

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Wakacyjny początek tygodnia

Tydzień na warszawskiej GPW rozpoczął się w wakacyjnym nastroju. Przy relatywnie niskich obrotach (PLN 690m) indeksem towarzyszyła mała zmienność. Ostatecznie WIG zyskał 0,4%, WIG20 0,3%, mWIG40 0,2%, a sWIG80 1,2%. Wśród dużych spółek zyskiwały KGHM (1,5%), CCC (2,6%) oraz niektóre banki (PKO, PEO), a traciło Dino (-3,1%), Lotos (-1,8%) i PKN (-0,8%). Przy relatywnie dużych obrotach przecenę kontynuowały Biomed-Lublin (-7%) oraz XTB (-6,3%), a wzrostami wyróżniły się Mercator (9,4%), Datawalk (11,6%) i Stalprodukt (13,7%). Ciekawostką był niemal 50% spadek notowanego na New Connect 4Mass (po publikacji wyników) przy obrotach rzędu PLN 51m (wyższe na rynku głównym były tylko na CDR i KGH). Sesja na rynkach zagranicznych również nie przyniosła istotnych zmian indeksów (DAX 0,1%, CAC 0,4%, FTSE 0,3%, S&P 0,3%, Nasdaq -0,4%). Dzisiaj w kalendarium nie ma publikacji żadnych znaczących danych. Indeksy w Azji kończą sesję w większości na plusie, kontrakty na S&P są nieznacznie powyżej wczorajszego zamknięcia.

Michał Fidelus

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** liczba globalnych przypadków przekroczyła 20 mln (podwoiła się w 6 tyg.), stabilnie w USA i dalej wzrosły w EU, Małopolska z nowym rekordem pandemii (+175 os.) [komentarz BDM];
- **Play:** wyniki za 2Q'20 zbliżone do oczekiwań, spółka podtrzymuje roczne cele finansowe oprócz przychodów;
- **Mennica:** W 2Q'20 spółka miała 21,3 mln PLN EBITDA (+75% r/r);
- **Dębica:** przychody spółki w 2Q'20 spadły o 42% r/r, a strata netto sięgnęła 21,2 mln PLN (rok temu +15,1 mln PLN)- szacunek;
- **Quercus TFI:** w 2Q'20 spółka miała 2,8 mln PLN zysku netto (+33% r/r);
- **Quercus TFI:** S. Buczek chce emisji do 5,5 mln akcji bez p.p. po min 4 PLN/akcję- projekt na WZA 31.08;
- **Kogeneracja/PGE:** finalne wyniki za 2Q'20 [tabela BDM];
- **Echo:** budowy zgodnie z harmonogramem; część biurowa pod znakiem zapytania, znaczące ograniczenie zysków w centrach handlowych, mieszkania wciąż dobrze się sprzedają- wywiad z CFO;
- **Auto Partner:** spółka spodziewa się istotnego wzrostu przychodów w 2020 roku i podtrzymuje cel powrotu do rentowności netto zbliżonej do 2018 roku- wywiad z P. Jantą;
- **Medicalgorithmics:** spółka złożyła w lipcu o 10% więcej m/m wniosków o płatność od ubezpieczycieli na rynku amerykańskim;
- **Solar:** przychody w lipcu spadły o blisko 5% r/r;
- **Handel/JMP:** UOKiK nałożył na Biedronkę 115 mln PLN kary finansowej za wprowadzanie klientów w błąd;
- **Pragma Faktoring:** umowa z Allegro ws. oferowania usług faktoringu online;
- **Górnictwo:** do końca marca'21 EPH zamierza zwolnić 250 górników (15%) Silesii; czeka na inwestora;
- **DataWalk:** oprogramowanie spółki zostało wybrane przez U.S. Department of Homeland Security CBP do monitorowania granic;
- **Idea/Getin:** Idea Getin Leasing odnotowała wzrost o 21% w liczbie rejestracji sfinansowanych pojazdów w czerwcu przy 20% spadku rynku;

WYKRES DNIA

Wyprzedzają akcji zareagowali inwestorzy na publikację kwartalnych wyników przez 4mass (-47%), a obroty (50,6 mln) na walorach spółki z NewConnect były tak duże, że mogły się równać z liderami z rynku głównego GPW. To jedna z najpopularniejszych spółek tzw. koronawirusowej hossy.

