

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Oczy zwrócone na Brukselę i Londyn

Za nami kolejna stosunkowo neutralna sesja na warszawskim parkiecie. Przez większość wczorajszych notowań WIG20 borykał się z niskimi obrotami (do zmiany doszło pod koniec dnia) i finalnie zyskał symboliczne 0,1%. MWIG40 wzrósł o 0,7%, a sWIG80 o 0,3%. Bez większych ruchów obyło się na większych europejskich rynkach (FTSE na zero, DAX +0,3%), a także w USA, gdzie rozpędza się sezon wyników za 3Q'19 (największe indeksy znalazły się nieco pod kreską; po słabszych od oczekiwań danych dot. sprzedaży detalicznej potęgują się obawy o spowolnienie). Neutralna sesja miała miejsce dziś w Azji. Z krajowych odczytów w kalendarium makro czeka nas publikacja informacji m.in. o zatrudnieniu i wynagrodzeniach, natomiast dla szerszego grona odbiorców kluczowe będą wydarzenia na szczycie UE, z którego będą docierały kolejne doniesienia ws. postępów dot. brexitu. Wczoraj wieczorem pojawiły się głosy, że pomimo braku pełnego porozumienia, postępy rozmów na linii UE-Wielka Brytania są zadowalające. Kontrakty terminowe na największe indeksy znajdują się na lekkich minusach, jednak nie są to duże spadki.

Adrian Górniak

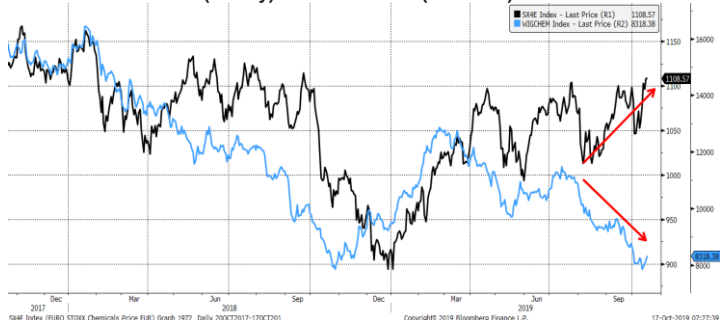
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **JSW:** dobre dane produkcyjne za 3Q'19 (produkcja węgla koksującego +22% r/r) [tabela BDM];
- **GPW (PPK):** partycypacja w programie PPK powyżej 50 % jest bardzo optymistycznym założeniem- MliR;
- **Banki/BNP Paribas:** szacunek 60 mld PLN kosztów dla sektora po wyroku TSUE może być przesadzony- CEO BNP;
- **BNP Paribas/mBank:** bazowym scenariuszem dla BNP jest wzrost organiczny; faworytem do przejęcia mBank banki państwowe- CEO BNP;
- **Echo:** węgierski WING przejmie Lisalę, właściciela 55,96% akcji Echo;
- **Orbis:** projekt uchwały skupu do 28,38% akcji własnych w celu umorzenia po 65-150 PLN/akcję;
- **Energetyka:** ME nadal pracuje nad możliwymi rozwiązaniami do zastosowania na rynku energii w 2020 r.- T. Skobel;
- **Auto Partner:** spółka optymistycznie ocenia wyniki sprzedażowe po 1-3Q'19 i perspektywy na kolejne miesiące- wywiad z członkiem zarządu;
- **Orzeł Biały:** ZAP Sznajder zawarł umowę z PineBridge i pośrednio ma 72,89% akcji spółki;
- **Elektrobudowa:** wierzyciele nie wypowiedzą umowy o finansowanie po niespełnieniu terminów dokapitalizowania;
- **Selvita:** celem utrzymanie tempa organicznego wzrostu przychodów >= 30% rocznie, przy zachowaniu dwucyfrowej rentowności operacyjnej- CEO;
- **PBKM:** dane operacyjne za 3Q'19;

WYKRES DNIA

W ostatnich 2 miesiącach Eurostoxx Chemicals, indeks grupujący 16 największych spółek chemicznych w EMU, zyskał blisko 9% i jest najwyżej od ponad roku. W tym czasie WIG Chemia stracił... 12% i walczy z rocznymi minimami.

