

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

GPW silniejsza od parkietów europejskich

Wczorajsza sesja w Warszawie miała dwa oblicza. W pierwszej części dnia, po neutralnym początku, indeksy stopniowo osuwały się na południe, po czym w okolicach godz. 14, rozpoczęło się odreagowanie, które ostatecznie pozwoliło wszystkim indeksom zakończyć sesję na wyraźnym plusie. WIG zyskał 1,1%, MWIG20 0,8%, mWIG40 2,3%, a sWIG80 1,2%. Na szerokim rynku wzrostami przy dużych obrotach wyróżniły się 11bit (8,3%), ML System (35,5%), Livechat (9,1%) i Mabion (9,2%). Tymczasem giełdy zagraniczne zakończyły sesję w nieco gorszych nastrojach: CAC40 stracił -0,2%, FTSE -0,2%, a DAX, gdzie ze względu na problemy techniczne handel miał kilkugodzinną przerwę, spadł ostatecznie -0,4%. Publikowane w czasie sesji indeksy PMI dla Eurolandu były nieznacznie lepsze od oczekiwań, ale nie miały istotnego wpływu na przebieg sesji. W USA S&P wzrósł 0,5%, a DJIA spadł -0,3%. Dzisiaj poznamy kolejne dane z rynku pracy w USA i będzie to dla Amerykanów zakończenie tygodnia (w piątek ze względu na Dzień Niepodległości giełdy w USA nie pracują). Dzisiaj rano indeksy w Azji zakończyły sesję na plusie. Na lekko pozytywne nastroje wskazują też notowania kontraktów na indeksy w USA.

Michał Fidelus

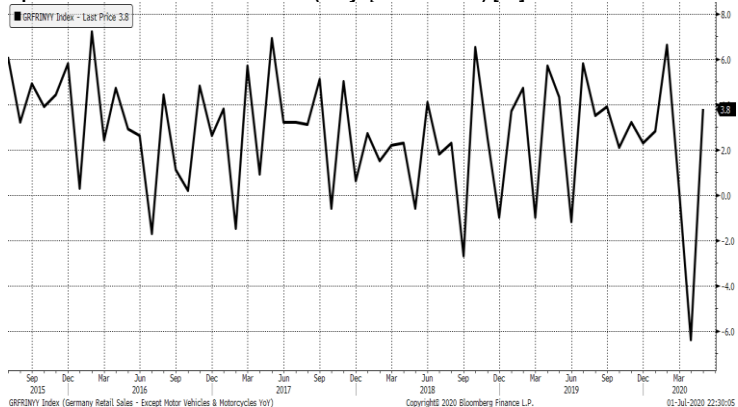
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: nowy globalny rekord zakażeń (+219 tys.), kolejny rekord m.in. w USA (+52 tys.), RPA (+8,1 tys.), Indonezji (+1,4 tys.); kolejna szczepionka (tym razem od Pfizer/BioNTech jest „bezpieczna”; Lagarde ostrzega przed „wyboistą drogą do ożywienia”; wzrost przypadków w Europie Wschodniej i w Polsce (Wielkopolska prawie z rekordem) [komentarz BDM];
- CCC: Szacunkowe wyniki 2Q'20 istotnie słabsze r/r [komentarz BDM];
- PGNiG: Wygrana w sporze z Gazpromem pozwoli na zwiększenie inwestycji;
- OFE: Reforma OFE najprawdopodobniej zostanie przesunięta na przyszły rok – T. Kościński;
- GPW: Spółka ocenia, że skrócenie sesji mogłoby być negatywne dla rynku kapitałowego;
- Tauron: Budowa bloku w El. Turów nie jest zagrożona – J. Sasin;
- Górnictwo, energetyka: Min. Sasin planuje stworzenie spółki, która przejęłaby aktywa węglowe polskich koncernów energetycznych – Rzeczpospolita;
- Budimex: Grupa ma backlog warto 12 mld PLN i gotówkę powyżej 1,5 mld PLN – D. Blocher;
- Enter Air: Spółka wznowiła operacje lotnicze we współpracy z biurami podróży;
- Benefit Systems: Liczba aktywnych kart na dzień 1 lipca wyniosła 1 mln szt.;
- Ten Square Games: Portal Sensor Tower szacuje 9 mln USD przychodów w czerwcu z gry „Fishing Clash”;
- Feerum: Bieżący backlog grupy wynosi 163 mln PLN;
- Deweloperzy gier: Wydatki na gry mobilne wzrosły o 21% r/r do 1H'20 – Sensor Tower;
- Esotiq: Podsumowanie konferencji wynikowej za '19;
- ML System: Spółka ma umowę o strategiczną współpracę z Guardian Glass;
- Atal: Grupa zakontraktowała w 2Q'20 525 lokali [wykres BDM];
- LiveChat: Spółka nie rezygnuje z planów debiutu za oceanem – Puls Biznesu;

WYKRES DNIA

Sprzedaż detaliczna w Niemczech w maju... wzrosła o 3,8% r/r (rynek zakładał spadek o 3,5% r/r). W Polsce sprzedaż detaliczna spadła o 8,6% r/r.

