

Redaktor wydania: Adrian Górniak

## KOMENTARZ PORANNY

### Oczekiwana obniżka, zaskakujący wynik PKB za 3Q'19

Środowa sesja dla WIG20 zakończyła się niewielkim spadkiem indeksu (0,02%). Obróty na polskich blue chipach wyniosły 555 mln PLN. Największą zniżkę zaliczyły takie spółki jak CCC 4,4%, JSW 2,6%, oraz Pekao 1,7%. Z drugiej strony znalazły się takie spółki jak: CD Projekt 3,4%, mBank 2,3%, oraz PGE 1,3%. Na europejskich parkietach panowały w większości negatywne nastroje, niemiecki DAX stracił 0,5%, zarówno francuski CAC40 jak i brytyjski FTSE100 znalazły się 0,1% pod kreską. Amerykańskie giełdy zakończyły wczorajszą sesję wzrostami, Dow Jones zyskał 0,4%, zarówno Nasdaq Composite jak i S&P500 urosły 0,3%. Fed zgodnie z oczekiwaniami obniżył główną stopę procentową do 1,50-1,75%, czyli o 25 pb, argumentując ten ruch jako kolejne zabezpieczenie przed zagrożeniem perspektyw wzrostu PKB. Oczekuje się, umiarkowanego tempa rozwoju amerykańskiej gospodarki, napędzanej przez konsumpcję. Kilka godzin przed komunikatem poznaliśmy dane o wzroście gospodarczym za 3Q'19, które wypadły lepiej od oczekiwań (1,9%), tym samym wizja kolejnego cięcia w grudniu oddala się. Na konferencji prezes Powell oznajmił, że polityka monetarna jest obecnie w dobrym miejscu, na chwilę obecną nie rozważają podwyżek stóp procentowych (przed jakkolwiek musi nastąpić znaczący wzrost inflacji). Z kolei na rynkach azjatyckich Nikkei znajduje się 0,4% nad kreską, natomiast Shanghai Composite Index traci około 0,5%. Kontrakty na DAX od samego rana zyskują 0,1%. Dzisiaj o 10:00 poznamy wstępny odczyt inflacji CPI za październik w Polsce, a o 11:00 odczyt wstępny odczyt PKB za 3Q'19 ze strefy euro.

Krzysztof Tkocz

## SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **PGE:** Oczyszczona EBITDA w 3Q'19 (+13% r/r) 6% powyżej naszych oczekiwań [komentarz BDM];
- **Tauron:** Oczyszczona EBITDA w 3Q'19 (-4% r/r) nieco powyżej naszych oczekiwań (+4%) [komentarz BDM];
- **Lotos:** Podsumowanie telekonferencji po wynikach 3Q'19 i wypowiedzi dla prasy [komentarz BDM];
- **CCC:** Podsumowanie konferencji wynikowej za 3Q'19 [komentarz BDM];
- **Santander BP:** Bank skupia się na rozwoju organicznym i nie rozważa zakupu mBanku;
- **mBank:** Wyniki 3Q'19 lekko powyżej konsensusu;
- **ING:** Wynik netto 3Q'19 poniżej konsensusu;
- **GPW:** Wyniki 3Q'19 lekko powyżej konsensusu;
- **Famur:** Spółka rozwija sprzedaż na rynkach zagranicznych – M. Bendzera;
- **GetBack:** Spółka domaga się od Lartiq TFI 49,2 mln PLN wraz z odsetkami;
- **PA Nova:** PKP złożyło pozew o zapłatę przez spółkę 6,7 mln PLN;
- **Radpol, Orbis, Mennica:** Wyniki za 3Q'19;
- **Mabion:** NWZ spółki zdecyduje 29 listopada m.in. o emisji warrantów, które obejmie EBI.

## WYKRES DNIA

Walory BoomBit kontynuują spadki – na wczorajszej sesji kurs stracił 6% i obecnie akcje są warte nieco ponad 8 PLN.

