

Redaktor wydania: Adrian Górniak

**KOMENTARZ PORANNY**

**Europejskie banki najniżej od 2 lat**

Dla globalnych rynków akcyjnych październik dotychczas zasługuje na miano najgorszego miesiąca od ponad 3 lat. Fazę „risk off” najpierw uruchomiła korekta na SPX zbiegająca się z wyprzedzeniem na chińskim rynku (obecnie obserwujemy korektę na fali oczekiwań o interwencję tamtejszych władz). W Europie doszedł temat włoskiego długu. Propozycje 2,4% deficytu budżetowego (do PKB) zaproponowanego przez koalicyjny rząd Ligi i Ruchu 5 Gwiazd nie znajdują poparcia w KE. Nic dziwnego. Włoski dług publiczny to już 132% PKB i w perspektywie 7-8 lat, czyli od momentu wybuchu „kryzysu zadłużeniowego” w strefie euro (to wtedy powstało określenie PIGS) wrósł o ponad 15 p.p.. W wartościach bezwzględnych to 2,3 bln EUR czyli 0,5 bln EUR więcej niż w 2010 roku. Jest więc się czego bać. Wyraźna przecena europejskich banków nie powinna dziwić. Branżowy indeks Euro Stoxx jest najniżej od ponad 2 lat (YTD -25%). U nas na razie przecena nie jest tak dotkliwa (WIG Banki -14% YTD), porównywalna z dużym indeksem (-13% YTD). Technicznie WIG20 dobił do ostatniego dołka (2144 pkt) z 11.10.2018. Niżej wsparcie to już psychologiczne 2100 pkt z czerwca/lipca '18, a potem to już tylko poziomy z 2016 i początku 2017. Nastroje o poranku są dziś lepsze. Kontrakty na DAX zyskują 0,8%. U nas sezon wyników kwartalnych dopiero się rozkręca. Z dużych spółek szacunkowe dane podał LTS (minimalnie gorzej od oczekiwań).

Krystian Brymora

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **Kęty:** Finalne wyniki 3Q'18 zgodne z wcześniejszymi szacunkami [komentarz BDM];
- **Arctic Paper:** Rekordowy w historii kwartał Rottneros (EBITDA +18% vs oczek.) [komentarz BDM];
- **Lotos:** Szacunkowa skorygowana EBITDA LIFO w 3Q'18 minimalnie poniżej naszych oczekiwań [komentarz BDM];
- **Polwax:** szacunkowa EBITDA w 3Q'18 22% wyższa od naszych oczekiwań [komentarz BDM];
- **CCC:** eobuwie.pl rozpoczęło przygotowania do IPO;
- **Kernel:** CAPEX w 2018/19 ma wynieść 329 mln USD;
- **PGE:** SP chce zmian w radzie nadzorczej spółki;
- **Dębica:** Goodyear przegłosował warunkowe podwyższenie kapitału, Altus TFI protestuje;
- **Energetyka:** Promesa bankowa wypełnia potrzeby finansowania budowy bloku Elektrowni Ostrołęka – ME;
- **Budimex:** Spółka chce zatrudnić 1,1 tys. osób do końca '19;
- **Sfinks:** Zarząd podtrzymuje dotychczasowe założenia strategii;
- **Talanx:** Spółka zamierza rekomendować wypłatę 35-45% zysku netto w formie dywidendy w kolejnych latach.

**WYKRES DNIA**

Akcje Bayer straciły wczoraj prawie 10% i są obecnie najniżej od końcówki 2012 roku. Była to reakcja na uznanie przez amerykański sąd winy Monsanto ws. rakotwórczego działania jednego ze składników środka Roundup.

