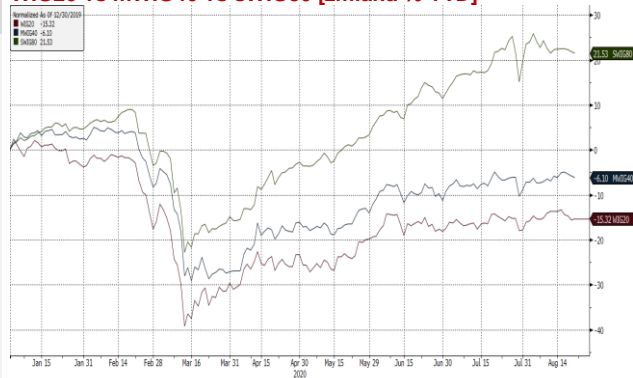


mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	505,00	1 190	-2,9%	26,3%	Famur	1,79	1 031	-2,5%	-39,8%
Amica	150,60	1 171	-0,1%	9,9%	Getin H.	0,94	178	-5,1%	-43,6%
Amrest	20,05	4 402	-0,5%	-53,7%	GPW	43,75	1 836	-1,9%	11,3%
Asseco PL	73,00	6 059	0,7%	14,7%	GTC	6,38	3 098	0,6%	-34,1%
Asseco SEE	47,30	2 455	-0,4%	90,7%	Handlowy	35,50	4 638	-0,3%	-31,5%
Azoty	26,70	2 649	-1,1%	-8,8%	ING BSK	139,00	18 084	0,0%	-31,4%
Benefit Sys.	863,00	2 467	5,5%	-2,2%	Inter Cars	215,00	3 046	0,9%	4,9%
Biomed-L.	19,25	1 199	-5,2%	1733,3%	Kernel	38,75	3 256	-1,9%	-14,4%
BNP Paribas	47,00	6 929	0,4%	-30,9%	Kęty	480,50	4 623	0,2%	38,9%
Bogdanka	18,20	619	2,8%	-47,8%	Kruk	129,90	2 464	-0,1%	-22,4%
Budimex	234,50	5 987	-0,2%	36,3%	Livechat	94,60	2 436	-2,4%	118,5%
Celon Ph.	43,80	1 971	-2,2%	10,3%	Mabion	26,70	367	2,7%	-65,3%
Ciech	30,50	1 607	0,3%	-23,2%	Mercator	333,00	3 531	4,7%	3246,7%
Comarch	225,00	1 830	0,9%	20,3%	Millennium	2,92	3 542	-1,2%	-50,1%
Develia	1,89	846	-1,6%	-25,6%	Neuca	508,00	2 218	-0,4%	34,4%
Dom Dev.	109,00	2 749	2,8%	15,2%	PKP Cargo	13,00	582	1,2%	-36,6%
Echo	4,00	1 651	0,8%	-14,3%	PlayWay	491,00	3 241	2,8%	105,4%
Enea	6,50	2 869	-0,8%	-17,9%	Ten Square	575,00	4 164	0,0%	190,4%
Energia	7,72	3 197	-0,6%	9,0%	VRG	2,31	542	0,0%	-42,8%
Eurocash	16,12	2 243	-3,5%	-26,2%	WP.PL	70,00	2 038	-3,8%	0,3%

WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 24FEB2020-24AUG2020

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

24-Aug-2020 07:32:07

S&P500



SPX Index (S&P 500 Index) G1598 Daily 24FEB2020-24AUG2020

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

24-Aug-2020 07:32:24

**Polimex-
Mostostal**

Spółka w 1H'20 miała 724,4 mln PLN przychodów, 30,9 mln PLN EBIT oraz 24,3 mln PLN zysku netto.

**Polimex-
Mostostal**

Aktualny portfel zamówień grupy pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi ok. 3,84 mld PLN.

Oferta konsorcjum Polimeksu Mostostalu i jego spółki zależnej Polimex Energetyka została wybrana przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn jako najkorzystniejsza w przetargu na realizację zadania pn. "Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej na gaz ziemny o wydajności 150 Mg/h pary w Grupie Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn".

