

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Ulatujący optymizm

Wczorajsza sesja na GPW w Warszawie rozpoczęła się w dobrych nastrojach i przed południem wzrost WIG20 przekraczał 2%. Wraz z upływem czasu jednak optymizm ustępował miejsca realizacji zysków i ostatecznie WIG20 zakończył sesję wzrostem o 0,6%, WIG wzrósł 0,7%, mWIG40 1,0%, a sWIG80 0,7%. Wśród blue-chipów pozytywnie wyróżniły się banki (indeks WIG-Banki 3,1%), PKN Orlen (5,0%) oraz PGNiG (3,8%), traciły z kolei głównie Allegro (-2,2%) oraz Dino (-4,5%). Mieszane nastroje panowały także w Europie (DAX -0,1%, CAC -0,1%, FTSE -0,3%), natomiast w USA S&P wzrósł 0,6%, a Nasdaq 0,2%. Publikowane indeksy PMI w USA za listopad były lepsze od prognoz, co przełożyło się głównie na umocnienie dolara oraz osłabienie m.in. złota i srebra. Jednocześnie kolejna firma – brytyjska AstraZeneca – poinformowała, że produkowana przez nią szczepionka na COVID-19 ma 90% skuteczność. Wczoraj WIG20 z maksimum na poziomie 1,861 pkt. zbliżył się do lipcowo-sierpniowych maksimum. Z kolei wzrost od początku listopada (w ciągu 15 sesji) wynosi już 21%. Z kolei indeksy w USA pozostają bardzo blisko historycznych szczytów. Dzisiaj rano nastroje są pozytywne - NIKKEI rośnie o 2,5%, a kontrakty terminowe na S&P są na c. 0,7% plusie.

Michał Fidelus

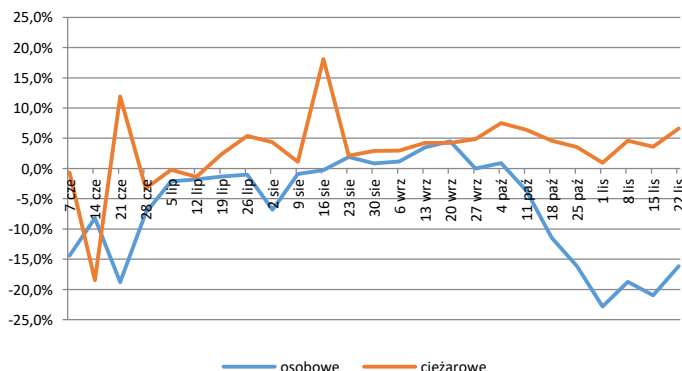
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** Codzienny monitoring [tabela BDM];
- **Ten Square Games:** Spółka w 3Q'20 wypracowała 58,8 mln PLN zysku netto, zgodnie z oczekiwaniami [komentarz BDM];
- **GTC:** Wyniki 3Q'20 powyżej oczekiwań [komentarz BDM];
- **Forte:** Finalne wyniki zgodnie z szacunkami z 30.10; silniejszy spadek zadłużenia netto [komentarz BDM];
- **Voxel:** Wyniki za 3Q'20 15% powyżej oczekiwań na poziomie EBITDA; konferencja dziś o 12:30 [tabela BDM];
- **Asseco Poland, Comp, Mabion, Herkules, Pharmena, Ferrum, Eko Export, Rafamet, Sanok:** Wyniki (w tym szacunki) za 1-3Q'20;
- **KGHM:** Spółka widzi powody do optymizmu w związku z popytem na miedź;
- **Torpol:** Grupa chce w najbliższym czasie uzupełnić backlog do 2,5-3,0 mln PLN netto;
- **Idea Bank:** Bank zrezygnował z oferty publicznej akcji serii P;
- **BoomBit:** Podsumowanie konferencji wynikowej;
- **Archicom:** Podsumowanie konferencji wynikowej za 3Q'20;
- **Torpol:** Podsumowanie konferencji wynikowej [komentarz BDM];
- **Ultimate Games:** Podsumowanie czatu inwestorskiego;
- **Selvita:** Spółki kupi chorwacki podmiot Fidelta za 31 mln EUR;
- **Pure Biologics (NC):** Spółka ustaliła cenę emisyjną akcji serii E na 90 PLN;
- **Asbis:** Wzrost sprzedaży w październiku o 12% r/r [wykres BDM];
- **K2 Internet:** Spółka chce w grudniu przedstawić średnioterminową strategię.
- **Krynica Vitamin:** FRAM FIZ rzeka się rozszerzeń wobec spółki;

WYKRES DNIA

Mobilność Polaków w ostatnich tygodniach zaczyna rosnąć (dynamika ruchu sam. osobowych -16% r/r), a w przemyśle wciąż nie widać wpływu obostrzeń (dynamika ruchu sam. ciężarowych +6,6%).

Natężenie ruchu na drogach GDDKiA [% r/r]



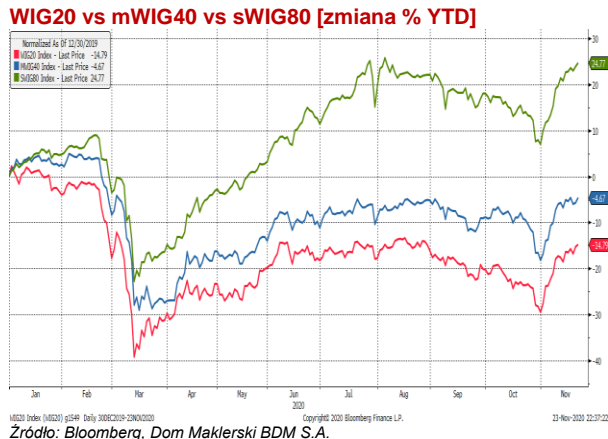
Notowania: poniedziałek, 23 listopada 2020			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 832,0	0,6%	-14,8%
WIG30	2 115,3	0,7%	-14,4%
mWIG40	3 725,8	1,0%	-4,7%
sWIG80	15 028,1	0,7%	24,8%
WIG	52 734,8	0,7%	-8,8%
WIG Banki	4 565,4	3,1%	-32,5%
WIG Bud	3 121,8	1,5%	37,0%
WIG Chemia	7 375,5	1,9%	-12,1%
WIG Dew	2 180,1	1,2%	-11,4%
WIG Energia	1 827,3	1,1%	-6,8%
WIG Games	32 923,3	0,8%	75,4%
WIG IT	3 704,1	-0,6%	30,7%
WIG Media	5 358,3	-0,2%	-0,3%
WIG Paliwa	4 429,1	4,0%	-31,7%
WIG Spoż	3 408,8	3,7%	9,0%
WIG Surowce	4 357,9	-0,9%	41,0%
WIG Telco	892,6	-0,2%	2,2%
DAX	13 127,0	0,4%	-0,9%
CAC40	5 492,2	0,4%	-8,1%
BUX	38 319,1	0,1%	-16,8%
S&P500	3 577,6	-0,7%	10,7%
DJIA	29 591,3	-0,7%	3,7%
Nasdaq Comp	11 880,6	-0,4%	32,4%
Bovespa	107 378,9	-0,6%	-7,1%
Nikkei225	25 527,4	-0,4%	7,9%
S&P/ASX 200	6 561,6	0,3%	-1,8%
Złoto	1 871,0	0,2%	23,3%
Miedź	7 093,0	0,1%	14,9%
Ropa	42,4	1,2%	-24,3%
EUR/PLN	4,47	0,0%	5,1%
USD/PLN	3,77	0,1%	-0,6%
CHF/PLN	4,14	0,0%	5,5%
EUR/USD	1,19	-0,2%	5,7%
USD/JPY	103,86	0,1%	-4,4%