Sprzedaż detaliczna w Niemczech (z wyłączeniem aut) [r/r]



Notowania: środa, 1 lipca 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 772,4	0,8%	-17,6%
WIG30	2 039,4	0,8%	-17,5%
mWIG40	3 547,5	2,3%	-9,2%
sWIG80	13 574,7	1,2%	12,7%
WIG	50 104,2	1,1%	-13,4%
WIG Banki	4 187,8	0,7%	-38,1%
WIG Bud	2 813,4	2,2%	23,5%
WIG Chemia	8 033,3	-0,4%	-4,3%
WIG Dew	2 169,5	2,4%	-11,8%
WIG Energia	1 977,9	1,0%	0,8%
WIG Games	32 359,6	4,6%	72,4%
WIG IT	3 531,8	3,3%	24,6%
WIG Media	5 037,4	-0,1%	-6,3%
WIG Paliwa	5 140,0	1,0%	-20,8%
WIG Spoż	3 056,6	0,3%	-2,2%
WIG Surowce	2 951,2	2,0%	-4,5%
WIG Telco	803,7	0,2%	-8,0%
DAX	12 260,6	-0,4%	-7,5%
CAC40	4 926,9	-0,2%	-17,6%
BUX	35 394,5	-1,2%	-23,2%
S&P500	3 115,9	0,5%	-3,6%
DJIA	25 735,0	-0,3%	-9,8%
Nasdaq Comp	10 154,6	1,0%	13,2%
Bovespa	96 203,2	1,2%	-16,8%
Nikkei225	22 162,2	0,2%	-6,3%
S&P/ASX 200	6 032,1	1,6%	-9,8%
Złoto	1 770,1	-0,6%	16,7%
Miedź	6 015,0	0,9%	-2,6%
Ropa	39,8	1,4%	-31,7%
EUR/PLN	4,47	0,7%	5,2%
USD/PLN	3,98	0,5%	4,8%
CHF/PLN	4,20	0,7%	7,2%
EUR/USD	1,13	0,2%	0,3%
USD/JPY	107,47	-0,4%	-1,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 759	-10	-0,57%
Kurs zamknięcia	1 775	21	1,20%
Kurs min.	1 737	-14	-0,80%
Kurs max.	1 778	3	0,17%
Wolumen obrotu	17 213	4 426	34,61%
Otwarte pozycje	30 776	436	1,44%

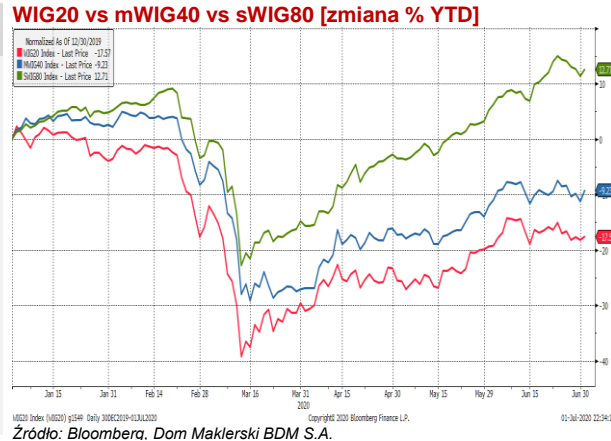
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 760,72	1 739,93	1 774,79	1 772,38	0,8%	670
WIG30	2 032,96	2 004,49	2 042,95	2 039,42	0,8%	700
MWIG40	3 497,00	3 466,28	3 585,57	3 547,53	2,3%	119
SWIG80	13 547,22	3 477,71	3 548,13	13 574,67	1,2%	41
WIG-PL	50 731,34	50 673,98	51 208,06	51 208,06	1,1%	841
WIG	49 822,43	49 248,33	50 137,51	50 104,20	1,1%	846

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	16,34	2 133	1,2%	-43,0%
CCC	59,00	3 237	-1,1%	-46,4%
CD Projekt	403,20	38 756	2,1%	44,3%
Cyfrowy P.	25,82	16 513	-1,8%	-7,6%
Dino	199,10	19 520	-0,7%	38,3%
JSW	18,64	2 189	-0,3%	-12,8%
KGHM	92,96	18 592	2,3%	-2,7%
Lotos	60,14	11 118	0,2%	-28,0%
LPP	6 110,00	11 318	1,7%	-30,7%
mBANK	234,40	9 927	1,9%	-39,8%
Orange	6,32	8 294	1,5%	-11,2%
Pekao	53,76	14 110	-0,1%	-46,5%
PGE	6,88	12 856	0,0%	-13,6%
PGNiG	4,63	26 742	1,8%	6,9%
PKN Orlen	63,28	27 065	1,1%	-26,3%
PKOBP	23,04	28 800	0,5%	-33,1%
Play	31,00	7 881	2,1%	-11,4%
PZU	28,92	24 973	0,0%	-27,8%
Santander Polska	174,50	17 814	-0,5%	-43,2%
Tauron	2,35	4 118	-0,6%	43,3%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	525,00	1 201	8,2%	31,3%	Famur	2,27	1 305	3,2%	-23,8%
Amica	124,80	970	1,8%	-8,9%	Getin H.	1,18	224	-3,6%	-29,2%
Amrest	22,35	4 907	-2,0%	-48,4%	GPW	42,05	1 765	0,6%	7,0%
Asseco PL	68,30	5 669	3,5%	7,3%	GTC	6,68	3 244	2,1%	-31,0%
Asseco SEE	39,00	2 024	1,6%	57,3%	Handlowy	39,20	5 122	2,3%	-24,3%
Azoty	30,45	3 021	-0,7%	4,0%	ING BSK	146,80	19 099	3,2%	-27,5%
Benefit Sys.	830,00	2 373	-0,1%	-5,9%	Inter Cars	219,00	3 103	4,3%	6,8%
Biomed-L.	6,70	417	0,0%	538,1%	Kemel	41,50	3 487	-0,5%	-8,3%
BNP Paribas	50,40	7 430	4,3%	-25,9%	Kęty	445,00	4 264	1,6%	28,6%
Bogdanka	21,50	731	-2,5%	-38,3%	Kruk	105,00	1 992	-2,7%	-37,3%
Budimex	225,00	5 744	5,1%	30,8%	Livechat	69,40	1 787	9,1%	60,3%
Celon Ph.	39,50	1 778	3,7%	-0,5%	Mabion	41,70	573	9,2%	-45,8%
Ciech	32,30	1 702	1,1%	-18,6%	Mercator	80,60	855	0,5%	710,1%
Comarch	217,00	1 765	3,3%	16,0%	Millennium	3,05	3 700	0,9%	-47,9%
Develia	2,01	900	3,6%	-20,9%	Neuca	508,00	2 218	-0,4%	34,4%
Dom Dev.	96,00	2 421	2,8%	1,5%	PKP Cargo	14,04	629	2,5%	-31,5%
Echo	3,78	1 560	0,8%	-19,1%	PlayWay	498,00	3 287	5,5%	108,4%
Enea	7,47	3 298	4,3%	-5,6%	Ten Square	548,00	3 968	5,4%	176,8%
Energa	8,08	3 346	-0,7%	14,1%	VRG	2,33	546	2,4%	-42,3%
Eurocash	17,34	2 413	0,1%	-20,6%	WP.PL	68,40	1 989	0,3%	-2,0%