Eurostoxx Chemicals (czarny) vs WIG Chemia (niebieski)



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 16 października 2019

| | Wartość | Zmiana | |
|-------------|-----------|--------|--------|
| | | 1D | YTD |
| WIG20 | 2 156,1 | 0,1% | -5,3% |
| WIG30 | 2 442,1 | 0,1% | -5,4% |
| mWIG40 | 3 644,7 | 0,7% | -6,8% |
| sWIG80 | 11 489,3 | 0,3% | 8,7% |
| WIG | 56 898,4 | 0,2% | -1,4% |
| WIG Banki | 7 039,4 | 1,1% | -5,6% |
| WIG Bud | 1 898,9 | -0,1% | -0,8% |
| WIG Chemia | 8 318,4 | 1,9% | -11,0% |
| WIG Dew | 2 345,4 | 0,1% | 22,7% |
| WIG Energia | 2 037,4 | 0,5% | -15,5% |
| WIG IT | 2 380,6 | 1,2% | 19,5% |
| WIG Media | 5 105,7 | -0,2% | 13,1% |
| WIG Paliwa | 7 423,4 | 0,1% | -7,2% |
| WIG Spoż | 3 023,7 | 0,5% | -10,6% |
| WIG Surowce | 2 535,8 | -2,2% | -25,9% |
| WIG Telco | 786,4 | 1,5% | 26,8% |
| DAX | 12 670,1 | 0,3% | 20,0% |
| CAC40 | 5 696,9 | -0,1% | 20,4% |
| BUX | 40 404,7 | -0,4% | 3,2% |
| S&P500 | 2 989,7 | -0,2% | 19,3% |
| DJIA | 27 002,0 | -0,1% | 15,8% |
| Nasdaq Comp | 8 124,2 | -0,3% | 22,4% |
| Bovespa | 105 422,8 | 0,9% | 20,0% |
| Nikkei225 | 22 496,2 | 0,1% | 12,4% |
| S&P/ASX 200 | 6 687,4 | -0,7% | 18,4% |
| Złoto | 1 488,9 | 0,5% | 16,2% |
| Miedź | 5 773,0 | -0,8% | -3,2% |
| Ropa WTI | 53,4 | 1,0% | 10,7% |
| EUR/PLN | 4,28 | -0,1% | -0,1% |
| USD/PLN | 3,87 | -0,7% | 3,2% |
| CHF/PLN | 3,89 | -0,3% | 2,0% |
| EUR/USD | 1,11 | 0,5% | -3,2% |
| USD/JPY | 108,7 | -0,2% | -0,9% |

FW20

| | Wartość | Zmiana | |
|-----------------|---------|--------|--------|
| Kurs otwarcia | 2 161 | -7 | -0,32% |
| Kurs zamknięcia | 2 165 | 1 | 0,05% |
| Kurs min. | 2 159 | 3 | 0,14% |
| Kurs max. | 2 177 | 5 | 0,23% |
| Wolumen obrotu | 10 953 | 594 | 5,73% |
| Otwarte pozycje | 52 452 | -1 | 0,00% |

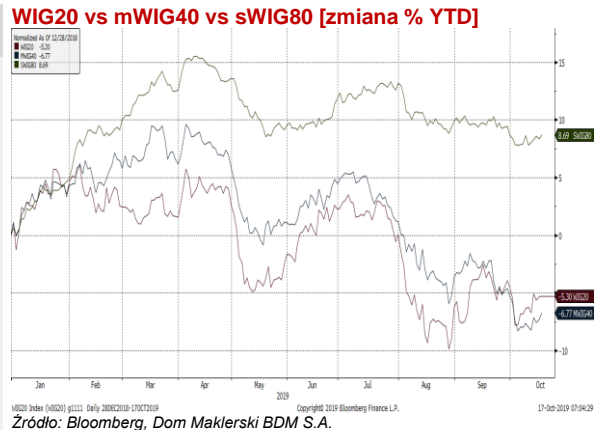
Indeksy GPW

| Indeks | Open | Low | High | Close | 1D | Obrót |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|-------|
| WIG20 | 2 153,26 | 2 151,57 | 2 167,10 | 2 156,06 | 0,1% | 651 |
| WIG30 | 2 438,92 | 2 437,86 | 2 453,14 | 2 442,11 | 0,1% | 693 |
| MWIG40 | 3 624,08 | 11 450,64 | 11 496,30 | 3 644,68 | 0,7% | 64 |
| SWIG80 | 11 467,83 | 3 623,87 | 3 646,96 | 11 489,29 | 0,3% | 10 |
| WIG-PL | 58 142,27 | 58 133,61 | 58 216,25 | 58 133,61 | 0,2% | 728 |
| WIG | 56 778,88 | 56 754,38 | 57 081,38 | 56 898,36 | 0,2% | 731 |