**Bayer - daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: wtorek, 23 października 2018**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 147,8	-2,1%	-12,7%
WIG30	2 444,0	-2,0%	-13,5%
mWIG40	3 886,5	-1,4%	-19,8%
sWIG80	11 077,9	-0,9%	-24,1%
WIG	55 490,5	-1,8%	-13,0%
WIG Banki	7 304,1	-1,1%	-13,9%
WIG Bud	1 917,2	-1,7%	-32,0%
WIG Chemia	8 188,8	-2,8%	-46,5%
WIG Dew	1 965,2	-1,0%	-10,6%
WIG Energia	2 322,4	-1,9%	-22,3%
WIG IT	1 999,6	-0,1%	-2,1%
WIG Media	4 516,2	-2,2%	-5,7%
WIG Paliwa	6 830,0	-2,4%	-4,3%
WIG Spoż	3 442,4	-1,1%	-5,1%
WIG Surowce	3 288,7	-3,3%	-25,2%
WIG Telco	600,9	-1,4%	-19,4%
DAX	11 274,3	-2,2%	-12,7%
CAC40	4 967,7	-1,7%	-6,5%
BUX	37 185,9	-0,8%	-5,6%
S&P500	2 740,7	-0,5%	2,5%
DJIA	25 191,4	-0,5%	1,9%
Nasdaq Comp	7 437,5	-0,4%	7,7%
Bovespa	85 300,0	-0,3%	11,6%
Nikkei225	22 152,5	0,6%	-2,7%
S&P/ASX 200	5 829,0	-0,2%	-3,9%
Złoto	1 231,1	0,7%	-5,7%
Miedź	6 242,0	0,4%	-13,9%
Ropa WTI	66,4	-4,2%	14,4%
EUR/PLN	4,29	0,0%	2,7%
USD/PLN	3,74	-0,1%	7,3%
CHF/PLN	3,76	0,1%	5,3%
EUR/USD	1,15	0,1%	-4,4%
USD/JPY	112,2	-0,4%	-0,4%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 167	-15	-0,69%
Kurs zamknięcia	2 155	-30	-1,37%
Kurs min.	2 155	-20	-0,92%
Kurs max.	2 179	-18	-0,82%
Wolumen obrotu	18 245	2 358	14,84%
Otwarte pozycje	50 846	5 570	12,30%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 178,47	2 147,81	2 178,47	2 147,81	-2,1%	615
WIG30	2 464,08	2 443,98	2 476,15	2 443,98	-2,0%	683
MWIG40	3 924,11	11 047,95	11 178,12	3 886,50	-1,5%	119
SWIG80	11 163,70	3 886,50	3 937,81	11 077,89	-0,9%	14
WIG-PL	57 036,74	56 570,42	57 036,74	56 570,42	-1,8%	747
WIG	55 985,51	55 490,46	56 197,01	55 490,46	-1,8%	754

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	59,00	7 703	-2,2%	-25,8%
CCC	204,00	8 398	-3,4%	-28,4%
CD Projekt	144,30	13 870	-8,1%	48,8%
Cyfrowy P.	23,12	14 786	-2,1%	-7,0%
Energa	8,22	3 404	-2,0%	-35,4%
Eurocash	21,70	3 020	-0,9%	-18,0%
JSW	69,30	8 137	-3,6%	-28,0%
KGHM	82,94	16 588	-3,3%	-25,4%
Lotos	69,46	12 841	-2,1%	20,4%
LPP	7 935,00	14 699	-1,1%	-10,9%
mBANK	394,80	16 713	-2,2%	-15,1%
Orange	4,60	6 037	0,4%	-20,6%
Pekao	102,50	26 903	-0,2%	-20,8%
PGE	10,42	19 483	-1,8%	-13,5%
PGNIG	6,41	37 039	-2,1%	1,9%
PKN Orlen	91,00	38 922	-2,6%	-14,2%
PKOBP	39,51	49 388	-1,2%	-10,8%
PZU	39,18	33 833	-1,1%	-7,1%
Santander Polska	340,80	33 853	-1,2%	-14,0%
Tauron	1,80	3 155	-2,7%	-41,0%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	293,50	671	-3,1%	48,2%	ING BSK	169,60	22 065	-0,6%	-17,5%
Amica	111,00	863	0,0%	-11,8%	Inter Cars	254,00	3 599	-2,1%	-18,1%
Amrest	40,00	8 486	0,3%	-2,4%	Kernel	49,30	4 040	-1,6%	3,7%
Asseco PL	45,86	3 806	-0,8%	4,3%	Kety	372,00	3 561	-0,3%	-9,2%
Azoty	24,06	2 387	-4,1%	-65,4%	Kruk	195,90	3 697	-2,4%	-25,1%
Benefit Sys.	904,00	2 584	-1,7%	-22,7%	LC Corp	2,33	1 043	-5,7%	-15,3%
Bogdanka	56,70	1 929	-1,9%	-15,4%	Livechat	21,60	556	-1,8%	-45,9%
Boryszew	4,80	1 152	-3,0%	-47,9%	Mabion	94,30	1 294	-2,6%	-16,4%
Budimex	107,40	2 742	-2,7%	-49,3%	Millennium	8,74	10 603	-0,8%	-2,2%
CI Games	0,89	134	0,0%	-13,6%	Netia	4,74	1 591	-0,2%	-11,9%
Ciech	42,38	2 233	-2,3%	-26,3%	Orbis	71,60	3 299	-4,8%	-22,6%
Comarch	169,00	1 375	2,1%	-11,1%	Pfleiderer	30,50	1 973	0,0%	-9,6%
Dino	89,00	8 726	1,1%	12,9%	PKP Cargo	38,60	1 729	-2,5%	-29,9%
Enea	8,00	3 532	-3,4%	-30,4%	PLAY	17,50	4 440	-2,0%	-48,2%
Famur	5,48	3 150	-4,2%	-11,6%	PlayWay	116,50	769	-6,4%	79,3%
Forte	35,40	847	-4,3%	-29,2%	Polimex	3,18	752	-5,4%	-21,1%
GetinNoble	0,52	524	-5,5%	-67,9%	Sanok	26,00	699	-1,1%	-43,1%
GPW	42,35	1 778	-1,1%	-9,9%	Stalprodukt	371,00	2 070	-1,1%	-26,5%
GTC	8,05	3 892	0,2%	-17,9%	Wawel	832,00	1 248	-1,0%	-19,3%
Handlowy	70,00	9 146	-1,0%	-14,5%	WP.PL	51,00	1 476	-3,8%	5,2%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 23APR2018-24OCT2018

