10,8	31,4%	9,2	54,0%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	19,9%	21,9%		19,6%		0,0%	
Marża EBITDA Adj.	12,8%	16,9%		14,4%		13,6%	
Marża EBIT	6,0%	7,3%		6,3%		5,6%	
Marża zysku netto	1,2%	4,3%		3,2%		2,7%	

P/E 12m	11,0
EV/EBITDA 12m	6,2
EV/EBITDA adj. 12m	6,4

Źródło: BDM, spółka

KGHM

KGHM stara się realizować założenia budżetowe na 2020 r., które powstały jeszcze przed pandemią - prezes Marcin Chłudziński. Jak zauważył, KGHM jest w grupie zaledwie trzech globalnych firm z branży, które zwiększyły produkcję w okresie zagrożenia epidemicznego.

Budżet KGHM na 2020 rok zakłada, że produkcja miedzi elektrolitycznej KGHM Polska Miedź w 2020 roku ma wynieść 563 tys. ton. Produkcja miedzi w koncentracji ma wynieść 399 tys. ton, srebra w koncentracji 1.448 ton, srebra metalicznego 1.432 ton.

KGHM z optymizmem patrzy na wyniki Sierra Gorda w kolejnych okresach, liczy na utrzymanie w chilijskiej kopalni niskich kosztów - poinformował wiceprezes Paweł Gruza.

W drugim kwartale 2020 r. skorygowana EBITDA Sierra Gorda - proporcjonalnie do 55 proc. udziałów, które posiada w spółce KGHM - wyniosła 324 mln zł wobec 131 mln zł rok wcześniej. Jak tłumaczy wiceprezes, dobry wynik kopalni to efekt wyższego przerobu i lepszej zawartości miedzi w rudzie.

Jak poinformował wiceprezes, grupa liczy, że w przyszłym roku KGHM nie będzie już musiał zasilać finansowo Sierra Gorda. "Niestety sytuacja na rynkach i podejście naszych partnerów w projekcie spowodowało, że musieliśmy zasilić Sierra Gorda wkładem finansowym, co miało wpływ na wynik netto w I połowie roku" - powiedział.

KGHM

KGHM stara się realizować założenia budżetowe na 2020 r., które powstały jeszcze przed pandemią - prezes Marcin Chłudziński. Jak zauważył, KGHM jest w grupie zaledwie trzech globalnych firm z branży, które zwiększyły produkcję w okresie zagrożenia epidemicznego.

Budżet KGHM na 2020 rok zakłada, że produkcja miedzi elektrolitycznej KGHM Polska Miedź w 2020 roku ma wynieść 563 tys. ton. Produkcja miedzi w koncentracji ma wynieść 399 tys. ton, srebra w koncentracji 1.448 ton, srebra metalicznego 1.432 ton.

KGHM z optymizmem patrzy na wyniki Sierra Gorda w kolejnych okresach, liczy na utrzymanie w chilijskiej kopalni niskich kosztów - poinformował wiceprezes Paweł Gruza.

W drugim kwartale 2020 r. skorygowana EBITDA Sierra Gorda - proporcjonalnie do 55 proc. udziałów, które posiada w spółce KGHM - wyniosła 324 mln zł wobec 131 mln zł rok wcześniej. Jak tłumaczy wiceprezes, dobry wynik kopalni to efekt wyższego przerobu i lepszej zawartości miedzi w rudzie.

Jak poinformował wiceprezes, grupa liczy, że w przyszłym roku KGHM nie będzie już musiał zasilać finansowo Sierra Gorda. "Niestety sytuacja na rynkach i podejście naszych partnerów w projekcie spowodowało, że musieliśmy zasilić Sierra Gorda wkładem finansowym, co miało wpływ na wynik netto w I połowie roku" - powiedział.

PGNiG

Podsumowanie konferencji wynikowej po 2Q'20 (20.08.2020).