WIG20

| | Close | MC | 1D | YTD |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| Allior | 37,00 | 4 830 | 2,8% | -30,4% |
| CCC | 133,00 | 5 475 | 3,7% | -31,2% |
| CD Projekt | 241,00 | 23 165 | -2,4% | 65,5% |
| Cyfrowy P. | 27,44 | 17 549 | 2,2% | 21,6% |
| Dino | 144,00 | 14 118 | -1,1% | 50,2% |
| JSW | 20,50 | 2 407 | -1,0% | -69,5% |
| KGHM | 76,74 | 15 348 | -2,4% | -13,7% |
| Lotos | 91,20 | 16 860 | -0,4% | 3,1% |
| LPP | 8 050,00 | 14 912 | -0,6% | 2,5% |
| mBANK | 386,80 | 16 380 | 2,7% | -8,8% |
| Orange | 5,69 | 7 467 | -0,2% | 18,8% |
| Pekao | 106,80 | 28 032 | 1,2% | -2,0% |
| PGE | 8,43 | 15 762 | -0,4% | -15,7% |
| PGNIG | 4,61 | 26 615 | -1,2% | -33,3% |
| PKN Orlen | 102,05 | 43 648 | 0,6% | -5,6% |
| PKOBP | 37,11 | 46 388 | 1,2% | -6,0% |
| Play | 29,02 | 7 375 | 2,2% | 39,5% |
| PZU | 36,78 | 31 760 | -0,9% | -16,2% |
| Santander Polska | 294,60 | 30 075 | -0,5% | -17,8% |
| Tauron | 1,75 | 3 067 | 1,5% | -20,1% |

| mWIG40 | | | | | WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD] | | | | |
|--------------|--------|--------|-------|--------|--|--------|--------|-------|--------|
| | Close | MC | 1D | YTD | Close | MC | 1D | YTD | |
| 11 bit | 373,00 | 853 | -3,1% | 52,9% | Getin | 1,34 | 254 | 2,4% | 97,1% |
| Amica | 112,00 | 871 | 0,4% | -2,4% | GPW | 37,50 | 1 574 | 0,3% | 2,3% |
| Amrest | 47,55 | 10 440 | 2,5% | 18,9% | GTC | 9,49 | 4 608 | 0,0% | 15,9% |
| Asseco PL | 50,20 | 4 167 | 0,9% | 8,8% | Handlowy | 52,20 | 6 820 | 0,0% | -24,5% |
| Azoty | 32,20 | 3 194 | 2,2% | 3,3% | ING BSK | 194,80 | 25 343 | -0,6% | 8,2% |
| Benefit Sys. | 698,00 | 1 995 | 0,0% | -17,3% | Inter Cars | 196,00 | 2 777 | 0,0% | -6,2% |
| BNP Paribas | 59,80 | 8 816 | 4,5% | 23,3% | Kernel | 42,25 | 3 462 | 0,2% | -13,7% |
| Bogdanka | 34,90 | 1 187 | -0,3% | -32,0% | Kety | 282,50 | 2 704 | 0,7% | -14,1% |
| Boryszew | 4,45 | 1 067 | -0,1% | -5,4% | Kruk | 122,40 | 2 317 | 0,5% | -21,9% |
| Budimex | 126,00 | 3 217 | -0,8% | 10,9% | Livechat | 35,00 | 901 | 1,7% | 38,1% |
| CI Games | 1,12 | 181 | -0,9% | 36,3% | Mabion | 74,70 | 1 025 | -4,8% | -13,7% |
| Ciech | 32,50 | 1 713 | 2,4% | -26,6% | Millennium | 6,10 | 7 400 | 1,7% | -31,2% |
| Comarch | 174,50 | 1 419 | 0,0% | 14,8% | Orbis | 107,00 | 4 930 | 1,4% | 18,6% |
| Develia | 2,31 | 1 034 | 0,4% | -5,7% | PKP Cargo | 24,30 | 1 088 | 1,3% | -44,6% |
| Echo | 4,61 | 1 903 | -0,4% | 41,8% | PlayWay | 190,40 | 1 257 | -0,1% | 41,0% |
| Enea | 8,78 | 3 876 | 1,6% | -11,3% | Stalprodukt | 224,00 | 1 250 | 0,2% | -30,0% |
| Energia | 6,43 | 2 662 | 2,1% | -27,8% | Ten Square | 159,00 | 1 151 | -0,1% | 98,8% |
| Eurocash | 21,72 | 3 023 | 2,0% | 23,4% | VRG | 4,11 | 964 | 0,6% | 1,7% |
| Famur | 3,47 | 1 992 | 0,7% | -35,8% | Wawel | 658,00 | 987 | 2,8% | -21,1% |
| Forte | 23,75 | 568 | -0,6% | 4,4% | WP.PL | 67,00 | 1 944 | 0,0% | 26,9% |