FW20			
	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 830	38	2,12%
Kurs zamknięcia	1 830	10	0,55%
Kurs min.	1 823	39	2,19%
Kurs max.	1 861	39	2,14%
Wolumen obrotu	24 284	5 279	27,78%
Otwarte pozycje	44 660	115	0,26%

Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 835,53	1 823,32	1 860,73	1 832,04	0,6%	980
WIG30	2 119,72	2 105,45	2 144,07	2 115,25	0,7%	1 026
MWIG40	3 709,99	14 980,00	15 083,26	3 725,77	1,0%	119
SWIG80	14 987,72	3 708,14	3 760,98	15 028,06	0,7%	46
WIG-PL	54 412,15	53 840,85	54 412,15	53 840,85	0,7%	1 157
WIG	52 721,28	52 529,64	53 359,62	52 734,84	0,7%	1 167

WIG20				
	Close	MC	1D	YTD
Alior	17,20	2 246	1,2%	-40,0%
Allegro	76,60	78 381	-2,2%	78,1%
CCC	59,40	3 259	1,2%	-46,0%
CD Projekt	372,60	35 814	0,1%	33,3%
Cyfrowy P.	26,72	17 089	0,4%	-4,4%
Dino	260,00	25 490	-4,5%	80,6%
JSW	21,20	2 489	1,9%	-0,8%
KGHM	141,00	28 200	-1,1%	47,5%
Lotos	33,44	6 182	0,8%	-60,0%
LPP	6 805,00	12 606	-0,9%	-22,8%
Orange	6,35	8 333	-0,7%	-10,8%
Pekao	58,74	15 417	3,1%	-41,5%
PGE	6,13	11 458	1,0%	-23,0%
PGNiG	4,97	28 718	3,8%	14,8%
PKN Orlen	52,54	22 472	5,0%	-38,8%
PKOBP	27,85	34 813	3,8%	-19,2%
Play	38,70	9 854	-0,5%	10,6%
PZU	26,80	23 142	1,0%	-33,1%
Santander Polska	179,60	18 353	0,8%	-41,6%
Tauron	2,18	3 821	1,1%	32,9%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	493,00	1 164	-0,6%	23,3%	Famur	1,66	954	-0,7%	-44,3%
Amica	148,00	1 151	1,4%	8,0%	GPW	43,60	1 830	-0,3%	10,9%
AmRest	24,40	5 357	0,8%	-43,6%	GTC	6,30	3 059	5,7%	-34,9%
Asseco PL	67,10	5 569	-2,8%	5,4%	Handlowy	34,70	4 534	3,6%	-33,0%
Asseco SEE	40,10	2 081	3,4%	61,7%	ING BSK	157,00	20 426	2,2%	-22,5%
Azoty	25,75	2 554	0,8%	-12,1%	Inter Cars	236,00	3 344	-2,1%	15,1%
Benefit Sys.	669,00	1 936	-1,8%	-24,1%	Kernel	46,00	3 865	5,0%	1,7%
Biomed-L.	14,60	909	-3,3%	1290,5%	Kety	456,00	4 390	1,3%	31,8%
BNP Paribas	50,00	7 371	7,5%	-26,5%	Kruk	132,60	2 516	-2,1%	-20,8%
Budimex	256,00	6 536	2,4%	48,8%	Livechat	95,30	2 454	1,4%	120,1%
Celon Pharm	40,95	1 843	0,1%	3,1%	Mabion	24,80	341	2,5%	-67,8%
Ciech	31,65	1 668	3,1%	-20,3%	mBank	167,90	7 113	3,3%	-56,9%
Comarch	194,00	1 578	-0,3%	3,7%	Mercator	465,00	4 931	2,6%	4573,4%
Datawalk	198,50	970	3,1%	262,2%	Millennium	2,90	3 513	2,3%	-50,5%
Develia	1,83	819	1,3%	-28,0%	Neuca	594,00	2 594	0,7%	57,1%
Dom Dev.	96,00	2 421	-2,0%	1,5%	PKP Cargo	12,60	564	-1,9%	-38,5%
Echo	3,82	1 576	-0,8%	-18,2%	PlayWay	568,00	3 749	0,9%	137,7%
Enea	5,61	2 474	2,1%	-29,2%	Ten Square	615,00	4 469	2,0%	210,6%
Energa	8,01	3 317	-0,4%	13,1%	WP.PL	79,80	2 325	-1,5%	14,3%
Eurocash	14,37	2 000	-0,1%	-34,2%	XTB	16,55	1 943	-0,9%	319,0%



WIG20



S&P500



Forte

Spółka opublikowała finalne wyniki za 3Q'20.

Komentarz BDM: wyniki są zgodne z szacunkami z 28.10.2020 i jednocześnie wyraźnie wyższe od naszych oczekiwań i konsensusu o odpowiednio 35% i 52% r/r. Jednocześnie dług netto spadł do 463 mln PLN vs 518 mln PLN w naszych oczekiwaniach (bardzo niski poziom zapasów, dobra rotacja należności) i stanowił 2,82x EBITDA (2,59x na potrzeby kowenantów bankowych).

W sprawozdaniu zarządu spółka wskazuje na popyt wyraźnie powyżej normalnego poziomu i wysoki kurs EUR/PLN, który podbił marżę brutto >40% (najwyżej od 4Q'16, blisko rekordu). Wpływ EUR/PLN powyżej poziomów z zabezpieczeń zarząd ocenia na 2,5 mln PLN w 2Q'20 i aż 5,5 mln PLN w 3Q'20. Drugim czynnikiem poprawy marży był program poprawy efektywności kosztowej wdrażany od końca 2018 roku.