### BoomBit - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

### Notowania: środa, 30 października 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 227,4	0,0%	-2,2%
WIG30	2 520,1	0,1%	-2,4%
mWIG40	3 710,4	0,3%	-5,1%
sWIG80	11 352,4	0,2%	7,4%
WIG	58 430,5	0,1%	1,3%
WIG Banki	7 196,1	-0,5%	-3,5%
WIG Bud	1 928,4	1,4%	0,7%
WIG Chemia	8 682,1	3,3%	-7,2%
WIG Dew	2 346,1	-0,2%	22,7%
WIG Energia	1 977,1	1,1%	-18,0%
WIG IT	2 425,6	0,3%	21,8%
WIG Media	4 977,9	-0,4%	10,3%
WIG Paliwa	7 744,3	-0,1%	-3,2%
WIG Spoż	3 035,2	0,2%	-10,3%
WIG Surowce	2 807,3	-0,2%	-18,0%
WIG Telco	825,6	0,1%	33,2%
DAX	12 910,2	-0,2%	22,3%
CAC40	5 765,9	0,4%	21,9%
BUX	42 796,7	0,8%	9,3%
S&P500	3 046,8	0,3%	21,5%
DJIA	27 186,7	0,4%	16,5%
Nasdaq Comp	8 304,0	0,3%	25,1%
Bovespa	108 407,5	0,8%	23,3%
Nikkei225	22 927,0	0,4%	14,6%
S&P/ASX 200	6 663,4	-0,4%	18,0%
Złoto	1 493,7	0,4%	16,5%
Miedź	5 927,5	0,3%	-0,6%
Ropa WTI	55,1	-0,9%	13,8%
EUR/PLN	4,26	-0,1%	-0,6%
USD/PLN	3,83	-0,3%	2,3%
CHF/PLN	3,87	0,0%	1,5%
EUR/USD	1,11	0,1%	-2,9%
USD/JPY	108,9	0,0%	-0,7%

### FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 233	16	0,72%
Kurs zamknięcia	2 230	-2	-0,09%
Kurs min.	2 224	14	0,63%
Kurs max.	2 237	2	0,09%
Wolumen obrotu	8 152	-5 800	-41,57%
Otwarte pozycje	50 527	526	1,05%

### Indeksy GPW

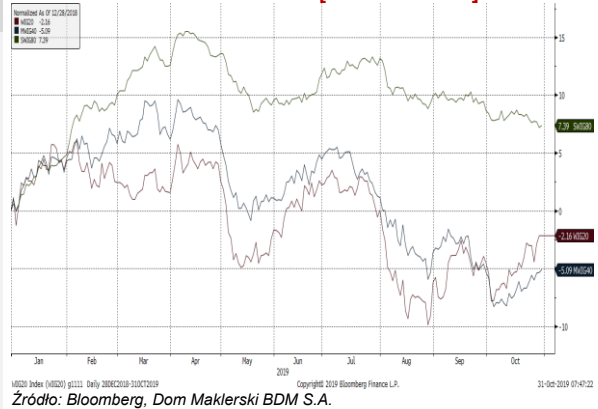
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 227,02	2 219,18	2 230,72	2 227,38	0,0%	555
WIG30	2 518,62	2 510,37	2 522,35	2 520,06	0,1%	599
mWIG40	3 710,67	11 331,99	11 381,89	3 710,41	0,3%	74
sWIG80	11 363,29	3 696,80	3 716,62	11 362,42	0,2%	14
WIG-PL	59 652,02	59 554,52	59 710,51	59 710,51	0,1%	649
WIG	58 429,42	58 258,20	58 489,07	58 430,48	0,1%	650

### WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	29,26	3 820	-1,0%	-44,9%
CCC	123,00	5 064	-4,4%	-36,4%
CD Projekt	254,30	24 443	3,4%	74,7%
Cyfrowy P.	28,30	18 099	0,1%	25,4%
Dino	147,40	14 451	0,6%	53,8%
JSW	19,85	2 331	-2,6%	-70,5%
KGHM	86,22	17 244	0,0%	-3,0%
Lotos	95,14	17 589	0,3%	7,5%
LPP	8 265,00	15 310	0,8%	5,3%
mBANK	378,80	16 042	2,3%	-10,7%
Orange	6,37	8 360	0,3%	33,0%
Pekao	110,00	28 872	-1,7%	0,9%
PGE	8,21	15 358	1,3%	-17,9%
PGNIG	4,87	28 140	0,3%	-29,5%
PKN Orlen	106,20	45 423	-0,3%	-1,8%
PKOBP	38,82	48 525	-0,5%	-1,6%
Play	29,68	7 543	-0,1%	42,7%
PZU	37,21	32 132	-0,9%	-15,2%
Santander Polska	313,40	31 994	-0,8%	-12,5%
Tauron	1,66	2 904	1,0%	-24,3%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	341,00	780	-1,2%	39,8%	Getin	1,36	258	-2,2%	100,0%
Amica	116,40	905	-0,2%	1,4%	GPW	37,85	1 589	0,8%	3,3%
Amrest	47,20	10 363	1,1%	18,0%	GTC	9,46	4 593	0,0%	15,5%
Asseco PL	51,95	4 312	0,4%	12,6%	Handlowy	52,20	6 820	0,8%	-24,5%
Azoty	34,88	3 460	5,7%	11,9%	ING BSK	196,00	25 500	-0,5%	8,9%
Benefit Sys.	694,00	1 984	0,6%	-17,8%	Inter Cars	194,50	2 756	0,5%	-6,9%
BNP Paribas	59,80	8 816	1,4%	23,3%	Kernel	42,60	3 491	0,0%	-13,0%
Bogdanka	36,85	1 253	-0,4%	-28,2%	Kety	300,00	2 871	-2,6%	-8,8%
Boryszew	4,27	1 025	-0,4%	-9,1%	Kruk	146,20	2 768	2,0%	-6,7%
Budimex	131,80	3 365	1,4%	16,0%	Livechat	38,00	979	-0,5%	49,9%
CI Games	1,06	172	-1,5%	29,5%	Mabion	80,60	1 106	-4,3%	-6,9%
Ciech	32,30	1 702	0,3%	-27,1%	Millennium	6,24	7 564	0,6%	-29,7%
Comarch	174,00	1 415	0,0%	14,5%	Orbis	108,00	4 976	-1,4%	19,7%
Develia	2,44	1 092	-1,2%	-0,4%	PKP Cargo	24,50	1 097	0,0%	-44,2%
Echo	4,48	1 847	2,5%	37,7%	PlayWay	178,60	1 179	-2,2%	32,3%
Enea	8,39	3 704	-0,1%	-15,3%	Stalprodukt	228,00	1 272	0,0%	-28,8%
Energia	6,17	2 553	1,8%	-30,8%	Ten Square	157,80	1 143	0,5%	97,3%
Eurocash	22,26	3 098	0,6%	26,5%	VRG	4,02	943	0,0%	-0,5%
Famur	3,55	2 040	1,4%	-34,3%	Wawel	628,00	942	0,6%	-24,7%
Forte	25,50	610	1,6%	12,1%	WP.PL	63,60	1 845	-1,9%	20,5%

WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Tauron

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 3Q'19

*BDM: raportowana i oczyszczona EBITDA w 3Q'19 4% wyższa od naszych oczekiwań i 7% od konsensusu. Spółka kolejny raz pokazała sporo zdarzeń jednorazowych w segmencie sprzedaży (+87 mln PLN vs +88 mln PLN oczek.), które dotyczyły gł. korekty rekompensat za 3Q'19 (+59), kwoty różnicy ceny za 1H'19 (+15), rozwiązania rezerwy na G (+50), rekompensaty za 10.19 (+26) i korekty przychodów za 3Q'19 (-52) oraz 1H'19 (-45). Tym samym powtarzalny wynik Sprzedaży jest poniżej oczekiwań i jest to największe odchylenie. Mniejsza od oczekiwań strata w Wydobyciu przy rekordowo niskiej w historii produkcji (0,7 MT przy kwartalnej średniej 1,4 MT !!) nie zacięra negatywnego obrazu segmentu. Spółka jest obecnie w procesie zbycia kopalni (Janina), która odpowiada za większą część strat segmentu.*

