

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

FED w centrum uwagi

Wczorajsza sesja była nad wyraz spokojna na rynkach. DAX pozostał praktycznie bez zmian, niewielkie ruchy wykonały także główne amerykańskie indeksy (S&P500 oraz DJI odnotowały symboliczny spadek o 0,1%). Na tym tle dobrze zaprezentował się WIG20, który urósł o 0,7% (uwagę zwraca fakt, że większość sesji była niemrawa i obroty pojawiły się dopiero pod koniec notowań). Dzisiejszy kalendarz makro będzie dosyć ciekawy, bowiem poznamy dane dot. koniunktury gospodarczej w eurolandzie czy dane o bezrobociu w Niemczech. Uwagę inwestorów będą jednak przykuwały przede wszystkim wydarzenia z USA, gdzie opublikowane zostaną raport ADP o wstępny odczyt PKB za 3Q'19. Najważniejszym wydarzeniem będzie jednak wieczorne ogłoszenie decyzji FED ws. stóp procentowych (i późniejsza konferencja), i o ile rynek zakłada, że dziś dojdzie do kolejnej obniżki, o tyle zgodności nie ma już w kontekście przyszłej ścieżki kształtowania stóp. W tle pozostają także sezon wyników (zarówno w USA, jak i w Polsce) oraz kwestia umowy handlowej między USA a Chinami (niedawno prezydent Trump stwierdził, że do zawarcia wstępnej umowy może dojść podczas spotkania APEC w dn. 11-17 listopada).

Adrian Górniak

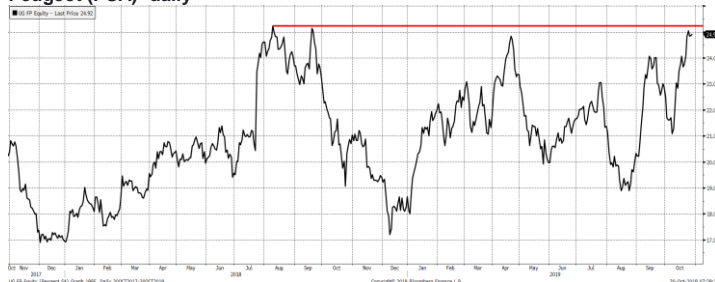
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Lotos:** finalne wyniki za 3Q'19 zgodne z szacunkami [tabela BDM];
- **Santander PL:** wyniki za 3Q'19 nieco lepsze od oczekiwań [tabela BDM];
- **Grupa Azoty:** szacunkowa EBITDA w 3Q'19 315 MPLN- wyraźnie wyżej od naszych (+19%) i rynkowych (+14%) oczek. [tabela BDM];
- **GA Puławy:** szacunkowa EBITDA w 3Q'19 107 mln PLN- zbliżona do naszych oczekiwań (EV/EBITDA=2,5x) [tabela BDM];
- **GA Police:** szacunkowa EBITDA w 3Q'19 powyżej naszych oczekiwań- niewykorzystany potencjał większej poprawy [tabela BDM];
- **CC:** Finalne wyniki za 3Q'19 zgodne z wcześniejszymi szacunkami [tabela BDM];
- **Netia:** EBITDA (MSR17) w 3Q'19 4% powyżej oczekiwań rynku;
- **Master Pharm:** Szacunkowe wyniki za 3Q'19 [tabela BDM];
- **Mangata:** EBITDA po 1-3Q'19 80,3 mln PLN, spółka podtrzymuje prognozy;
- **Novaturas:** w 1-3Q'19 zysk netto Novaturas spadł do 1,3 mln euro z 5,7 mln euro przed rokiem;
- **Orange:** spółka planuje po 2020 roku zmniejszyć skalę inwestycji w sieć światłowodów;
- **Budimex:** oferta o wartości 843,74 mln PLN netto została oceniona najwyżej w postępowaniu przetargowym GDDKiA;
- **Banki:** ZBP najwcześniej w grudniu poda nowe szacunki kosztów dla banków po wyroku TSUE;
- **CI Games:** Marek Tymiński zbył 7 mln akcji spółki po cenie 0,99 PLN za jedną akcję;
- **Handel:** podatek handlowy może zostać zastąpiony przez opłatę kongresywną-MPIT;