WIG20



S&P500



CCC

Grupa opublikowała szacunkowe wyniki za 2Q'20.

CCC – szacunki 2Q'20 (uwzgl. rezerwy)

	2Q'19	2Q'20	zmiana r/r
Przychody	1 642,0	1 292,0	-21%
Wynik brutto ze sprzedaży	840,0	620,0	-26%
SG&A + saldo PPO/PKO	-702,0	-732,0	4%
EBITDA	321,0	40,0	-88%
EBIT	138,0	-112,0	-181%

marża brutto ze sprzedaży	51,2%	48,0%
marża EBITDA	19,5%	3,1%
marża EBIT	8,4%	-8,7%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

CCC – szacunki 2Q'20 (bez uwzgl. rezerw)

	2Q'19	2Q'20	zmiana r/r
Przychody	1 642,0	1 292,0	-21%
Wynik brutto ze sprzedaży	840,0	620,0	-26%
SG&A + saldo PPO/PKO	-702,0	-585,0	-17%
EBITDA	321,0	187,0	-42%
EBIT	138,0	34,0	-75%

marża brutto ze sprzedaży	51,2%	48,0%
marża EBITDA	19,5%	14,5%
marża EBIT	8,4%	2,6%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- *Rezultaty grupy były mocno obciążone rozwojem epidemii COVID-19 i wprowadzaniem restrykcjami. Na koniec 2Q'20 działało 95% sklepów grupy. Spółka wskazała, że stopniowo poprawiają się odwiedzalność, konwersja i liczba produktów na paragonie.*
- *Wyniki uwzgl. rezerwy:*
 - *Przychody spadły o 21% r/r do 1,29 mld PLN;*
 - *Marża brutto obniżyła się do 48,0% (-3,2 p.p. r/r), co było efektem zwiększenia udziału e-commerce w miksie sprzedażowym oraz promocjami prowadzonymi w maju;*
 - *Koszty SG&A uległy obniżeniu r/r m.in. dzięki prowadzonym oszczędnościom w obszarach logistyki, wynagrodzeń i usług obcych. Dodatkowo uzyskano subsydia rządowe na dofinansowanie części plac;*
 - *Grupa rozpoznała w wynikach rezerwę o charakterze gotówkowym w wys. 147 mln PLN, która dotyczy głównie restrukturyzacji biznesu w Szwajcarii, zamknięć wybranych sklepów w Niemczech czy ograniczenia marketingu sportowego;*
 - *EBITDA uwzględniająca rezerwy spadła do 40 mln PLN (-88% r/r), a strata EBIT była bliska 112 mln PLN.*
 - *CCC wskazało, że kontynuuje analizy dot. aktywów pod kątem utraty wartości i nie wyklucza, że w sprawozdaniu za 1H'20 wykaże dodatkowe rezerwy o charakterze niegotówkowym. Wstępna wartość rezerw o charakterze księgowym jest szacowana na 300-400 mln PLN.*
- *Wyniki bez uwzględnienia rezerw:*
 - *Koszty SG&A+saldo PPO/PKO wyniosły 585 mln PLN (-17% r/r);*
 - *EBITDA spadła o 42% r/r do 187 mln PLN.*
- *W podziale na formaty część detaliczna osiągnęła 656 mln PLN (-47% r/r). E-commerce wykazał wzrost sprzedaży o 79% r/r do 626 mln PLN, a hurt zmniejszył obroty do 10 mln PLN (-83% r/r).*
- *Sprzedaż porównywalna sieci własnej spadła o 49% r/r.*
- *CCC prowadzi optymalizację sieci sprzedaży, gł. w Gino Rossi oraz KVAG. Na koniec 2Q'20 sieć liczyła 1,2 tys. sklepów o łącznej powierzchni 761,2 tys. mkw. (+8% r/r; +59,3 tys. mkw. r/r). W '20 ma zostać otwarte jedynie 60 tys. mkw. netto.*
- *On-line:*
 - *Grupa przyspieszyła rozwój e-commerce i weszła na rynki w Rumunii, Austrii i na Węgrzech;*
 - *DeeZee – spółka zwiększyła sprzedaż o 64% r/r; uruchomiono platformę na głównych rynkach CEE;*
 - *Gino Rossi – sprzedaż utrzymała się na zbliżonym poziomie r/r; CCC dokończyło integrację części e-commerce podmiotu z eobuwie;*
 - *Eobuwie.pl – wzrost przychodów o 51% r/r i 2,8 mln zamówień; podmiot w okresie kwiecień-czerwiec notował dynamiki r/r w wys. 28/71/60%, realizując jednocześnie wyższą o parę punktów procentowych marżę brutto ze sprzedaży;*
 - *Kontynuowano rozwój platformy Modivo;*
 - *CCC wskazało, że widzi szansę na przyspieszenie „rentownego wzrostu i istotne zwiększenie udziałów rynkowych”, w związku z czym „planuje kontynuować analizy i prace dot. pozyskania na poziomie eobuwie.pl odpowiedniego kapitału, który umożliwi pełne wykorzystanie tych nowo powstałych szans rynkowych”.*