Motorem wzrostu przychodów był oczywiście eksport stanowiący 87% sprzedaży ogółem, ale względnie sprzedaż w kraju wzrosła mocniej (+70% r/r do 67,3 mln PLN, eksport +25% r/r do 280 mln PLN).

One-offs: zdarzenia jednorazowe, które zarząd sygnalizował już podczas szacunków to wpływ z tarczy antykryzysowej +4 mln PLN (+13,9 mln PLN YTD) i rezerwy na kary (-4,3 mln PLN) w związku z dużym wzrostem zamówień w 3Q'20.

Płynność: spółka informuje, że w 3Q'20 zawarła porozumienie z bankami finansującymi, w którym zostały zmienione kowenanty dotyczące poziomów zadłużenia. Poziomy te nie zostały przekroczone na koniec 3Q'20 (DN/EBITDA 2,82x) i nie powinny zostać przekroczone również w następnych okresach. Na konferencji po szacunkach 30.10.2020 zarząd informował o wskaźnikach do końca 1Q'21 <3,5x, a od końca 2Q'20 <3,0x.

COVID-19: Na konferencji po szacunkach zarząd wyrażał obawy, co do nowych ograniczeń wprowadzanych stopniowo w krajach (w Polsce od soboty 07.11 zamknięto sklepy meblowe, zostaną otwarte 28.11 z innymi sklepami w CH) podkreślając zmiany nawyków konsumenckich „dopóki trwa COVID-19 to ludzie kupują meble”- CEO). W SZ pisze „Jednocześnie, biorąc pod uwagę pogarszającą się z dnia na dzień sytuację epidemiologiczną w Europie, Zarząd Spółki widzi realne i istotne zagrożenie, które może mieć negatywny wpływ na działalność, zarówno pod względem utrzymania płynności produkcji, jak i ciągłości dostaw do odbiorców w Europie, na skutek ograniczeń wprowadzanych aktualnie w poszczególnych krajach”.

Wskazujemy, że mimo dużego, negatywnego wpływu pandemii w 1/2Q'20 obecne wyniki spółki, jak i perspektywa 4Q'20 (zarząd informował w październiku o pełnym obłożeniu zdolności, a EUR/PLN jest jeszcze korzystniejszy q/q) są powyżej wartości z ostatniej rekomendacji Forte Akumuluj 29,6 PLN.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q'19	3Q'20	r/r	3Q'20 szac. 28.10.20	różnica	3Q'20P BDM (sprzed szacunków)	różnica	1-3Q'19	1-3Q'20	r/r
Przychody	263,9	347,0	31,5%	347,0	0,0%	331,8	4,6%	839,2	777,8	-7,3%
w tym płyta	15,9	17,2	8,1%	17,0	0,9%	17,2	0,0%	42,1	42,0	-0,3%
Wynik brutto na sprzedaży	97,4	140,8	44,6%			115,4	22,0%	293,6	307,2	4,6%
EBITDA	33,3	64,3	93,2%	64,0	0,4%	47,8	34,5%	93,9	116,6	24,1%
EBITDA adj.	35,4	64,6	82,3%	64,5	0,1%	47,8	35,2%	104,1	113,6	9,1%
EBIT	19,0	50,3	2,6x	50,0		33,4	50,5%	51,2	74,6	45,8%
Zysk brutto	4,7	42,4	9x			27,3	55,3%	28,3	43,0	52,2%
Zysk netto	1,2	31,8	>25x			22,1	43,9%	9,5*	24,9	2,6x
Marża zysku brutto ze sprzedaży	36,9%	40,6%				34,8%		35,0%	39,5%	
Marża EBITDA adj.	13,4%	18,6%		18,6%		14,4%		12,4%	14,6%	
Marża EBIT	7,2%	14,5%		14,4%		10,1%		6,1%	9,6%	
Marża zysku netto	0,5%	9,2%				6,7%		1,1%	3,2%	
P/E 12m		20,0								
EV/EBITDA adj. 12m		7,9								

Źródło: BDM, spółka. *-korekta

Voxel

Spółka opublikowała raport za 3Q'20. Konferencja z zarządem dziś o 12:30: [link](#). Meeting number: 175 727 3761, Password: U3scNMPQP45

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	zmiana r/r	3Q'20P konsens	różnica
Przychody	33,8	38,5	65,6	49,1	46,6	48,6	67,3	50,4	52,6	86,7	78,3%	80,2	8,1%
w tym diagnostyka obrazowa	21,5	24,2	27,6	26,6	29,5	29,2	31,1	28,0	20,9	29,4	0,7%		
w tym testy SARS-CoV-2									1,4	20,4*			
Zysk brutto ze sprzedaży	10,8	11,5	16,9	13,0	13,7	13,6	15,4	8,1	3,0	22,3	64,4%		
EBITDA	9,4	12,0	15,6	12,8	13,7	14,6	16,2	17,3	6,8	25,3	73,8%	22,0	15,2%
Zysk netto	4,4	6,5	8,8	5,0	5,5	6,0	6,4	3,5	-1,4	11,7	94,2%	10,5	11,7%
Marża zysk brutto	32,0%	29,9%	25,8%	26,4%	29,5%	27,9%	22,9%	16,0%	5,8%	25,7%			
Marża EBITDA	27,7%	31,0%	23,7%	26,1%	29,3%	30,0%	24,0%	34,4%	13,0%	29,2%			
Marża netto	13,0%	16,9%	13,5%	10,1%	11,8%	12,4%	9,5%	7,0%	-2,7%	13,5%			
CFO	4,1	3,1	25,0	4,1	3,1	12,9	29,1	10,9	9,4	3,0	-76,6%		
CAPEX	-1,3	-1,2	-7,1	-1,8	-7,6	-5,7	-11,4	-5,4	-5,9	-8,8	53,0%		
FCF	2,9	1,9	17,9	2,3	-4,5	7,2	17,7	5,5	3,5	-5,8			
Dług netto /EBITDA	40,7 /1,0	40,1 /0,9	55,9 /1,2	72,2 /1,5	87,0 /1,6	94,3 /1,7	106,4 /1,9	117,2 /1,9	117,5 /2,1	146,1 /2,2	55,0%		
P/E 12m									32,0	23,0			
EV/EBITDA 12m									10,6	9,3			

Źródło: BDM, spółka. *-w październiku przychody z samych testów 18,3 mln PLN.