WYKRES DNIA

Fiat Chrysler i francuski PSA (Peugeot/Citroen) rozważają fuzję- WSJ. FCA i PSA zajmują odpowiednio 8 i 9 pozycję na świecie pod względem produkowanych samochodów. Połączone siły dałyby 4 miejsce (po VW, Toyocie i Renault/Nissan). Kurs Peugeot należy w tym roku do najlepszych w CAC40 (+38% YTD) i jest na poziomie załamania rynku automotiw we wrześniu'18.

Peugeot (PSA)- daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 29 października 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 227,9	0,7%	-2,1%
WIG30	2 517,9	0,6%	-2,5%
mWIG40	3 699,4	0,0%	-5,4%
sWIG80	11 328,0	-0,5%	7,2%
WIG	58 392,6	0,5%	1,2%
WIG Banki	7 235,4	0,3%	-2,9%
WIG Bud	1 901,2	1,1%	-0,7%
WIG Chemia	8 400,9	-0,1%	-10,2%
WIG Dew	2 350,2	-0,4%	22,9%
WIG Energia	1 956,5	-0,1%	-18,8%
WIG IT	2 417,6	-1,8%	21,4%
WIG Media	4 996,2	0,6%	10,7%
WIG Paliwa	7 750,7	1,0%	-3,1%
WIG Spoż	3 029,4	-0,1%	-10,5%
WIG Surowce	2 813,1	2,0%	-17,8%
WIG Telco	824,8	2,6%	33,0%
DAX	12 939,6	0,0%	22,5%
CAC40	5 740,1	0,2%	21,3%
BUX	42 453,2	1,2%	8,5%
S&P500	3 036,9	-0,1%	21,1%
DJIA	27 071,4	-0,1%	16,0%
Nasdaq Comp	8 276,9	-0,6%	24,7%
Bovespa	107 556,3	-0,6%	22,4%
Nikkei225	22 852,7	-0,5%	14,2%
S&P/ASX 200	6 689,5	-0,8%	18,5%
Złoto	1 487,7	-0,4%	16,1%
Miedź	5 908,0	-0,3%	-1,0%
Ropa WTI	55,5	-0,5%	14,8%
EUR/PLN	4,27	-0,1%	-0,5%
USD/PLN	3,84	-0,2%	2,6%
CHF/PLN	3,87	-0,1%	1,5%
EUR/USD	1,11	0,1%	-3,0%
USD/JPY	108,9	0,0%	-0,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 217	37	1,70%
Kurs zamknięcia	2 232	12	0,54%
Kurs min.	2 210	30	1,38%
Kurs max.	2 235	11	0,49%
Wolumen obrotu	13 952	3	0,02%
Otwarte pozycje	50 001	199	0,40%

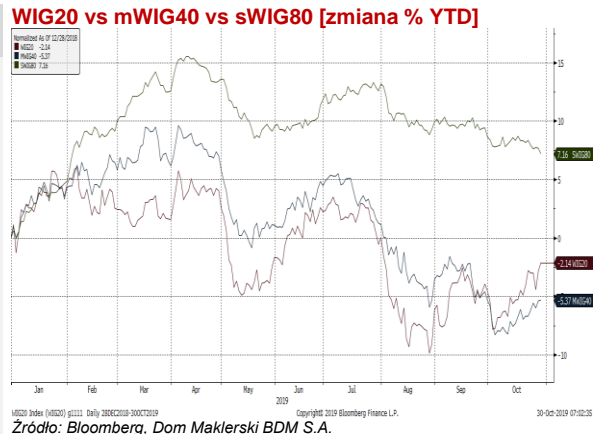
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 210,54	2 203,17	2 228,28	2 227,93	0,7%	724
WIG30	2 504,00	2 494,81	2 517,98	2 517,92	0,6%	747
MWIG40	3 705,58	11 310,03	11 404,12	3 699,44	0,0%	65
SWIG80	11 403,34	3 689,31	3 707,30	11 327,97	-0,5%	7
WIG-PL	59 449,05	59 449,05	59 672,50	59 672,50	0,5%	801
WIG	58 154,62	57 968,88	58 392,58	58 392,58	0,5%	802