JSW

Podsumowanie konferencji wyników

- *pandemia nie dotknęła mocno segmentu koksowniczego;*
- *>50% koksu ma być lokowane na rynkach zamorskich, bo rynek EU się kurczy;*
- *nie ma dyskusji o zaniechaniu strategicznych inwestycji, priorytetem JSW Koks;*
- *zawansowanie kopalni Bzie 20,8%, Budryk 1290 99,8% zaawansowania, 96% zakład przeróbczy, zakład przeróbczy Knurów 97%, poziom 1000 w Pniówek 28,8% zaawansowania („perła w koronie”), Pawłowice 1 23%;*
- *wykorzystanie 1,1 mld PLN z FIZ w 1H'20 (zostało 770 mln PLN);*
- *nie było premii dla pracowników w 1H'20 (rok temu była);*
- *spółka będzie dostosowywać wydatki do płynności;*

Q&A:

- *przejęcie kopalni od PGG ? Nie ma takiej opcji;*
- *poziom kowenantów i minimalny poziom gotówki na bilansie ? To są standardowe wskaźniki jak dla innych spółek;*
- *czy praca w 3Q'20 pełną parą w kopalniach i czy będzie rewizja planu produkcyjnego ? Był plan 15,5 mln ton, w 2Q'20 stracili 1 mln ton, spółka będzie starała się to odrobić, rozlicza się w stosunku rocznym;*
- *czy trwają negocjacje o obniżce płac ze związkami ? Kiedy zwolnienia ? Relacje ze stroną społeczną na dobrym poziomie, rozmowy cały czas się toczą;*
- *który z elementów strategii zarząd widzi najbardziej ekspozowane na ryzyko ? Przyszłość i II fala zagrożeniem;*
- *kiedy należy się spodziewać pożyczki od PFR ? PFR dokonuje analizy due diligence, jest duża świadomość, że środki te są potrzebne; Środki chcieliby otrzymać na jesieni.;*
- *jaka część pożyczek skonwertowana na kapitał? cała kwota w formie pożyczek, nie będą one zamienione na kapitał, zwrot do 4 lat, wartość umorzenia przedmiotem rozmów z PFR;*
- *status surowców krytycznych? decyzja opóźniona, lista powinna być we wrześniu, wysokie prawdopodobieństwo obecności węgla koksującego na liście;*
- *aktualizacja strategii wobec zapowiedzi producentów stali przekształcania hut wielkopiecowych na elektryczną? To budowa nowej huty, najtańszy proces to wielki piec;*
- *aktualizacja strategii ? PFR jest kluczowy, twardo trzymają się inwestycji;*
- *odpis dotyczy zarówno starej kopalni jak i nowej Bzie Dębina;*
- *74 mln PLN koszty COVID-19 ? to jednorazowe koszty (postojowe, absencja, badania, środki ochrony etc), nie będzie tych kosztów w 3Q'20 (>60 mln PLN to koszty postojowe);*
- *CAPEX w najbliższych kwartałach ? spółka potrzebuje PFR żeby nie zatrzymać inwestycji; spółka chce utrzymać roboty przygotowawcze, 25 ścian minimum;*

Ten Square Games

Ten Square Games po ponownym przeanalizowaniu warunków transakcji, zdecydował o zmianie sposobu ujęcia w sprawozdaniu kosztu sprzedaży akcji dla nowego prezesa w ramach programu motywacyjnego. W efekcie spółka nie wykaże za półrocze jednorazowego kosztu 72,4 mln PLN.

Zmiana ujęcia zakłada, że koszt transakcji w wysokości 72,4 mln PLN zostanie rozpoznany proporcjonalnie w okresie 3 lat (12 rozpoczętych kwartałów) począwszy od 20 maja 2020 roku.

W efekcie koszt ujęty w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów spółki oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów grupy kapitałowej Ten Square Games w 1H'20 wyniesie 6 mln PLN, a nie 72,4 mln PLN jak wcześniej zapowiadała spółka.

BDM: W naszych prognozach za 2Q'20 uwzględniliśmy w całości koszt programu motywacyjnego nowego prezesa, czyli 72,4 mln PLN zgodnie ze wcześniejszymi zapowiedziami spółki. Uwzględniając 6 mln PLN tego kosztu powinna wygenerować ok. 40,6 mln PLN EBIT oraz 37,4 mln PLN zysku netto (nasze wcześniejsze prognozy wynosiły -25,8 mln PLN EBIT oraz 25,3 mln PLN straty netto). Dzisiaj po sesji poznamy raport dewelopera gier za 1H'20.