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

JSW

Spółka opublikowała dane produkcyjne za 3Q'19

Wybrane dane operacyjne

| Segment węglowy | 4Q'17 | 1Q'18 | 2Q'18 | 3Q'18 | 4Q'18 | 1Q'19 | 2Q'19 | 3Q'19 |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Produkcja węgla ogółem [MT] | 3,47 | 4,11 | 3,8 | 3,37 | 3,74 | 3,48 | 3,53 | 3,85 |
| węgla koksowego | 2,57 | 3,04 | 2,74 | 2,26 | 2,31 | 2,4 | 2,47 | 2,75 |
| węgla energetycznego | 0,90 | 1,07 | 1,06 | 1,11 | 1,43 | 1,08 | 1,06 | 1,1 |
| Sprzedaż węgla ogółem [MT] | 3,57 | 3,96 | 3,62 | 3,56 | 3,68 | 3,57 | 3,2 | 3,31 |
| Segment koksowniczy | | | | | | | | |
| Produkcja koksu ogółem [MT] | 0,86 | 0,92 | 0,93 | 0,84 | 0,87 | 0,83 | 0,88 | 0,79 |
| Sprzedaż koksu [MT] | 0,89 | 0,85 | 0,86 | 0,85 | 0,98 | 0,85 | 0,77 | 0,74 |

Dynamika r/r

| | | | | | | | | |
|------------------------|--------|-------|------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Produkcja węgla ogółem | -16,4% | 3,3% | 0,5% | -4,8% | 7,8% | -15,3% | -7,1% | 14,2% |
| węgla koksowego | -14,6% | 7,4% | 0,4% | -11,4% | -10,1% | -21,1% | -9,9% | 21,7% |
| węgla energetycznego | -21,1% | -7,0% | 1,0% | 12,1% | 58,9% | 0,9% | 0,0% | -0,9% |
| Sprzedaż węgla ogółem | -15,8% | 3,4% | 0,3% | 0,3% | 3,1% | -9,8% | -11,6% | -7,0% |

| | | | | | | | | |
|------------------------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Produkcja koksu ogółem | -11,3% | 9,5% | 6,9% | -5,6% | 1,2% | -9,8% | -5,4% | -6,0% |
| Sprzedaż koksu | -10,1% | 28,8% | -14,0% | -7,6% | 10,1% | 0,0% | -10,5% | -12,9% |

Warunki rynkowe

| | | | | | | | | |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| USD/PLN | 3,59 | 3,40 | 3,57 | 3,70 | 3,77 | 3,79 | 3,81 | 3,88 |
| Węgiel koksowy | | | | | | | | |
| Nippon Steel (USD/t) | 192,0 | 237,0 | 197,0 | 187,6 | 212,1 | 210,3 | 207,9 | 177,8 |
| TSI (USD/t) | 204,3 | 229,0 | 190,0 | 186,5 | 220,8 | 206,6 | 202,6 | 160,1 |
| średnia JSW (USD/t) | 177,5 | 200,7 | 184,9 | 169,5 | 174,8 | 187,7 | 181,0 | 162,4 |
| Węgiel energetyczny | | | | | | | | |
| PSCM11 (PLN/t) | 210,9 | 228,6 | 238,3 | 243,3 | 245,3 | 256,3 | 260,4 | 259,4 |
| JSW (PLN/t) | 214,5 | 234,9 | 234,9 | 259,6 | 265,0 | 277,1 | 265,2 | 282,4 |
| Koks | | | | | | | | |
| wielkopiecowy (USD/t) | 365,0 | 400,0 | 395,0 | 385,0 | 395,0 | 398,0 | 340,0 | 297,0 |
| JSW (USD/t) | 269,7 | 309,4 | 308,9 | 297,0 | 297,4 | 309,7 | 294,3 | 268,2 |
| JSW (FCA PLN/t) | 969 | 1052 | 1104 | 1100 | 1121 | 1174 | 1122 | 1042 |

Dynamika r/r

| | | | | | | | |
|-----------------------|------|-----|-----|-----|------|------|------|
| USD/PLN | -16% | -7% | 2% | 5% | 11% | 7% | 5% |
| Węgiel koksowy | | | | | | | |
| Nippon Steel (USD/t) | -17% | 2% | 10% | 10% | -11% | 6% | -5% |
| TSI (USD/t) | 37% | -2% | -1% | 8% | -10% | 7% | -14% |
| średnia JSW (USD/t) | -1% | 10% | 20% | -2% | -6% | -2% | -4% |
| Węgiel energetyczny | | | | | | | |
| PSCM11 (PLN/t) | 15% | 16% | 19% | 16% | 12% | 9% | 7% |
| JSW (PLN/t) | 19% | 15% | 23% | 24% | 18% | 13% | 9% |
| Koks | | | | | | | |
| wielkopiecowy (USD/t) | 28% | 52% | 40% | 8% | -1% | -14% | -23% |
| JSW (USD/t) | 21% | 31% | 25% | 10% | 0% | -5% | -10% |
| JSW (FCA PLN/t) | 2% | 22% | 27% | 16% | 12% | 2% | -5% |

Źródło: BDM, spółka

GPW (PPK)

Partycypacja w programie PPK powyżej 50 % jest bardzo optymistycznym założeniem - MiR w ocenie skutków regulacji projektu ustawy o utworzeniu Centralnej Informacji Emerytalnej (CIE).