4mass - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 10 sierpnia 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 823,2	0,3%	-15,2%
WIG30	2 085,3	0,4%	-15,6%
mWIG40	3 630,4	0,2%	-7,1%
sWIG80	14 961,9	1,2%	24,2%
WIG	51 934,5	0,4%	-10,2%
WIG Banki	3 941,1	1,6%	-41,8%
WIG Bud	2 915,5	-0,4%	27,9%
WIG Chemia	7 507,4	0,4%	-10,5%
WIG Dew	2 158,6	-0,1%	-12,3%
WIG Energia	1 956,6	1,0%	-0,3%
WIG Games	33 021,9	-0,2%	76,0%
WIG IT	3 867,9	0,5%	36,5%
WIG Media	5 169,8	-1,3%	-3,8%
WIG Paliwa	4 722,0	-0,7%	-27,2%
WIG Spoż	2 947,1	-0,4%	-5,7%
WIG Surowce	4 219,9	1,4%	36,6%
WIG Telco	882,0	0,0%	1,0%
DAX	12 687,5	0,1%	-4,2%
CAC40	4 909,5	0,4%	-17,9%
BUX	36 302,8	1,0%	-21,2%
S&P500	3 360,5	0,3%	4,0%
DJIA	27 791,4	1,3%	-2,6%
Nasdaq Comp	10 968,4	-0,4%	22,2%
Bovespa	103 444,5	0,7%	-10,6%
Nikkei225	22 755,9	1,9%	-3,8%
S&P/ASX 200	6 138,3	0,5%	-8,2%
Złoto	2 031,0	-0,2%	33,4%
Miedź	6 308,0	-2,6%	2,2%
Ropa	41,9	1,7%	-27,4%
EUR/PLN	4,40	-0,3%	3,3%
USD/PLN	3,74	0,0%	-1,3%
CHF/PLN	4,09	-0,2%	4,3%
EUR/USD	1,18	-0,3%	4,7%
USD/JPY	105,85	-0,1%	-2,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 819	3	0,17%
Kurs zamknięcia	1 819	6	0,33%
Kurs min.	1 809	3	0,17%
Kurs max.	1 830	8	0,44%
Wolumen obrotu	7 995	-5 825	-42,15%
Otwarte pozycje	32 629	651	2,04%

Indeksy GPW

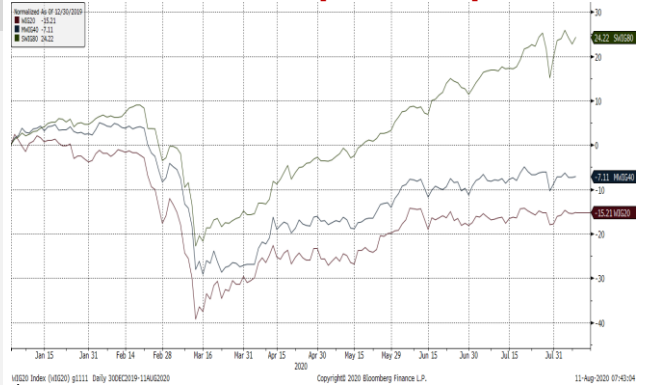
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 822,48	1 812,95	1 832,65	1 823,15	0,3%	466
WIG30	2 083,58	2 072,58	2 094,04	2 085,34	0,4%	486
mWIG40	3 635,13	14 840,91	14 971,67	3 630,39	0,2%	142
sWIG80	14 840,91	3 617,89	3 647,29	14 961,90	1,2%	49
WIG-PL	52 978,11	52 978,11	53 221,72	53 126,75	0,4%	685
WIG	51 894,82	51 731,15	52 087,10	51 934,45	0,4%	689