Ten Square Games

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'20

Konferencja rozpocznie się dzisiaj o 12:00 : <https://platforma.livingmedia.pl/live/201117001/>

Wyniki za 3Q'2020 [mln PLN]

	3Q'19	3Q'20	zmiana r/r	3Q'20P BDM	odchyl.	3Q'20P kons.	odchyl.	1-3Q'19	1-3Q'20	zmiana r/r
Przychody	67,7	179,3	165,0%	177,8	0,8%	177,7	0,9%	162,8	443,9	172,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	64,7	172,4	166,4%	172,5	0,0%	-	-	155,3	426,7	174,8%
EBITDA	22,1	67,3	204,4%	64,7	4,0%	65,6	2,5%	51,0	135,7	166,1%
EBIT	21,8	66,5	205,3%	64,0	3,9%	64,1	3,7%	50,2	133,5	165,8%
Zysk (strata) brutto	22,3	65,8	195,1%	64,2	2,6%	-	-	50,9	133,9	162,8%
Zysk (strata) netto	18,1	58,8	223,8%	58,2	1,0%	58,3	0,8%	41,6	119,7	188,1%
Marża brutto ze sprzedaży	95,7%	96,2%		97,0%		-		95,3%	96,1%	
Marża EBITDA	32,7%	37,5%		36,4%		37,1%		31,3%	30,6%	
Marża EBIT	32,2%	37,1%		36,0%		36,2%		30,8%	30,1%	
Marża zysku netto	26,8%	32,8%		32,7%		33,0%		25,5%	27,0%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- Wyniki Ten Square Games za 3Q'20 są zgodne z naszymi szacunkami i rynkowymi oczekiwaniami.
- Spółka na poziomie przychodów wygenerowała 179,3 mln PLN, czyli o 1,5 mln PLN więcej od podanej prognozy z początku października. Największy udział w przychodach jak zwykle miała gra „Fishing Clash” (92% vs 86% rok wcześniej) generując 164,3 mln PLN (wzrost o 184% r/r), zarówno „Let's Fish” jak i „Wild Hunt” wypracowały w tym okresie po 3,7 mln PLN (odpowiednio: +3% r/r, +58%), nowa produkcja „Hunting Clash” 3,4 mln PLN (deweloper podjął decyzję o dalszym intensywnym rozwijaniu tej gry w długiej perspektywie czasowej i inwestowaniu w pozyskiwanie użytkowników), a pozostałe tytuły 4,8 mln PLN (+14% r/r). Wyniki pozostałych dwóch nowych gier – „Flip This House” i „Solitales” - okazały się słabsze niż oczekiwano, w związku z czym studio podjęło decyzję o zaprzestaniu ich rozwijania (co prawdopodobnie będzie się wiązało z odpisami na te produkcje – ich wartość na koniec 3Q'20 wyniosła odpowiednio 450 tys. PLN/ 363 tys. PLN).
- Koszty marketingowe w 3Q'20 wyniosły rekordowe 40,4 mln PLN („Fishing Clash” = 33,4 mln PLN co oznacza spadek o 53% q/q i wzrost o 59% r/r, „Wild Hunt” = 0,7 mln PLN, pozostałe tytuły/wydarzenia = 6,4 mln PLN). Prowizje wzrosły proporcjonalnie do przychodów z 18,3 mln PLN w 3Q'19 do 52,2 mln PLN w 3Q'20, revenue share 0,4 mln PLN, wynagrodzenia (1,6 mln PLN – niewiele mniej niż w poprzednim okresie).
- Na poziomie EBITDA w tym okresie spółka wypracowała 67,3 mln PLN (+204% r/r), EBIT wyniósł 66,5 mln PLN (+205% r/r), a zysk netto 58,8 mln PLN (+195% r/r). W omawianym kwartale, spółka rozpoznała część kosztu dedykowanego programu motywacyjnego dla nowego prezesa = 6,0 mln PLN i będzie go ponosiła przez okres 36 miesięcy począwszy od 20 maja 2020 roku.
- Z zakresu zaprezentowanego w raporcie wynika, że w październiku płatności od graczy w grze „Fishing Clash”, wyniosły 56,6 mln PLN, a wydatki a UA 10,4 mln PLN.
- W 1-3Q'20 na poziomie przychodów spółka wypracowała 443,9 mln PLN. Największy udział w przychodach miały mikropłatności (434,7 mln PLN), reklamy (7,4 mln PLN), a licencje (2,9 mln PLN). Za 41,8% całości w tym okresie odpowiadała Ameryka Północna, Europa (38,7%), Azja (62,7%).
- Koszty własny sprzedaży obejmuje głównie wynagrodzenia pracowników spółki. Wzrost kosztów w 3Q'20 do 6,8 mln PLN wynika ze zwiększenia poziomu zatrudnienia w porównywanym okresie oraz z większej liczby aktywnych projektów. Na przestrzeni 1-3Q'20 wyniósł 17,2 mln PLN (wzrost o 127% r/r)
- Wzrost kosztów ogólnego zarządu z 1,9 mln PLN w 2Q'19 do 10,7 mln PLN w 3Q'20 spowodowany jest wzmocnieniem struktur firmowych oraz uwzględnieniem części kosztu dedykowanego programu motywacyjnego dla nowego prezesa = 6,0 mln PLN (koszt niegotówkowy).
- W zakresie podatku dochodowego spółka w 3Q'20 uwzględniła ulgę IP BOX, tym samym efektywna stopa podatkowa wyniosła w tym okresie 11%.
- Spośród trzech nowych gier, które w ostatnich miesiącach trafiły na rynek, najlepsze rezultaty w zakresie zaangażowania użytkowników oraz generowania przychodów wykazała gra „Hunting Clash”, która wypracowała w 3Q'20 przychody w kwocie 3,4 mln PLN. Podjęto decyzję o dalszym intensywnym rozwijaniu tej gry w długiej perspektywie czasowej i inwestowaniu w pozyskiwanie użytkowników. Wyniki pozostałych dwóch nowych gier – „Flip This House” i „Solitales” - okazały się słabsze niż oczekiwano, w związku z czym Ten Square Games podjęło decyzję o zaprzestaniu ich rozwijania. Obie gry będą utrzymywane w najbliższej przyszłości, przy niskich nakładach osobowych. Oznacza to wstrzymanie prac nad nową zawartością i przesunięcie tworzących te gry zespołów do nowych, bardziej perspektywicznych projektów. Gry w dalszym ciągu są dostępne dla graczy w sklepach Google i Apple i mogą generować przychody.
- TEN na dziś ma pięć projektów w fazie live, jeden w zaawansowanej produkcji i dodatkowo kilka na wczesnym etapie rozwoju.
- Spółka poinformowała, że planuje otwarcie nowego studia w Berlinie.
- Na koniec 3Q'20 spółka posiadała 153,9 mln PLN środków pieniężnych.