Dino

Dino Polska podtrzymuje cel dwucyfrowego wzrostu sprzedaży LFL w 2020 roku. Chce poprawić marżę EBITDA o 0,1-0,2 pkt %.

Na poziom sprzedaży porównywalnej wpływa inflacja, ale wzrost LFL to przede wszystkim efekt prac na asortymencie i zwiększenie liczby koszyków.

Planowany na ten rok CAPEX to 950 mln PLN. W 1H'20 nakłady wyniosły 436 mln PLN. Grupa planuje budowę dwóch nowych centrów dystrybucyjnych: w województwie opolskim i mazowieckim. Szacowane nakłady inwestycyjne wyniosą około 80 mln PLN netto na jedno centrum. Budowa ma się zakończyć w 2021 roku.

Spółka realizuje otwarcia sklepów zgodnie z planem. Podtrzymuje, że chce otworzyć 20% więcej sklepów niż rok wcześniej.

Radpol

Spółka w 2Q'20 miała 36,1 mln PLN przychodów, 3,7 mln PLN EBIT oraz 2,6 mln PLN zysku netto.

Radpol

Radpol zakłada, że przychody ze sprzedaży w całym 2020 roku mogą być nieco niższe r/r, a jednocześnie ma nadzieję na porównywalne r/r wyniki.

Klienci co do zasady nie rezygnują z zamówień, a przesuwają ich odbiór lub realizację. Radpol systematycznie zwiększa sprzedaż produktów przygotowywanych specjalnie dla klienta, które generują lepsze wyniki.

W 2020 r. spółka szczególnie rozwija sprzedaż eksportową produktów termokurczliwych.

Jeśli chodzi o sprzedaż krajową, przewidywania zależne są od segmentu. W przypadku segmentu electro & tech, rok powinien być porównywalny, natomiast segment systemów rurowych to biznes mocno sezonowy, a najwięcej ofertowania odbywa się między marcem a czerwcem - tzn. w okresie, który w tym roku był najmocniej dotknięty pandemią. Jednocześnie Radpol nadal składa bardzo wysokie oferty w segmencie systemów rurowych ciepłowniczych i systemów rur tworzywowych, więc sprzedaż jest lepsza, np. w lipcu.

Spółka zakłada, że proces sprzedaży majątku zamkniętego zakładu Wirbet powinien zakończyć się do połowy przyszłego roku. Jeśli chodzi o sprzedaż majątku zakładu, spółka rozmawia z inwestorami zarówno zainteresowanymi zakupem całości majątku, jak i jego poszczególnych składników.

LPP

Akcjonariusze LPP decydują o przeznaczeniu całości zysku, wypracowanego w 2019 roku na kapitał zapasowy, wynika z projektów uchwał na walne zgromadzenie zaplanowane na 18 września.

ZWZ LPP zdecyduje w sprawie upoważnienia zarządu do nabycia nie więcej niż 277.863 akcji własnych za nie więcej niż 2,1 mld PLN.

Kino Polska TV

Spółka w 2Q'20 miała 48,7 mln PLN przychodów, 6,6 mln PLN EBIT oraz 5,2 mln PLN zysku netto.

Grupa Kino Polska TV, której przychody z reklam spadły w 2Q'20 2020 roku o 18,6%, nie przewiduje ich niżki w 3Q'20.

**Cyfrowy Polsat/
Kino Polska**

Jeśli rządząca koalicja zdecyduje się zastosować wobec polskiego rynku mediów przepisy francuskie, co niejednokrotnie sugerowali jej przedstawiciele, nad telewizjami, radiami i największym dziennikiem zawiśnie groźba utraty większości aktywów. Po kilka koncesji telewizyjnych stracą koncern Discovery TVN i spółka Cyfrowy Polsat. Nowe prawo uderzy też w mniejszych nadawców: Grupę ZPR, Telewizję Puls i Kino Polska. – Dziennik Gazeta Prawna

Izoblok

Izoblok GmbH, spółka z grupy Izobloku, otrzymał od Mercedes-Benz AG szereg nominacji do projektów na produkcję seryjną części samochodowych z tworzywa EPP.