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	14,54	1 898	-0,5%	-49,3%
CCC	57,48	3 154	2,6%	-47,7%
CD Projekt	425,40	40 889	-0,4%	52,2%
Cyfrowy P.	28,06	17 946	0,1%	0,4%
Dino	220,40	21 608	-3,1%	53,1%
JSW	16,30	1 914	1,7%	-23,8%
KGHM	138,00	27 600	1,5%	44,4%
Lotos	47,90	8 855	-1,8%	-42,7%
LPP	7 110,00	13 171	1,1%	-19,4%
mBANK	192,00	8 133	2,1%	-50,7%
Orange	7,45	9 777	0,1%	4,6%
Pekao	54,24	14 236	2,2%	-46,0%
PGE	6,53	12 202	1,8%	-18,0%
PGNIG	5,24	30 278	0,0%	21,1%
PKN Orlen	53,20	22 754	-0,8%	-38,0%
PKOBP	21,90	27 375	1,2%	-36,4%
Play	32,20	8 186	-0,3%	-8,0%
PZU	27,31	23 583	0,8%	-31,8%
Santander Polska	154,00	15 722	1,4%	-49,9%
Tauron	2,47	4 325	-0,3%	50,5%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	505,00	1 190	-1,2%	26,3%	Famur	1,79	1 029	2,3%	-39,9%
Amica	159,80	1 242	-2,0%	16,6%	Getin H.	1,05	200	-0,5%	-36,9%
Amrest	17,50	3 842	-2,0%	-59,6%	GPW	45,40	1 906	-3,4%	15,5%
Asseco PL	67,50	5 603	-1,3%	6,0%	GTC	6,28	3 049	-0,3%	-35,1%
Asseco SEE	44,90	2 330	3,2%	81,0%	Handlowy	35,50	4 638	0,3%	-31,5%
Azoty	27,30	2 708	0,4%	-6,8%	ING BSK	139,00	18 084	3,9%	-31,4%
Benefit Sys.	796,00	2 276	-1,1%	-9,8%	Inter Cars	230,00	3 259	2,2%	12,2%
Biomed-L.	22,50	1 401	-7,0%	2042,9%	Kernel	39,15	3 290	-0,3%	-13,5%
BNP Paribas	45,40	6 693	-0,7%	-33,2%	Kęty	470,00	4 522	1,6%	35,8%
Bogdanka	18,60	633	-1,6%	-46,6%	Kruk	133,90	2 540	-2,3%	-20,1%
Budimex	231,50	5 910	-1,9%	34,6%	Livechat	95,60	2 462	-3,8%	120,8%
Celon Ph.	41,20	1 854	2,7%	3,8%	Mabion	24,70	339	-2,2%	-67,9%
Ciech	29,90	1 576	0,2%	-24,7%	Mercator	350,00	3 711	9,4%	3417,6%
Comarch	211,00	1 716	1,9%	12,8%	Millennium	2,91	3 530	0,0%	-50,3%
Develia	1,93	864	-0,4%	-24,0%	Neuca	507,00	2 214	-1,4%	34,1%
Dom Dev.	105,00	2 648	0,5%	11,0%	PKP Cargo	12,90	578	1,3%	-37,1%
Echo	3,80	1 568	1,1%	-18,6%	PlayWay	496,00	3 274	2,2%	107,5%
Enea	6,92	3 055	1,7%	-12,6%	Ten Square	546,00	3 954	-0,2%	175,8%
Energa	7,50	3 106	0,0%	5,9%	VRG	2,03	476	-0,7%	-49,8%
Eurocash	15,07	2 097	1,1%	-31,0%	WP.PL	74,00	2 152	-1,3%	6,0%

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.

