

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

WIG20 pod ciężarem CD Projekt

Wczorajsza sesja na GPW mimo pozytywnego otwarcia zakończyła się spadkami. WIG stracił -0,8%, WIG20 -1,1%, mWIG40 -0,3%, a sWIG80 -0,2%. Negatywnym bohaterem wczorajszej sesji był bez wątpienia CD projekt, który rozpoczął sesję nieznacznym spadkiem, a zamknął na 8,6% minusie. Spadek mógł być pokłosiem informacji o wprowadzeniu 6-0 dniowego tygodnia pracy w spółce, chociaż ta informacja pojawiła się już dzień wcześniej. Pozytywnie z kolei po szacunkowych danych za 3Q20 wyróżniało się CCC (17,3%), rosła też energetyka (PGE 8,9%, Tauron 5,2%) po informacji, że Skarb Państwa zamierza przejąć inwestycję w elektrownię jądrową. Na innych rynkach europejskich nastroje były nieco lepsze niż na GPW: DAX spał -0,2%, CAC40 urosł 0,4%, a FTSE 0,2%. Publikowane dane dot. stopy bezrobocia w strefie Euro oraz zasiłków dla bezrobotnych w USA były zgodne z oczekiwaniami. Indeksy w USA zakończyły sesję w lepszych nastrojach: S&P wzrósł 0,5%, a Nasdaq 1,4%. Z kolei dzisiaj z rana w Azji Nikkei zniżkuje a kontrakty na S&P są blisko na 2% minusie.

Michał Fidelus

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** Codzienny monitoring [tabele BDM];
- **PGE, Enea, Tauron, KGHM:** Spółki podpisały list intencyjny ws. sprzedaży udziałów w PGE EJ 1 na rzecz SP;
- **CCC:** Podsumowanie konferencji wynikowej za 2Q'20;
- **Getin Hld.:** Bank ocenie, że kończące się wakacje kredytowe nie powinny mieć dużego wpływu na wyniki;
- **DataWalk:** Wartość lejka sprzedażowego grupy wynosi 19 mln USD;
- **Lokum, Atal:** Dane operacyjne za 3Q'20 [wykresy BDM];
- **Ten Square Games:** Portal Sensor Tower szacuje 9 mln USD przychodów we wrześniu z gry „Fishing Clash”;
- **Banki:** Zysk netto sektora w okresie styczeń-sierpień spał o 47% r/r – NBP;
- **Dekpol:** Dekpol Deweloper ma list intencyjny ws. sprzedaży budynku mieszkalnego i praw do działki na rzecz klienta instytucjonalnego;
- **Impel:** Spółka zależna podpisała umowy o łącznej wartości 139,5 mln PLN netto;
- **Grodno:** Wzrost sprzedaży we wrześniu o 15% r/r.

WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym akcje CCC urosły o 17% po dobrych wynikach za 3Q'20.

CCC - daily



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

Notowania: czwartek, 1 października 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 694,2	-1,1%	-21,2%
WIG30	1 947,1	-0,6%	-21,2%
mWIG40	3 550,2	-0,3%	-9,2%
sWIG80	14 136,5	-0,6%	17,4%
WIG	49 035,4	-0,8%	-15,2%
WIG Banki	3 691,7	-0,2%	-45,5%
WIG Bud	2 989,8	0,0%	31,2%
WIG Chemia	6 677,6	-1,6%	-20,4%
WIG Dew	2 173,5	1,1%	-11,7%
WIG Energia	1 974,1	6,3%	0,6%
WIG Games	32 173,1	-4,0%	71,5%
WIG IT	3 759,2	-2,0%	32,6%
WIG Media	4 835,9	-3,1%	-10,0%
WIG Paliwa	4 079,3	-1,3%	-37,1%
WIG Spoż	2 998,7	-0,2%	-4,1%
WIG Surowce	3 656,5	-2,4%	18,3%
WIG Telco	908,0	1,2%	3,9%
DAX	12 730,8	-0,2%	-3,9%
CAC40	4 824,0	0,4%	-19,3%
BUX	33 657,7	2,2%	-27,0%
S&P500	3 380,8	0,5%	4,6%
DJIA	27 816,9	0,1%	-2,5%
Nasdaq Comp	11 326,5	1,4%	26,2%
Bovespa	95 478,5	0,9%	-17,4%
Nikkei225	22 996,7	-0,8%	-2,8%
S&P/ASX 200	5 780,6	-1,6%	-13,5%
Złoto	1 908,6	0,6%	25,3%
Miedź	6 672,0	1,4%	8,1%
Ropa	38,7	-3,7%	-31,9%
EUR/PLN	4,48	-1,0%	5,3%
USD/PLN	3,82	-1,2%	0,7%
CHF/PLN	4,15	-0,9%	5,9%
EUR/USD	1,17	0,2%	4,6%
USD/JPY	105,55	0,0%	-2,8%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 723	16	0,94%
Kurs zamknięcia	1 690	-22	-1,29%
Kurs min.	1 687	-12	-0,71%
Kurs max.	1 725	7	0,41%
Wolumen obrotu	24 567	5 086	26,11%
Otwarte pozycje	35 003	109	0,31%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 719,55	1 687,54	1 723,85	1 694,18	-1,1%	867
WIG30	1 969,11	1 941,41	1 971,76	1 947,14	-0,6%	885
mWIG40	3 573,11	3 543,12	3 582,39	3 550,18	-0,3%	149
sWIG80	14 224,86	14 136,51	14 136,51	14 136,51	-0,6%	24
WIG-PL	50 439,38	50 131,15	50 439,38	50 131,15	-0,8%	1 056
WIG	49 608,46	48 905,92	49 692,36	49 035,41	-0,8%	1 059