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	29,56	3 859	-3,0%	-44,4%
CCC	128,60	5 294	1,8%	-33,5%
CD Projekt	246,00	23 646	0,4%	69,0%
Cyfrowy P.	28,28	18 086	1,7%	25,4%
Dino	146,50	14 363	1,7%	52,8%
JSW	20,38	2 393	1,3%	-69,7%
KGHM	86,20	17 240	2,1%	-3,0%
Lotos	94,90	17 544	3,3%	7,2%
LPP	8 200,00	15 190	-0,7%	4,5%
mBANK	370,20	15 677	-2,2%	-12,7%
Orange	6,35	8 333	7,0%	32,6%
Pekao	111,90	29 370	0,3%	2,7%
PGE	8,11	15 160	1,2%	-18,9%
PGNIG	4,85	28 048	-0,6%	-29,8%
PKN Orlen	106,50	45 551	0,9%	-1,5%
PKOBP	39,00	48 750	1,1%	-1,2%
Play	29,72	7 553	-0,5%	42,9%
PZU	37,55	32 425	0,0%	-14,5%
Santander Polska	316,00	32 260	-0,1%	-11,8%
Tauron	1,64	2 876	-2,4%	-25,1%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	345,00	789	-3,5%	41,4%	Getin	1,39	264	0,6%	104,4%
Amica	116,60	907	-0,9%	1,6%	GPW	37,55	1 576	-0,4%	2,5%
Amrest	46,70	10 253	1,1%	16,8%	GTC	9,46	4 593	-0,2%	15,5%
Asseco PL	51,75	4 295	-3,3%	12,2%	Handlowy	51,80	6 768	-0,4%	-25,0%
Azoty	33,00	3 273	-0,5%	5,8%	ING BSK	197,00	25 630	0,0%	9,4%
Benefit Sys.	690,00	1 973	0,0%	-18,2%	Inter Cars	193,50	2 742	0,0%	-7,4%
BNP Paribas	59,00	8 698	0,3%	21,6%	Kernel	42,60	3 491	0,0%	-13,0%
Bogdanka	37,00	1 259	0,8%	-27,9%	Kety	308,00	2 948	-1,6%	-6,4%
Boryszew	4,29	1 028	-0,3%	-8,8%	Kruk	143,30	2 713	4,6%	-8,6%
Budimex	130,00	3 319	4,0%	14,4%	Livechat	38,20	984	4,2%	50,7%
CI Games	1,08	175	2,7%	31,5%	Mabion	84,20	1 155	-1,6%	-2,8%
Ciech	32,20	1 697	0,6%	-27,3%	Millennium	6,20	7 521	2,6%	-30,1%
Comarch	174,00	1 415	-1,1%	14,5%	Orbis	109,50	5 045	0,0%	21,4%
Develia	2,47	1 105	-1,2%	0,8%	PKP Cargo	24,50	1 097	-1,8%	-44,2%
Echo	4,37	1 801	0,1%	34,3%	PlayWay	182,60	1 205	0,4%	35,3%
Enea	8,40	3 708	-0,4%	-15,2%	Stalprodukt	228,00	1 272	0,0%	-28,8%
Energia	6,06	2 507	-1,7%	-32,0%	Ten Square	157,00	1 137	3,3%	96,3%
Eurocash	22,12	3 078	-1,7%	25,7%	VRG	4,02	943	0,0%	-0,5%
Famur	3,50	2 012	0,0%	-36,2%	Wawel	624,00	936	-2,5%	-25,2%
Forte	25,10	601	-2,5%	10,3%	WP.PL	64,80	1 880	1,3%	22,7%



FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 30APR2019-30OCT2019

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.

