

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Spadki w Europie, wzrosty w USA

Wczorajsza sesja na GPW nie przyniosła znaczących zmian indeksów. WIG spadł -0,2%, WIG20 -0,3%, sWIG80 -0,1%, a mWIG40 wzrósł 0,1%. Wśród blue-chipów pozytywnie wyróżniały się banki (indeks WIG-Banki 1,2%, w tym głównie Alior 8,1%), PKN Orlen (1,5%) i PGE (1,7%), a negatywnie CD Projekt (-3,0%), Tauron (-4,5%) oraz LPP (-2,2%). Podobne nastroje panowały na innych parkietach europejskich: DAX spadł -0,5%, FTSE -0,5%, a CAC -0,6%. Na przebieg sesji nie miał większego wpływu nieco lepszy od oczekiwań raport ADP (749 tys.) oraz zgodny z konsensusem odczyt PKB w USA (-31% w II kwartale). Indeksy w USA z kolei rozpoczęły sesję od wyraźnych wzrostów, ale pod koniec sesji zostały one nieco skorygowane i ostatecznie S&P i Nasdaq zakończyły sesję na odpowiednio 0,8% oraz 0,7% plusie. Dzisiaj czeka nas publikacja stopy bezrobocia w sierpniu w strefie Euro oraz kolejne dane z amerykańskiego rynku pracy. Rano indeksy w Azji zakończyły sesję w większości w pozytywnych nastrojach, a kontrakty terminowe na S&P są na lekkim plusie.

Michał Fidelus

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** Codzienny monitoring [tabela BDM];
- **CCC:** Szacunkowe wyniki za 3Q'20 [komentarz BDM];
- **ATM Grupa:** Spółka 2Q'20 wypracowała 3,0 mln PLN zysku netto (-70% r/r), na poziomie EBIT powyżej naszych oczekiwań [komentarz BDM];
- **Enter Air:** Spółka opublikowała wyniki za 2Q'20 [tabela BDM];
- **PGE:** Energia z offshore może stanowić 40% produkcji w '40;
- **Sanok:** Nie ma szans na odrobienie strat z 2Q'20 do końca roku – P. Szamburski;
- **GTC:** Zarząd spółki ocenia, że cena w wezwaniu GTC Holding nie odpowiada wartości godziwej;
- **Dekpol:** Spółka oczekuje podobnych przychodów w 2H'20 jak w 1H'20 – M. Tuchlin;
- **PKP Cargo:** Grupa podpisała 3-letnie umowy z ArcelorMittal o wartości 989 mln PLN brutto;
- **7Levels (NC):** Spółka chce pozyskać z emisji akcji do 4 mln PLN na produkcję nowej gry;
- **ML System:** WZA spółki nie podjęło decyzji o emisji akcji serii F;
- **Ferrum, Action, PGO, Solar, Arteria, ZPUE, Tarczyński, Energoinstal, Krynica Vitamin, Getin Hld., Pragma Inkaso, Eko Export, Ailleron, Pamapol, Zamet, NTT, ZE PAK, Elektrobudowa, EC Będzin, Polnord, PBKM, Orzeł Biały, Libet, Ursus, Elemental Hld., GK Immobile, Vindexus, Work Service:** Wyniki za 2Q'20/1H'20;
- **Getin Noble Bank:** NWZ banku zdecyduje 29 października o odwołaniu Leszka Czarneckiego z RN;

WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym akcje PlayWay były najsilniej umacniającymi się walamami na GPW, zyskały 12% po znacznie lepszych od oczekiwań wynikach za 2Q'20.

PlayWay - daily



PLM PVI Equity (PlayWay SA) biuletyn wykres Daily 30082019-010CT2020

Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

01-Oct-2020 07:46:05

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

Notowania: środa, 30 września 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 712,7	-0,3%	-20,3%
WIG30	1 959,2	-0,2%	-20,8%
mWIG40	3 562,0	0,1%	-8,9%
sWIG80	14 222,0	-0,1%	18,1%
WIG	49 411,5	-0,2%	-14,6%
WIG Banki	3 698,7	1,2%	-45,4%
WIG Bud	2 991,2	1,0%	31,3%
WIG Chemia	6 785,0	0,6%	-19,1%
WIG Dew	2 148,9	0,9%	-12,7%
WIG Energia	1 857,9	-0,7%	-5,3%
WIG Games	33 510,6	0,1%	78,6%
WIG IT	3 837,2	0,0%	35,4%
WIG Media	4 992,1	0,7%	-7,1%
WIG Paliwa	4 134,4	0,9%	-36,3%
WIG Spoż	3 003,8	0,0%	-3,9%
WIG Surowce	3 746,5	-0,2%	21,3%
WIG Telco	897,1	-0,3%	2,7%
DAX	12 760,7	-0,5%	-3,7%
CAC40	4 803,4	-0,6%	-19,6%
BUX	32 923,5	0,8%	-28,6%
S&P500	3 363,0	0,8%	4,1%
DJIA	27 781,7	1,2%	-2,7%
Nasdaq Comp	11 167,5	0,7%	24,5%
Bovespa	94 603,4	1,1%	-18,2%
Nikkei225	23 184,9	0,0%	-2,0%
S&P/ASX 200	5 888,6	1,2%	-11,9%
Złoto	1 897,9	0,1%	24,6%
Miedź	6 579,0	0,1%	6,6%
Ropa	40,2	2,4%	-29,3%
EUR/PLN	4,53	-0,1%	6,3%
USD/PLN	3,86	0,0%	1,9%
CHF/PLN	4,19	-0,2%	6,9%
EUR/USD	1,17	-0,1%	4,4%
USD/JPY	105,53	-0,1%	-2,8%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 707	-35	-2,01%
Kurs zamknięcia	1 712	-5	-0,29%
Kurs min.	1 699	-18	-1,05%
Kurs max.	1 718	-25	-1,43%
Wolumen obrotu	19 481	1 136	6,19%
Otwarte pozycje	34 894	2 115	6,45%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 713,01	1 700,49	1 719,15	1 712,73	-0,3%	724
WIG30	1 955,36	1 944,57	1 964,47	1 959,16	-0,2%	740
mWIG40	3 554,52	14 128,93	14 277,62	3 562,00	0,1%	132
sWIG80	14 270,44	3 535,75	3 562,00	14 222,02	-0,1%	36
WIG-PL	50 338,29	50 338,29	50 517,08	50 517,08	-0,2%	906
WIG	49 367,10	49 102,74	49 497,34	49 411,53	-0,2%	911