Play	<p>Skorygowany wynik EBITDA Play Communications w 2Q'20 spadł o 2,2 % r/r do 630,2 mln PLN. Zysk okazał się o 0,7 % wyższy od konsensusu.</p> <p>Spółka obniżyła w raporcie prognozowany wzrost przychodów, podtrzymując jednocześnie pozostałe cele finansowe na ten rok. Play spodziewa się, że wzrost przychodów spółki w 2020 roku będzie niższy niż 2-3 % prognozowane na początku roku. W raporcie spółka podała, że niższa od prognoz dynamika przychodów to efekt sprzedaży mniejszej liczby telefonów. Spółka podtrzymała pozostałe prognozy na bieżący rok - nadal liczy m.in. na 2,5-2,6 mld PLN skorygowanej EBITDA.</p> <p>Jak podano w raporcie, Play kontynuuje prace wyodrębnienia wież telekomunikacyjnych - pod koniec czerwca grupa przejęła 100 % udziałów w firmie Polska Grupa Wieżowa, wyłącznie w celu ewentualnego hostingu i obsługi infrastruktury pasywnej od Play.</p> <p>Spółka nie odnotowała w 2Q'20 zwiększonych problemów z płatnościami od Klientów.</p>																																																																																																																																		
Mennica	<p>W 2Q'20 spółka miała 21,3 mln PLN EBITDA vs 12,2 mln PLN przed rokiem (+75% r/r) i 10,2 mln PLN zysku netto vs 2,4 mln PLN przed rokiem (>4x r/r). Przychody wyniosły 221,4 mln PLN (+43% r/r).</p>																																																																																																																																		
Dębica	<p>FO Dębica odnotowała wstępnie 21,23 mln PLN straty netto w 2Q'20 przy przychodach netto ze sprzedaży w wysokości 288,74 mln PLN (-42% r/r)- wstępne dane. Rok temu spółka miała 15,1 mln PLN zysku netto przy 495,6 mln PLN sprzedaży.</p> <p>"Z uwagi na dynamicznie zmieniające się okoliczności, podwyższony poziom niepewności rynkowej oraz niepewność co do dalszego wpływu pandemii COVID-19 (w tym ewentualnej tzw. drugiej fali) na gospodarkę, branżę, partnerów biznesowych spółki oraz zachowania konsumentów, w opinii zarządu nie należy traktować prezentowanych powyżej danych szacunkowych jako źródła jakichkolwiek wskazówek czy prognoz w odniesieniu do wyników spółki w kolejnych okresach". Pełny raport spółka opublikuje 14 września.</p>																																																																																																																																		
Quercus TFI	<p>W 2Q'20 spółka miała 2,8 mln PLN zysku netto vs 2,1 mln PLN przed rokiem (+33% r/r) przy 11,5 mln PLN przychodów ze sprzedaży (-14% r/r).</p> <p>Akcjonariusz i prezes Quercus TFI, Sebastian Buczek, zażądał umieszczenia w porządku obrad NWZ zwołanego na 31 sierpnia projektu uchwały w sprawie emisji do 5,5 mln akcji z wyłączeniem prawa poboru, po minimum 4 PLN za papier (4,21 PLN na poniedziałkowej sesji). Środki z emisji miałyby trafić na rozwój sieci dystrybucji, konsolidację rynku TFI oraz utworzenie agenta transferowego.</p> <p>Buczek posiada akcje dające ok. 11,75 % głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Obecny kapitał dzieli się na 57,27 mln akcji.</p>																																																																																																																																		
Kogeneracja	<p>Finalne wyniki za 2Q'20</p> <p>Wybrane dane finansowe [mln PLN]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1Q'18</th> <th>2Q'18</th> <th>3Q'18</th> <th>4Q'18</th> <th>1Q'19</th> <th>2Q'19</th> <th>3Q'19</th> <th>4Q'19</th> <th>1Q'20</th> <th>2Q'20</th> <th>zmiana r/r</th> <th>2Q'20 szac. 28.07.20</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody</td> <td>375,9</td> <td>144,1</td> <td>139,0</td> <td>306,8</td> <td>372,2</td> <td>213,0</td> <td>167,1</td> <td>340,7</td> <td>397,1</td> <td>207,1</td> <td>-3%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>171,2</td> <td>-80,5</td> <td>4,8</td> <td>61,4</td> <td>124,6</td> <td>9,2</td> <td>17,8</td> <td>95,9</td> <td>202,8</td> <td>43,2</td> <td>369%</td> <td>43,2</td> </tr> <tr> <td>EBITDA skoryg (-KDT)</td> <td>169,9</td> <td>4,5</td> <td>3,6</td> <td>98,7</td> <td>123,3</td> <td>25,5</td> <td>16,5</td> <td>89,3</td> <td>98,7</td> <td>5,9</td> <td>-77%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Zysk netto</td> <td>108,1</td> <td>-93,0</td> <td>-25,9</td> <td>18,4</td> <td>71,5</td> <td>-19,9</td> <td>-15,4</td> <td>46,8</td> <td>132,3</td> <td>1,7</td> <td></td> <td>1,7</td> </tr> <tr> <td>Sprzedaż ciepła TJ</td> <td>4 853</td> <td>1 241</td> <td>855</td> <td>3 