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

24-Oct-2018 07:43:44

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 23APR2018-24OCT2018

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

24-Oct-2018 07:43:31

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Kęty

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'18

Kęty – wyniki 3Q'18 [mln PLN]

	3Q'17	3Q'18	zmiana r/r	3Q'18P zarząd	odchyl.	1-3Q'17	1-3Q'18	zmiana r/r	2018P zarząd	realizacja
Przychody ze sprzedaży	716,5	811,6	13,3%	815,0	-0,4%	1 982,3	2 235,2	12,8%	2 893,0	77,3%
EBITDA	128,7	140,3	9,0%	140,0	0,2%	339,2	371,9	9,6%	448,0	83,0%
EBIT	98,7	109,2	10,7%	109,0	0,2%	249,9	278,3	11,3%	317,0	87,8%
Zysk (strata) brutto	95,0	103,7	9,2%	103,0	0,7%	243,9	262,5	7,6%	295,0	89,0%
Zysk (strata) netto	77,3	83,2	7,7%	83,0	0,2%	196,8	208,1	5,8%	253,0	82,3%
Marża EBITDA	18,0%	17,3%		17,2%		17,1%	16,6%		15,5%	
Marża EBIT	13,8%	13,5%		13,4%		12,6%	12,4%		11,0%	
Marża netto	10,8%	10,2%		10,2%		9,9%	9,3%		8,7%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM: Finalne wyniki zgodne z wcześniejszymi szacunkami (dla przypomnienia w 2Q'18 ostateczne dane były wyraźnie powyżej szacunków).

- CAPEX po 1-3Q'18 wynosi 163 mln PLN, w 4Q'18 spółka planuje wydatki na poziomie 140 mln PLN. W 4Q'18 spółka spodziewa się wzrostu przychodów w SSA i SWW po 10-15% oraz w SOG o 5-10%.
- Spółka podtrzymuje wydaną w lutym prognozę wyników na 2018 rok.
- Zwracamy przy tym uwagę, że wzrost sprzedaży w 4Q'18 po zakładanych przez spółkę górnych widełkach implikowałby przychody za cały rok na poziomie blisko 3,0 mld PLN (prognoza zakłada 2,89 mld PLN).

Arctic Paper

Spółka zależna Rottneros opublikowała raport za 3Q'18

BDM: EBITDA +106% r/r i wyższa od naszych oczekiwań o 18% r/r przy słabszych przychodach (-10% vs oczek) wynikających z wolumenu sprzedaży (-8% vs oczek). W 3Q'18 obawialiśmy się wyraźnie droższego drewna (spółka na początku sierpnia zrobiła alert w związku z pożarami w Szwecji) i energii (spółka stosuje hedging). Zwracamy uwagę, że to rekordowy w historii kwartał pod względem rentowności. Sprzyjały wysokie ceny NBSK i słaba korona szwedzka.