GTC

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'20

GTC - wyniki za 3Q'20 [mln PLN]

	3Q'19	3Q'20	zmiana r/r	3Q'20 BDM	odchylenie	3Q'20 kons. PAP	odchylenie
Przychody	43,3	42,9	-1,1%	42,6	0,7%	39,6	8,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	32,7	32,3	-0,9%	31,5	2,7%	-	-
EBITDA	35,7	30,7	-14,2%	28,6	7,3%	-	-
EBITDA adj.	30,4	29,7	-2,3%	28,6	4,1%	-	-
EBIT	35,5	30,5	-14,2%	28,4	7,4%	27,3	11,7%
EBIT adj.	30,2	29,6	-2,2%	28,4	4,2%	-	-
Wynik brutto	26,7	21,4	-19,8%	19,3	11,0%	-	-
Wynik netto	20,1	17,3	-13,7%	15,6	10,8%	15,4	12,5%
Rewaluacja	5,3	0,9	-	0,0	-	-	-
marża brutto ze sprzedaży	75,3%	75,4%	-	74,0%	-	-	-
marża EBITDA adj.	70,2%	69,3%	-	67,1%	-	-	-
marża EBIT adj.	69,8%	69,0%	-	66,7%	-	-	-
marża netto	46,3%	40,4%	-	36,7%	-	38,9%	-

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- Wyniki dewelopera w 3Q'20 były powyżej naszych oczekiwań oraz konsensusu.
- Spółka wypracowała 42,9 mln EUR przychodów (-1% r/r), realizując marżę brutto w wys. 75,4% (wartościowo 32,3 mln EUR, negatywny wpływ COVID w wys. 2 mln EUR).
- Rewaluacja portfolio wyniosła jedynie 0,9 mln EUR (przed rokiem 5,3 mln EUR), przez co EBIT raportowany był bliski 30,5 mln EUR, a po oczyszczeniu 29,6 mln EUR (-2,2% r/r).
- Wynik netto wyniósł 17,3 mln EUR.
- Dług netto utrzymał się na stabilnym poziomie i był bliski 1,05 mld EUR. W relacji do kapitałów własnych daje to 1,0x, natomiast LtV netto wyniosło 0,49x.
- Grupa podała, że na koniec 3Q'20 poziom wynajęcia w obiektach biurowych ukształtował się na poziomie 94% (brak problemu najemców z regulowaniem czynszów), natomiast w części handlowej 93%.
- W obiektach handlowych spółka obserwowała w październiku spadek odwiedzalności oraz średniej wartości obrotów.

Asseco Poland

W 3Q'20 grupa wypracowała 2,9 mld PLN przychodów, ok. 299,4 mln PLN EBIT i 207,8 mln PLN zysku netto.

Portfel zamówień grupy na 2020 rok ma wartość 11,3 mld PLN (+12% r/r).

COMP

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'20

Wyniki za 3Q'20 [mln PLN]

	3Q'19	3Q'20	zmiana r/r	3Q'20 konsensus	odchylenie
Przychody	183,6	156,7	-14,7%	153,4	2,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	56,8	48,3	-15,0%	-	-
EBITDA	26,4	20,5	-22,3%	15,0	36,7%
EBIT	16,4	9,2	-43,8%	4,3	114,8%
Zysk (starta) brutto	13,5	8,8	-34,7%	-	-
Zysk (starta) netto j.d.	5,9	5,3	-9,5%	1,4	280,6%
Marża brutto	30,9%	30,8%	-	-	-
Marża EBITDA	14,4%	13,1%	-	9,8%	-
Marża EBIT	9,0%	5,9%	-	2,8%	-
Marża zysku netto	3,2%	3,4%	-	0,9%	-

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Sanok

W 3Q'20 grupa wypracowała 265,2 mln PLN przychodów, ok. 24,0 mln PLN EBIT i 20,0 mln PLN zysku netto.

Herkules	W 3Q'20 grupa wypracowała 37,8 mln PLN przychodów, ok. 1,6 mln PLN EBIT 0,6 mln PLN zysku netto.
Pharmena	W 3Q'20 grupa wypracowała 3,0 mln PLN przychodów oraz poniosła 0,4 mln PLN straty EBIT i 0,8 mln PLN straty netto.
Mabion	W 3Q'20 spółka odnotowała 10,2 mln PLN straty EBIT i 9,1 mln PLN straty netto.
Ferrum	Wg szacunkowych danych za 1-3Q'20 grupa wypracowała ok. 408,8 mln PLN przychodów, ok. 6,1 mln PLN EBIT i 3,7 mln PLN straty netto.
Eko Export	W 1-3Q'20 grupa wypracowała 26,0 mln PLN przychodów oraz poniosła 4,0 mln PLN straty EBIT i 4,3 mln PLN straty netto.
Rafamet	W 3Q'20 grupa wypracowała 30,7 mln PLN przychodów, ok. 2,1 mln PLN EBIT i 1,4 mln PLN zysku netto.
KGHM	<p>Koncern widzi powody do optymizmu w związku z utrzymującym się popytem na miedź na rynkach światowych - poinformował PAP Biznes prezes Marcin Chłudziński.</p> <p>"Światowy popyt się utrzymuje i są powody do optymizmu. Nie mamy żadnych problemów ze sprzedażą produktów. W niektórych kategoriach zapotrzebowanie się nawet zwiększa. Jeśli nie nastąpi światowe załamanie związane z sytuacją epidemiczną i jeśli pojawi się powszechna szczepionka, to będziemy obserwować wzmożony popyt na nasze produkty" - powiedział PAP Biznes prezes Chłudziński.</p> <p>"Ceny miedzi są teraz relatywnie wysokie, patrząc na poziomy z pierwszej połowy roku, choć w porównaniu z cenami sprzed kilku lat już takie wysokie nie są" - powiedział prezes KGHM.</p> <p>Wskazał, że ceny wspierać może optymizm handlowy związany z koniunkturą gospodarczą na świecie.</p> <p>Grupa postawi w przyszłym roku na rozwój w obszarze zielonej energii i na projekty udostępniania złóż, zwiększające produkcję w kolejnych latach. Spółka jest zadowolona z wyników Sierra Gorda, ale to nie koniec działań optymalizacyjnych w chilijskiej kopalni.</p>
Torpol	<p>Podsumowanie konferencji wynikowej po 3Q'20 (23.11.2020)- 37 uczestników</p> <p>BDM:</p> <ul style="list-style-type: none">- COVID-19 bez istotnego wpływu na biznes spółki;- Backlog 1,98 mld PLN zapewnia pracę do 2022 roku, 10% zamówień z 2016-2017;- aktualna rentowność brutto 5,5-6%;- 2021 nie będzie gorszy r/r;- plan inwestycji 2020 to 28,4 mln PLN; <p>Q&A:</p> <ul style="list-style-type: none">- czy możliwe jest osiągnięcie 1,6 mld PLN przychodów z 2019 roku (prezes wcześniej o tym sygnalizował) ? „Myślę, że będziemy na tym poziomie, choć jest ryzyko niższych (...), rentowność podobna”- 2021 rok to wyższe przychody i niższa rentowność brutto ? Nie powinno być gorzej;- Po 2021 roku może być dziura ? Jakie jest ryzyko „dziury” przychodowej w 2022 ? Wiele projektów już przygotowywanych z perspektywy 2021-2027 i ruszą jeśli finansowanie będzie domknięte. Technicznie zamawiający jest do tego przygotowany;- bardzo dobra sytuacja płynnościowa ? czy PKP PLK nie zmieni płatności ? Nie ma takich zamiarów regulacyjnych;- spółka informowała w prasie, że ambicją jest wzrost portfela do 2,5-3 mld PLN ? Spółka uczestniczy we wszystkich postępowaniach jeśli chodzi o realizację robót kolejowych, spółka jest w kilku jeszcze nierozstrzygniętych postępowaniach (Warszawa-Otwock, linia 38 Elk etc.) i wiele do ogłoszenia;- Nowe przetargi PLK ? Jakie będą odcinki ? Np. Rail Baltica, jest tych tematów sporo. Dość dużo przetargów przygotowanych, kilkanaście mld PLN;- spółka walczy o utrzymanie marży w wysokości 5,5-6%;- czy spółka ma plan awaryjny na 2022 ? Dziś spółka w stabilnej sytuacji, jeśli przesunięcie kilkumiesięczne to nie powinno to istotnie wpłynąć na spółkę.