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	13,12	1 713	-2,2%	-54,3%
CCC	55,34	3 036	17,2%	-49,7%
CD Projekt	382,60	36 776	-8,6%	36,9%
Cyfrowy P.	27,30	17 460	1,0%	-2,3%
Dino	230,00	22 549	1,0%	59,7%
JSW	25,00	2 935	-2,5%	16,9%
KGHM	115,15	23 030	-2,4%	20,5%
Lotos	34,00	6 286	-1,4%	-59,3%
LPP	6 800,00	12 596	3,5%	-22,9%
mBANK	173,10	7 333	4,0%	-55,5%
Orange	7,04	9 232	2,9%	-1,2%
Pekao	49,80	13 071	-1,0%	-50,4%
PGE	6,99	13 066	8,8%	-12,2%
PGNIG	5,05	29 157	0,0%	16,6%
PKN Orlen	44,86	19 187	-2,2%	-47,7%
PKOBP	21,09	26 363	-0,6%	-38,8%
Play	38,72	9 859	0,3%	10,6%
PZU	24,61	21 251	-0,7%	-38,5%
Santander Polska	142,50	14 562	-0,1%	-53,6%
Tauron	2,31	4 048	5,2%	40,9%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	478,50	1 129	-1,3%	19,6%	Famur	1,69	972	-2,8%	-43,2%
Amica	134,00	1 042	-2,2%	-2,2%	GPW	45,10	1 893	-0,4%	14,8%
AmRest	18,46	4 053	4,9%	-57,4%	GTC	6,28	3 049	2,6%	-35,1%
Asseco PL	67,10	5 569	-3,5%	5,4%	Handlowy	36,80	4 808	0,4%	-29,0%
Asseco SEE	45,10	2 340	-0,7%	81,9%	ING BSK	124,40	16 184	1,1%	-38,6%
Azoty	23,85	2 366	-1,9%	-18,5%	Inter Cars	224,00	3 174	-3,0%	9,3%
Benefit Sys.	724,00	2 070	-0,8%	-17,9%	Kernel	40,00	3 361	0,0%	-11,6%
Biomed-L.	17,15	1 068	2,4%	1533,3%	Kęty	457,00	4 397	-0,7%	32,1%
BNP Paribas	40,20	5 926	-0,7%	-40,9%	Kruk	133,10	2 525	1,4%	-20,5%
Budimex	246,00	6 280	0,4%	43,0%	Livechat	90,80	2 338	-0,1%	109,7%
Celon Pharm	42,00	1 890	0,0%	5,8%	Mabion	31,90	438	-2,1%	-58,6%
Ciech	27,25	1 436	-0,4%	-31,4%	Mercator	457,00	4 846	-0,4%	4493,0%
Comarch	202,00	1 643	-5,6%	8,0%	Millennium	2,74	3 322	-0,9%	-53,2%
Datawalk	198,00	884	3,4%	261,3%	Neuca	508,00	2 218	0,6%	34,4%
Develia	1,83	819	5,3%	-28,0%	PKP Cargo	11,36	509	-2,9%	-44,6%
Dom Dev.	101,00	2 547	-1,0%	6,8%	PlayWay	527,00	3 478	-5,7%	120,5%
Echo	4,07	1 680	-1,2%	-12,8%	Ten Square	576,00	4 186	0,7%	190,9%
Enea	6,10	2 693	7,0%	-22,9%	VRG	2,34	549	1,7%	-42,1%
Energa	8,32	3 445	0,2%	17,5%	WP.PL	69,00	2 009	-5,2%	-1,1%
Eurocash	14,29	1 989	-0,8%	-34,6%	XTB	15,40	1 808	-0,6%	289,9%

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.