Łączna wartość otrzymanych przez Izoblok GmbH zamówień szacowana jest na kwotę 78,7 mln PLN. Realizacja zamówień jest przewidziana na lata 2022 - 2031.

Energa

Energa Operator przyłączyła do swojej sieci w 1H'20 blisko 20 tys. mikroinstalacji. Łączna moc przyłączonych mikroinstalacji to 140 MW.

PGE

Spółka PGE Energa Odnawialna rozpoczęła testy technologii rozszerzonej rzeczywistości na farmie wiatrowej Kisielice. Serwisanci na swoich urządzeniach będą mogli np. widzieć parametry pracy turbiny, będą też mogli skonsultować obraz z centrum serwisowym.

APS Energia

Spółka szacuje, że w 1H'20 miała 30,1 mln PLN przychodów, -7,1 mln PLN EBIT oraz 7,9 mln PLN straty netto.

MDI Energia

R.Power podpisał umowę z MDI Energia na realizację 9 elektrowni fotowoltaicznych. W ramach podpisanego kontraktu MDI Energia wybuduje portfel projektów fotowoltaicznych dla R.Power, największej firmy sektora fotowoltaiki w Polsce, która tylko w ramach ubiegłorocznej aukcji OZE zakontraktowała projekty o łącznej mocy 121 MWp. Elektrownie powstaną na terenie całej Polski, a w ich budowie wykorzystane zostaną dwustronne moduły monokrystaliczne.

Work Service

Rada nadzorcza Work Service powołała: Thibault Lefebvre w skład zarządu i powierzyła mu funkcję prezesa zarządu, natomiast dotychczasowa prezes Iwona Szmitkowska otrzymała funkcję wiceprezesa. RN powołała także Nicola Dell'Edera do pełnienia funkcji w zarządzie powierzając mu funkcję wiceprezesa.

Biomed-Lublin/ 4 Mass/ Airway Medix	Insiderzy covidowych gwiazd zbywają akcje. Biomed-Lublin, 4 Mass, Airway Medix to tylko przykłady spółek, które są beneficjentem pandemii i w których menedżerowie sprzedali część papierów. - Parkiet
GPW	Giełda podjęła uchwałę o wprowadzeniu do obrotu na rynku NewConnect akcji Polyslash. Spółka czeka na wyznaczenie pierwszego dnia notowań.
Idea Bank	Organ kontroli celno-skarbowej ustalił, że różnica w podatku należnym do zapłaty przez Idea Money - spółkę zależną Idea Banku - za rok 2018 wynosi 150,49 mln PLN. W ocenie organu, konieczność korekty związana jest z dokonaną przez Idea Money 31 grudnia 2018 r. transakcją połączenia transgranicznego spółki ze spółką Idea Investment Sarl.
Wawel	Spółka w 2Q'20 miała 73,8 mln PLN przychodów, 0,1 mln PLN EBIT oraz 0,5 mln PLN straty netto.
Instal Kraków	Walne zgromadzenie Instalu Kraków zdecydowało o wypłacie dywidendy za 2019 rok w kwocie 14,6 mln PLN, co daje dywidendę na akcję na poziomie 2 PLN. Wcześniej zarząd rekomendował wypłatę 0,50 PLN na akcję.
Elzab	Spółka w 1H'20 miała 53,8 mln PLN przychodów, 2,2 mln PLN EBIT oraz 1,3 mln PLN straty netto.

Gaming – podsumowanie tygodnia

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 17/08.2020-24/08.2020

Kraj	Link
CD Projekt – realizacja i zakończenie skupu akcji własnych.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,450205
T-Bull – raport miesięczny za lipiec 2020 r.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,450130
Zagranica	
Premiera PS5 w czasie pandemii „to ogromne wyzwanie na każdym froncie”.	https://tinyurl.com/y3wjgf3o
Vampire: The Masquerade – Bloodlines 2 z problemami. Gra straciła kluczowych deweloperów.	https://tinyurl.com/y67rhbjp
Nintendo ujawniło szereg nowych gier.	https://tinyurl.com/y6x3pct5
EA Sports UFC 4 zalicza dobry start. Gra bez przeszkód podbiła Wielką Brytanię.	https://tinyurl.com/y4p5n7jt
Fortnite może być wkrótce niegrywalny na iPhone'ach.	https://tinyurl.com/y4cpao9s

„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