BoomBit

Podsumowanie konferencji wynikowej po 3Q'20 (23.11.2020)

BDM:

- w 3Q'20 64% CAPEX-u przeznaczony był na gry HC;
- w 4Q'20 pojawi się około 300 tys. PLN z pozyskanego dofinansowania z NCBiR, w kolejnych kwartałach kwota ta będzie w granicach 300-400 tys. na kwartał (całość kwoty wynosi 3,8 mln PLN) -> kwoty te będą pomniejszały CAPEX;
- transakcja SuperScale będzie rozpoznana w 4Q'20 (8,6 mln PLN w przychodach finansowych);
- wzrost kosztów osobowych z 11 mln PLN w 2Q'20 do 13 mln PLN 3Q'20 związany z rekrutacją w marketingu BI, UA, publishingu oraz przez inwestycje we współpracy z zewnętrznymi studiami HC;

Q&A:

- spółka nie wyklucza wypłaty dywidendy z zysku za 2020 r., ostateczną decyzję w tej sprawie zarząd podejmie po wynikach za 4Q'20. Zdaniem zarządu środki pieniężne na koniec 2020 r. powinny pozwolić zarówno na rozwój biznesu i wypłatę dywidendy.
- pomimo nieco wyższych kosztów związanych z reklamą, grudzień może być dla spółki optymistyczny;
- spółka nie zamierza podważać zatrudnienia, w obecnym składzie czują się komfortowo;
- jeżeli chodzi o obniżkę prowizji Apple, nie będzie ona bezpośrednio dotykała BoomBit, jednak TapNice może się na nią załapać (aby skorzystać z niższej prowizji (15%) Apple'a deweloper w jednym roku kalendarzowym musiał zarobić mniej niż 1 mln USD). Nie wiedzą, czy Google planuje ten sam ruch, jednak w mniemaniu spółki może mieć to miejsce, gdyż jeden naśladuje ruchy drugiego;
- pod koniec 2020 roku mogą zapadać decyzje co do kontynuacji niektórych projektów a to może wiązać się z odpisami;
- zarząd nie planuje sprzedawania swoich udziałów;
- spółka planuje 2 premiery gier z segmentu GaaS na początek 2021 roku;
- jeżeli chodzi o międzynarodową współpracę, posiadają 13-14 aktywnych umów z deweloperami;
- listopad jest trudnym miesiącem, zdaniem spółki wybory w USA wpłynęły na wyższe koszty UA i na słabszą retencję, przez co wyniki z tego miesiąca mogą być niższe;
- przychody gier wydanych na Nintendo Switch przynoszą około 200 tys. PLN miesięcznie;
- spadek zysków BoomBit w 3Q'20 wobec poprzednich okresów tego roku to również efekt tego, że więcej kosztów produkcji gier zostało ujętych w rachunku zysków i strat;
- spółka spodziewa się, że ok. 70% przychodów z gry „Hunt Royale” będzie pochodziło z mikropłatności.

Ultimate Games

Podsumowanie czatu inwestorskiego po 3Q'20 (23.11.2020)

- spółka w ciągu roku wydaje średnio ok. 100 gier na różne platformy, głównie na konsole Nintendo Switch. Tylko pojedyncze projekty nie uzyskują rentowności.
- UG potrafi wygenerować na małych tytułach kilka mln PLN przychodu rocznie i nie zamierzam z tego rezygnować. Uważa ten segment za doskonały poligon doświadczalny do kształcenia deweloperów przy mniej wymagających projektach.
- w grupie funkcjonuje kilka spółek odpowiedzialnych za konsole, PC, a wkrótce też projekty mobilne;
- do większych tytułów do wydania w przyszłym roku zaliczają się m.in. UFS 2, Thief 2, UBOAT konsole, CMS 18 Nintendo, Builders of Egypt konsole;
- rekomendacja zarządu co do dywidendy może wynieść 1 PLN na akcję za 2020 r. Zapas gotówki pozwoliłby na wypłatę nawet i 2 PLN na walor, ale spółka ma na uwadze potrzeby inwestycyjne związane z nowymi zespołami deweloperskimi, produkcją i wydawnictwem gier oraz inwestycjami w nowe podmioty;
- spółka planuje wejść mocno w duże konsole PS i Xbox. Plan zakłada, że będzie w tym segmencie jednym z wiodących z wydawców w ciągu 2-3 lat. Zamierza sfinansować to ze środków własnych pochodzących z działalności operacyjnej;
- Q4'20 to okres wyprzedaży, końcówka roku zazwyczaj jest bardzo dobra dla branży;
- Consoleway - jeśli chodzi o podział przychodów, to na podstawie umów ramowych, zazwyczaj CW ma po swojej stronie koszt portu, a UG finansuje wydanie gry oraz jej marketing. Z uwagi na to, że jest to spółka z grupy to zasady rozliczeń są bardzo korzystne, lepsze niż rynkowe. CW wydało już 9 gier w 2020 roku, a ten się jeszcze nie skończył;
- docelowo wszystkie spółki zależne UG wejdą na giełdę. Jako pierwsza – w przyszłym roku – UF Games, dalej w przyszłym roku będą to ConsoleWay, Demolish Games, Manager Games i Games Box;
- spółka szuka nowych spółek/zespołów do przejęcia w sektorze gier mobilnych;
- UG chciałoby w 2021 roku utrzymać dynamikę wzrostu, jednak baza jest wysoka.