30-Oct-2019 07:03:08

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 30APR2019-30OCT2019

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.

30-Oct-2019 07:03:43

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Lotos

Spółka opublikowała raport za 3Q'19

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	zmiana r/r	3Q'19 szac. (18.10.19)	różnica
Przychody	6 324,7	7 531,0	8 344,0	7 922,0	6 741,0	7 662,0	7 877,8	-6%	7900	0%
EBITDA	630,9	1 082,0	1 041,5	949,5	575,4	871,4	723,1	-31%		
wydobycie	204,7	236,7	196,6	633,3	205,6	178,3	70,6	-64%		
produkcja i handel	414,7	843,0	859,2	309,4	376,7	688,3	651,4	-24%		
EBITDA LIFO	455,9	764,2	867,6	1 116,3	616,8	827,7	844,5	-3%		
EBITDA LIFO skoryg.	540	821	888	876	632	783	856	-4%	860	0%
wydobycie	204,7	236,7	215	261	205,6	178,3	70,6	-67%	70	1%
produkcja i handel	324	582	688	609	433	600	784	14%	780	1%
EBIT	447,8	897,9	866,8	768,7	362,3	658,7	496,3	-43%		
Zysk netto	320,8	534,9	631,6	99,9	172,5	500,5	125,9	-80%		
Modelowa marża raf. [USD/bbl]	6,45	7,35	7,41	8,47	6,98	5,76	8,10	9%		
Modelowa marża raf. [PLN/bbl]	21,92	27,21	27,43	31,91	26,45	21,94	31,49	15%		
Przerób ropy kT	2 560,2	2 638,3	2 790,4	2 775,1	2 610,5	2 749,5	2 726,1	-2%	2 726	0%
Wydobycie boe/d	21 931,0	21 684,4	17 647,5	20 536,2	20 512,0	18 882,0	17 796,0	1%	17 796	0%
Sprzedaż boe/d	16 756,3	21 582,7	18 445,9	20 002,6	17 458,0	19 152,0	16 650,4	-10%	16 650	0%
P/E 12m							19,5			
EV/EBITDA12m							6,0			

Źródło: BDM S.A., spółka.

Santander

Spółka opublikowała raport za 3Q'19

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	30.10.2019	3Q'18	3Q'19	zmiana r/r	3Q'19 konsensus
Wynik odsetkowy	1 422,0	1701	1701	19,6%	1687
Wynik z prowizji	516,0	544	544	5,4%	531
Koszty ogółem	917,0	947	947	3,3%	943
Saldo rezerw	-251,0	-337	-337	34,3%	-309
Zysk netto	495,0	626	626	26,5%	611

Źródło: BDM S.A., spółka.

CCC

Spółka opublikowała finalne wyniki za 3Q'19.

CCC- finalne wyniki 3Q'19 [mln PLN]

	3Q'18	3Q'19	zmiana r/r
Przychody	1193,0	1447,7	21,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	563,9	686,4	21,7%
EBITDA MSSF 16	164,2	193,0	17,5%
EBIT MSSF 16	30,1	16,2	-46,2%
Wynik brutto	-3,6	-24,4	-
Wynik netto	-19,3	-43,4	-
marża brutto ze sprzedaży	47,3%	47,4%	
marża EBITDA	13,8%	13,3%	
marża EBIT	2,5%	1,1%	
marża netto	-	-	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Netia

W 3Q'19 Grupa Netia wypracowała 120,1 mln PLN EBITDA (według standardu rachunkowości MSSF 16) wobec 115,1 mln PLN, których spodziewał się rynek. EBITDA wg. MSR 17 wyniosła 95,1 mln PLN vs 91,3 mln PLN w konsensusie (+4,2% vs oczek.).

Średnie przychody na klienta (ARPU) w 3Q'19 utrzymały się na poziomie 56 PLN.