651</td> <td>4 436</td> <td>1 731</td> <td>894</td> <td>3 484</td> <td>4 317</td> <td>1 761</td> <td>2%</td> <td>1 761</td> </tr> <tr> <td>Sprzedaż e.e. GWh</td> <td>790</td> <td>464</td> <td>464</td> <td>680</td> <td>780</td> <td>517</td> <td>463</td> <td>797</td> <td>774</td> <td>460</td> <td>-11%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>P/E 12m</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>72,4</td> <td>-18,9</td> <td>12,4</td> <td>10,1</td> <td>6,6</td> <td>3,8</td> <td>3,3</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>EV/EBITDA 12m</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>1,4</td> <td>1,5</td> <td>0,4</td> <td>0,8</td> <td>0,6</td> <td>-0,5</td> <td>0,4</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>EV/EBITDA 12m (+zob. KDT)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>4,3</td> <td>5,6</td> <td>2,8</td> <td>2,9</td> <td>2,3</td> <td>0,9</td> <td>1,5</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Źródło: BDM, spółka</p>		1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	zmiana r/r	2Q'20 szac. 28.07.20	Przychody	375,9	144,1	139,0	306,8	372,2	213,0	167,1	340,7	397,1	207,1	-3%		EBITDA	171,2	-80,5	4,8	61,4	124,6	9,2	17,8	95,9	202,8	43,2	369%	43,2	EBITDA skoryg (-KDT)	169,9	4,5	3,6	98,7	123,3	25,5	16,5	89,3	98,7	5,9	-77%		Zysk netto	108,1	-93,0	-25,9	18,4	71,5	-19,9	-15,4	46,8	132,3	1,7		1,7	Sprzedaż ciepła TJ	4 853	1 241	855	3 651	4 436	1 731	894	3 484	4 317	1 761	2%	1 761	Sprzedaż e.e. GWh	790	464	464	680	780	517	463	797	774	460	-11%		P/E 12m				72,4	-18,9	12,4	10,1	6,6	3,8	3,3			EV/EBITDA 12m				1,4	1,5	0,4	0,8	0,6	-0,5	0,4			EV/EBITDA 12m (+zob. KDT)				4,3	5,6	2,8	2,9	2,3	0,9	1,5		
	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	zmiana r/r	2Q'20 szac. 28.07.20																																																																																																																							
Przychody	375,9	144,1	139,0	306,8	372,2	213,0	167,1	340,7	397,1	207,1	-3%																																																																																																																								
EBITDA	171,2	-80,5	4,8	61,4	124,6	9,2	17,8	95,9	202,8	43,2	369%	43,2																																																																																																																							
EBITDA skoryg (-KDT)	169,9	4,5	3,6	98,7	123,3	25,5	16,5	89,3	98,7	5,9	-77%																																																																																																																								
Zysk netto	108,1	-93,0	-25,9	18,4	71,5	-19,9	-15,4	46,8	132,3	1,7		1,7																																																																																																																							
Sprzedaż ciepła TJ	4 853	1 241	855	3 651	4 436	1 731	894	3 484	4 317	1 761	2%	1 761																																																																																																																							
Sprzedaż e.e. GWh	790	464	464	680	780	517	463	797	774	460	-11%																																																																																																																								
P/E 12m				72,4	-18,9	12,4	10,1	6,6	3,8	3,3																																																																																																																									
EV/EBITDA 12m				1,4	1,5	0,4	0,8	0,6	-0,5	0,4																																																																																																																									
EV/EBITDA 12m (+zob. KDT)				4,3	5,6	2,8	2,9	2,3	0,9	1,5																																																																																																																									
AC	<p>Zarząd AC liczy na odbudowę popytu. Wsparciem dla producenta są rosnące ceny ropy naftowej oraz wzrost importu używanych samochodów.- Parkiet</p>																																																																																																																																		
PGNiG	<p>PGNiG będzie mocno inwestowało w biometan. Koncern chce do 2026 r. produkować ponad 1 mld m sześć. paliwa z odnawialnych źródeł, co oznacza współpracę z ponad 250 biometanowniami- Parkiet</p>																																																																																																																																		
PHN	<p>Rada nadzorcza PHN powołała z dniem 17 sierpnia 2020 r. Krzysztofa Zgorzelskiego na stanowisko CFO.</p>																																																																																																																																		