Pure Biologics (NC)

Cena emisyjna w ofercie publicznej 600 tys. akcji serii E Pure Biologics została ustalona na 90 PLN. Oznacza to, że wartość całej oferty wyniesie 54 mln PLN.

Work Service

Banki jednogłośnie zaakceptowały propozycje układowe grupy, w związku z czym został przyjęty układ w rozumieniu przepisów prawa restrukturyzacyjnego.

Idea Bank

Bank zdecydował o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej nie mniej niż 10 mln i nie więcej niż 75 mln akcji serii P.

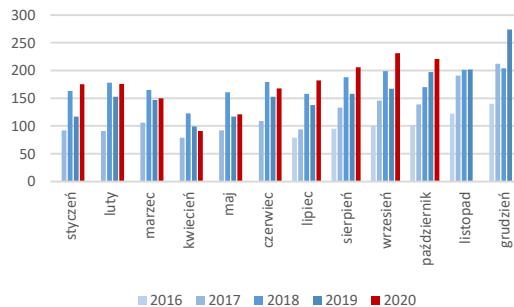
Selvita

Spółka podpisała z Galapagos NV warunkową umowę kupna 100% udziałów w chorwackiej spółce Fidelita za 31,2 mln EUR (140 mln PLN). Kupno zostanie sfinansowane ze środków własnych w 30% oraz w oparciu o finansowanie dłużne w postaci kredytu (70%).

Asbis

Spółka wypracowała w październiku 221 mln USD przychodów (+12% r/r).

Asbis – sprzedaż miesięczna [mln USD]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Archicom

Podsumowanie konferencji wynikowej za 3Q'20.

1. Wyniki 3Q'20/1-3Q'20 i perspektywy:

- a. Pomimo niższej liczby przekazania (o 20% r/r) przychody były porównywalne (wzrosty cen wydawanych lokali);
- b. Utrzymano poziom marży brutto w okolicy 30%;
- c. Wzrost EBIT był wsparty wykazanymi rewaluacjami;
- d. Efektywna stopa podatku jest wysoka z racji rozliczenia funkcjonowania grupy (efekt prowadzonego przeglądu opcji strategicznych);
- e. Wzrost wartości aktywów powyżej 1,5 mld PLN (rośnie m.in. poziom zapasów do ok. 1 mld PLN i gotówki do 250 mln PLN);
- f. Dług netto spadł do 90 mln PLN, a w relacji do kapitałów własnych wyniósł ok. 0,14x; pierwsze duże płatności przypadają na przełom 2021-22 roku (możliwe, że spółka będzie chciała wyemitować obligacje na początku 2H'21);
- g. Spółka wypłaci w listopadzie zaliczkę na poczet przyszłej dywidendy w wys. 65 mln PLN (2,5 PLN/akcję);
- h. Obecny bank ziemi (nieruszony) opieka na ok. 6,3 tys. lokali;
- i. Perspektywy:
 - i. Grupa podtrzymuje plan wydań w '20 na ok. 1,4-1,6 tys. szt.;
 - ii. Nie widać opóźnień na budowach;
 - iii. Nie ma dużej liczby rezygnacji z podpisanych umów;
 - iv. Spółka ocenia listopad jako dobry pod kątem kontraktacji (ok. 100 szt.; cel w '20 to ok. 1,2 tys. szt.);
 - v. Brak istotnych ruchów cenowych m/m (+10% r/r);
 - vi. Klienci pytają o większe mieszkania (pod względem liczby pokoi i metrażu);
 - vii. Obecna oferta wynosi prawie 2,0 tys. lokali;
 - viii. W 1Q'21 do oferty ma trafić 450-500 mieszkań (m.in. Browary Wrocławskie, Olimpia Port).

2. Q&A:

- a. Wejście na rynek warszawski – spółka na razie nie ma gruntów w Warszawie, ale analizuje rynek i przetargi;
- b. Obligacje na 3M – emisja pod kątem bieżącej płynności; grupa ma korzystne warunki do emisji takich środków;
- c. City Two – spółka nie spodziewa się rewaluacji z tyt. komercjalizacji (prędej z tyt. zmiany kursu EUR/PLN); komercjalizacja przebiega planowo (prowadzone są zaawansowane negocjacje z trzema dużymi najemcami); do sprzedaży może dojść w 2H'21 (przy obłożeniu 80%);
- d. Projekty PRS (build-for-rent) – spółka przygląda się temu rynkowi; kilka projektów z obecnego portfolio pasuje do formuły PRS, ale nie jest to kierunek strategiczny;
- e. Przegląd opcji strategicznych – na razie nie ma powodów do publikowania raportu bieżącego w tej sprawie;
- f. Kontraktacja w listopadzie – bieżący miesiąc jest mieszany, bo są dni bez kontraktacji, ale są też z dużą przedsprzedażą; generalnie spółka ocenia miesiąc jako dosyć dobry; obecnie zakontraktowanych jest ponad 60 lokali.