Mangata

Po 1-3Q'19 przychody ze sprzedaży wyniosły 538,5 mln PLN, EBITDA 80,3 mln PLN, zysk netto 45,5 mln PLN.

Zarząd podtrzymuje założenie realizacji prognozy na rok 2019 w zakresie poziomu EBITDA oraz zysku netto. Wskazuje na brak realizacji prognozy przychodów.

Grupa Azoty

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 3Q'19

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q'18	3Q'19 szac.	r/r	3Q'19P BDM	różnica	3Q'19P kons.	różnica	1-3Q'18	1-3Q'19 szac.	r/r
Przychody	2 324,7	2 563,9	10,3%	2 353,0	9,0%	2 556,2	0,3%	7 201,7	8 666,4	20,3%
Wynik brutto na sprzedaży	219,1			533,9				1 127,0		
EBITDA	44,1	315,3	614,8%	265,5	18,8%	276,6	14,0%	573,1	1 257,3	119,4%
EBITDA adj.	44,1			265,5				579,8		
EBIT	-126,3			55,0				70,1		
Zysk brutto	-126,8			27,0				40,9		
Zysk netto	-105,6	61,0		22,7	168,5%	38,9	56,8%	34,1	451,9	1224,5%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	9,4%			22,7%				15,6%		
Marża EBITDA	1,9%	12,3%		11,3%		10,8%		8,0%	14,5%	
Marża EBIT	-5,4%			2,3%				1,0%		
Marża zysku netto	-4,5%	2,4%		1,0%		1,5%		0,5%	5,2%	
P/E 12m		7,7								
EV/EBITDA 12m*		4,3								

Źródło: BDM S.A., spółka. *- przy prognozowanym długu netto 3 mld PLN vs 2,8 mld PLN po 2Q'19

GA Puławy

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 3Q'19

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q'18	3Q'19 szac.	r/r	3Q'19P BDM	różnica	1-3Q'18	1-3Q'19 szac.	r/r
Przychody	838,6	776,9	-7,4%	840,8	-7,6%	2 598,0	2 727,1	5,0%
Wynik brutto na sprzedaży	74,3			196,5		407,9		
EBITDA	12,0	107,1	791,2%	109,9	-2,6%	201,6	538,0	166,9%
EBITDA adj.	12,0			109,9		208,3		
EBIT	-41,7			48,1		43,7		
Zysk brutto	-42,7			52,4		63,5		
Zysk netto	-35,8	36,8		42,4	-13,3%	56,9	286,0	402,7%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	8,9%			23,4%		15,7%		
Marża EBITDA	1,4%	13,8%		13,1%		7,8%	19,7%	
Marża EBIT	-5,0%			5,7%		1,7%		
Marża zysku netto	-4,3%	4,7%		5,0%		2,2%	10,5%	
P/E 12m		5,9						
EV/EBITDA 12m*		2,5						

Źródło: BDM S.A., spółka. *- przy prognozowanym długu netto -193 mln PLN vs -158 mln PLN po 2Q'19

Police

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 3Q'19

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q'18	3Q'19 szac.	r/r	3Q'19P BDM	różnica	1-3Q'18	1-3Q'19 szac.	r/r
Przychody	552,1	546,5	-1,0%	455,5	20,0%	1 797,4	1 849,3	2,9%
Wynik brutto na sprzedaży	42,0			62,5		219,7		
EBITDA	5,9	21,7	265,7%	10,7	103,0%	99,5	137,7	38,5%
EBITDA adj.	5,9			10,7		99,5		
EBIT	-22,6			-19,8		14,4		
Zysk brutto	-21,6			-20,4		-33,8		
Zysk netto	-18,6	-8,9		-16,6		-31,3	46,2	
Marża zysku brutto ze sprzedaży	7,6%			13,7%		12,2%		
Marża EBITDA	1,1%	4,0%		2,3%		5,5%	7,4%	
Marża EBIT	-4,1%			-4,3%		0,8%		
Marża zysku netto	-3,4%	-1,6%		-3,6%		-1,7%	2,5%	
P/E 12m		21,1						
EV/EBITDA 12m*		8,1						

Źródło: BDM S.A., spółka. *- przy prognozowanym długu netto 280 mln PLN vs 346 mln PLN po 2Q'19

Master Pharm

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 3Q'19.