Wybrane dane finansowe [MSEK] i operacyjne [kt] Rottneros

	3Q'17	3Q'18	zmiana r/r	3Q'18P BDM	różnica
Przychody	472	601	27,3%	666	-9,8%
EBITDA	66	136	106,1%	115	18,1%
EBIT	44	111	152,3%	93	19,0%
Zysk netto	32	82	156,3%	68	21,0%
Marża EBITDA	14,0%	22,6%		17,3%	
Marża EBIT	9,3%	18,5%		14,0%	
Marża netto	6,8%	13,6%		10,2%	
Wolumen	95,7	92,5	-3,3%	100	-7,5%

Źródło: BDM, spółka

Lotos

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 3Q'18

Lotos – szacunkowe wyniki 3Q'18 [mln PLN]

	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18	3Q'18	zmiana r/r	3Q'18P BDM	odchyl.	3Q'18P kons	odchyl.
Przychody	5 447	5 455	6 263	7 021	6 325	7 531	8 340	33%	8 262	1%	7 930	5%
EBITDA	803	384	959	928	631	1 082	1 040	8%	986	5%	1 070	-3%
EBITDA LIFO	680	521	971	730	456	764	-	-	914	-	-	-
EBITDA LIFO skoryg	682	683	924	759	540	540	890	-4%	913	-2%	-	-
downstream	427	474	750	547	324	324	690	-8%	681	1%	-	-
upstream	266	213	168	217	205	205	220	31%	231	-5%	-	-
inne	-11	-3	6	-5	12	12	-20	-	0	-	-	-
EBIT	577	173	757	723	448	898	870	15%	795	9%	870	0%
Zysk (strata) brutto	625	268	819	735	499	754	-	-	800	-	-	-
Zysk (strata) netto	411	157	619	485	321	535	-	-	531	-	-	-

Źródło: DM BDM S.A., spółka, PAP

BDM: Wynik na poziomie skorygowanej EBITDA LIFO minimalnie poniżej naszych oczekiwań. Zgodnie z założeniami niższy wynik w downstreamie oraz wyższy w upstreamie. Pełne wyniki pojawią się 30/10/2018.

**Polwax**

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 3Q'18

*BDM: szacunkowa EBITDA w 3Q'18 wzrosła p 13% r/r i była wyższa od naszych oczekiwań o 22% (pełny raport zostanie opublikowany 16.11.18). Liczyliśmy, że w 3Q'18 spółka ma szansę przełamać negatywną tendencję wynikową mając na względzie poprawę otoczenia biznesowego (wyraźny wzrost cen parafiny). Zwracamy przy tym uwagę, że w związku z realizacją kontraktu zniczewego z JMP w 3-4Q występują istotne przesunięcia wyników między tymi kwartałami.*

**Wybrane dane finansowe [mln PLN]**

	3Q'17	3Q'18e	zmiana r/r	3Q'18P	różnica	1-3Q'17	1-3Q'18	zmiana r/r
Przychody	94,9	98,6	3,9%	102,6	-3,9%	205,2	197,0	-4,0%
Wynik brutto na sprzedaży	17,9			18,0		37,2		
EBITDA	11,6	13,1	12,7%	10,8	21,8%	22,7	20,3	-10,6%
EBIT	10,4			9,7		19,1		
Zysk brutto	10,0			9,3		18,2		
Zysk netto	8,1	9,3	14,9%	7,5	23,4%	14,6	13,1	-10,3%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	18,9%			17,6%		18,1%		
Marża EBITDA	12,3%	13,3%		10,5%		11,0%	10,3%	
Marża EBIT	11,0%			9,5%		9,3%		
Marża zysku netto	8,5%	9,4%		7,3%		7,1%	6,7%	
P/E 12m		4,5						
EV/EBITDA 12m*		5,4						

*Źródło: BDM, spółka. \*- prognozowany dług netto 62 mln PLN*

**CCC**

Eobuwie.pl rozpoczęło wstępne działania przygotowawcze do przeprowadzenia oferty publicznej na GPW - podało CCC w komunikacie. IPO jest rozważane w celu pozyskania przez eobuwie. pl środków na finansowanie dalszego rozwoju.

CCC, które rozpoczęło przygotowania do oferty publicznej spółki zależnej eobuwie. pl, zakłada, że środki z IPO byłyby przeznaczone na dalszy jej rozwój, w tym na ekspansję rynkową i rozbudowę logistyki - poinformował PAP Biznes wiceprezes CCC Marcin Czyczerski. Dodał, że po IPO CCC pozostanie większościowym akcjonariuszem spółki.

"Podjęliśmy wstępne działania, które mają przygotować koncepcję przeprowadzenia oferty publicznej i wprowadzenia akcji eobuwie. pl na GPW. Za wcześniej na szczegóły. Wrócimy na rynek z komunikacją w tej sprawie, gdy będziemy mieć ułożoną strukturę i harmonogram projektu" - powiedział PAP Biznes wiceprezes Czyczerski.

"eobuwie. pl bardzo dynamicznie się rozwija. Chcemy pozyskać finansowanie na jeszcze szybszy wzrost w części e-commerce przy bardzo konserwatywnym podejściu do zadłużenia po stronie CCC. Ponadto IPO pozwoli nam bardziej czytelnie komunikować rynkowi istotnie odmienne modele biznesowe CCC i eobuwie" - powiedział Czyczerski.