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	13,42	1 752	8,1%	-53,2%
CCC	47,20	2 590	1,9%	-57,1%
CD Projekt	418,40	40 217	-3,0%	-49,7%
Cyfrowy P.	27,02	17 281	-1,0%	-3,3%
Dino	227,80	22 334	-0,3%	58,2%
JSW	25,65	3 012	0,4%	20,0%
KGHM	118,00	23 600	-0,2%	23,5%
Lotos	34,49	6 376	-1,9%	-58,7%
LPP	6 570,00	12 170	-2,2%	-25,5%
mBANK	166,40	7 050	-1,2%	-57,3%
Orange	6,84	8 977	0,5%	-3,9%
Pekao	50,32	13 207	1,9%	-49,9%
PGE	6,42	12 004	1,6%	-19,3%
PGNIG	5,05	29 169	1,0%	16,6%
PKN Orlen	45,85	19 610	1,5%	-46,6%
PKOBP	21,21	26 513	1,2%	-38,5%
Play	38,60	9 829	0,0%	10,3%
PZU	24,79	21 407	-0,6%	-38,1%
Santander Polska	142,60	14 572	0,8%	-53,6%
Tauron	2,20	3 849	-4,5%	33,9%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	485,00	1 144	0,2%	21,3%	Famur	1,74	1 000	2,2%	-41,6%
Amica	137,00	1 065	0,3%	0,0%	GPW	45,30	1 901	-3,8%	15,3%
AmRest	17,60	3 864	-0,5%	-59,4%	GTC	6,12	2 972	-1,0%	-36,8%
Asseco PL	69,50	5 769	0,1%	9,2%	Handlowy	36,65	4 789	3,2%	-29,2%
Asseco SEE	45,40	2 356	0,7%	83,1%	ING BSK	123,00	16 002	0,2%	-39,3%
Azoty	24,30	2 410	1,9%	-17,0%	Inter Cars	231,00	3 273	-3,8%	12,7%
Benefit Sys.	730,00	2 087	-1,5%	-17,2%	Kernel	40,00	3 361	0,3%	-11,6%
Biomed-L.	16,75	1 043	0,3%	1495,2%	Kęty	460,00	4 426	-1,0%	32,9%
BNP Paribas	40,50	5 970	0,2%	-40,4%	Kruk	131,20	2 489	0,2%	-21,7%
Budimex	245,00	6 255	1,2%	42,4%	Livechat	90,90	2 341	0,7%	109,9%
Celon Pharm	42,00	1 890	-2,1%	5,8%	Mabion	32,60	448	-3,3%	-57,7%
Ciech	27,35	1 441	-2,3%	-31,1%	Mercator	459,00	4 867	1,5%	4513,1%
Comarch	214,00	1 741	-0,9%	14,4%	Millennium	2,76	3 353	0,4%	-52,8%
Datawalk	191,50	855	-0,5%	249,5%	Neuca	505,00	2 205	1,0%	33,6%
Develia	1,74	778	2,8%	-31,6%	PKP Cargo	11,70	524	3,5%	-42,9%
Dom Dev.	102,00	2 572	2,6%	7,8%	PlayWay	559,00	3 689	12,0%	133,9%
Echo	4,12	1 700	0,7%	-11,8%	Ten Square	572,00	4 157	0,5%	188,9%
Enea	5,70	2 516	-2,4%	-28,0%	VRG	2,30	539	-4,0%	-43,1%
Energa	8,30	3 437	0,2%	17,2%	WP.PL	72,80	2 120	1,1%	4,3%
Eurocash	14,40	2 004	-1,8%	-34,1%	XTB	15,50	1 819	0,6%	292,4%