Master Pharm – szacunkowe wyniki 3Q'19 [mln PLN]

	3Q'18	3Q'19S	zmiana r/r	3Q'19P BDM	odchylenie
Przychody	20,4	19,8	-3,0%	22,1	-10,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	4,8	-	-	5,0	-
EBITDA	4,9	-	-	5,2	-
EBIT	4,4	4,8	10,3%	4,6	4,9%
Wynik brutto	4,4	4,8	9,0%	4,5	5,7%
Wynik netto	3,5	3,6	3,9%	3,7	-1,3%
marża brutto ze sprzedaży	23,5%	-	-	22,5%	-
marża EBITDA	24,1%	-	-	23,7%	-
marża EBIT	21,5%	24,4%	-	20,9%	-
marża netto	17,1%	18,3%	-	16,6%	-

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Grupa ocenia, że spadek wyników jest przejściowy. Liczy, że drugie półrocze będzie lepsze od pierwszego - poinformował Master Pharm w komunikacie prasowym.

"Generalnie, obecny spadek dynamiki wzrostu grupy jest sytuacją przejściową. Obserwując ostatnie zlecenia klientów oraz wstępne prognozy zamówień na przyszły rok, spodziewamy się, że całe drugie półrocze będzie lepsze od pierwszego, a tymczasowe przyhamowanie nie zakłóci długoterminowego rozwoju grupy – powiedział, cytowany w komunikacie, prezes Jacek Franasik.

Spółka tłumaczy, że spadek przychodów grupy w tym okresie był przede wszystkim rezultatem niższej sprzedaży w 1H'19. Wiązała się ona z dużej mierze z przesunięciem części zamówień przez dużych odbiorców Master Pharm SA, które realizowane są począwszy od 3Q'19.

Banki (CHF)

Związek Banków Polskich najwcześniej w grudniu poda nowe szacunki kosztów dla banków po wyroku Trybunału Sprawiedliwości UE, dotyczącym kredytów frankowych - prezes ZBP Krzysztof Pietraszkiewicz. Dodał, że ZBP co miesiąc planuje przedstawiać informacje, czy obserwuje zwiększoną liczbę wniosków sądowych lub roszczeń dotyczących kredytów frankowych.

Na początku października dyrektor Zespołu Prawno-Legislacyjnego ZBP Tadeusz Białek szacował te koszty na poniżej 60 mld PLN.

Banki (mBank)

Przejęcie mBanku przez podmiot działający już w polskim sektorze bankowym nie zagrazi jego konkurencyjności -. prezes ZBP Krzysztof Pietraszkiewicz.

Pod koniec września Commerzbank zatwierdził nową strategię biznesową, która zakłada m.in. sprzedaż akcji mBanku.

ES System

Zarząd ES-System ocenił, że cena 3,5 PLN za jedną akcję, zaproponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki, ogłoszonym 14 października 2019 r. przez norweską spółkę Glamox, odpowiada wartości godziwej.

DataWalk

Spółka zależna DataWalk podpisała umowę na realizację projektu pilotażowego (tzw. pilota) z północnoamerykańskim dostawcą usług w zakresie bezpieczeństwa i wywiadu. "Pilot realizowany będzie celem przetestowania działania platformy analitycznej DataWalk w zastosowaniach związanych z inwestycją wywiadowczą przede wszystkim na rzecz północnoamerykańskiego sektora ubezpieczeniowego".