Echo

Budowy Echo Investment postępują zgodnie z harmonogramem, w sierpniu spółka planuje ruszyć z realizacją dwóch biurowców - CFO Maciej Drozd. Dodał, że jest jeszcze za wcześnie na pełną ocenę wpływu epidemii na rynek biurowy. Zarząd jest zadowolony z działania galerii handlowych po ich ponownym otwarciu, ale spodziewa się znaczącego ograniczenia zysków w tym obszarze.

Jak wskazał, niektórzy najemcy ze względu na potrzebę zachowania dystansu między pracownikami, będą chcieli pozyskać dodatkowe metry kwadratowe, ale inni chcąc ograniczyć koszty – będą zmniejszać zajmowaną powierzchnię.

Drozd poinformował, że spółka jest w trakcie rozmów ws. sprzedaży obiektów biurowych. "Dotyczą one m.in. budynków Biura przy Willi oraz Biura przy Warzelni w Browarach Warszawskich. Pierwszy z nich kilka tygodni temu otrzymał pozwolenie na użytkowanie, drugi będzie oddany w 4Q'20. Rozmawiamy z inwestorami także o innych projektach – m.in. o dwóch biurowcach kompleksu Moje Miejsce w Warszawie, dwóch budynkach Face2Face w Katowicach, czy nawet o biurowcu dla Fujitsu w Łodzi".

Echo Investment prowadzi także działalność w segmencie nieruchomości handlowych. Spółka jest właścicielem Galerii Libero w Katowicach i 30 % Galerii Młociny w Warszawie. "Po ponownym otwarciu, czynsze u znaczącej części najemców są obniżone, a my musimy inwestować dodatkowe pieniądze w marketing oraz zabezpieczenie sanitarne tych obiektów. To wszystko powoduje znaczące ograniczenie zysków w każdym centrum handlowym na rynku. Pogorszenie wyników z tych galerii musi być odzwierciedlone w skonsolidowanym wyniku Echo Investment".

Główną gałęzią działalności Echo Investment jest sprzedaż mieszkań. W 1H'20 spółka sprzedała 653 mieszkania wobec 643 rok wcześniej i podtrzymuje cel sprzedaży 1,4-1,6 tys. mieszkań w całym roku. "Jesteśmy przekonani, że niezależnie od finalnych konsekwencji epidemii, nadal będzie istniał duży, naturalny popyt na mieszkania – przede wszystkim w miastach o najsilniejszej gospodarce i rynku pracy. To efekt generycznego niedoboru mieszkań w Polsce – jesteśmy w europejskim ogonie pod względem powierzchni mieszkalnej na jednego mieszkańca. Dodatkowo uważamy, że utrzyma się wysoki popyt na mieszkania ze strony inwestorów indywidualnych" - członek zarządu Waldemar Olbryk. Spółka nie spodziewa się na razie obniżek cen mieszkań.

Echo Investment nie zamierza zmieniać strategii. "Nasza strategia została skonstruowana w sposób elastyczny, w tym przewidujący zmienne tendencje na rynku nieruchomości, tak żeby nas od takich zmian zabezpieczyć. Jesteśmy obecni w biurach, mieszkaniach i nieruchomościach handlowych, inwestujemy w nowe, perspektywiczne biznesy, jak np. mieszkania na wynajem czy biura serwisowane. Cykle koniunkturalne dla różnych sektorów są zwykle inne, dlatego kiedy jeden przechodzi przez turbulencje, to inne radzą sobie lepiej. Dzięki temu firma - jako całość - jest stabilna" - poinformował wiceprezes Maciej Drozd..

Auto Partner

Auto Partner spodziewa się istotnego wzrostu przychodów w 2020 roku. Grupa podtrzymuje cel powrotu w 2020 roku do rentowności netto zbliżonej do 2018 roku - wiceprezes spółki Piotr Janta. W 2018 roku rentowność netto dystrybutora części samochodowych wyniosła 5,1 %. "Perspektywy aftermarketu są dobre. Wiele osób w związku z aktualną sytuacją odroczyło decyzje dotyczące zakupu nowych aut. Poruszają się po kraju głównie samochodami, rezygnując z lotów służbowych, czy zagranicznych wakacji. Z powodu pandemii wiele osób zrezygnowało z korzystania z komunikacji miejskiej. Podobnie sytuacja wygląda na wszystkich naszych rynkach eksportowych, gdzie obostrzenia są podobne. Wszystkie te czynniki sprzyjają dystrybucji części samochodowych i będą nam sprzyjać w kolejnych kwartałach. Jesteśmy przygotowani na to, by w pełni wykorzystać nowe możliwości rynkowe, które widzimy".