Rząd przygotował projekt ustawy o Centralnej Informacji Emerytalnej (CIE), która będzie gromadziła informacje o emeryturach. Celem ustawy jest utworzenie nowego systemu informatycznego, który służyłby gromadzeniu i udostępnianiu informacji emerytalnych. W projektowanej ustawie system został określony jako Centralna Informacja Emerytalna (CIE). Za prowadzenie CIE ma być odpowiedzialny PFR.

Prezes PFR Paweł Borys ocenia, że średni wynik partycypacji pracowników w PPK w pierwszym etapie, czyli dla największych firm, na poziomie 40-50 % byłby bardzo dobry. "Będzie duży rozstrzał od 20 proc do 80 % Sporo zależy od podejścia pracodawcy. Średni wynik 40-50 % na pierwszym etapie byłby bardzo dobry. Wszędzie upowszechnienie tego typu programu zajmuje lata, a co dopiero w Polsce po historii OFE". "W MSP będzie mniej. W administracji więcej. Całość może uda się 40-50 % na początku. I jeżeli system się zakorzeni, ludzie zobaczą środki z OFE na prywatnych IKE, nie będzie próby zmian w PPK, to po 4-6 latach partycypacja powinna wychodzić w okolice 50-60 %".

PFR liczył wcześniej, że w ciągu 4-6 lat udział pracowników w programie PPK osiągnie 70 %.

Od lipca Pracownicze Plany Kapitałowe wdrażają największe przedsiębiorstwa, zatrudniające powyżej 250 pracowników. Zobowiązanych do wprowadzenia PPK jest ok. 4 tys. największych firm.

Wiceprezes PFR Bartosz Marczuk poinformował w środę, że zarejestrowanych jest 2,3 tys. umów na prowadzenie PPK i jest to 60 % firm z pierwszej fali.

Banki, BNP Paribas

Banki rozpoczynają rozmowy z audytorami o ostatnich wyrokach TSUE. Szacunek 60 mld PLN kosztów dla sektora po wyroku dotyczącym kredytów frankowych może być przesadzony - Przemysław Gdański, CEO.

Udział walutowych kredytów mieszkaniowych w całym portfelu kredytowym brutto banku wynosi 6,6 % Bank nie ma kredytów indeksowanych, prezes nie wykluczył jednak, że wyrok TSUE dotyczący kredytów indeksowanych może mieć wpływ także na linię orzeczniczą dla innych kredytów. "Wyrok dotyczy kredytów indeksowanych, my w portfelu nie mamy takich kredytów, nasze są denominowane i walutowe. Gdyby ten wyrok był precyzyjnie traktowaną wykładnią dla sądów, to powinien on być wykorzystywany do interpretacji wyłącznie spraw dotyczących kredytów indeksowanych, a nie wszystkich pozostałych. Mam nadzieję, że tak będzie, chociaż nie można wykluczyć, że wyrok nada pewien ton myślenia również dla innych typów kredytów" – CEO.

Zdaniem prezesa obecnie bardzo trudno określić, jakie ten wyrok będzie miał konsekwencje. W jego opinii jednak kwota 60 mld PLN kosztów dla sektora jest szacunkiem przesadzonym. "Wyrok jest trudny jednoznacznie do zinterpretowania, odsyła on do polskiego sądu jako dokonującego oceny: po pierwsze czy jest abuzywność, po drugie co jest w interesie klienta. Wariant wcześniej sygnalizowany przez Rzecznika TSUE, czyli przewalutowanie po kursie historycznym i oprocentowanie go według stawki LIBOR, w tym wyroku właściwie nie występuje. Pojawia się kwestia ewentualnego unieważnienia umów i to rodzi znak zapytania dotyczący jego konsekwencji. Dopóki nie wykształci się orzecznictwo w tym zakresie, to bardzo trudno określić, jakie ten wyrok będzie miał konsekwencje" - CEO.