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.

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
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	48 733	1 912	2 366	15 797	4 122	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	1 820	8 051	9 906	7 143	1 543	1 326	1 960	3 730	903	76 205	32 058
30 wrz	326 368	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
1 paź	238 061	22	44 981	57 694	2 548	2 626	13 970	9 419	6 914	752	1 967	5 336	4 179	1 745	81 693	36 157
Dzień COVID	268	268	257	246	246	222	221	246	246	242	213	211	214	212	247	220

RAZEM tys.	przypadki	śmierci	zdrowi	aktywne	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Ukraina	RPA	Indie	Brazylia	
przypadki	34 205 778	85 554	7 277 804	3 321 490	317 409	295 539	578 016	639 130	460 178	93 615	93 481	74 255	218 625	676 084	6 391 960	4 847 092				
śmierci	1 021 765	4 739	207 791	192 982	35 918	9 509	32 034	31 973	42 292	5 893	2 543	678	4 288	16 866	98 678	144 680				
zdrowi	23 787 969	84 390	2 860 650	1 229 780	228 844	258 220	99 154	150 376	2 383	b.d.	70 401	34 186	97 956	609 584	5 273 201	4 299 659				
aktywne	9 396 044	b.d.	4 209 363	1 898 728	52 647	27 810	446 828	456 781	415 503	#ARG!	20 537	39 391	116 381	49 634	1 020 081	402 753				

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

**PGE, KGHM,
Tauron, Enea**

Udziałowcy spółki PGE EJ 1 - PGE, KGHM, Enea i Tauron - podpisali w czwartek list intencyjny w sprawie sprzedaży 100% udziałów w firmie na rzecz Skarbu Państwa - podały spółki w komunikatach. Sprzedaż ma nastąpić do końca 2020 roku.

Państwo przejmie jądrową spółkę. Zakup przez Skarb Państwa spółki zajmującej się projektem budowy pierwszej elektrowni jądrowej w Polsce może być ważnym krokiem w kierunku realizacji tej kosztownej inwestycji. - Parkiet

CCC

Podsumowanie konferencji wynikowej.

1. Wyniki 2Q'20:

- a. Stonowany rozwój powierzchni w minionym kwartale (tylko 6 tys. mkw., w tym e-obuwie);
- b. CCC skupiało się (i będzie się skupiać) na poprawie sprzedaży z mkw., konwersji i produkcji;
- c. E-commerce:
 - i. Bardzo mocny wzrost e-commerce we wszystkich e-markach (całościowo +82% r/r);
 - ii. E-obuwie:
 1. Silny wzrost r/r na wszystkich rynkach;
 2. Duża poprawa marży brutto ze sprzedaży r/r;
 3. Dyscyplina kosztowa (m.in. w marketingu)
- d. Lfl w sklepach wyniósł -48%;
- e. Spadek marży brutto w części stacjonarnej (zamknięcie w miesiącach sprzedaży z pełną marżą, akcje promocyjne);
- f. Grupie udało się z sukcesem ciąć koszty SG&A, wykorzystując m.in. działania ustawowe (w detalu ok. 84 mln PLN oszczędności; w przeliczeniu na mkw. spadek o 34% r/r do 173 PLN; w sklepach 98 PLN/mkw. – zarząd nie spodziewa się powrotu do 170 PLN);
- g. Bilans:
 - i. Zapasy – nominalnie prawie 2 mld PLN; w przeliczeniu na mkw. spadek o 11% r/r;
 - ii. Zob.handlowe – rotacja spadła, bo spółka musiała płacić dostawcom; dodatkowo weszła ustawa o zatorach płatniczych (wpływ na kredyty kupieckie);
 - iii. Grupa dalej będzie pracować nad kapitałem obrotowym;
 - iv. Zadłużenie netto na poziomie ok. 1,1 mld PLN.