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.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19 Codzienny monitoring COVID-19.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Ukraina	RPA	Indie	Brazylia
31 sie	253 831	17	33 727	13 806	996	1 497	3 082	2 489	1 406	421	502	251	2 202	1 985	68 770	45 961
1 wrz	264 940	10	44 111	21 615	975	1 213	4 982	8 115	1 295	142	550	499	2 147	1 218	78 169	42 659
2 wrz	281 299	8	39 553	26 519	1 326	1 396	7 017	8 581	1 508	11	595	656	2 554	2 336	82 860	46 934
3 wrz	282 266	11	36 157	27 837	1 397	1 429	7 157	8 959	1 735	197	612	679	2 467	2 420	84 156	43 773
4 wrz	304 554	25	50 859	32 142	1 732	1 443	8 975	10 476	1 940	256	691	797	2 769	2 063	87 115	50 163
5 wrz	264 389	10	44 737	22 863	1 694	775	8 550	2 988	1 813	0	567	503	2 897	1 806	90 600	31 199
6 wrz	221 973	10	30 663	21 026	1 296	670	7 071	2 988	2 988	0	437	404	2 205	1 633	91 723	14 521
7 wrz	237 345	12	24 952	18 453	1 150	1 898	4 203	2 440	2 948	573	302	560	2 253	845	75 022	10 273
8 wrz	236 221	10	26 064	27 909	1 369	1 331	6 544	8 964	2 460	149	400	1 161	2 490	1 079	89 852	14 279
9 wrz	293 307	2	32 929	31 586	1 430	1 476	8 577	8 866	2 659	173	421	1 159	2 597	1 990	95 529	35 816
10 wrz	299 292	7	36 353	35 757	1 597	1 716	9 843	10 247	2 919	314	506	1 377	2 635	2 007	96 760	40 557
11 wrz	267 339	15	46 975	36 455	1 616	1 586	9 406	9 947	3 539	311	594	1 447	3 227	1 960	97 654	45 532
12 wrz	327 458	6	40 016	32 834	1 501	1 082	10 561	5 943	3 497	0	603	1 541	3 185	1 816	94 409	31 709
13 wrz	238 092	10	36 490	25 727	1 456	920	7 183	4 785	3 330	0	502	787	2 564	1 579	93 215	14 768
14 wrz	280 156	22	33 845	23 429	1 008	1 485	6 158	4 363	2 619	0	377	1 034	2 557	956	81 911	15 155
15 wrz	295 412	16	50 956	30 664	1 229	1 792	7 852	6 326	3 105	840	605	1 674	2 999	772	91 120	36 653
16 wrz	291 896	18	25 525	33 529	1 452	1 855	9 784	4 728	3 991	230	600	2 136	3 016	1 923	97 859	36 820
17 wrz	306 033	41	44 531	37 449	1 583	2 179	10 593	4 541	3 395	310	837	3 123	3 679	2 128	96 793	36 303
18 wrz	323 358	17	49 299	40 200	1 907	2 199	13 215	4 697	4 322	352	757	2 107	3 330	2 055	92 789	39 797
19 wrz	285 337	23	41 206	37 915	1 637	1 685	13 498	4 589	4 422	0	1 002	2 044	3 345	2 029	92 755	33 057
20 wrz	239 691	35	34 350	32 339	1 587	1 033	10 569	4 588	3 899	0	910	984	3 071	1 555	87 382	16 389
21 wrz	264 482	12	36 128	27 046	1 350	1 595	5 298	2 957	4 368	0	748	1 474	2 781	725	74 493	15 454
22 wrz	285 752	18	60 291	42 776	1 391	1 852	10 008	10 799	4 926	1 199	711	2 394	2 990	1 346	80 391	35 252
23 wrz	299 683	10	37 563	48 650	1 640	1 613	13 072	11 289	6 178	320	974	2 306	3 598	1 906	87 254	32 445
24 wrz	361 093	15	44 273	53 617	1 786	2 321	16 096	10 653	6 634	533	1 136	2 910	3 478	1 861	88 353	29 922
25 wrz	333 813	17	55 074	75 600	1 912	2 366	15 797	30 989	6 872	634	1 587	2 944	3 665	1 480	85 468	31 911
26 wrz	277 587	15	45 444	43 907	1 869	1 314	14 412	5 322	6 041	0	1 584	1 976	3 935	969	89 010	28 378
27 wrz	237 849	27	36 196	35 304	1 766	1 313	11 123	5 321	5 693	0	1 350	1 303	3 233	1 268	82 767	14 318
28 wrz	277 175	22	33 774	26 086	1 494	2 292	4 070	2 425	4 044	0	1 306	1 286	2 780	903	69 671	13 155
29 wrz	287 791	23	42 027	48 483	1 647	1 840	8 051	9 906	7 143	1 543	1 326	1 960	3 730	903	76 205	32 058
30 wrz	239 547	17	42 787	51 207	1 850	2 442	12 845	11 016	7 108	397	1 552	1 076	4 137	1 767	91 043	33 413
Dzień COVID	267	267	256	245	245	221	220	245	245	241	212	210	213	211	246	219

RAZEM tys.	przypadki	śmierci	zdrowi	aktywne
33 641 349	85 515	7 190 036	3 239 456	313 011
1 007 743	4 739	205 974	191 784	35 875
2 313 506	84 336	2 809 674	1 208 356	226 506
9 320 100	b.d.	4 174 388	1 839 316	50 630

Źródło: BDM, Bloomberg, Worldmeters. *- dzień od pierwszego przypadku. **- UE27+ Szwajc./UK/Norwegia