Eobuwie.pl – wyniki 2Q'20 [mln PLN]

	2Q'19	2Q'20	zmiana r/r
Przychody	350	532	52%
Wynik brutto ze sprzedaży	153	248	62%
EBITDA	16	65	306%
marża brutto ze sprzedaży	44%	47%	3%
marża EBITDA	5%	12%	8%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

PGNiG

Zwrot środków związany z wygraniem przez koncern sporu z Gazpromem, pozwoli spółce na znaczące zwiększenie poziomu inwestycji, poinformował prezes Jerzy Kwieciński.

"Ta wygrana pozwoli nam na znaczące zwiększenie poziomu naszych inwestycji. Myślę, że w tym roku będziemy firmą, która przeznaczy największe środki na inwestycje spośród wszystkich spółek w Polsce. Jesteśmy na to przygotowani. I myślę, że będziemy mieli bardzo dobre wyniki finansowe i operacyjne" - powiedział Kwieciński podczas briefingu prasowego.

PGNiG otrzymało 1,6 mld USD od Gazpromu z tytułu różnicy pomiędzy dotychczas stosowaną ceną gazu a wynikającą z wyroku Trybunału Arbitrażowego w Sztokholmie wydanego 30 marca br.

OFE

Reforma OFE najprawdopodobniej zostanie przesunięta na przyszły rok – powiedział minister finansów Tadeusz Kościński podczas śródowej konferencji prasowej.

„Jeśli chodzi o OFE to pewnie będzie w przyszłym roku, jeszcze robimy analizę” – powiedział Kościński.

GPW

Spółka ocenia, że ewentualne skrócenie godzin sesji mogłoby wywołać negatywne skutki dla polskiego rynku kapitałowego oraz wpłynąć niekorzystnie na konkurencyjność GPW wobec innych platform obrotu instrumentami finansowymi.

Jak podano, temat ewentualnych zmian w godzinach prowadzenia obrotu instrumentami finansowymi przez giełdy europejskie był w ostatnim czasie przedmiotem debaty publicznej.

"O przegląd harmonogramów sesji na europejskich platformach obrotu zaapelowało Stowarzyszenie Europejskich Rynków Finansowych (AFME) oraz Investment Association (AI). Federacja Europejskich Giełd Papierów Wartościowych (FESE) wydała oświadczenie, w którym opisuje negatywny wpływ ewentualnego skrócenia godzin funkcjonowania giełd na europejskie rynki kapitałowe oraz inwestorów" - wskazano w komunikacie.

GPW podziela stanowisko FESE, że ewentualne skrócenie godzin sesji mogłoby wywołać negatywne skutki dla polskiego rynku kapitałowego oraz wpłynąć niekorzystnie na konkurencyjność GPW wobec innych platform obrotu instrumentami finansowymi.

GPW ocenia, że kwestia godzin funkcjonowania giełd powinna zostać poddana dogłębnej analizie, w której najważniejszymi ocenianymi kryteriami byłyby oczekiwania i potrzeby inwestorów, potencjalne zagrożenia dla płynności rynku, czy kwestia różnic w strefach czasowych.

"Rynki europejskie powinny funkcjonować w takich godzinach, aby umożliwiać handel również inwestorom z innych stref czasowych, w tym głównie z Ameryki i Azji. Atutem GPW jest częściowe pokrywanie się godzin sesji z fazą zamknięcia na giełdach w Azji oraz z otwarciem na rynkach w USA" - podano w komunikacie.

PGE

Budowa nowego bloku w Elektrowni Turów nie jest zagrożona, choć z powodu pandemii generalny wykonawca domaga się przesunięcia terminu zakończenia inwestycji - poinformował, w odpowiedzi na interpelację poselską wicepremier i minister aktywów państwowych, Jacek Sasin.

**Górnictwo,
energetyka**

Wicepremier Jacek Sasin planuje stworzenie spółki, która przejęłaby aktywa węglowe polskich koncernów energetycznych. Nowo powstały podmiot ma być spółką Skarbu Państwa. Sytuacja budżetowa lub zmiana opcji politycznej nie wykluczają możliwości sprzedaży takiej spółki w dalszej przyszłości. - Rzeczpospolita

Budimex

Grupa ma portfel kontraktów wart 12 mld PLN i gotówkę powyżej 1,5 mld PLN - napisał prezes spółki Dariusz Blocher, cytowany w raporcie przygotowanym przez PZPB. Raport jest datowany na czerwiec.