Scope Fluidics (NC)

Scope Fluidics podpisała umowę z Agencją Wykonawczą Komisji Europejskiej (EASME) na dofinansowanie projektu BacterOMIC z europejskiego programu SME Instrument (Horyzont 2020) o wartości 1,93 mln euro na dalsze prace badawczo-rozwojowe w projekcie, którego celem jest stworzenie urządzenia oferującego najbardziej kompleksową i precyzyjną ocenę lekowności bakterii na wszystkie klinicznie ważne antybiotyki.

CD Projekt

CD Projekt udostępnił dziś grę "Gwint" na platformie iOS - gracze mogą pobrać tytuł za darmo z Apple App Store. "Wersja 'Wiedźmińskiej gry karcianej' na iOS posiada wszystkie funkcjonalności dostępne w wersji PC tytułu oraz sterowanie przystosowane do możliwości ekranów dotykowych. Korzystanie z tego samego konta GOG do gry w 'Gwinta' na iOS oraz PC pozwoli synchronizować postępy, kolekcje oraz zakupione przedmioty pomiędzy obiema wersjami. Wersja mobilna tytułu umożliwi również rywalizację międzyplatformową z osobami grającymi na PC oraz konsolach".

Handel	<p>Podatek handlowy od sklepów wielkopowierzchniowych może zostać zastąpiony przez opłatę kongrestywną (tzw. congestion tax) i mógłby obowiązywać od przyszłego roku- J. Emilewicz MPiT. "Sprawa tzw. podatku handlowego nie jest rozstrzygnięta przez TSUE. Dlatego wiosną analizowaliśmy kwestie opłaty kongrestywnej od uciążliwości środowiskowych wytwarzanych przez duże sklepy. Nie mamy jeszcze konkretnych propozycji. To zadanie na najbliższe miesiące".</p> <p>Wcześniej w rozmowie z Radiem Zet powiedziała, że taki podatek nie będzie kwestionowany na pewno przez Komisję Europejską. "Na pewno to, co mogę powiedzieć, to przygotowaliśmy dla premiera Morawieckiego - rozmawialiśmy o tym wiosną - rozwiązanie podatkowe, które zostało wprowadzone np. w Hiszpanii w ubiegłym roku, tzw. congestion tax, który nie będzie kwestionowany na pewno przez KE. To jest podatek wprowadzony od sklepów rzeczywiście wielkopowierzchniowych, ale nie od obrotu, od poziomu uzyskiwanych dochodów, ale od trudności, jakie taki sklep wielkopowierzchniowy tworzy w tkance miejskiej. Zwiększone korki, większe inwestycje drogowe, które muszą przy nich powstać. Jest przelicznik, jest algorytm, który się wylicza, i który można nałożyć na te sklepy wielkopowierzchniowe. I będziemy chcieli ten podatek wprowadzić, bo on nie budzi żadnych wątpliwości. On został już wprowadzony w Portugalii".</p> <p>Duże sklepy zapłacą dodatkowo. Minister Jadwiga Emilewicz zapowiedziała prace nad nowym podatkiem dla największych sklepów. Branża zareagowała oburzeniem, ponieważ nowy i skomplikowany wyglądający pomysł nie był z nią konsultowany- Parkiet</p>
Rynek miedzi, KGHM	<p>Europejski Instytut Miedzi (EIM) ocenia, że w związku z rozwojem instalacji fotowoltaicznych (PV) Polska może potrzebować dodatkowych 87 tys. ton miedzi w ciągu najbliższych 20 lat- Michał Ramczykowski, prezes EIM.</p> <p>Według raportu Instytutu Energetyki Odnawialnej "Rynek Fotowoltaiki w Polsce 2019", w całym roku w Polsce powstanie nawet 1 GW nowych instalacji PV, a łączna moc polskiej fotowoltaiki wyniesie 1,5 GW. Miedź jest kluczowym składnikiem systemów energii słonecznej, zwiększającym ich wydajność i niezawodność.</p>