Prezentacja dostępna pod:

https://pgnig.pl/documents/10184/2911049/PGNiG_Prezentacja_Q22020_PL.pdf/d40ae270-6331-4816-ae9c-cfe3af3e9b7e

Q&A:

- *negatywny efekt hedgingu w 3Q'20 przy wyższych cenach gazu ? trudno odpowiedzieć, rynek zmienny*
- *czy są zainteresowani zakupem aktywów dystrybucyjnych w Europie? Koncertują się na polskim rynku;*
- *transakcja z PKN, jak oceniają fuzje, synergii? Będzie dużo synergii np. w upstream, w detalu, Orlen mocno rozbudowuje chemie więc gaz będzie surowcem. To MSP będzie decydowało jak będzie wyglądała transakcja.*
- *sytuacja w PGG? Są tylko finansowym inwestorem. Spółka nie będzie komentować plotek o nabyciu PGG;*
- *strategia w 2021, czy będą prowadzić projekty przy przejściu PKN? Ma być aktualizacja strategii. Przejęcie aktywów ciepłowniczych nie zmienia strategii. Biznes będzie przechodził transformację w gaz, wymaga dużych inwestycji z węgla na gaz i tu jest rola PGNiG. Ciepło będzie wciąż priorytetem spółki;*
- *Jakie czynniki odpowiadają za duży wzrost kosztów gazu w sierpniu? 5-6 EUR/MWh ceny rekordowo niskie czerwiec/lipiec przez nadpodaż, duży wzrost >8 EUR/MWh w ostatnich tygodniach. Mniej statków z USA z LNG, rekordowy popyt z Ukrainy/magazynów, wzrost popytu w Azji na LNG;*
- *jaki CAPEX 2020 i gł. projekty? W 2019 rekordowy, 2020 również bardzo dobry CAPEX, w aktualizacji strategii będzie zmiana CAPEX i będzie to „pozytywna niespodzianka”. „Jeśli chcesz mieć dobre wyniki musisz inwestować”- J. Kwieciński, CEO*
- *jaka cena gazu w budżecie? Nie będą komentować. Wg krzywej w sezonie zimowym ok. 14,5 EUR/MWh;*
- *spółka chce kontynuować politykę dywidendową, ale nie będzie rekomendować zaliczkowej/dodatkowej w tym roku;*
- *Stalowa Wola? problemy techniczne powinny być za chwilę skończone, na dniach będą informować; Będzie konsolidowana w JV poniżej EBITDA (MPW). Będą zaopatrywać w gaz, a Tauron jest odpowiedzialny za energię/ciepło. Blok ma 7-letni kontrakt rynku mocy;*
- *spółka nie wyklucza zakupu udziałów w Stalowej Woli od Tauron;*
- *restrukturyzacja zatrudnienia po przejściu przez PKN ? PGNiG jest większym pracodawcą. Chcą rozwijać firmę i nie będą zwalniać a zatrudniać. Nie widzą potencjału do restrukturyzacji- CEO*

PGNiG szacuje koszt budowy 1500-2000 biogazowni w Polsce na 70 mld PLN w ciągu 10 lat -vJerzy Kwieciński, CEO. Nie wyklucza, że część biogazowni wybuduje sam PGNiG, ale głównymi inwestorami będą firmy prywatne oraz samorządy.

PGNiG chce w 2020 roku wydobyć na Norweskim Szelfie Kontynentalnym 0,5 mld m³ gazu ziemnego - Jerzy Kwieciński, CEO. W przyszłym roku wydobycie gazu w Norwegii ma wzrosnąć do 0,7 mld m³.

PGNiG utworzyło przedstawicielstwo na Ukrainie, a na jesieni może rozpocząć poszukiwania węglowodorów w tym kraju wspólnie z Energy Resources of Ukraine (ERU)- Jerzy Kwieciński, CEO

Tauron

Podsumowanie konferencji wynikowej za 2Q'20 (20.08.2020).

Prezentacja dostępna pod:

https://www.tauron.pl/-/media/offer-documents/tauron/prezentacje/2020/prezentacja_wynikow_za_i_polrocze_2020_r.ashx