"Nie sądzimy, by zaostrzenie obostrzeń związanych z pandemią, było tak drastyczne, jak w drugiej połowie marca. Nawet gdyby do tego doszłoby, wiemy już jak poruszać się w +nowej normalności+, potrafimy szybko zaadaptować się do nowych warunków rynkowych. Przetrenowaliśmy taki scenariusz w większości regionów Polski. Pracujemy nad dalszą optymalizacją kosztów działalności, itp.(...) Perspektywy kolejnych kwartałów oceniamy ostrożnie optymistycznie, naszym celem jest zakończenie roku istotnym wzrostem przychodów" - dodał.

W 1H'20 skonsolidowane przychody ze sprzedaży Auto Partner wzrosły o 6,7 % do 767,8 mln PLN. Zysk netto grupy zwiększył się o 54,2 % r/r do 44,6 mln PLN, a EBIT o 50,3 % do 61,1 mln PLN.

Medicalgorithmics

Medi-Lynx Cardiac Monitoring, amerykańska spółka zależna Medicalgorithmics, złożyła w lipcu 7.413 wniosków o płatność od ubezpieczycieli z tytułu usług wykonanych przy użyciu technologii PocketECG na terenie USA, o 10 % więcej niż w czerwcu.

Solar

Solar Company osiągnęło skonsolidowane nieaudytowane przychody ze sprzedaży w wysokości 9,7 mln PLN w lipcu br. (10,2 mln PLN przed rokiem).