2. Szacunki 3Q'20:

- a. Wysoka dynamika w segmencie on-line i wysoki udział e-commerce;
- b. Dodatnia dynamika sprzedaży (każdy miesiąc był na plusie r/r);
- c. Spadki przychodów w sklepach są mniejsze z miesiąca na miesiąc;
- d. Marża brutto – niższa r/r z racji promocji i rosnącego udziału on-line w misce; e-commerce poprawia rentowność r/r;
- e. Spadek EBITDA o 9% r/r, ale brak rezerw.

3. E-commerce:

- a. W przychodach grupy w 3Q'20 e-obuwie odpowiadało za 26% przychodów, a ccc.eu za kolejne 6%;
- b. W 2Q'20 udało się „ogarnąć” nadmierny popyt w e-commerce;
- c. W 3-4Q'20 grupa zamierza wprowadzać coraz więcej rozwiązań digitalowych (np. kioski e-size.me odpowiadają nawet za 10% sprzedaży w niektórych sklepach);
- d. E-size.me do końca roku ma być dostępne we wszystkich sklepach w Polsce;
- e. Planowane są pierwsze pilotażowe sklepy samoobsługowe;
- f. Polska jest najmocniej rozwiniętym rynkiem CCC w e-commerce;
- g. Grupa obserwuje, że klient on-line generuje o 50% większy przychód niż w zwykłym sklepie;
- h. Spółka chciałaby wprowadzić dostawę tego samego dnia i rozszerzyć portfolio produktowe;
- i. E-obuwie.pl (M. Grzymkowski):
 - i. Wysoka dynamika przychodów (45% r/r w 1H'20) i poprawa marży brutto/EBITDA;
 - ii. Polska odpowiada za 39% sprzedaży grupy;
 - iii. Ok. 25 sklepów hybrydowych;
 - iv. Średnia wartość zamówienia to ok. 350 PLN;
 - v. Każdy miesiąc w '20 przyniósł wysokie dwucyfrowe dynamiki sprzedaży;
 - vi. Rynek sprzedaży obuwia on-line w Europie wzrośnie w '20 o 17% r/r do 12 mld EUR;

- vii. Cele:
 1. Potrojenie sprzedaż w '23 względem '19;
 2. Wzrost EBITDA do 230-250 mln PLN w '21;
 3. Rozwój modivo;
 4. Rozwój aplikacji mobilnych;
- viii. Grupa chciałaby pozyskać 400-500 mln PLN kapitału, aby przyspieszyć rozwój.

4. Q&A:

- a. Kolekcja AW'20/'21 jest bardziej modowa niż „pogodowa”;
- b. IPO e-obuwie.pl -analizowane są różne scenariusze rozwoju; grupa widzi szansę na dodatkowe zdobycie udziałów rynkowych dzięki COVID-19;
- c. Marketplace w e-obuwie.pl – grupa wierzy, że pozwoli to na poszerzenie asortymentu, dzięki nowym markom, i bez angażowania dodatkowego kapitału; planowany start w 2H'20;
- d. COVID-19 – spółka nie widzi w ostatnich tygodniach wpływu doniesień o kolejnej fali epidemii;
- e. KVAG – rozpoczęto proces przygotowawczy dot. sprzedaży; w momencie sprzedaży sieć sklepów może liczyć ok. 100 sklepów;
- f. Koszty sklepów – w przeliczeniu na mkw. nie powinny dobić do 170 PLN; grupa widzi dyscyplinę kosztową;
- g. Zapasy – więcej dostaw kolekcji zimowej miało miejsce w sierpniu i wrześniu;
- h. Inwestor w eobuwie.pl – grupa rozważa różne opcje rozwoju, ale wolałaby partnera, który ma doświadczenie w skalowaniu biznesu;
- i. Modivo – docelowo ma to być międzynarodowy brand premium.

Getin Hld

Bank ocenia, że kończące się wakacje kredytowe jego klientów nie powinny mieć znaczącego wpływu na wyniki grupy w kolejnych kwartałach i liczy, że kwestia potencjalnej sprzedaży aktywów białoruskich wyjaśni się do końca roku - poinformował prezes Getin Holding Piotr Kaczmarek.