- marża z tytułu niepracującego bloku w Jaworznie jest widoczna w segmencie sprzedaży;
- kwota dodatniego wyniku w sprzedaży z tego tytułu to 226 mln PLN (efekt odkupu energii z bloku w Jaworznie), a w samym 2Q'20 >110 mln PLN;
- Dzięki odkupowi energii w całym roku wpływ braku bloku 910 mln PLN będzie zbliżony do pierwotnych założeń +300 mln PLN;
- dodatni wynik w Wydobyciu to efekt z tarczy antykryzysowej +32 mln PLN, dostaną jeszcze za lipiec 16 mln PLN. Z uwagi na mniejsze zapotrzebowanie na węgiel rosną zapasy, co wpływa pozytywnie na EBITDA bo nie wykazują kosztu w P&L tylko w zapasach (zmiana stanu zapasów). Jak będą obniżać zapasy wpływ będzie negatywny, więc w całym 2020 roku wynik segmentu wydobycie będzie ujemny, ale strata mniejsza r/r;
- pierwsza duża spłata zadłużenia dopiero pod koniec 2022 roku;
- blok po synchronizacji z KSE, na etapie rozruchu
- Stalowa Wola- pozwolenie na użytkowanie, etap rozruchu gorącego;
- uciepłownienie Łagiszy praktycznie zakończone;

Q&A:

- wpływ COVID-19 -147 mln PLN na 1H'20. 66 os zakażonych w grupie; 18 osób w wydobyciu, 15 w dystrybucji. Brak dużych ognisk;
- sprzedaż Tauron Ciepło? Spółka prowadzi negocjacje z PGNiG, wyłączność negocjacyjna przedłużona do połowy września, jeżeli miałyby do transakcji dojść to 2020/2021;
- aktywa netto Tauron Ciepło 1,3 mld PLN po odpisach;
- w strategii znajduje się zamiar zbycia udziałów w Stalowej Woli;
- w wydobyciu dużo zależy od wyników ustaleń w ramach PGG, zakładają że ustalenia które zapadną będą miały wpływ na cały sektor wydobycia. Obecnie spółka nie prowadzi żadnych procesów korporacyjnych
- ciężko powiedzieć, że model zwrotu z dystrybucji się zmieni w 2021 roku, może być rozwiązanie przejściowe;
- tarcza finansowa PFR ? zarząd analizuje możliwości grupy. Ekonomiczny wpływ pandemii jest zdecydowanie mniejszy niż pierwotnie zakładali, co ogranicza możliwości korzystania z tarczy;
- spółka niekoniecznie musi mieć udziały w Wydobyciu. Wszystko ma zależeć od ustaleń ws. PGG;
- w 2H'20 strata EBITDA ale mniejsza r/r;

Arctic Paper

Podsumowanie konferencji wynikowej za 2Q'20 (20.08.2020).

Prezentacja dostępna pod:

https://www.arcticpaper.com/Global/IR%20Documents/Prezentacje/Investor_Presentation%202020Q2_PL_v6_new.pdf

- od maja/czerwca stopniowy wzrost popytu na papier po załamaniu w kwietniu;
 - EBITDA segmentu papieru 30 mln PLN vs 34 mln PLN rok temu, niewiele dotknięta COVID (BDM: EBITDA w 2Q'19 zawyżona 18 mln PLN z tyt. sprzedaży działki po Mochenwangen. W rezultacie oczyszczona EBITDA wzrosła o 19% r/r);
 - spadek popytu na papier -32% r/r średnio w 2Q'20 (w Arctic -22% r/r), w maju niektóre segmenty jeszcze -70% r/r;
 - spółka koncentruje się na niszowych segmentach rynku (duże udziały rynkowe w specyficznych obszarach- grafika poniżej), dlatego mniej straciła sprzedaży niż konkurencji;
 - segment popytu na papier książkowy wygląda całkiem dobrze, w 2Q'20 wyjątkowo wysoki popyt (Munkedals 60-65% to papier książkowy a w 2Q'20 >70%)
 - ceny -2% UWF i -1,9% CWF q/q, rok temu -5,2% UWF i -6,6% CWF;
 - celuloza cały czas działa na korzyść, ceny obecnie to takie jakie były w 4Q'19. Spadek popytu w papierach graficznych i wzrost w higienicznych, obecnie nadprodukcja, magazyny pełne. Widać wzrost zapasów celulozy w portach. Przy ograniczonym wzroście grafiki ciężko o jakieś ruchy tutaj do końca roku;
 - wykorzystanie mocy w 2Q'20 69% (produkcja 114 tys. ton). 3-4Q'20 lepszy (obecnie 75%-80%), spadek o ok. 20% (3Q'20 75% i 82-83% w 4Q'20);
 - wyniki konkurencji jeśli chodzi o sprzedaż papieru: Sappi -40% r/r, UPM -32%, Stora Enso -37%, Navigator -28%;
 - rentowność EBIT -30% Arctic w papierze, konkurencja ma większe spadki;
 - zadłużenie w 2Q'20 0,83x, a kowenanty 3,5x, nie ma problemów z zadłużeniem, 220 mln PLN netto, -50 mln PLN r/r
- Q&A:
- pomoc państwowa wyniosła 7,2 mln PLN, z czego 5,5 mln w Szwecji. W 3Q'20 brak przychodów;
 - rentowność w 2H'20 ? zbliżona do tego co w 2Q'20;
 - duży projekt w Munkedals elektrowni wodnej na etapie końcowym, trwają prace ziemne. Elektrownia w Kostrzynie projekt trwa na poziomie administracyjnym;
 - zamknięcie fabryki Oulu będzie miało wpływ na wyniki (papier CWF). Po zamknięciu Nordland zmniejszy się nadwyżka w CWF (Grycksbo);
 - Rottneros: 2H'20 dalej wyzwanie dla producentów celulozy (BDM: spółka przyspieszyła postój remontowy w Rottneros z 3Q na 2Q, który obciążył wyniki 2Q'20 kwotą 23 mln SEK);