Orange	<p>Orange Polska planuje po 2020 roku zmniejszyć skalę inwestycji w sieć światłowodów, m.in. ze względu na to, że "w pewnym momencie" grupa będzie chciała powrócić do wypłaty dywidend - prezes Jean-Francois Fallacher.</p> <p>Jak poinformował prezes, usługi pakietowe - razem z inwestycją w światłowody - pozostają kluczową częścią strategii Orange Polska. Prezes podał, że chociaż Orange Polska pozyskuje z kwartału na kwartał coraz mniej klientów usług pakietowych netto, to coraz więcej z nich stanowią osoby, które nie korzystały wcześniej z żadnych usług grupy.</p> <p>Fallacher pytany o to, jak klienci Orange Polska reagują na ostatnie podwyżki cen usług komórkowych operatora, odpowiedział: "Mamy najwyższe przyłączenia netto i rekordowo niski wskaźnik odejść". W maju Orange Polska podwyższył o 5 PLN opłatę za miesięczny abonament zestawu usług komórkowych w nowych ofertach.</p> <p>Orange w przyszłym roku skupi się na walce z efektami inflacji. Zarząd telekomu podtrzymał prognozy obejmujące najbliższy rok. W szczegółowym planie na kolejne 12 miesięcy kładzie nacisk na oszczędności- Parkiet</p>
CI Games	<p>Marek Tymiński, założyciel, prezes i główny akcjonariusz CI Games zmniejszył zaangażowanie w spółce do 32,52 % głosów na WZ z 36,84 % poprzednio. Spółka podała, że 25 października Marek Tymiński w transakcji pakietowej zbył 7 mln akcji spółki po cenie 0,99 PLN za jedną akcję.</p>
PZU	<p>KNF cofnęła nałożoną karę pieniężną w wysokości 2,3 mln PLN na PZU i nałożyła na dwie kary pieniężne w wysokości 350 tys. PLN oraz w wysokości 1,949 mln PLN.</p>
Novaturas	<p>W 1-3Q'19 zysk netto Novaturas spadł do 1,3 mln euro z 5,7 mln euro przed rokiem. Spółka spodziewa się poprawy sytuacji w ostatnich miesiącach roku. EBITDA sięgnęła 3 mln euro (-59 %). Przychody grupy narastająco wyniosły 139,6 mln euro i były nieznacznie (o 0,5 %) niższe niż po dziewięciu miesiącach 2018 r.</p>
Polwax	<p>Polwax otrzymał potwierdzenie od Grupy Lotos o uznaniu za najkorzystniejszą jego oferty na zakup produktów parafinowych w roku 2020. Szacowana ilość zakupionych produktów parafinowych wyniesie 22 tys. ton (+/- 20% w opcji sprzedającego) a szacowana wartość obrotów w ramach dokonanych dotychczas uzgodnień wyniesie około 58 mln PLN netto w 2020 r.</p>
Budimex	<p>Oferta Budimeksu o wartości 843,74 mln PLN netto została oceniona najwyżej w postępowaniu przetargowym GDDKiA na projekt i budowę odcinka drogi ekspresowej S-61.</p> <p>Marże Budimeksu pod dużą presją. Grupa ruszyła z sądową walką o waloryzację cen w starszych kontraktach. Rozliczenia z Ferrovalem podbiły wyniki w 3Q'19- Parkiet</p>

Archicom

Spółka zależna Archicomu zawarła przedwstępną umowę kupna nieruchomości gruntowej o powierzchni 8,6 ha w Poznaniu w dzielnicy Grunwald, za 46 mln PLN netto. Na zakupionej nieruchomości planowana jest inwestycja mieszkaniowa wielorodzinna na ok. 1,3 tys. lokali. Zawarcie umowy przenoszącej prawo użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z prawem własności planowane jest nie później niż do 15 stycznia 2020 roku.

Rafako

Rafako liczy na pozyskanie kontraktów związanych z oczekiwanymi projektami modernizacyjnymi w mniejszych ciepłowniach, które będą musiały przejść na paliwo gazowe lub unowocześnić obecne węglowe instalacje- Agnieszka Wasilewska-Semail, CEO dla ISB News.

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