Tempo nowych zarażeń os/dzień w województwach

	ŚL	MZ	MP	WP	ŁD	DŚ	POM	PK	LP	OP	KP	SK	PO	ZP	WM	LS	RAZEM	Kwaran.	Zajęta łóżka	Zajęte respi.	Wsk. poz. test.
31 sie	77	75	79	30	32	10	75	32	18	11	20	14	9	10	2	8	502	-2 225	7	-2	4,0%
1 wrz	53	89	136	30	31	35	34	26	13	14	35	16	10	7	12	9	550	537	-111	3	1,9%
2 wrz	63	133	114	53	34	13	42	46	19	8	16	15	7	4	19	9	595	-224	30	-3	1,7%
3 wrz	71	93	100	48	48	24	44	32	40	8	33	21	10	17	16	7	612	1 677	2	-2	3,9%
4 wrz	54	121	120	93	43	27	41	92	27	9	11	15	8	2	15	13	691	-27 030	9	-6	3,1%
5 wrz	48	68	120	59	31	23	42	58	15	9	13	26	11	14	16	14	567	141	-89	2	2,2%
6 wrz	35	59	90	35	20	8	45	33	13	36	19	15	14	4	9	2	437	-664	1	2	2,3%
7 wrz	31	25	88	21	8	6	20	23	13	5	15	9	19	3	15	1	302	1 497	22	2	2,9%
8 wrz	52	52	97	31	12	49	26	16	6	7	8	11	9	16	4	4	400	3 762	-71	0	2,1%
9 wrz	57	61	67	28	12	34	38	22	19	12	14	17	5	11	18	6	421	3 077	28	0	1,8%
10 wrz	51	68	99	76	13	20	32	17	21	24	20	18	16	12	13	6	506	4 046	-146	3	2,7%
11 wrz	45	78	116	57	28	47	39	46	26	16	15	15	33	11	17	5	594	3 722	33	-2	3,2%
12 wrz	72	64	93	50	37	11	79	39	29	14	54	17	5	14	18	7	603	3 324	-11	3	2,9%
13 wrz	53	85	66	73	18	16	55	33	26	5	21	13	17	2	13	6	502	1 603	15	1	3,5%
14 wrz	45	61	52	23	24	9	46	41	4	26	24	4	8	3	2	5	377	238	11	1	3,0%
15 wrz	62	98	120	28	17	60	41	20	22	28	22	33	11	17	21	5	605	3 184	24	5	3,2%
16 wrz	62	70	111	20	31	47	53	34	42	19	35	8	27	24	13	4	600	-968	11	-6	2,7%
17 wrz	64	168	124	74	41	25	134	41	3	19	15	32	23	41	29	4	837	9 152	-90	-2	3,8%
18 wrz	65	88	92	75	77	37	73	47	39	19	42	27	15	20	26	15	757	8 105	8	-1	3,6%
19 wrz	64	88	149	94	61	83	96	69	122	35	35	21	24	31	22	8	1002	7 334	52	0	5,0%
20 wrz	74	164	103	123	54	45	55	62	35	84	26	18	21	13	23	10	910	-652	8	3	4,8%
21 wrz	45	120	83	52	93	9	90	58	48	70	21	8	13	12	11	15	748	-1 341	-6	-3	6,1%
22 wrz	72	108	112	36	51	47	83	30	21	28	13	21	21	39	21	8	711	-1 082	14	2	3,1%
23 wrz	82	164	135	76	84	46	114	24	46	24	54	36	22	16	34	17	974	-1 789	-22	4	4,4%
24 wrz	110	149	183	84	84	58	143	62	58	19	41	36	38	28	23	20	1136	11 220	-7	2	4,8%
25 wrz	126	295	241	84	78	52	128	55	59	38	162	52	54	61	87	15	1587	11 803	31	5	6,5%
26 wrz	141	146	259	167	104	63	151	72	60	32	166	41	76	51	43	12	1584	6 419	139	14	6,8%
27 wrz	93	193	152	102	86	49	191	70	77	16	72	39	65	57	82	6	1350	-3 982	89	14	7,2%
28 wrz	83	152	134	200	57	28	150	73	87	35	152	18	59	25	14	39	1306	-3 332	82	6	9,7%
29 wrz	124	151	167	81	92	64	127	115	29	36	120	39	57	58	50	16	1326	-1 540	94	11	5,7%
30 wrz	128	159	205	140	87	69	194	94	82	36	78	50	57	73	67	33	1552	-4 627	82	11	5,5%

RAZEM	przypadki	śmierci	zdrowi*	aktywne
22 622	12 740	11 216	7 812	6 748
553	447	190	283	278
20 727	7 719	8 169	5 778	5 231
1 342	4 574	2 857	1 751	1 239

Źródło: BDM, zbiór danych M. Rogalski. *- różnice w liczbie ozdowieńców między MZ a WSSE. ŚL- śląskie, MZ- mazowieckie, MP- małopolskie, WP- wielkopolskie, ŁD- łódzkie, DŚ- dolnośląskie, POM- pomorskie, PK- podkarpackie, OP- opolskie, LP- lubelskie, SK- świętokrz

CCC

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 3Q'20.

CCC – szacunki 3Q'20 [mln PLN]

	3Q'19	3Q'20	zmiana r/r	3Q'20P BDM	odch.	3Q'20 kons.	odch.
Przychody	1 448,0	1 502,0	4%	1 345,0	12%	1 491,0	1%
Wynik brutto ze sprzedaży	686,0	686,0	0%	605,4	13%	-	-
SG&A + saldo PPO/PKO	670,0	694,0	4%	-	-	-	-
EBITDA	193,0	176,0	-9%	78,5	124%	145,7	21%
EBIT	16,0	-8,0	-	-79,7	-	-16,8	-
marża brutto ze sprzedaży	47,4%	45,7%		45,0%		-	
marża EBITDA	13,3%	11,7%		5,8%		9,8%	
marża EBIT	1,1%	-		-		-	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- Grupa wskazała, że obserwuje trend szybkiej odbudowy sprzedaży po lockdownie, m.in. dzięki wzrostowi w internecie oraz poprawiającej się odwiedzalności sklepów, wysokiej konwersji oraz wzrostowi koszyka zakupowego.
- Przychody wzrosły o 4% r/r do 1,5 mld PLN.
- Marża brutto obniżyła się do 45,7% (-1,7 p.p. r/r), co było efektem zwiększenia udziału e-commerce w miksie sprzedażowym oraz promocjami prowadzonymi w kanale stacjonarnym.
- Koszty SG&A uległy zwiększeniu o 4% r/r do 694 mln PLN.
- EBITDA zmniejszyła się o 9% r/r do 176 mln PLN, z kolei strata EBIT wyniosła 8 mln PLN.
- W podziale na formaty część detaliczna osiągnęła 878 mln PLN (-13% r/r). E-commerce wykazał wzrost sprzedaży o 60% r/r do 572 mln PLN, a część hurtowa zmniejszyła obroty do 52 mln PLN (-34% r/r).
- Sprzedaż porównywalna sieci własnej spadła o 16% r/r.

CCC

Finalne wyniki za 2Q'20.