- będzie powrót do polityki dywidendowej (zatrzymała ich kwestia korzystania z pomocy);
- spółka widzi możliwość dalszej poprawy kapitału obrotowego, gł. z zapasów, korzysta z faktoringu (dobry wpływ należności) i skonta (>2%), co objawiło się szybszą spłatą zobowiązań handlowych w 2Q'20 (BDM: zaowocowało to ujemnym OCF w 2Q'20 ale poprawiło wyniki);
- plan CAPEX 2020: papier nie więcej niż 70 mln PLN, 43 mln PLN wydane w 1H'20 (BDM: po 1Q'20 spółka wskazywała na max 50 mln PLN);
- nie było innych zdarzeń jednorazowych oprócz p17,2 mln PLN z programów pomocowych;
- rynek papieru książkowego stabilny od 10-15 lat. To rynek wielkości 100-110 tys. ton a obecnie 117 tys ton, wolumen tam rośnie. Munkedals odpowiada za 70% papieru książkowego;
- plan oszczędnościowy konsekwentnie realizowany (20 mln PLN w 2019 i tyle samo w 2020 roku);
- 5,3 mln PLN wsparcie dla energochłonnych w wynikach 3Q'20. Dotyczy tylko wsparcia za rok 2019 (BDM: spółka dostanie co najmniej taką samą kwotę w 2021 roku);
- dołek wyników spółka może mieć za sobą patrząc na rosące wykorzystanie mocy produkcyjnych i stabilne koszty;

JSW

Spółka opublikowała raport za 2Q'20

Prezentacja dostępna pod: [prezentacja za 2Q'20](#)

Konferencja z zarządem dziś o 13:00 na <https://platforma.livingmedia.pl/jsw/200810001/>