BNP Paribas, mBank

Bazowym scenariuszem rozwoju dla BNP Paribas Bank Polska pozostaje wzrost organiczny. Bank obserwuje rynek pod kątem przejęć, ocenia jednak, że głównymi kandydatami do przejęcia mBanku będą raczej banki czy instytucje kontrolowane przez Skarb Państwa - Przemysław Gdański, CEO

Prezes poinformował, że po zakończeniu w 2019 roku fuzji operacyjnej z przejętymi aktywami Raiffeisen Bank Polska bank chce rozwijać się szybciej niż obecnie. „Jesteśmy na ostatniej prostej fuzji operacyjnej/IT z podstawową działalnością Raiffeisen Bank Polska, którą sfinalizujemy w 4Q'19. Pewne elementy integracji będziemy realizować jeszcze przez pierwszą część przyszłego roku. Strategia jest konsekwentnie realizowana i wierzymy, że parametry, które wyznaczyliśmy jako kluczowe, zostaną osiągnięte”

Prezes poinformował, że bank obserwuje pewne spowolnienie tempa wzrostu gospodarki. "Obecnie jednak nie widzimy żadnych sygnałów pogorszenia się portfela kredytowego firm".

Alior

KNF uchyliła decyzję o nałożeniu na Alior Bank bufor (na zasadzie indywidualnej i skonsolidowanej) innej instytucji o znaczeniu systemowym w wysokości równoważnej 0,25% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.

mBank

KNF po zasięgnięciu opinii Komitetu Stabilności Finansowej (KSF), nałożyła na mBank bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym w wysokości równoważnej 0,75% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko, wobec dotychczasowego bufora 0,5%.

Echo

Echo Partners zawarł z węgierską spółką Wing przedwstępną umowę sprzedaży 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Lisala, która jest właścicielem 55,96 % akcji Echo Investment. Zamknięcie transakcji uzależnione jest od zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji.

Echo podało, że Wing zamierza kontynuować rozwój spółki zgodnie ze "Strategią rentownego wzrostu" ogłoszoną przez Echo Investment w 2016 roku. "Jesteśmy doskonale przygotowani, żeby dalej rozwijać naszą aktywność w Polsce, realizując projekty mieszkaniowe, biurowe oraz wielofunkcyjne, tworzące nowe fragmenty miast. W budowie i przygotowaniu mamy blisko 90 projektów, których łączna powierzchnia użytkowa wyniesie około 1,3 mln m²" - Nicklas Lindberg, prezes Echo Investment.

Echo Investment informowało w marcu, że Lisala i Echo Partners rozpoczynają przegląd opcji strategicznych związanych z ich inwestycją w spółkę i jej dalszym rozwojem. Wing jest deweloperem i inwestorem na węgierskim rynku nieruchomości. Firma została założona w 1999 roku, ma projekty w budowie i przygotowaniu o łącznej powierzchni blisko 325 tys. m² i portfel ukończonych obiektów o łącznej powierzchni 740 tys. m².

Orbis

Zarząd Orbisu zdecydował o zwołaniu NWZ w celu ustanowienia programu nabycia do 28,38 % akcji własnych w celu umorzenia i utworzenia kapitału rezerwowego w wysokości 850 mln PLN – projekty uchwał na NWZ zwołanego na 12 listopada. Propozycja jest alternatywą do proponowanego przez Accor upoważnienia zarządu do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy. Proponowany okres upoważnienia zarządu do skupu wynosi dwa lata od daty przyjęcia programu. Cena nabycia akcji miałyby być nie niższa niż 65 PLN i nie wyższa niż 150 PLN za sztukę.

Hotelarstwo, Orbis

Długi rozgościły się w hotelach. Inwestycyjny boom doprowadził do problemów w branży hotelowej. Większa podaż pokoi osłabiła obłożenie obiektów- Rzeczpospolita

Górnictwo, PGE

Trzeba nadal szukać rozwiązań, które pozwolą na realizację strategicznych inwestycji górniczych - przede wszystkim na eksploatację złoża węgla brunatnego Złoczew - Adam Gawęda. Jego zdaniem muszą to być rozwiązania na szczeblu ustawowym.

Energetyka

Ministerstwo energii nadal pracuje nad możliwymi rozwiązaniami do zastosowania na rynku energii w 2020 r., a konkluzje powinny być pod koniec 4Q'19, po zakontraktowaniu większości wolumenu energii na przyszły rok - Tadeusz Skobel, ME.

Dopytywany, czy w przyszłym roku ceny energii mogą wzrosnąć, odpowiedział: "Ceny prądu nie zostały zakontraktowane i trudno określić ostateczną cenę, jaka będzie w 2020 roku. Podejmujemy działania idące w tym kierunku, by rozważyć wszystkie możliwe aspekty funkcjonowania rynku energii na 2020 rok. Poddajemy je analizie i w odpowiednim czasie zakomunikujemy".