CCC – finalne dane za 2Q'20 [mln PLN]

	2Q'19	2Q'20	zmiana r/r	2Q'20S	odchylenie
Przychody	1641,5	1253,1	-23,7%	1 292,0	-3,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	840,3	567,7	-32,4%	620,0	-8,4%
EBITDA	320,8	-49,1		40,0	
EBIT	138,3	-232,3	-	-112,0	-
Wynik brutto	98,9	-352,0	-	-	-
Wynik netto	79,8	-349,8	-	-	-
Marża zysku brutto ze sprzedaży	51,2%	45,3%		48,0%	
Marża EBITDA adj.	19,5%	-		14,5%	
Marża EBIT	8,4%	-		-	
Marża zysku netto	4,9%	-		-	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

CCC zakłada, że celem eobuwie na 2021 rok jest 230-250 mln PLN EBITDA - podało CCC w raporcie półrocznym. Jak podano, analizowane jest m.in. pozyskanie dla eobuwia ok. 0,4-0,5 mld PLN nowego kapitału od mniejszościowego inwestora, ale żadne decyzje nie zapadły.

Enter Air

Grupa opublikowała wyniki za 2Q'20.

Enter Air – wyniki za 2Q'20 [mln PLN]

	2Q'19	2Q'20	zmiana r/r	2Q'20P BDM	odchyl.
Przychody ze sprzedaży	448	21	-95,4%	10	103,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	73	-83	-	-87	-
SG&A	10	7	-22,8%	-	-
PPO/PKO	0	1	-284,1%	-	-
EBITDA MSSF 16	111	-45	-	-41	-
EBIT MSSF 16	62	-90	-	-87	-
Zysk brutto	67	-66	-	-50	-
Zysk netto	54	-56	-	-41	-
Marżę brutto ze sprzedaży	16,2%	-		-	
Marża EBITDA MSSF 16	-	-		-	
Marża EBIT MSSF 16	-	-		-	
Marża zysku netto	12,1%	-		-	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

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

ATM Grupa

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'20

Wyniki za 2Q'2020 [mln PLN]

	2Q'19	2Q'20	zmiana r/r	2Q'20P BDM	odchyl.	1H'19	1H'20	zmiana r/r
Przychody	61,7	35,1	-43,1%	24,7	42,2%	116,6	85,8	-26,4%
EBITDA	11,1	8,0	-28,1%	3,9	104,5%	26,3	21,4	-18,7%
EBIT	6,8	3,1	-54,2%	1,8	73,1%	15,523	6,6	-57,7%
Zysk (strata) brutto	11,5	3,5	-69,6%	3,6	-3,0%	20,175	8,8	-56,5%
Zysk (strata) netto	10,0	3,0	-70,4%	3,1	-4,4%	17,626	7,7	-56,6%
Marża EBITDA	17,9%	22,7%		15,8%		22,6%	24,9%	
Marża EBIT	11,1%	8,9%		7,3%		13,3%	7,6%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- Spółka w 2Q'20 na poziomie przychodów wypracowała 35,1 mln PLN (-43,1% r/r). Na poziomie EBITDA w tym okresie spółka wypracowała 8,0 mln PLN (-28,1% r/r), EBIT wyniósł 3,1 mln PLN (-54,2% r/r), a zysk netto 3,0 mln PLN (-70,4% r/r).
- Segment produkcji filmowej wygenerował w 1H'20 59,8 mln PLN przychodów, 9,2 mln PLN EBIT, 15,3 mln PLN EBITDA oraz 7,3 mln PLN zysku netto. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, przychody tego segmentu pochodzące od kontrahentów zewnętrznych zanotowały spadek o 21,3%. Wynika to przede wszystkim z zawieszenia realizacji zdjęć w niemal wszystkich produkcjach w dniu 13 marca 2020 roku. Zawieszenie realizacji zdjęć związane było z SARS-CoV-2. 25 maja 2020 roku po prawie 2,5 miesięcznej przerwie w realizacji produkcji telewizyjnych grupa podjęła decyzję o wznowieniu zdjęć przy zastosowaniu wszystkich możliwych środków bezpieczeństwa.
- Segment zarządzania aktywami trwałymi wygenerował w 1H'20 20,4 mln PLN przychodów, -1,0 mln PLN EBIT, 6,4 mln PLN EBITDA oraz 1,2 mln PLN straty netto. 2Q'20 został zdominowany przez epidemię COVID-19. W połowie marca, w związku z wystąpieniem epidemii, większość świadczonych przez ATM System usług została wstrzymana i do połowy czerwca aktywność spółki ograniczyła się do pojedynczych działań, m. in. postprodukcji, archiwizacji, usług serwisowych w zakresie kabli światłowodowych, konserwacji i naprawy optycznych elementów sprzętu zdjęciowego. Z początkiem czerwca rozpoczęło się stopniowe przywracanie produkcji, jednak wiele z nich zostało wstrzymanych, a spora część została całkowicie odwołana.
- Segment nadawanie wygenerował w 1H'20 7,4 mln PLN przychodów, -1,5 mln PLN EBIT, -0,2 mln PLN EBITDA oraz 1,1 straty netto. Stacja straciła część udziałów w oglądalności. Średni wynik oglądalności telewizji ATM Rozrywka w 1H'20 w grupie komercyjnej 16-49 wyniósł 0,61% SHR* (w roku poprzednim 0,79%), natomiast w grupie wszystkich badanych 0,51% SHR (w roku poprzednim 0,65%). W zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) wyniki oglądalności ukształtowały się następująco: 1,56% SHR (16-49) i 1,28% SHR (4+). Głównym powodem spadku oglądalności jest epidemia koronawirusa, która spowodowała przepływ widzów do stacji o profilach informacyjnych.
- Działalność deweloperska w tym okresie wypracowała 6,1 mln PLN przychodów, 0,2 mln PLN EBIT, 0,3 mln PLN EBITDA oraz 0,2 mln PLN zysku netto. Spółka ATM Living kontynuowała projekt deweloperski w Szwecji polegający na budowie 22 jednostek mieszkalnych w zabudowie szeregowej.
- Zysk netto z produkcji gier komputerowych wyniósł 2,4 mln PLN zysku netto.