**Ten Square
Games**

Według portalu Sensor Tower, w czerwcu „Fishing Clash” wygenerował 9 mln USD (pobrany 2,3 mln razy) vs 8 mln USD w maju (pobrany 4,7 mln razy). Inne gry: „Let’s Fish” 40 tys. USD (vs 30 tys. USD w maju), „Wild Hunt” 140 tys. USD (vs 150 tys. USD), „Solitaires” poniżej 19 tys. USD (vs 15 tys. USD), „Flip This House” 10 tys. USD (vs 10 tys. USD) a „Hunting Clash” 20 tys. USD (vs 20 tys. USD).

Enter Air

Spółka wznowiła operacje lotnicze we współpracy z biurami podróży, podała spółka. Sezon Lato 2020 zainaugurowały loty na Kretę i Majorkę z pasażerami TUI. W ostatnim czasie loty były wykonywane jedynie za granicą na kilku samolotach, a ich zadaniem było wspieranie klientów w czasie kryzysu.

"Cieszymy się, że w końcu pierwsze nasze samoloty wiozą pasażerów na upragnione i w pełni zastłuzone wakacje. Większość państw jest już otwarta i ma już przygotowane specjalne procedury. Pod względem bezpieczeństwa i ochrony przeciw zakażeniom wirusami i bakteriami samolot jest najbezpieczniejszym środkiem transportu zbiorowego. Klimatyzacja osuszająca powietrze i filtry HEPA stosowane w samolotach działają tak, aby uniemożliwić rozprzestrzenianie się wirusów pomiędzy pasażerami" - powiedział członek zarządu Enter Air Grzegorz Polaniecki, cytowany w komunikacie.

W sezonie letnim przewoźnik będzie współpracował, podobnie jak w poprzednich latach, z największymi touroperatorami: TUI Poland, Itaka Holdings, Rainbow Tours i Coral Travel, podkreślono.

"Latanie na wakacje z biurami podróży jest w obecnych czasach zdecydowanie bardziej racjonalne niż indywidualne planowanie wakacji. Rejs czarterowy jest zakontraktowany w obie strony i zawsze ma przywieźć do kraju wszystkich pasażerów, których wywiózł. Pasażer rejsu charterowego ma więc o wiele większą pewność, że jego rejs nie zostanie anulowany, niż pasażer linii regularnej, nawet w przypadku powrotu restrykcji sanitarnych" - podsumował Polaniecki.

Benefit Systems

Liczba aktywnych kart sportowych na dzień 1 lipca 2020 r., po uwzględnieniu aktywacji na nowy okres rozliczeniowy, wyniosła 1.002,2 tys., podczas gdy na koniec czerwca kart tych było 787,1 tys. Liczba aktywnych kart na koniec I kwartału wyniosła 1,549 mln.

"Po ponownym otwarciu obiektów sportowo-rekreacyjnych podjęliśmy liczne działania celem zachęcenia klientów i użytkowników do szybkiego powrotu do programu, które przyniosły bardzo pozytywne efekty, gdyż niemal wszyscy klienci odmrozili swoje umowy" - powiedziała, cytowana w komunikacie prasowym, członek zarządu Benefit Systems Emilia Rogalewicz.

Benefit Systems liczy, że z miesiąca na miesiąc liczba ćwiczących w ramach programu MultiSport będzie systematycznie wzrastać.

"W sezonie letnim, kiedy Polacy częściej wybierają aktywność na świeżym powietrzu, organizator programu MultiSport będzie również rozliczać zajęcia outdoorowe swoich partnerów sportowych, by zapewnić im dodatkowy przychód w niskim sezonie" - napisano w komunikacie.

Ten Square Games

Według portalu Sensor Tower, w czerwcu „Fishing Clash” wygenerował 9 mln USD (pobrany 2,3 mln razy) vs 8 mln USD w maju (pobrany 4,7 mln razy). Inne gry: „Let’s Fish” 40 tys. USD (vs 30 tys. USD w maju), „Wild Hunt” 140 tys. USD (vs 150 tys. USD), „Solitaires” poniżej 19 tys. USD (vs 15 tys. USD), „Flip This House” 10 tys. USD (vs 10 tys. USD) a „Hunting Clash” 20 tys. USD (vs 20 tys. USD).

Feerum

Portfel zamówień grupy na I. 2020/2021 wynosi obecnie 163 mln PLN, zaś potencjalny portfel kontraktów na lata 2020/2021 ma wartość 226,4 mln PLN, z czego potencjał klientów oczekujących na dofinansowanie unijne i posiadających pozwolenie na budowę kształtuje się na poziomie około 28 mln PLN.

"Jesteśmy zadowoleni z bardzo dobrych wyników po I kwartale tego roku. Konsekwentnie realizujemy plan umacniania pozycji Feerum na rynkach zagranicznych. Mamy silny portfel zamówień, obejmujący zarówno kontrakty zagraniczne jak i krajowe, który nadal rozbudowujemy. Szybka reakcja na utrudnienia związane z COVID-19, a także wysoka automatyzacja produkcji, pozwoliły nam na zachowanie płynności działalności we wszystkich obszarach w okresie utrudnień związanych z pandemią. Z optymizmem patrzymy na perspektywę tego roku i lat kolejnych" – powiedział prezes Feerum Daniel Janusz, cytowany w komunikacie.