Handel, Jeronimo Martins	<p>UOKiK nałożył na właściciela sieci Biedronka, spółkę Jeronimo Martins Polska, karę w wysokości 115 mln PLN za naruszanie praw konsumentów. Sieć Biedronka nie zgadza się z tą decyzją, Złoży od niej odwołanie.</p> <p>UOKiK podał, że napływały do niego liczne skargi konsumentów oraz informacje z Wojewódzkich Inspektoratów Inspekcji Handlowej dotyczące nieprawidłowego uwidaczniania cen w sklepach sieci Biedronka.</p>
Pragma Faktoring	<p>PragmaGO podpisała z Allegro.pl umowę o współpracy w zakresie oferowania w tym serwisie usług faktoringu online. "Realizacja usługi będzie odbywać się online, w komunikujących się ze sobą aplikacjach Allegro.pl i Navi PragmaGO". "Emitent zobowiązał się do zapewnienia środków finansowych pozwalających na zrealizowanie w ramach projektu obrotów faktoringowych do końca 2021 r. co najmniej w kwocie 500 mln PLN oraz do końca 2022 r. co najmniej w kwocie 1,2 mld PLN oraz posiadanie co najmniej takiej kwoty środków finansowych jak przewidziana na okres do końca 2022 r. na dalsze analogiczne okresy". Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 12 miesięcznym okresem wypowiedzenia</p>
ATM	<p>Akcjonariusze ATM zdecydowali podczas walnego zgromadzenia o wycofaniu akcji spółki z obrotu na GPW.</p> <p>"Nadzwyczajne walne zgromadzenie [...] w związku z żądaniem wszystkich akcjonariuszy spółki - tj. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty [...], AAW III [...] oraz AAW X [...] - zgłoszonym w dniu 13 lipca 2020 r.[...] postanawia o wycofaniu z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie wszystkich akcji spółki, tj. 36 343 344 [...] akcji zwykłych na okaziciela spółki, o wartości nominalnej 0,95 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 34 526 176,80 PLN" - czytamy w treści uchwały walnego.</p>
Górnictwo	<p>Do końca marca 2021 Przedsiębiorstwo Górnicze (PG) Silesia w Czechowicach-Dziedzicach zamierza zwolnić ok. 250 osób z 1,7-tysięcznej załogi. W poniedziałek zarząd, należącej do czeskiego inwestora, kopalni rozpoczęła w tej sprawie konsultacje ze związkami zawodowymi.</p> <p>Trwają też poszukiwania nowego inwestora dla kopalni. Obecny właściciel - czeski holding EPH - gwarantuje jej finansowanie jedynie do końca 2021 roku. Inwestor gotów jest również przekazać kopalnię Skarbowi Państwa. Jeżeli żaden z tych scenariuszy nie będzie zrealizowany, w 4Q'20 tego roku w kopalni wstrzymane zostaną roboty przygotowawcze, a pracę mogą stracić kolejni górnicy. Kopalnia miałaby wydobywać węgiel z udostępnionych wcześniej ścian jeszcze do końca 2021 r.</p> <p>Kopalnia Silesia w Czechowicach-Dziedzicach produkowała w minionych latach ok. 1,4-1,7 mln ton węgla energetycznego rocznie. Tegoroczna produkcja jest obecnie trudna do przewidzenia z powodu perturbacji związanych z epidemią koronawirusa. Obecnie, od drugiej połowy lipca, dotknięty epidemią zakład nie prowadzi wydobycia. "Mamy nadzieję, że w drugiej połowie sierpnia uda nam się uruchomić przynajmniej jedną ścianę. Na ten moment jednak absencja jest zbyt wysoka" - poinformowała Małgorzata Bajera.</p>
DataWalk	<p>DataWalk, producent zaawansowanej platformy analityczno-wywiadowczej ogłosił, że stworzone przez spółkę oprogramowanie zostało wybrane przez U.S. Department of Homeland Security Customs and Border Protection (DHS-CBP). Platforma DataWalk zostanie wdrożona u zagranicznego partnera DHS-CBP w celu poprawy bezpieczeństwa granic kraju partnerskiego.</p>
Energa	<p>Energa planuje wybudowanie dużej farmy fotowoltaicznej na terenach pokopalnianych w gminie Przykona, gdzie zbudowano nowoczesną farmę wiatrową. Nowy projekt PV 'Gryf', o mocy 19,83 MW, przygotowany jest do udziału w aukcji OZE w 2020 r..</p>
PKP Cargo	<p>PKP Cargo odebrało w ostatnim czasie 21 wagonów do przewozu kontenerów. To kolejne platformy pozyskane w ramach umowy podpisanej ze słowacką firmą Tatravagónka na dostawę łącznie 936 wagonów do przewozów intermodalnych.</p>
Idea Bank, Getin Holding	<p>Idea Getin Leasing odnotowała wzrost o 21% w liczbie rejestracji sfinansowanych pojazdów w czerwcu w porównaniu do analogicznego okresu z ubiegłego roku. To bardzo dobry wynik w skali rynku, który łącznie w tym samym czasie zanotował blisko 20% spadek, podkreślono.</p>
Atrem	<p>Inwestorzy widzą szanse Atremu w OZE. Notowania wystrzeliły, a powodem może być fotowoltaika- Parkiet</p>
Mercator	<p>Mercator nie jest na sprzedaż. Rekordowe zyski z produkcji jednorazowych rękawic mają pozwolić na awans do wyższej ligi. Prezes spółki już został miliarderem- Puls Biznesu</p>
PKN Orlen	<p>Przejęcie PGNiG może pójść łatwiej niż Lotosu - uważa prezes PKN Orlen Daniel Obajtek. Płocki koncern nie będzie angażować się w większym stopniu w ElectroMobility Poland, chce natomiast dostarczyć tworzywa-DGP</p>
Rynek lotniczy	<p>Zapaść w lataniu potrwa dłużej niż się spodziewano. Kolejne linie upadają, a IATA przewiduje, że na powrót do poziomu ruchu lotniczego sprzed pandemii poczekamy do 2024 roku. Co czeka LOT?- DGP</p>

**Forever
Entertainment
(NC)**

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 2Q'20.

Szacunkowe wyniki za 2Q'2020 [mln PLN]

	2Q'19	2Q'20	zmiana r/r	1H'19	1H'20	zmiana r/r
Przychody	3,9	8,5	118%	6,4	15,0	134%
Wynik brutto na sprzedaży	1,3	2,2	69%	2,3	6,4	178%
EBIT	1,5	2,5	67%	2,5	6,7	168%
EBITDA	1,8	2,7	50%	2,9	7,2	148%
Zysk (strata) netto	3,5	9,8	180%	4,5	13,4	198%
Zysk (strata) netto bez zdarzeń jednorazowych	1,3	1,7	31%	2,3	5,4	135%
Marża EBITDA	47%	32%		45%	48%	
Marża zysku netto	34%	20%		36%	36%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Moonlit
PlayWay (NC),**

Zarząd notowanej na rynku NewConnect firmy Moonlit ustalił cenę emisyjną do 499.999 akcji serii E na 5 PLN. Zapisy na akcje potrwać od 11 do 25 sierpnia.

Moonlit jest jednostką stowarzyszoną grupy kapitałowej PlayWay, który ma w niej 24,04 proc. akcji.

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