ZE PAK

Spółka zdecydowała o przyjęciu kierunków strategii, zgodnie z którymi planuje do 2030 r. zakończyć produkcję energii z węgla. Wraz z wygaszaniem działalności węglowej grupa chce rozwijać obszar wytwarzania energii z OZE.

Ten Square Games

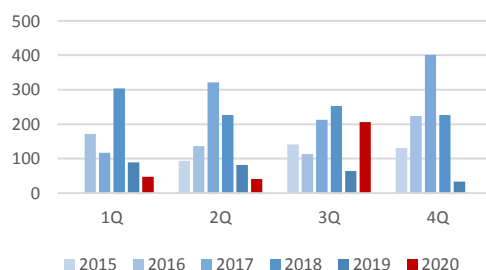
Przychody gry „Fishing Clash” wyniosły we wrześniu ok. 9 mln USD, tyle samo co miesiąc wcześniej – wg. Sensor Tower. Według szacunków, grę pobrano w ubiegłym miesiącu ze sklepów Google i Apple łącznie ok. 2,4 mln razy wobec 2,5 mln w sierpniu. Łączne przychody Ten Square Games w sierpniu wyniosły 9 mln USD. Gry spółki pobrano 4,7 mln razy. „Wild Hunt”, w sierpniu przyniosła w obu sklepach na urządzeniach mobilnych ok. 140 tys. USD przychodów i została pobrana 420 tys. razy. Tytuł „Let’s Fish” wypracował 37 tys. USD przychodów i był pobrany 40 tys. razy.

„Hunting Clash” pobrano w sierpniu 2,2 mln. razy, z czego 2 mln pobrań miało miejsce w sklepie Apple. Gra osiągnęła 400 tys. USD przychodów (globalne testy gry rozpoczęły się 24 sierpnia). „Solitaires”, zanotował 87 tys. pobrań, a przychody wyniosły w ubiegłym miesiącu 130 tys. USD (gra znajduje się w fazie globalnych testów od 27 lipca). „Flip this House” odnotowała 230 tys. pobrań i wygenerowała 47 tys. USD przychodów.

Lokum

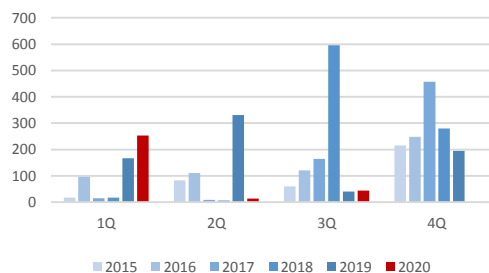
W 3Q'20 deweloper zakontraktował 206 lokali oraz wydał klientom 44 mieszkania.

Lokum – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Lokum – przekazania kwartalne [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Biomed Lublin

Spółka uzyskała dotację na utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego. Wartość dotacji stanowi 60% wartości kosztów kwalifikowanych, czyli 29,2 mln PLN netto.

Selvita

Projekt Selvity dotyczący budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego Usług Laboratoryjnych w Obszarze Odkrywania i Rozwoju Leków został umieszczony na liście projektów wybranych do dofinansowania w wysokości 41,3 mln PLN, co stanowi całą wnioskowaną przez spółkę kwotę.

GTC

KNF przeprowadzi postępowanie wyjaśniające w celu ustalenia, czy istnieją podstawy do wszczęcia postępowania administracyjnego w sprawie nałożenia na GTC Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság kary pieniężnej, w związku z podejrzeniem naruszenia przepisów przy wezwaniu do sprzedaży akcji Globe Trade Center.

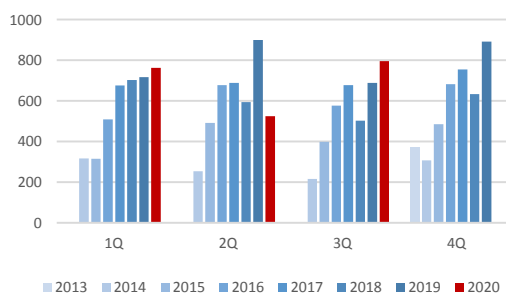
Banki

Zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-sierpień 2020 roku wyniósł 5,65 mld PLN, co oznacza, że spadł o 46,6% r/r - poinformował Narodowy Bank Polski. W samym sierpniu zysk wynosił 1,3 mld PLN, czyli spadł r/r o 13,3%.

Atal

W 3Q'20 deweloper zakontraktował 796 mieszkań (+16% r/r).