Quercus

Spółka złożyła wiążącą ofertę zakupu 100% udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion. Bank Pekao, który jest właścicielem DI Xelion, rozważa różne potencjalne opcje dla tej spółki.

Esotiq

Podsumowanie telekonferencji wynikowej z zarządem za '19.

1. **Wyniki 2019 roku:**
 - a. Przychody bliskie 180 mln PLN, EBITDA wyniosła 21,7 mln PLN, a wynik netto spadł do 4 mln PLN;
 - b. Przychody - wzrost o 15% r/r; pomogły rozwój e-commerce i nieznaczne sklepy własne;
 - c. Marża brutto spadła o 2 p.p. r/r (efekt mocnego USD);
 - d. Odczuli presję kosztów wynagrodzeń w minionym roku, obecnie ześląza;
 - e. Dostawy z Chin odpowiadają za 76% towarów;
 - f. Koszty operacyjne na mkw. spadły o 38% r/r, ale w sklepach wzrosły (w Polsce o 5% r/r);
 - g. Grupa dysponowała 4,6 mln PLN gotówki na koniec roku, a dług netto wyniósł 16,4 mln PLN.
2. **COVID-19:**
 - a. Grupa zrewidowała wolumen zakupowy AW2020 o 30%;
 - b. Prowadzone są negocjacje z dostawcami (między marcem a majem zawieszono część relacji);
 - c. Wykorzystano tarczę w ramach kosztów wynagrodzeń;
 - d. Spółka otrzymała dotację z PFR na 3,5 mln PLN;
 - e. Przeprowadzono rozmowy dot. prolongaty spłat zobowiązań kredytowych i podatkowych;
 - f. Podjęto negocjacje z galeriami handlowymi – podpisano kilka aneksów; spółka nie wyklucza, że w przypadku kilku lokalizacji odstąpią od umów najmu;
 - g. Do połowy kwietnia działało 100 lokalizacji, które nie były objęte zakazem działania;
 - h. E-commerce bardzo mocno zaczął rosnąć od kwietnia (w tempie ok. 200%); grupa podjęła działania dot. obsługi zamówień (wzrost nakładów na logistykę i marketing);
 - i. Inwestycje – zdecydowano o redukcji nakładów poza e-commerce;
 - j. Duży udział sieci franczyzowej wsparł kwestię zarządzania kosztami;
 - k. Lepiej radzą sobie obiekty handlowe w mniejszych miejscowościach.
3. **Plany na 2020 rok:**
 - a. E-commerce - Spółka skupi się na rozwoju kanału; planowane jest obsługiwanie dostaw na terenie całej UE;
 - b. Sieć stacjonarna - Planowane jest otwarcie 11 nowych salonów; sklepy będą otwierane w popularnych galeriach;
 - c. Utrzymanie pozycji lidera na rynku bielizny w Polsce (spółka widzi, że inne sieci mają problemy z zatowarowaniem);
 - d. Niemcy - dalszy rozwój e-commerce (obecnie 3 e-sklepy); planowane rozpoczęcie sprzedaży na Amazon.de; podpisano umowę z OTTO.DE (produkty pojawią się na platformie do końca lipca); grupa chce popracować nad poprawą trafficu, średniego paragonu (więcej w „pierwszej cenie”) i konwersją (marketing, blogerki modowe);
 - e. Rynki wschodnie - Przed COVID-19 grupa prowadziła negocjacje z dużymi sieciami bieliznianymi (planowany powrót do rozmów po pandemii); hurt i retail są niezbędne do rozwoju i poprawy rozpoznawalności; planowane otwarcie 7 salonów w '20; zamknięcie 5 salonów na Białorusi (sklepy franczyzowe; zmiana partnera);
 - f. Cele ogólne: Otwarcie dobrych lokalizacji w Polsce;
 - i. Rozwój e-commerce;
 - ii. Wejście na nowe rynki ze sklepami off-line;
 - iii. Utrzymanie wysokiej marży brutto (wyzwanie w początkowym okresie w otwarciu sklepów).
4. **Q&A:**
 - a. Marża e-commerce - własnym e-sklepie marże są zbliżone do off-line;
 - b. Marketing w e-commerce – w '19 spółka wydała ok. 1,5 mln PLN (koszty bezpośrednie); w '20 wydatki będą wyższe o ok. 30% r/r;
 - c. Rabaty zakupowe - spółka wystąpiła do producentów o obniżki w przypadku kolekcji AW'20; efekty rozmów są zróżnicowane (u niektórych dostawców nawet 15%, a średnio wynosi ok. 8%);
 - d. Sytuacja płynnościowa - Obecnie sytuacja jest korzystna/stabilna; grupa przeprowadziła rozmowy z bankami; wszystkie limity są dostępne; wsparciem była pożyczka z PFR;
 - e. Sprzedaż miesięczna - Po czerwcu grupa jest dość optymistyczna co do zrealizowanych przychodów; znakiem zapytania jest druga połowa roku i ew. druga fala pandemii; spółka jest pozytywnie zaskoczona odbudową sprzedaży;
 - f. Dywidenda – grupa chce być spółką dywidendową, ale w '20 planuje wzmocnienie e-commerce i raczej nie będzie rekomendować wypłaty.