"Rozwój eobuwie.pl idzie wielowymiarowo. Planujemy dalszą intensyfikację sprzedaży eobuwie.pl na rynkach, które do tej pory uruchomiliśmy, a w ciągu nieco ponad roku weszliśmy na sześć dużych rynków. Zakładamy też ekspansję na nowe rynki" - powiedział wiceprezes CCC.

**Kernel**

Nakłady inwestycyjne spółki w roku 2018/2019 mają wynieść 329 mln USD - poinformował prezes spółki Andrey Verevskiy podczas telekonferencji z analitykami.

Dodał, że z tej kwoty 42 mln USD ma być przeznaczony na kontynuację budowy zakładu przetwórstwa nasion oleistych w Zachodniej Ukrainie, 66 mln USD na trwającą już budowę terminalu eksportowego w porcie czarnomorskim, 41 mln USD na inwestycje w silosy, 7 mln USD w wagony kolejowe, 62 mln USD w maszyny rolnicze.

Kernel podał we wtorek, że Capex do 2021 r. ma wynieść 540 mln USD, z czego 100 mln USD grupa zainwestowała już do połowy 2018 roku. Prezes poinformował, że w związku z planem inwestycyjnym spółka nie planuje nowej emisji obligacji.

**PGE**

Skarb Państwa zgłosił projekty uchwał dotyczące zmian w radzie nadzorczej PGE. Projektami zajmie się walne zgromadzenie spółki zwołane na 14 listopada. Zgłoszone projekty uchwał dotyczą odwołania jednego z członków rady nadzorczej i powołanie w jego miejsce innej osoby.

**Dębica**

Głosami głównego akcjonariusza, firmy Goodyear, NWZ Dębicy zdecydowało o upoważnieniu zarządu do warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o max 82,8 mln PLN z możliwością wyłączenia prawa poboru. Altus TFI ocenia, że działania Goodyear są niekorzystne dla mniejszościowych akcjonariuszy i zapowiada podjęcie kroków prawnych. Zarząd Dębicy nie zgadza się z zarzutami Altusa.

Klincz w Dębicy. Mniejszościowi akcjonariusze oponiarskiej firmy chcieli, by przestała tanio pożyczać pieniądze największemu akcjonariuszowi. Nic z tego. – Puls Biznesu

**PGNiG**

Spółka podała w komunikacie, że przygotowuje plan zagospodarowania złoża Fogelberg w Norwegii, etap ten ma zakończyć się do listopada 2019 roku. Jak podano, potencjał gazowy złoża szacuje się między 7 mld m sześć. a 14 mld m sześć.

**JSW**

W najbliższy piątek ok. 20-tysięczna załoga JSW otrzyma - w formie świadczenia pieniężnego - zaległy deputat węglowy za '16. Tym samym firma zrekompensuje pracownikom ostatni utracony element, wynikający z zawartego w 2015 r. porozumienia oszczędnościowego.

Spółka nie podała kwoty przeznaczonej na wypłatę zaległego świadczenia. Według informacji strony społecznej, będzie to 3874 PLN netto na pracownika, co przy zatrudnieniu ok. 20 tys. osób oznaczałoby ok. 77,5 mln PLN. Przedstawiciele JSW zaznaczają, że świadczenie przysługuje pracownikom zatrudnionym w spółce w 2016 r. (a także w dniu zawarcia porozumienia w tej sprawie, w czerwcu br.), stąd ostateczna kwota na wypłatę może być nieco inna.

**Energetyka**

Elektrownia Ostrołęka ma promesę bankową wystawioną przez konsorcjum banków, a kwota wypełnia potrzeby finansowania budowy bloku - poinformowało Ministerstwo Energii w odpowiedzi na interpelację poselską.

"Elektrownia Ostrołęka na potrzeby certyfikacji do aukcji głównej rynku mocy zobligowana była do przedstawienia źródeł finansowania Projektu. W związku z powyższym, w dniu 6 września 2018 roku spółka pozyskała promesę bankową wystawioną przez konsorcjum polskich banków. Kwota z promesy wypełnia potrzeby zewnętrznego, poza-kapitałowego finansowania Projektu" - napisał resort.

"W treści Porozumienia określono wstępną strukturę finansowania Projektu, gdzie łącznie 2 mld PLN obejmuje kapitał wnoszony do spółki przez Energa i Enea (po 1 mld zPLN oraz maksymalnie 1 mld PLN kapitał wnoszony do spółki przez Fundusz" - podaje ME.