Minister energii Krzysztof Tchórzewski informował już, że na 2020 rok pozostanie obniżona akcyza z 20 PLN/MWh na 5 PLN/MWh oraz opłata przejściowa o 95 %

Skobel poinformował w środę, że łączny koszt mechanizmu, który przeciwdziałał wzrostowi cen energii w 2019 roku, to 8,6 mld PLN, z czego obniżenie akcyzy to koszt 1,85 mld, obniżenie opłaty przejściowej 2,24 mld PLN, a wypłaty z funduszu wypłaty różnicy ceny to koszt ok. 4,5 mld PLN. "Fundusz wypłaty różnicy ceny działa dobrze, płynnie, jest sprawnie zarządzany przez Zarządcę Rozliczeń i dzięki temu wpłynęło do niego blisko 300 wniosków od przedsiębiorstw obrotu i odbiorców kupujących energię na giełdzie". Powiedział, że obecnie wielkość tego funduszu to 3,8 mld PLN, a pierwsza wypłata z funduszu została realizowana 9 października.

Energetyka

Koncerny wydają miliardy na zmodernizowanie sieci. Firma Tauron Dystrybucja podała, że w tym roku wyda 1,7 mld PLN na modernizację sieci, zwłaszcza w celu przyłączenia OZE. Proces ten odbywa się chaotycznie-Rzeczpospolita

Elektrotim

Oferta Elektrotimu warta 10,65 mln PLN została wybrana w postępowaniu przetargowym Taurona Dystrybucji na prace przy rozbudowie infrastruktury technicznej Systemu Łączności Dyspozytorskiej.

PBKM

Liczba przechowywanych przez PBKM próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C na koniec 3Q'19 wyniosła 301.087 wobec 226.589 próbek rok wcześniej, co oznacza wzrost o 32,9 %.

Selvita

Celem Selvity jest utrzymanie tempa organicznego wzrostu przychodów na poziomie co najmniej 30 % rocznie, przy zachowaniu dwucyfrowej rentowności operacyjnej - prezes Bogusław Sieczkowski. Grupa chce rozwijać się także przez akwizycje, a pierwszego przejęcia można spodziewać się w 2020 roku. "Zatrudniamy ponad 450 osób i planujemy dalej rosnąć, od tej pory nie tylko organicznie, ale również poprzez akwizycje. Naszym średnioterminowym celem jest pozycja w pierwszej dziesiątce największych przedklinicznych CRO na świecie".

"Naturalnym źródłem finansowania (przejęć) będzie zadłużenie. Bardzo liczymy też na drugi sposób przejmowania, czyli wykup lewarowany. Trzecia naturalna sposób finansowania to emisja akcji" – prezes Dodał, że może to być emisja na wymianę udziałów z dotychczasowymi właścicielami przejmowanego podmiotu lub emisje celowane do podmiotów zewnętrznych.

Prezes poinformował, że Selvita w średnim terminie nie planuje wypłacać dywidendy. "Na ten moment tak mocno koncentrujemy się na rozwoju, że w ogóle nie bierzemy jej pod uwagę" - powiedział.

Selvita zakończyła zainicjowany w marcu podział na dwa podmioty: usługowy i innowacyjny. Spółka, do której wydzielone zostały segmenty usługowy i bioinformatyczny, zadebiutowała w środę na głównym rynku GPW. Kurs wzrósł w debiucie o 21,39 % do 21 PLN. Dotychczasowy segment innowacyjny spółki o nazwie Ryvu Therapeutics, zajmujący się opracowywaniem terapii onkologicznych, również jest notowany na GPW.

Kruk

Kruk sfinalizował przejęcie rumuńskich aktywów GetBacka. Aktywa zostały nabyte od GetBack Recovery S.R.L. za 37,4 mln PLN, a inwestycja ta została wykazana w nakładach Kruka w 2Q'19.

Sygnity

KNF zatwierdziła prospekt emisyjny Sygnity w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii Z oraz akcji serii AA, podał regulator.

W sierpniu br. Sygnity w ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zawarł z 17 akcjonariuszami umowy objęcia 3,7 mln akcji na okaziciela serii Z, o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja, po cenie emisyjnej 2,7 PLN za 1 akcję, o łącznej cenie emisyjnej 10 mln PLN.

Ambra

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ambry zdecydowało, że za rok obrotowy 2018/2019 zakończony 30 czerwca 2019 roku na dywidendę trafi 17,64 mln PLN co daje 0,70 PLN dywidendy na akcję (0,68 PLN rok temu). Dzień dywidendy został ustalony na 30 października, a dzień wypłaty dywidendy na 14 listopada 2019 r.

GA Police

Grupa Azoty Police będzie zobowiązana zwiększyć wartość rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych po zmianach w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy (ZUZP), co obciąży wynik netto za 2019 r. na ok. 8,9 mln PLN.