Esotiq powalczy o rynek. Maksymalnie o 15% mają spaść tegoroczne przychody bieliznianej grupy Esotiq&Henderson. Chce się ona rozwijać w sieci i przejmować. - Parkiet

Górnictwo	<p>Polska Grupa Górnicza przedstawiła stronie społecznej plan operacyjny na 3Q'20, który zakłada m. in. zachowanie pięciodniowego tygodnia pracy, utrzymanie poziomu produkcji oraz inwestycji i robót przygotowawczych.</p> <p>Jak podano, zarząd PGG poinformował również, że skierował wnioski o wykorzystanie instrumentów dostępnych w ramach tarczy antykryzysowej przygotowanej przez rząd. Są to m.in. odroczenie terminu płatności ZUS, PIT, dofinansowanie z FGŚP.</p> <p>PGG przewiduje też skorzystanie z finansowania płynnościowego i preferencyjnego na podstawie wniosków złożonych w PFR.</p> <p>"Szacuje się, że efekt łączny działań oszczędnościowych w PGG oraz wykorzystania instrumentów tarczy antykryzysowej wyniesie około 312 mln PLN. Spółka złożyła już wszelkie wymagane wnioski i oczekuje na zasilenie finansowe z programów wsparcia" - napisano.</p>
Deweloperzy gier	<p>Wydatki na gry mobilne wzrosły w pierwszym półroczu 2020 roku o 21,2% rok do roku, do 36,6 mld USD. Gry pobrano łącznie 28,5 mld razy, o 42,5% więcej niż w analogicznym okresie 2019 roku - wynika z szacunków portalu Sensor Tower.</p>
Venture Inc	<p>Walne zgromadzenie spółki zdecyduje 27 lipca o upoważnieniu zarządu do skupu maksymalnie 750 tys. akcji własnych, które stanowią do 2,6% jej kapitału zakładowego - wynika z projektów uchwał na WZ. Spółka chce przeznaczyć na skup do 1,5 mln PLN, a cena za akcję nie może być wyższa niż 3 PLN.</p>
PKN Orlen	<p>W grupie powstaje pierwsza w Polsce instalacja wykorzystująca mikroorganizmy w procesie produkcyjnym na skalę przemysłową. Budowana w Trzebinie instalacja będzie przekształcała surowce pochodzenia roślinnego w ekologiczny kwas mlekowy. Wartość inwestycji to blisko 10 mln PLN.</p>
Red Dev Studio	<p>Produkcja gry "Drill Deal" osiągnęła 7 z 10 zaplanowanych kamieni milowych, podało Red Dev Studio. Zakończenie prac nad grą planowane jest na 30 września 2020 roku.</p>
Forever Ent.	<p>Spółka podała w zaktualizowanym harmonogramie, że planuje 14 premier gier na platforme Nintendo Switch w III kw. br., 5 na PC, 3 na Xbox One oraz 7 na PS4.</p>
Nieruchomości	<p>Transakcje inwestycyjne na polskim rynku nieruchomości z wynikiem prawie 2,9 mld EUR odnotowały drugi najlepszy wynik w historii, jeśli chodzi o pierwsze półrocze, wynika z analiz aktywności inwestorów na rynku nieruchomości w Polsce w 1H'20 przeprowadzonych przez JLL.</p>
Netia	<p>Akcjonariusze spółki postanowili przeznaczyć zysk netto spółki wypracowany w roku 2019 w całości na kapitał zapasowy, wynika z podjętych uchwał.</p>
Mirbud	<p>Akcjonariusze spółki zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę kwoty 1,83 mln PLN, co oznacza wypłatę w wysokości 0,02 PLN na akcję. Dniem dywidendy jest 7 lipca 2020 roku. Dniem wypłaty dywidendy jest 13 sierpnia 2020 roku.</p>
Simple	<p>Akcjonariusze spółki zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 2,65 mln PLN z zysku za 2019 r., co oznacza wypłatę w wysokości 0,55 PLN na akcję, wynika z uchwał podjętych podczas zwyczajnego walnego zgromadzenia. Dzień dywidendy ustalono na 17 lipca 2020 roku, a wypłata dywidendy nastąpi 23 lipca 2020 roku.</p>
Sanok	<p>Akcjonariusze spółki zdecydowali o przeznaczeniu całości zysku netto za 2019 rok w kwocie 34,3 mln PLN na kapitał zapasowy, wynika z uchwał.</p> <p>Rada nadzorcza grupy powołała na kolejną kadencję prezesa zarządu spółki Piotra Szamburskiego, wiceprezesów zarządu: Marcina Saramaka i Rafała Grzybowskiego oraz członków zarządu: Piotra Dołęgę i Martijna Merx.</p>
OFE	<p>ZUS przekazał do otwartych funduszy emerytalnych (OFE) kwotę 2,5 mln PLN w gotówce.</p>
CEZ	<p>ČEZ ESCO - spółka zależna ČEZ - nabył 49,9% udziału w ČEZ Energo od spółki TEDOM i stanie się jego pełnym właścicielem.</p>

Rafako Grupa wyraziła zgodę na wydłużenie do 31 lipca 2020 roku wyłączności ARP w zakresie negocjacji oraz przeprowadzenia transakcji nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Rafako, tj. oddziału w Solcu Kujawskim oraz 100% udziałów w spółce Rafako E-Bus.