Resort napisał, że szczegóły rozmów prowadzonych w sprawie finansowania Projektu oraz informacje dotyczące etapu, na którym się znajdują nie są jawne.

"Aktualnie trwają prace nad wypracowaniem ostatecznej struktury finansowania Projektu, która będzie stanowić wynik prowadzonych negocjacji, a jej ostateczny kształt będzie wspierał ekonomikę Projektu" - napisano.

**Budimex**

Spółka chce zatrudnić ponad 1,1 tys. pracowników do końca 2019 roku. Grupa zamierza wypłacać nagrody finansowe za skuteczne wskazanie pracowników na poszukiwane stanowiska.

**LPP**

Grupa podpisała z firmą WDP Development umowę na budowę centrum dystrybucyjnego w Rumunii, który umożliwi spółce obsługę sprzedaży internetowej wszystkich marek na terenie Europy Południowo-Wschodniej. Zakończenie inwestycji pod Bukaresztem planowane jest w 2019 roku. Spółka podała, że magazyn o powierzchni 22 tys. m kw., będzie pełnił rolę tzw. Fullfilment Center, będzie obsługiwał logistycznie sprzedaż internetową wszystkich marek należących do LPP. Docelowo z nowego magazynu realizowane będą zamówienia na terenie całej Europy Południowo-Wschodniej.

LPP zamierza postawić nowe centrum dystrybucyjne pod Bukaresztem o powierzchni 22 tys. mkw. Z planów grupy wynika, że w najbliższych latach planowany jest dalszy rozwój sieci dystrybucji i zwiększenie powierzchni magazynowej do ponad 270 tys. mkw. - Parkiet

**Krezus**

KNF skierowała do GPW żądanie zawieszenia obrotu akcjami Krezusa

"W dniu 23 października 2018 r., z powodu okoliczności wskazujących na możliwość dokonywania obrotu akcjami Krezus SA (Spółka) z naruszeniem interesów inwestorów, z upoważnienia Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) skierowano do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) żądanie zawieszenia obrotu akcjami Spółki" - napisano w komunikacie.

Kryzys w Krezusie: prezes ustąpił, KNF prześwietla. Nadzorca wykrył kolejne transakcje insiderskie, o których rynek nie został poinformowany. - Parkiet

**ZUK Stąporków**

ZUK Stąporków szacuje, że 2018 roku będzie miał 2,9 mln PLN zysku netto, a przychody wzrosnąc mają w porównaniu do 2017 roku o 14% do 57 mln PLN.

"Spółka planuje osiągnąć przychody na poziomie 57 mln PLN (wzrost o 14% do poprzedniego roku) z 3,5% marżą zysku netto. Obecny portfel zamówień pozwala na 100% realizację założeń budżetowych" – podała spółka.

**Branża odlewnicza**

Zatrudniająca w Polsce ponad 25 tys. pracowników branża odlewnicza jest zaniepokojona znaczącym wzrostem cen energii elektrycznej, która - wraz z gazem - stanowi nawet 15% kosztów odlewni. Spółki z tego sektora liczą na objęcie ulgami, przygotowywanymi dla przemysłu energochłonnego.

Prezes Odlewniczej Izby Gospodarczej Andrzej Ryba ocenił, że polskie odlewnictwo znalazło się obecnie w "dramatycznej" sytuacji z powodu skokowego wzrostu cen energii elektrycznej i gazu, sięgającego - według danych Izby - 70-80% w stosunku do cen z lat poprzednich. Odlewnicy alarmują, że taka sytuacja grozi utratą konkurencyjności i brakiem możliwości rozwoju odlewni, których rentowność w ostatnich latach to zaledwie 1-4,5%.

**7Levels**

Spółka zawarła umowę z Home Net Games w sprawie udzielenia licencji na korzystanie z gry "Warplanes: WW2 Dogfight" w celu wydania jej na platformie Nintendo Switch.

**Sfinks**

Sfinks Polska planuje - według ostrożnych szacunków - otworzyć co najmniej 20 restauracji do końca 2019 roku, przy czym 7 z nich jest już w przygotowaniu, poinformowała spółka. Prezes Sylwester Cacek nie wykluczył jednocześnie poszerzania portfolio spółki o kolejne marki w drodze akwizycji.

Zarząd podtrzymał też określony w strategii plan zbudowania sieci liczącej ok. 400 lokali do 2022 r. Obecnie Sfinks Polska zarządza 176 lokalami gastronomicznymi na terenie Polski.