Wybrane dane finansowe mln PLN] i operacyjne

	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	r/r	2Q'20 konsens.	różnica
Przychody	2 510,6	2 422,9	2 352,9	2 523,1	2 488,1	2 208,8	2 164,5	1 810,4	1 966,0	1 487,7	-33%	1 436,0	4%
EBITDA	1 135,8	631,3	641,1	611,9	728,8	442,3	514,1	254,3	50,5	-626,8		-707,9	
EBITDA skoryg	1 072,7	946,5	634,9	446,7	740,1	586,3	497,3	51,8	48,6	-116,1		-277,0	
Zysk netto j.d.	753,9	324,1	347,0	312,1	402,9	133,3	152,9	-60,2	-211,9	-765,4		-451,0	
CAPEX (gotówka)	274,9	396,9	296,6	700,2	637,1	587,4	412,5	533,8	782,3	552,8	-6%		
Dług netto	-613,6	-1 313,1	-1 650,9	-1 430,1	-1 562,9	-1 011,4	-361,8	-1 895,1	-952,1	-571,6	-43%		
/EBITDA	-0,2	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,4	-0,2	-1,0	-0,8	-3,0			
MCC [PLN/t]	298,8	429,5	407,1	470,3	429,5	465,0	389,7	423,5	378,6	500,3	8%		
Dane operacyjne													
Produkcja węgla ogółem [MT]	4,11	3,80	3,37	3,74	3,48	3,53	3,85	3,90	4,07	2,60	-26%		
węgla koksowego	3,04	2,74	2,26	2,31	2,40	2,47	2,75	2,59	3,18	2,10	-15%		
węgla energetycznego	1,07	1,06	1,11	1,43	1,08	1,06	1,10	1,31	0,89	0,50	-53%		
Sprzedaż węgla ogółem [MT]	3,96	3,62	3,56	3,68	3,57	3,20	3,31	3,70	3,33	2,96	-8%		
Produkcja koksu ogółem [MT]	0,92	0,93	0,84	0,87	0,83	0,88	0,79	0,68	0,83	0,73	-17%		
Sprzedaż koksu [MT]	0,85	0,86	0,85	0,98	0,85	0,77	0,74	0,58	1,04	0,65	-16%		
Dane rynkowe													
Węgiel koksowy													
Nippon Steel (USD/t)	237,0	197,0	187,6	212,1	210,3	207,9	177,8	142,0	147,7	135,9	-35%		
TSI (USD/t)	229,0	190,0	186,5	220,8	206,6	202,6	160,1	139,4	156,0	119,2	-41%		
średnia JSW (USD/t)	200,7	184,9	169,5	174,8	187,7	181,0	162,4	130,7	124,2	119,2	-34%		
Koks													
wielkopiecowy (USD/t)	400,0	395,0	385,0	395,0	398,0	340,0	297,0	258,0	240,0	245,0	-28%		
JSW (USD/t)	309,4	308,9	297,0	297,4	309,7	294,3	268,2	232,5	204,6	198,5	-33%		
USD/PLN	3,40	3,57	3,70	3,77	3,79	3,81	3,88	3,87	3,92	4,09	7%		
EV/EBITDA skoryg.										2,6		5,7	

Źródło: BDM, spółka, PAP

Dino

Spółka opublikowała wyniki za 2Q20:

	2Q20	kons.	vs. kons.	r/r	kw/kw	YTD 2020	rdr
Przychody	2 465	2 420	1,9%	27,1%	11,0%	4 686	33,9%
EBITDA	239	224	6,8%	31,7%	25,6%	429	36,9%
EBIT	191	175	9,3%	34,4%	33,1%	335	41,4%
zysk netto j.d.	148	129	14,6%	40,3%	42,4%	252	46,0%

PKP Cargo

Grupa PKP Cargo, która w ciągu roku zmniejszyła zatrudnienie o blisko 800 osób do 23.003 osób, planuje w III kw. dalszą jego redukcję - poinformował prezes Czesław Warszewicz.

W II półroczu spółka spodziewa się też poprawy przewozów i wyników - poinformował prezes Czesław Warszewicz.

Biomed-Lublin

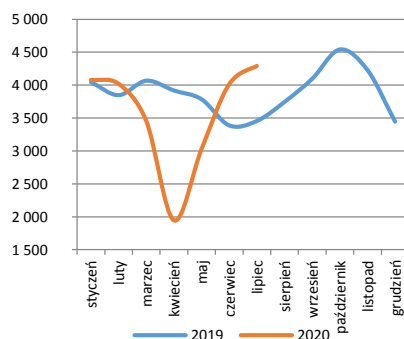
Piotr Fic, członek zarządu: Badania kliniczne będą prowadzone jesienią w szpitalach w Warszawie, Białymstoku, Lublinie i Bytomiu. Potrwają one około czterech miesięcy. Preparat po przetestowaniu będzie można podawać wszystkim chorym, niezależnie od grupy krwi. Szacuje się, że lek będzie dostępny w sprzedaży w drugiej połowie przyszłego roku.

Projekt badań nad nowym lekiem dofinansowała Agencja Badań Medycznych kwotą 5 mln zł. Instytucją wiodącą jest Klinika Chorób Zakaźnych PSK 1 w Lublinie. Partnerem projektu jest Instytut Hematologii i Transfuzjologii w Warszawie.