OT Logistics Spółka podała, że dokumentacja wdrażająca uzgodnione kluczowe warunki dalszej współpracy grupy z głównymi wierzycielami finansowymi weszła w życie.

ML System Spółka podpisała umowę o strategicznej współpracy z Guardian Glass, jednym z globalnych liderów produkcji szkła budowlanego.

Izostal Oferta spółki o wartości 35,5 mln PLN netto okazała się najkorzystniejsza w przetargu Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System na dostawę izolowanych rur stalowych.

Novita Grupa podała, że szacunkowa wartość przychodów za 2Q'20 wzrosła o 48% względem średniego poziomu sprzedaży w czterech ostatnich kwartałach.

Polnord Tomasz Łapiński zrezygnował z funkcji członka zarządu ze skutkiem natychmiastowym.

CI Games Według wstępnych danych przychody spółki w 2Q'20 wyniosły 13,1 mln PLN.

Handel Dzienny poziom odwiedzalności w centrach handlowych w Polsce w dniach od 22 do 27 czerwca wyniósł od 77% do 81% w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. - podała Polska Rada Centrów Handlowych.

"To dobry wynik, biorąc pod uwagę, że nie wszyscy mogli mieć świadomość, że niedziela jest handlowa. Na wysoki wskaźnik odwiedzin z pewnością miały też wpływ odbywające się tego dnia wybory prezydenckie" - powiedziała, cytowana w komunikacie, Anna Zachara-Widła z PRCH.

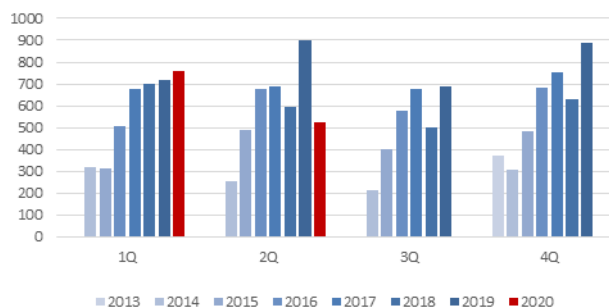
"Nieco lepsza odwiedzalność nadal panuje w obiektach małych i średnich. Duże i bardzo duże galerie handlowe są o 3-4 p.p. w tyle" - napisano w komunikacie.

Bumech Prezes oraz wiceprezes zarządu spółki, tj. Marcin Sutkowski i Dariusz Dźwigoł złożyli rezygnację z pełnionych funkcji ze skutkiem na 30 czerwca 2020 r. Jednocześnie rada nadzorcza spółki powołała na prezesa zarządu Andrzeja Buczaka.

Erbud Spółka chce skupić do 412,5 tys. akcji własnych po cenie 40 PLN za akcję. Dniem rozpoczęcia przyjmowania ofert od akcjonariuszy jest 6 lipca 2020 r., a dniem zakończenia jest 17 lipca 2020 roku. Celem nabycia akcji własnych będzie ich umorzenie i następnie obniżenie kapitału zakładowego.

Atal W 2Q'20 grupa zakontraktowała 525 lokali (-42% r/r). W kwietniu podpisano 177 umów deweloperskich i przedwstępnych, w maju 194 szt., a w czerwcu 165 szt. Dodatkowo wskazano, że w okresie kwiecień-czerwiec zawarto odpowiednio 141/200/281 umów rezerwacyjnych.

Atal – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Ergis Spółka wystąpiła do zarządu GPW z wnioskiem o wykluczenie z obrotu giełdowego wszystkich akcji z dniem 21 lipca br.

ATM Tomasz Galas złożył rezygnację z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu ATM z dniem 31 sierpnia 2020 roku.

Voicetel	Voicetel sprzedaje bota Kowalskiemu. Giełdowy specjalista od sztucznej inteligencji pracuje nad asystentem głosowym dla klientów biznesowych i indywidualnych. Chce rzucić rękawice Booksy. Szuka finansowania. – Puls Biznesu
Branża stalowa	Stal goni popyt na samochody i AGD. Dostawcy stali nierdzewnej mogą się cieszyć, węglowej jeszcze czekają na wzrost zamówień. – Puls Biznesu
LiveChat	<p>LiveChat myśli o Nasdaq. Biznes wrocławskiej spółki nabral rozpędu, co przekłada się na rekordowe wyniki. Spółka nie rezygnuje z planów debiutu na giełdzie za oceanem. – Puls Biznesu</p> <p>LiveChat: rozwój i dywidenda. Wrocławska grupa pochwaliła się rekordowymi wynikami i opowiedziała o dalszych planach. Zamierza umocnić swoją pozycję w Stanach Zjednoczonych. Deklaruje, że nie przestanie dzielić się zyskiem. - Parkiet</p>
PGNiG	Setna dostawa z Kataru, ale głównym dostawcą do Świnoujścia będą Amerykanie. PGNiG szuka armatora, od którego będzie czarterować zbiornikowce do transportu gazu kupowanego w USA. – Dziennik Gazeta Prawna
AB	„Podatek” od smartfonów nie rozwiąże żadnego problemu i uderzy w konsumentów – mówi Andrzej Przybyło, prezes AB. Jego zdaniem, nowa opłata podniosłaby ceny. - Rzeczpospolita
Orange	Orange Polska w końcu też mówi 5G: Hello. Od środy w Polsce wszyscy czterej operatorzy komórkowi sprzedają usługi pod marką 5G. Na prawdziwą rewolucję jeszcze jednak zaczekamy. - 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