"Nie wykluczamy, że będziemy chcieli poszerzyć nasze portfolio o kolejne marki w drodze akwizycji. Obok wzrostu organicznego jest to kolejny kierunek rozwoju naszej grupy. Plan ekspansji międzynarodowej jest również aktualny, wdrożenie systemu IT nowego umożliwi przygotowanie się do tej ekspansji" - powiedział Cacek podczas konferencji prasowej.

Do końca roku Sfinks planuje przeprowadzić emisję akcji o wartości co najmniej 5,5 mln PLN.

Sfinks tłumaczy, że na pogorszenie wyników wpływ miały utrzymująca się presja płacowa i ograniczenia w handlu w niedziele.

"Z drugiej strony, widzimy presję inflacyjną, która powoduje szansę na wzrost cen. Po drugie, obecne wyniki są obciążone kosztami prowadzonych w spółce projektów. Ich zakończenie spowoduje wzrost wartości i ograniczenie kosztów" - poinformował PAP Biznes wiceprezes Jacek Kuś.

Dodał, że w przyszłym roku można się w spółce spodziewać ograniczenia przychodów w związku z zakazem handlu w niedziele, ale spółka liczy na nadrobienie części ubytków poprzez nowe działania i poprawę efektywności.

Sfinks Polska nie zmienia celów strategicznych. Umowa z BOŚ i emisja prywatna akcji mają ustabilizować sytuację finansową spółki. Systemy informatyczne pozwolą ograniczać koszty. - Parkiet

**Talanx**

Spółka podała, że będzie rekomendować wypłatę 35-45% zysku netto w formie dywidendy w najbliższych latach.

Talanx podniósł cel dotyczący ROE do co najmniej 800 punktów bazowych powyżej stopy procentowej wolnej od ryzyka wobec 750 pb wcześniej, natomiast zysk na akcję ma być zwiększany średnio o co najmniej 5% rocznie do 2022 roku, podał ubezpieczyciel.

Cel ten ma zostać osiągnięty poprzez ukierunkowane strategie dla dywizji, inicjatywy wzrostu, skupienie reasekuracji wewnątrzgrupowej w spółce holdingowej oraz bardziej rygorystyczne zarządzanie kapitałem, podano w komunikacie.

Grupa podkreśliła rolę transformacji cyfrowej w procesie przyspieszenia wzrostu. Planowana jest także optymalizacja kapitałowa. Nadwyżka kapitału spółek zależnych ma zostać przeniesiona do spółki holdingowej. W spółce-matce skupiona zostanie także działalność związana reasekuracją majątkową. Talanx oczekuje, że będzie to miało łączny pozytywny wpływ na zysk netto w wysokości około 50 mln EUR rocznie.