Pekabex	Pekabex Bet, spółka zależna Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex, zawarła ze spółką Implenia Construction GmbH NL Tunnelbau z siedzibą w Monachium umowę na produkcję i dostawę tubingów na inwestycję realizowaną w Berlinie, podała spółka. "Termin rozpoczęcia produkcji: lipiec 2021 r. Przewidywany termin zakończenia produkcji: grudzień 2022 r."
Benefit Systems	Benefit Systems podtrzymuje cel odbudowy bazy kart do końca 2020 r. i jeśli uda się go zrealizować spodziewa się, że w trzecim kwartale powróci do dodatnich wyników na poziomie operacyjnym - poinformowali przedstawiciele spółki.
Grupa Kęty	WZA zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę łącznie 336,7 mln PLN, co daje 35 PLN dywidendy/akcję. Jako dzień dywidendy określono 21 września 2020 r., natomiast termin wypłaty dywidendy ustalony został na dzień 6 października 2020 r. (kwota 105,8 mln PLN czyli 11 PLN na akcję) i 4 listopada 2020 r. (kwota 230,9 mln PLN czyli 24 PLN na akcję). Wcześniej, zarząd Grupy Kęty rekomendował przeznaczenie na wypłatę dywidendy ponad 294,8 mln PLN, czyli 30,73 PLN dywidendy na akcję, w dwóch transzach. O przeznaczeniu na dywidendę 336,7 mln PLN wnioskował akcjonariusz spółki Nationale Nederlanden OFE.
Idea Bank	Idea Money, spółka zależna Idea Banku, otrzymała wyniki kontroli podatkowej w której ustalono, że różnica w podatku należnym do zapłaty za 2018 r. wynosi 150,5 mln PLN.
Asbis	ASBISc Enterprises Plc wypracował w lipcu 2020 r. skonsolidowane przychody na poziomie 182 mln USD wobec 138 mln USD w lipcu 2019 r. (+32% r/r) - poinformowała spółka.
Lotos	RN powołała Artura Cieślaka na stanowisko wiceprezesa ds. strategii i rozwoju. Cieślak od roku 2018 związany jest z PKN Orlen, gdzie wykonywał obowiązki doradcy zarządu oraz dyrektora wykonawczego ds. strategii.
Oponeo.pl	Oponeo.pl odnotowało 13,5 mln PLN skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w I poł. 2020 r. wobec 8,9 mln PLN zysku rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 12,1 mln PLN wobec 12,9 mln PLN zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 460,0 mln PLN w I poł. 2020 r. wobec 398,01 mln PLN rok wcześniej.
Aplisens	Aplisens odnotował 6,3 mln PLN skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w I poł. 2020 r. wobec 7,46 mln PLN zysku rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 7,7 mln PLN wobec 9,34 mln PLN zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 51,5 mln PLN w I poł. 2020 r. wobec 55,7 mln PLN rok wcześniej. Aplisens liczy, że 3Q20 przyniesie sezonowy, zwiększony popyt na produkty grupy, chociaż obserwowane obecnie odkładanie inwestycji w czasie może negatywnie wpłynąć na sprzedaż w kolejnych kwartałach.
Ursus	Ursus otrzymał do nadzorca sądowego informację o wydaniu przez sąd postanowienia o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego.

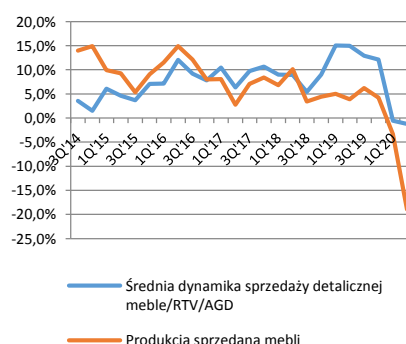
Meblarstwo / Forte Produkcja sprzedana mebli w lipcu wzrosła o 24,2% r/r po wzroście o 19,3% r/r w czerwcu - GUS

Produkcja sprzedana mebli [mln PLN]



Źródło: BDM, GUS

Dynamika produkcji sprzedanej a sprzedaży FTE [%]



Źródło: BDM, GUS. Korelacja 0,84x

Work Service Spółka Gi International nabyła 19.546.224 akcji Work Service, stanowiących 29,8% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w spółce

Toya

Fundusze zarządzane przez Rockbridge TFI zgłosiły projekt uchwały na WZA zakładające wypłatę dywidendy w wysokości 0,80 PLN/akcję. Fundusze reprezentują łącznie 10,03% akcji tej spółki.

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