Atal – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Grodno

Spółka wypracowała we wrześniu ok. 69,9 mln PLN przychodów, co oznacza wzrost o 30% r/r. Od początku roku obrotowego (tj. 6 m-cy) sprzedaż zwiększyła się o 15% r/r do 335,5 mln PLN.

Data-Walk

Bieżąca wartość lejka handlowego grupy to blisko 19 mln USD.

Mo-Bruk

Spółka podpisała umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa - zakładu recyklingu metali żelaznych i kolorowych w Zabrze. Cena sprzedaży wyniesie 12 mln PLN netto.

Ursus

Jan Wielgus zrezygnował z funkcji wiceprezesa zarządu Ursusa w restrukturyzacji z dniem 1 października.

Erbud

Erbud w konsorcjum z PBDI (podmiot zależny w 90% od Erbudu, lider konsorcjum) zawarł z Białym Bórem Farma Wiatrowa spółka z o.o. umowę na roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Białym Bórem. Całkowita wartość kontraktu to 154,6 mln PLN netto, a termin realizacji to 28 lutego 2022 roku.

Quercus, Skarbiec	Rada nadzorcza Skarbiec TFI powołała z dniem 1 grudnia 2020 r. Jarosława Jamka do pełnienia funkcji członka zarządu w towarzystwie, odpowiedzialnego za nadzór nad procesem inwestycyjnym - podał Skarbiec Holding w komunikacie. Podano, że Jamka złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka zarządu w Quercus TFI.
Boruta-Zachem (NC)	Spółka wraz ze spółką zależną InventionBio pozytywnie przeszedł pierwszą fazę testów i rozpoczął kolejny etap badań autorskiej technologii biorafinacji, która ma być wdrożona w amerykańskiej firmie Perdue Agribusiness LLC.
Work Service	GI International kupił w ramach wezwania 500 akcji Work Service.
Benefit	Według stanu na 1 października 2020 roku Benefit Systems miał 1.109,2 tys. aktywnych kart sportowych, w tym 807,8 tys. kart w Polsce i 301,3 tys. na rynkach zagranicznych.
AC	Spółka wypracowała w 3Q'20 ok. 51,7 mln PLN przychodów (-6% r/r).
Blobber Team, Forever Ent.	Przedstawiciele Bloober Team i Forever Entertainment podpisali akt zawiązania spółki Fearful Entertainment, która ma specjalizować się w produkcji gier z gatunku horror na platformy Nintendo.
Impel	Impel Tech Solutions, spółka zależna Impelu, podpisała ze spółką Herkules Infrastruktura umowy o łącznej wartości 139,5 mln PLN netto.
MOL	MOL wyemituje niezabezpieczone obligacje o łącznej wartości 650 mln EUR z 7-letnim terminem wykupu.
Dekpol	Dekpol Deweloper podpisał list intencyjny w sprawie sprzedaży budynku mieszkalnego wraz z prawami do działki, na której budynek ten zostanie wybudowany. Cena sprzedaży została ustalona na poziomie ok. 20 proc. przychodów grupy Dekpol za 2019 rok, które wyniosły 772,1 mln PLN. Rozpoczęcie prac budowlanych powinno nastąpić w pierwszym kwartale 2021 roku, a ich zakończenie w 2023 roku.
ZE PAK, PGE	Ambitnie zielony Zespół Elektrowni PAK. Energetyczna spółka Zygmunta Solorza chce być od 2030 r. całkowicie zielona. Kiedy w jej ślady pójdzie państwowa PGE? – Puls Biznesu
MLP Group	Niemiecki rynek wciąga MLP Group. Giełdowy deweloper działający w segmencie powierzchni magazynowych intensywnie rozwija biznes w Niemczech i Austrii. – Puls Biznesu
Biomed, Selvita	Biomed i Selvita z dofinansowaniem. Biotechnologiczne firmy dostaną znaczące wsparcie finansowe na inwestycje. Jakie przedsięwzięcia planują? - Parkiet
CCC	Potrzebny trzeci do eobuwia. Inwestora z 500 mln PLN w kieszeni szuka CCC dla internetowej platformy. Kto może być zainteresowany? - Parkiet
Rynek apteczny	Rynek apteczny u progu drugiej fali. Na razie sprzedaż leków przebiega spokojnie – jeśli nie liczyć polowania na szczepionki na grypę. Sytuacja może się zmienić, gdy infekcje przybiorą na sile. - 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