Bank Handlowy	Prezes UOKiK postawił zarzuty Bankowi Handlowemu i Bankowi Pocztowemu, dotyczące nieprawidłowego rozliczania kosztów pożyczek i kredytów konsumenckich spłaconych przed terminem i niezwracania konsumentom pieniędzy.
K2 Internet	Spółka planuje w grudniu przedstawić średnioterminową strategię grupy - poinformował podczas wideokonferencji prezes Paweł Wujec. Dodał, że spółka planuje wypłatę dywidendy za 2020 rok.
OFE	Łączna wartość aktywów pod zarządzaniem OFE spadła na koniec października o 8,2% m/m do 115,6 mld PLN - wynika z danych KNF. Alokacja w krajowe akcje spadła poniżej poziomu 75% aktywów.
Energa	Energa zakończyła budowę drugiej Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS II) w Elektrowni Ostrołęka B.
Columbus Energy (NC)	Columbus JV1 - spółka zależna Columbus Energy - zawarł dwie umowy nabycia 100% udziałów w łącznie 13 spółkach realizujących projekty farm fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 153,87 MWp. Wartość obu transakcji to 28,6 mln EUR.
Inno-Gene (NC)	Centrum Badań DNA - spółka zależna Inno-Gene - podpisało umowę dystrybucji produktu SARS-CoV-2 RT-LAMP Fast Detection Kit z firmą MP Extra, zarejestrowaną we Francji.
Handel, gastronomia	Federacja Przedsiębiorców Polskich (FPP) pozytywnie ocenia zapowiadane przez rząd odmrożenie działalności sektora handlowego od 28 listopada i apeluje o szybkie wypracowanie nowych wytycznych sanitarnych dla branży gastronomicznej i fitness, których spełnienie pozwoliłoby na ponowne otwarcie ich działalności, podała organizacja.
PEM, MCI	Private Equity Managers oraz MCI Capital ASI, w ramach działań przygotowawczych zmierzających do dokonania połączenia spółek, uzgodniły parytet wymiany akcji, który zakłada, że za 100 akcji PEM akcjonariusz otrzyma 91 akcji MCI, podał PEM.
Handel	<p>Branża centrów handlowych z dużą ulgą przyjęła decyzję rządu o otwarciu galerii od soboty 28 listopada w zaostrożonym rygorze sanitarnym, podał w swym oświadczeniu zarząd Polskiej Rady Centrów Handlowych (PRCH). Rząd uwzględnił przedstawiane przez najemców oraz wynajmujących dane i informacje na temat zastosowanych środków bezpieczeństwa w obiektach handlowych oraz argumenty ekonomiczne.</p> <p>Po zapowiedzianym otwarciu centrów handlowych, najpilniejsze potrzeby branży handlowej to powrót do niedziel handlowych w pełnym wymiarze, pozostawienie otwartych galerii również po świętach, a także ulgi podatkowe i ZUS oraz tzw. wakacje kredytowe dla najemców i właścicieli centrów handlowych, poinformował Retail Institute.</p> <p>Handlowcy cieszą się z powrotu do pracy, restauratorzy bez przedświątecznej górkę. Część branż jest zadowolona z otwarcia w kraju, ale nie może liczyć na popyt z zagranicy. – Dziennik Gazeta Prawna</p>
Sescom	Spółka wypracowała w październiku 11,2 mln PLN przychodów (-21% r/r).
WP	Nowym prezesem Nocowanie.pl od stycznia 2021 roku zostanie Tomasz Machała, z kolei Rafał Warecki objął funkcję prezesa Domodi, a prezesem serwisu Homebook został Aleksander Kusz, prezes spółek Totalmoney i Extradom.
Ronson	Ronson Development spółka z o.o. - Projekt 3 sp. k. - spółka zależna Ronson Development - zawarła dwie przedwstępne umowy nabycia prawa własności działki położonej w Warszawie, w dzielnicy Białołęka, o powierzchni około 27,5 tys. mkw. Cena nieruchomości została ustalona na kwotę 20 mln PLN plus VAT (tj. 24,6 mln PLN brutto)
ATM Grupa	Spółka otrzymała należność z tytułu zapłaconej 8 listopada 2019 r. zaległości podatkowej za rok 2014 r., w łącznej wysokości 7,8 mln PLN wraz z należnymi za ten okres odsetkami w wysokości 651,0 tys. PLN.
Ryvu Therapeutics	Rada nadzorcza spółki powołała Kamila Sitarza na członka zarządu z dniem 23 listopada 2020 roku.
mBank	Frankowicze znów skarżą się na mBank. Bank twierdzi, że respektuje prawomocne wyroki. Klienci są innego zdania. UOKiK przyjrzy się sprawie. - Rzeczpospolita
e-commerce	Black Friday skusi miliony klientów. Festiwal promocji przeniósł się do sieci. Ale część z nich tylko udaje okazje.

Czarny Piątek w tym roku przerodził się w cały tydzień różnych promocji i okazji. Zamknięcie większości sklepów w centrach powoduje, że zakupy odbędą się głównie internetowo. Z badania SW Research dla Allegro wynika, że połowa Polaków chce kupować przy Black Friday, 19,6 proc. – nie, a pozostali jeszcze nie podjęli decyzji. - Rzeczpospolita

Polimex

Założyliśmy sobie, że będziemy Polimex organicznie odtwarzać – może nie do takich rozmiarów, jak dziesięć lat temu, ale tak by firma dawała inwestorom korzyści i zyski. Grupa jest tak skonstruowana, by osiągać 1,5–2 mld PLN przychodów rocznie - mówi w wywiadzie prezes spółki Krzysztof Figat. - Parkiet

Deweloperzy

Deweloperzy ochłonęli, ale wciąż budują dużo. Po wrześniowym rekordzie w październiku liczba mieszkań w rozpoczętych inwestycjach wróciła na stabilny poziom. Rośnie za to zapas lokali z pozwoleniem na budowę. - Parkiet

CD Projekt

Rośnie zainteresowanie Cyberpunkiem. Ubiegły tydzień był udany dla największej produkcji CD Projektu. Gra okazała się liderem sprzedaży na Steamie, a najnowszy game trailer wyświetlono ponad 20 mln razy. – Puls Biznesu

Branża turystyczna

Biura też stracą na wspólnych feriach. Kumulacja ferii w jednym terminie dla całej Polski jest nie na rękę nie tylko dla polskich hoteli i ośrodków narciarskich, ale też dla touroperatorów. – Dziennik Gazeta Prawna

Krynica Vitamin

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 40/2020 zarząd informuje, że w dniu 23 listopada otrzymał od FRAM FIZ, w imieniu którego działa AgioFunds TFI S.A. "AgioFunds", oświadczenia, z których wynika, że FRAM:

1. zrzeka się roszczeń wobec Spółki objętych pozwem, o którym Spółka informowała, oraz
2. zapewnił, że poza opisanymi w przedmiotowym pozwie nie posiada innych roszczeń związanych z okolicznościami i twierdzeniami podniesionymi w pozwie, jak również nie posiada żadnych innych roszczeń wobec Spółki na dzień złożenia oświadczenia oraz żadnych takich roszczeń dochodzić nie będzie.

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że Spółka złożyła FRAM w dniu 23 listopada 2020 r. oświadczenie, zgodnie z którym Emitent zobowiązał się nie dochodzić kosztów procesu ani podnosić żadnych roszczeń związanych z ustanowionym zabezpieczeniem w stosunku do FRAM.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzysztof Tkocz

Dyrektor Wydziału
tel. (+48) 501 238 443
e-mail: krzysztof.tkocz@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