Getin Hld.

W 2Q'20 bank wypracował ok. 187,8 mln PLN wyniku z tyt. odsetek oraz 19,2 mln PLN wyniku z tyt. opłat i prowizji. Wynik netto z dz.kontynuowanej wyniósł 17,3 mln PLN.

PGE

Koncern zakłada, że w 2040 r. energia z farm wiatrowych na morzu (offshore) będzie stanowiła 40% całkowitej produkcji grupy, o ile uda się wydzielić aktywa węglowe z jej struktury, poinformował prezes Wojciech Dąbrowski.

"Pracujemy nad strategią, ona będzie zaprezentowana niebawem, w najbliższych dniach, może tygodniach. Offshore będzie w naszej strategii głównym motorem doprowadzenia do celu [100% energii ze źródeł odnawialnych]" - powiedział Dąbrowski podczas spotkania prasowego towarzyszącego Pomeranian Offshore Wind Conference w Szczecinie.

PGE chce do 2030 roku mieć zainstalowane 3,5 GW na Morzu Bałtyckim.

"To będzie stanowiło - w zależności od decyzji politycznych co do wydzielenia aktywów węglowych z grup energetycznych - w przypadku wydzielenia ok. 40% naszej całkowitej produkcji, a jeżeli wydzielenie nie nastąpi - to 30%" - dodał prezes.

	Prezes PGE Wojciech Dąbrowski uważa, że aktywa grup energetycznych pozostałe po wydzieleniu aktywów węglowych powinny zostać skonsolidowane w jednym podmiocie, który - w przyszłości - mógłby myśleć o ekspansji zagranicznej.
Sanok	<p>Październik zapowiada się "w miarę dobrze" w odniesieniu do oczekiwań Sanok Rubber Company z początku 2020 roku, ale nie ma możliwości, żeby do końca roku udało się odrobić straty poniesione w II kwartale z powodu pandemii koronawirusa, poinformował prezes Piotr Szamburski.</p> <p>"Obecnie patrzymy bardzo krótkoterminowo. Październik zapowiada się 'w miarę dobrze' w odniesieniu do oczekiwań, ale nie ma pewności, że tak będzie również w kolejnych miesiącach IV kwartału 2020 roku" - powiedział Szamburski podczas telekonferencji.</p> <p>Jak zaznaczył, jeśli chodzi o motoryzację, w niektórych asortymentach sprzedaż wraca do normalnego poziomu, w innych stanowi ok. 80% oczekiwań.</p> <p>"W IV kwartale na pewno nie będzie tak źle jak w II kwartale, kiedy spadki sięgały 60-70%, mówimy raczej o poziomie 65-85% planu. Widzimy odbudowę poziomu zamówień, ale nie jest to jeszcze trwałe. Dużo będzie zależało od IV kwartału i początku 2021 roku" - dodał prezes.</p> <p>"Nawet gdyby nastąpiło tak znaczące odbicie, to nie mamy takich mocy produkcyjnych, żeby nadrobić straty z II kwartału, ale też i nie ma takiego zapotrzebowania. Stąd wynik w całym 2020 roku na pewno będzie słabszy niż rok wcześniej" - powiedział.</p>
GTC	Zarząd dewelopera ocenia, że wezwanie, ogłoszone 7 września 2020 r. przez GTC Holding, jest zgodne z interesem spółki, jednak cena akcji w wezwaniu nie odpowiada wartości godziwej. Zdaniem zarządu, wartość godziwa akcji spółki określona na podstawie wartości jej aktywów netto powinna mieścić się w przedziale od 9,25 PLN do 10,67 PLN.
Dekpol	<p>Grupa powinna odnotować w 2H'20 podobne przychody jak w I półroczu - poinformował w środę prezes Mariusz Tuchlin. Zarząd pozytywnie ocenia perspektywy działalności na najbliższe lata, najbardziej dynamicznego wzrostu spodziewa się w obszarze produkcji tyżek koparkowych.</p> <p>"Jeśli chodzi o rynek generalnego wykonawstwa i patrząc na rynek przemysłowy, na którym przede wszystkim się koncentrujemy, to perspektywy są dobre" - ocenił prezes Tuchlin.</p> <p>"Jeśli chodzi o następne lata to nasze aktywa deweloperskie, które są w trakcie zaawansowanych przygotowań, pozwolą grupie realizować powtarzalne przychody i wyniki bez konieczności dużego angażowania się w zakupy. Spółka monitoruje rynek gruntów, ale nie mamy presji zakupowej" - powiedział prezes Tuchlin.</p> <p>Dekpol Deweloper - wchodzący w skład grupy kapitałowej Dekpol - jest w bardzo zaawansowanych rozmowach z klientem instytucjonalnym i spodziewa się zawarcia z nim listu intencyjnego w najbliższym czasie, poinformował prezes Sebastian Barandziak.</p>
Ferrum	W 1H'20 grupa wypracowała ok. 287,3 mln PLN przychodów, ok. 6,2 mln PLN EBIT i miał 0,3 mln PLN straty netto.
Action	W 1H'20 grupa wypracowała ok. 948,0 mln PLN przychodów, ok. 4,7 mln PLN EBIT i 4,8 mln PLN zysku netto.
PGO	W 2Q'20 spółka osiągnęła ok. 69,7 mln PLN przychodów, ok. 10,0 mln PLN EBIT i 7,4 mln PLN zysku netto.
Solar	W 1H'20 grupa wypracowała ok. 47,2 mln PLN przychodów oraz poniosła 4,5 mln PLN straty EBIT i 5,8 mln PLN straty netto.
Arteria	W 2Q'20 grupa wypracowała 45,2 mln PLN przychodów i poniosła 1,9 mln PLN straty EBIT oraz 2,5 mln PLN straty netto.
ZPUE	W 1H'20 grupa osiągnęła 335,8 mln PLN przychodów, ok. 26,0 mln PLN EBIT i 18,3 mln PLN zysku netto.
Tarczyński	W 1H'20 grupa wypracowała 479,5 mln PLN przychodów, ok. 30,5 mln PLN EBIT i 16,8 mln PLN zysku netto.
Energoinstal	W 1H'20 grupa wypracowała 29,1 mln PLN przychodów oraz zanotowała 5,2 mln PLN straty EBIT i 5,6 mln PLN straty netto.