BSC Drukarnia

Rada nadzorcza BSC Drukarnia Opakowań przyjęła plan inwestycyjny spółki na 2020 rok zakładający wydatki inwestycyjne na poziomie około 26 mln PLN. Spółka podała, że wydatki te związane będą z zakupem maszyn poligraficznych do nowego zakładu produkcyjnego. Po realizacji inwestycji, nowy zakład produkcyjny będzie obsadzony czterema liniami produkcyjnymi z maksymalnie sześciu dostępnych miejsc na linie produkcyjne.

Auto Partner

Auto Partner optymistycznie ocenia wyniki sprzedaży po 1-3Q'19 i perspektywy na kolejne miesiące. Dystrybutor części samochodowych intensywnie pracuje nad poprawą rentowności - członek zarządu spółki, Piotr Janta. "(...) Nie odczuwamy spowolnienia i spodziewamy się w najbliższych miesiącach utrzymania dobrej koniunktury w naszej branży. Specyfika naszej działalności i sektora dystrybucji części jest inna niż producentów samochodowych, których dotyka lekkie spowolnienie".

"Intensywnie pracujemy nad poprawą rentowności. W 2Q'19 odnotowaliśmy przejściowe pogorszenie rentowności, wynikające głównie z dynamicznego rozwoju i inwestycji w ten rozwój. Od 4Q'18-2Q'19 otworzyliśmy aż 6 nowych filii, w przygotowaniu są kolejne, co docelowo zaprocentuje wzrostem sprzedaży"

Piotr Janta podtrzymał zapowiedzi regularnej wypłaty dywidendy.

Grupa planuje otwarcie kolejnego magazynu w Polsce, ale decyzja, co do terminu i dokładnej lokalizacji, nie została jeszcze podjęta. Auto Partner ma m.in. magazyn centralny w Bieruniu o powierzchni ponad 40 tys. m² kw. oraz hub, czyli duży magazyn przeładunkowy zaopatrujący filie, w Pruszkowie, o powierzchni 8,5 tys. m².

PKP Cargo

Wyniki PKP Cargo będą spadać. Inwestorzy nisko wyceniają akcje spółki, bo obawiają się istotnego pogorszenia kondycji grupy. W krótkim terminie taki scenariusz kreślą też analitycy. Nie pomagają zwłaszcza spadające przewozy i dość wysokie koszty stałe- Parkiet

Atal

Atal wchodzi w biurowce. Ogólnopolski deweloper mieszkaniowy buduje we Wrocławiu pierwszy biurowiec. Nie zamierza na nim poprzestać- Puls Biznesu

Branża TFI

NN przeskoczyło Santander. Od zawiązania sojuszu z ING Bankiem Śląskim aktywa TFI rosną i rosną. Dokłada się do tego nieuruchomiony jeszcze system emerytalny- Puls Biznesu

Orzeł Biały

W dniu 16.10.2019 r. PineBridge sprzedał 100% udziałów w NEF Battery do ZAP Sznajder Batterien. Przed rozliczeniem Transakcji PineBridge posiadał pośrednio, przez NEF Battery Holdings 10.082.388 akcji Orzeł Biały, reprezentujących 60,55 % kapitału zakładowego Spółki.

Przed rozliczeniem Transakcji ZAP Sznajder posiadał bezpośrednio 2.054.884 akcji Spółki, reprezentujących 12,34 % kapitału zakładowego. W wyniku transakcji zwiększył udział do 12.137.272 głosów stanowiących 72,89%.

Elektrobudowa

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 117/2019 w sprawie aktualizacji informacji nt. realizacji umowy w sprawie finansowania działalności Spółki z dnia 28 maja 2019 r. spółka informuje, że w związku z trwającymi uzgodnieniami dotyczącymi długoterminowej struktury finansowania jak również przedłużającym się procesem dokapitalizowania Spółki w ramach emisji akcji serii F, w dniu 16 października 2019 r. Spółka wystąpiła do Wierzycieli z wnioskiem o potwierdzenie, że Wierzyciele nie będą wykonywać swoich uprawnień związanych z możliwością wypowiedzenia Umowy o Finansowanie ze względu na brak wystąpienia zdarzeń, o których mowa w punkcie G ww. raportu bieżącego w terminie do 18 października 2019 r., jeżeli zdarzenia te wystąpią do dnia 30 października 2019 r.

Dodatkowo, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 122/2019 Spółka informuje, że w dniu 16 października 2019 r. spółka pozyskała od wszystkich Wierzycieli potwierdzenia, że nie będą oni wykonywać swoich uprawnień związanych z możliwością wypowiedzenia Umowy o Finansowanie w związku z upływem wskazanego w ww. raporcie bieżącym terminu na uzgodnienia pomiędzy Spółką oraz Wierzycielami w zakresie długoterminowej struktury finansowania, a zatem w tym zakresie ustała formalna podstawa do wypowiedzenia Umowy o Finansowanie.

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