<b>Echo</b>	Deweloper przydzieli inwestorom indywidualnym 500 tys. obligacji serii I o łącznej wartości nominalnej 50 mln PLN. Średnia stopa redukcji wyniosła 14,3%.
<b>MS Plock</b>	Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'18 z dn. 29 listopada na 26 października.
<b>Atal</b>	Deweloper podał, że w związku z realizacją inwestycji Nowy Targówek - Lokale Inwestycyjne, rozszerzył współpracę z operatorem świadczącym usługi z zakresu doradztwa, zarządzania i tworzenia polityki apartotelowej - Grupą INApartments. Inwestycja będzie występowała pod marką Stay in apartortel, skupiając apartamenty inwestycyjne, przeznaczone na wynajem krótko i średnioterminowy.
<b>Infoscan</b>	Spółka rozpoczęła sprzedaż zdalnych badań bezdechu sennego na Filipinach. Na rynek filipiński skierowano pierwsze 25 urządzeń MED Recorder i rozpoczęto szkolenia lekarzy zajmujących się bezdechem sennym. Po starcie działań na Filipinach Infoscan przygotowuje się do wejścia na inne rynki Azji Południowo-Wschodniej.
<b>Decora</b>	Fundusz Familiar SA SICAV-SIF, zmniejszył zaangażowanie w akcjonariat Decory i nie posiada obecnie akcji spółki. Przed transakcją sprzedaży akcji fundusz posiadał 698,8 tys. akcji grupy, stanowiących 6,2% jej kapitału zakładowego i głosów na WZ.
<b>Remak</b>	Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'18 z 30 października na 29 listopada.
<b>PGNiG</b>	PGNiG Obrót Detaliczny - spółka zależna Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa (PGNiG) - podpisał list intencyjny z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacji w Kielcach, zakładający budowę ogólnodostępnej stacji tankowania paliw CNG do końca 2019 r., podała spółka.
<b>PGE</b>	PGE Ventures - fundusz z grupy kapitałowej PGE - zainwestował w start-up IC Solutions, który opracował długopis cyfrowy, podała grupa.
<b>MS Zabrze</b>	Spółka podała w komunikacie, że zawarła umowę sprzedaży nieruchomości położonych w Katowicach (przy ul. Lwowskiej 38; 4,6 ha) o wartości 8,9 mln PLN netto.
<b>Millennium</b>	KNF zaleca bankowi utrzymywanie dodatkowego bufora kapitałowego dla zabezpieczenia ryzyka związanego z kredytami walutowymi na poziomie 6,41 pkt. proc. ponad wartość łącznego współczynnika kapitałowego. Wcześniej dodatkowy wymóg wynosił 5,53 pkt. proc.
<b>Unimot</b>	Według wstępnych jednostkowych danych, spółka wypracowała w 3Q'18 ok. 828 mln PLN przychodów oraz 13,9 mln PLN EBITDA.
<b>The Farm 51</b>	Spółka podała, że w dn. 19-21 października przychody ze sprzedaży WW3 wyniosły ponad 2,5 mln USD (liczba sprzedanych kopii gry to >100 tys. szt.) i przekroczyły koszty produkcji i promocji gry (w wys. 8 mln PLN).
<b>Herkules</b>	Zarząd spółki zarekomendował wypłatę dodatkowej dywidendy za '17 w wys. 0,45 PLN/akcję. Decyzja została umotywowana pozytywną sytuacją na rynku żurawi wieżowych, pozytywną koniunkturą w branży budowlanej oraz nadwyżką finansową po braku finalizacji akwizycji Trinac Polska.
<b>Energetyka</b>	Urząd Regulacji Energetyki poinformował we wtorek, że trzy ostatnie aukcje dla niektórych rodzajów odnawialnych źródeł energii zakończyły się bez rozstrzygnięcia. Powodem było niezłożenie wymaganej liczby ofert, spełniających ustawowe warunki. Aukcje - zgodnie z planem - przeprowadzono 17,18 i 19 października.
<b>Rynek kapitałowy</b>	<p>Domy maklerskie kuszone przez zagraniczną konkurencję GPW. Polski rynek szykuje się na przyjęcie zagranicznej konkurencji. Ta jest już po pierwszej serii spotkań z krajowymi domami maklerskimi. Czy warszawska giełda ma się czego bać? - Rzeczpospolita</p> <p>Generali przejmie Union Investment TFI. Grupa Generali przejmie w I połowie 2019 r. od niemieckiej firmy Union Asset Management Holding 100% akcji polskiego Union Investment TFI. – Rzeczpospolita</p> <p>Konkurencja GPW w ofensywie. Platforma handlu akcjami Cboe Europe, która od 5 listopada udostępni handel akcjami z WIG20, zarzuca sieci na polskich brokerów. – Parkiet</p> <p>Nowe impulsy dla giełdy. Możliwość kompensowania zysków i strat z inwestycji, np. w jednostki funduszy i akcje spółek giełdowych, oraz preferencje dla obligacji prorozwojowych - to tylko niektóre pomysły Ministerstwa Finansów na pobudzenie rynku kapitałowego. – Dziennik Gazeta Prawna</p>

**GetBack**

Kolejne niejasności wobec instrumentów GetBacku. Klienci skarżą się nie tylko na sposób oferowania obligacji GetBacku, ale też na produkty oparte na portfelach wierzytelności. Z relacji klientów wynika, że bankierzy Lion's Banku oferowali "rozwiązanie w oparciu o rynek wierzytelności z gwarantowanym zyskiem na poziomie co najmniej 5 proc. w skali roku oraz z pełnym zabezpieczeniem kapitału". - Rzeczpospolita

**Unibep**

Kontrolowany przez Grupę Unibep Unihouse jest jedną z czterech spółek, które zostały dopuszczone do rozpisanego przez BGK Nieruchomości konkursu na projekt systemu wielorodzinnej zabudowy z prefabrykatów. - Parkiet

**Plast-Box**

Plast-Box skupia się na branży spożywczej. Grupa już ponad połowę wytwarzanych opakowań sprzedaje producentom żywności. W tym obszarze dużo też inwestuje. - Parkiet

**Banki**

Banki spółdzielcze potrzebują fuzji. W kołach rządowych wykluwa się pomysł wyposażenia BFG w instrumenty potrzebne do restrukturyzacji sektora. Na wszelki wypadek. – Puls Biznesu

**Vantage**

Akcjonariusze dewelopera zdecydowali na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy nadzwyczajnej łącznie kwoty 16,2 mln PLN, pochodzącej z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, wynika z uchwał walnego. Na jedną akcję przypadnie 0,31 PLN.

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