Krynica Vitamin	W 1H'20 grupa wypracowała 263,7 mln PLN przychodów, ok. 67,3 mln PLN EBIT i 52,6 mln PLN zysku netto.
Pragma Inkaso	W 1H'20 grupa wypracowała ok. 13,7 mln PLN przychodów oraz poniosła ok. 10,1 mln PLN straty EBIT i 3,1 mln PLN straty netto.
Eko Export	W 1H'20 grupa wypracowała 16,3 mln PLN przychodów oraz poniosła 2,1 mln PLN straty EBIT i 4,1 mln PLN straty netto.
Aïlleron	W 1H'20 grupa wypracowała 67,0 mln PLN przychodów, ok. 4,5 mln PLN EBIT i 2,9 mln PLN zysku netto.
Pamapol	W 1H'20 grupa wypracowała ok. 355,3 mln PLN przychodów, ok. 9,1 mln PLN EBIT i 4,7 mln PLN zysku netto.
Zamet	W 2Q'20 grupa wypracowała ok. 43,1 mln PLN przychodów, ok. 3,9 mln PLN EBIT i 2,5 mln PLN zysku netto.
NTT	W 1H'20 grupa wypracowała ok. 289,4 mln PLN przychodów, ok. 6,0 mln PLN EBIT i 4,1 mln PLN zysku netto.
ZE PAK	W 2Q'20 grupa wypracowała ok. 526,4 mln PLN przychodów oraz poniosła 300,1 mln PLN straty EBIT i 249,9 mln PLN straty netto.
Elektrobudowa	W 2Q'20 grupa wypracowała 41,3 mln PLN przychodów oraz zanotowała 52,1 mln PLN straty EBIT i 52,0 mln PLN straty netto.
EC Będzin	W 2Q'20 grupa wypracowała 22,7 mln PLN przychodów oraz poniosła 25,9 mln PLN straty EBIT i 26,8 mln PLN straty netto.
PBKM	W 2Q'20 grupa wypracowała 48,7 mln PLN przychodów oraz ok. 1,7 mln PLN zysku netto.
Polnord	W 2Q'20 grupa wypracowała 118,2 mln PLN, ok. 4,6 mln PLN EBIT i poniósł 0,6 mln PLN straty netto.
Orzeł Biały	W 2Q'20 grupa wypracowała 79,8 mln PLN przychodów oraz 2,9 mln PLN zysku netto.
Libet	W 2Q'20 grupa wypracowała 75,4 mln PLN przychodów, ok. 5,8 mln PLN EBIT i 2,3 mln PLN zysku netto.
Ursus	W 1H'20 grupa wypracowała 21,2 mln PLN przychodów i miała 16,6 mln PLN straty EBIT i 32,8 mln PLN straty netto.
Elemental Hld.	W 2Q'20 grupa zanotowała 550,5 mln PLN przychodów, ok. 49,8 mln PLN EBIT i 49,8 mln PLN zysku netto.
PKP Cargo	Spółka podpisała 30 września umowy z ArcelorMittal Poland o wartości 922 mln PLN brutto oraz z ArcelorMittal Warszawa o wartości 67 mln PLN brutto na przewóz kolejowy towarów.
7Levels (NC)	Producent gier, planuje pozyskać z emisji akcji 2,5-4,0 mln PLN, które mają trafić na produkcję nowej gry, rozwój działalności wydawniczej oraz zwiększenie zatrudnienia.
ZUE	Krajowa Izba Odwoławcza unieważniła wybór oferty ZUE za 382,2 mln PLN brutto w przetargu Gminy Olsztyn na rozbudowę linii tramwajowej.
Mostostal Warszawa	Spółka zawarła z PKP Intercity umowę na realizację zadania pn. "Wykonanie w systemie zaprojektuj i buduj myjni automatycznej wraz z urządzeniami i towarzyszącą infrastrukturą we Wrocławiu". Wartość umowy wynosi 34,2 mln PLN brutto.
Ronson	Developer uzyskał pozwolenie na użytkowanie II etapu domów w warszawskiej inwestycji Nova Królikarnia.
Ceramika Nowa Gala	Akcjonariusze grupy zdecydują 9 listopada o wycofaniu akcji spółki z obrotu na GPW - podała CNG w projektach uchwał na NWZ.
Pekao	Agencja Fitch potwierdziła długoterminowy rating banku na poziomie "BBB+" z perspektywą negatywną.
ING	Fitch utrzymał długoterminowy rating ING Banku Śląskiego na poziomie "A+" oraz tzw. viability rating na poziomie „bbb +”.

Tauron	Blok gazowo-parowy w Stalowej Woli został przekazany do eksploatacji. Tym samym nowa jednostka rozpoczęła pracę w systemie energetycznym Polski.
Unimot	Spółka sprzedała już 1 MW instalacji fotowoltaicznych pod marką Avia Solar. Docelowo Unimot chce być jednym z głównych graczy na tym rynku w Polsce.
Redan	<p>Spółka liczy, że w sieci Top Secret zostanie otworzonych w tym roku kilka nowych sklepów franczyzowych w nowych lokalizacjach, poinformował prezes Redanu Bogusz Kruszyński. Spółka wyklucza w obecnej sytuacji przeprowadzenie jakiegokolwiek emisji akcji.</p> <p>"Liczymy, że będzie stopniowo powracać traffic w sklepach i wydaje się, że na chwilę obecną jest to kluczowy czynnik, aby liczyć na wzrost sprzedaży w sklepach i dalszy rozwój sieci. Po naszej stronie wykonaliśmy wszystkie działania, aby zmaksymalizować sprzedaż, nastąpiły zmiany parametrów kolekcji, aby pasowały do obecnych potrzeb klientów, mamy przygotowanych i zmotywowanych pracowników w sklepach. Teraz najważniejsze, aby realnie zaczęło przybywać klientów w sklepach" - powiedział ISBnews Kruszyński.</p>
Idea Bank	Komisja Nadzoru Finansowego odmówiła wszczęcia postępowania w sprawie odwołania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego z funkcji kuratora Idea Banku.
Polenergia	Spółka zależna Polenergii - Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty - zawarła z mBankiem umowy kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie do 125 mln PLN na finansowanie budowy farmy wiatrowej Kostomłoty oraz kredytu VAT w okresie budowy do wysokości 25 mln PLN.
ML System	Akcjonariusze ML System nie podjęli uchwały o emisji akcji serii F - wynika z komunikatu dotyczącego NWZ spółki. We wtorek zarząd informował, że będzie rekomendował głosowanie przeciw uchwale w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji w związku z podpisaniem umowy o dofinansowanie z PARP.
Master Pharm	W wezwaniu na akcje na akcje spółki zawarto transakcje na 628,8 tys. akcji.
Mercor	Walne zgromadzenie spółki zdecydowało o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy za 2019/2020 rok łącznie 3,9 mln PLN, co daje 0,25 PLN na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 11 grudnia, a jej wypłata nastąpi 18 grudnia 2020 roku.
ATM	KNF zezwoliła na wycofanie akcji ATM z obrotu na rynku regulowanym przez GPW z dniem 19 października 2020 roku.
Celon Pharma	Spółka otrzymała pozytywną decyzję regulatora w sprawie zgody na rozpoczęcie II fazy badania klinicznego nad lekiem opartym o inhibitor PDE10A rozwijany w leczeniu zaburzeń psychotycznych i neuromotorycznych.
Benefit	Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'20 z 10. na 4. listopada br.
Getin Noble Bank	Akcjonariusze banku w odpowiedzi na wniosek Komisji Nadzoru Finansowego zdecydują o odwołaniu Leszka Czarnieckiego z rady nadzorczej - wynika z projektów uchwał NWZ zwołanego na 29 października.
Sfinks	Sfinks Polska, w ramach nowej umowy inwestycyjnej, zachowuje opcję zakupu Fabryki Pizzy do 31 stycznia 2022 r. Cena ma wynieść 10 mln PLN.
Atal	Rada nadzorcza dewelopera powołała do zarządu spółki Angelikę Kliś.
GK Immobile	W 2Q'20 grupa wypracowała 117,7 mln PLN przychodów, ok. 2,4 mln PLN EBIT i 1,2 mln PLN zysku netto.
Vindexus	W 1H'20 grupa wypracowała 21,3 mln PLN przychodów, ok. 4,8 mln PLN EBIT i 1,7 mln PLN zysku netto.
Work Service	W 1H'20 grupa wypracowała 580,5 mln PLN przychodów, ok. 7,4 mln PLN EBIT i miała 10,2 mln PLN straty netto z dz.kont.

Deweloperzy gier	Zatręsienie nowych gier na horyzoncie. Oczy graczy zwrócone są przede wszystkim na CD Projekt, ale inne studia też mają ambitne plany. „Cyberpunk 2077” CD Projektu, „Dying Light 2” Techlandu, „Outriders” People Can Fly czy horror „The Medium” Bloober Teamu – to tylko przykłady gier, które wkrótce trafią do sprzedaży. - Rzeczpospolita
Handel, deweloperzy	Przez pandemię więcej pustych sklepów w galeriach. Stopa pustostanów wzrosła do niemal 5 proc., co oznacza kilkadziesiąt tysięcy mkw. powierzchni opuszczonej przez najemców. Największy, kilkukrotny skok widać w Szczecinie. - Rzeczpospolita
GPW	GPW czeka na rozwój wydarzeń. Co dalej z przejściem w Armenii? Chęć przejścia przez warszawską GPW giełdy w Armenii wzbudziła mieszane uczucia na naszym rynku kapitałowym. Pytania o zasadność tej transakcji i to, czy faktycznie dojdzie ona do skutku, nasiliły się w ostatnich dniach. Powodem jest oczywiście eskalacja konfliktu między Armenią i Azerbejdżanem o Górski Karabach. - Parkiet
CD Projekt	Coraz goręcej wokół „Cyberpunka”. Dłuższy tydzień pracy w CD Projekcie i przedsprzedaż „Cyberpunka” absorbowały w środę graczy i inwestorów. Jedno jest pewne: zbliżająca się premiera będzie nadal podgrzewać emocje. – Puls Biznesu
PlayWay	PlayWay chce podbić świat kryptowalutą. Kuźnia gier wybiła coiny, którymi będzie płacić za pomysły na nowe produkcje. Liczy na kreatywność Chińczyków i spektakularny sukces. - Rzeczpospolita

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