*CAPEX w 3Q'19 wyniósł 1,1 mld PLN (-4% vs oczek.), przez co dług netto kalkulowany przez spółkę do kowenantów wzrósł do 9,67 mld PLN (+2,81x EBITDA). Faktyczne zadłużenie netto (z obligacjami hybrydowymi+ MSSF 16) jest oczywiście większe (szac. 11,9 mld PLN, ok. 3,45x EBITDA).*

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q'18	3Q'19 szac.	zmiana r/r	3Q'19P BDM	różnica	3Q'19P konsens.	różnica
Przychody	4 476	4 862	9%	4 279	14%	5 108	-4,8%
<b>EBITDA adj.</b>	<b>754</b>	<b>721</b>	<b>-4%</b>	<b>693</b>	<b>4%</b>		
EBITDA	778	808	4%	781	4%	755,5	6,9%
Wydobycie	-29	-119		-143			
Wytwarzanie	57	126	120%	126	0%		
Dystrybucja	621	663	7%	652	2%		
Sprzedaż	125	110	-12%	145	-24%		
Pozostałe	42			0			
Nieprzypisane/eliminacje	-38			0			
EBIT	351	330	-6%	307	8%		
Zysk brutto	363	230	-37%	246	-7%		
Zysk netto	286	188	-34%	200	-6%	172	9,3%
CAPEX	844	1 099	30%	1 147	-4%		
Dług netto (bez hybrydowych)	8 166	9 674	18%	9 854	-2%		
Dług netto faktyczny*	8 998			11 871			
Produkcja węgla Mt	1,09	0,69	-37%	0,75	-8%		
Sprzedaż węgla Mt	1,04	0,78	-25%	0,75	4%		
Produkcja e.e. brutto TWh	4,35	3,26	-25%	3,55	-8%		
w tym z OZE	0,18			0,22			
Produkcja ciepła PJ	0,70	0,73	4%	0,70	4%		
Dystrybucja e.e. TWh	12,83	12,66	-1%	12,57	1%		
Sprzedaż e.e. (detal) TWh	8,17	8,00	-2%	8,17	-2%		
P/E 12m		14,1					
EV/EBITDA adj. 12m		4,3					

Źródło: BDM, spółka. \* - z obligacjami hybrydowymi + MSSF16

CCC

Podsumowanie konferencji wynikowej za 3Q'19.

**BDM:**

- Spółka jest zadowolona z rozwoju portfolio produktowego oraz osiągnięć w obszarze aplikacji mobilnej oraz własnego e-commerce
- Gino Rossi – CCC liczy, że EBITDA'20 będzie dodatnia; wolumeny sprzedażowe marki są zadowalające
- Grupa jest usatysfakcjonowana z tempa wzrostu przychodów i marży brutto w minionym kwartale, a także z tempa otwarć
- E-obuwie – podmiot powrócił do poprawy rentowności
- CAPEX – nakłady inwestycyjne w '19 mogą sięgnąć 700 mln PLN, ale w kolejnych latach poziom inwestycji ma zmniejszyć się do 200 mln PLN
- Zadłużenie – wysoki poziom dług netto/EBITDA to efekt przede wszystkim dużego CAPEXu, ale w kolejnych okresach ma ulec obniżeniu
- Spółka jest „umiarkowanie” zadowolona ze sprzedaży w październiku
- CCC zamierza opublikować zaktualizowaną strategię na przełomie 2019/20
- W planach grupy jest poprawa rentowności w kolejnych latach oraz dalsze poszerzenie portfolio produktowego
- KVAG – trwa proces optymalizacji biznesu w Szwajcarii; detalista liczy, że EBITDA będzie dodatnia już w '20
- W '20 należy oczekiwać wzrostu kosztów sklepowych, szczególnie w obszarze wynagrodzeń

**Lotos**

Podsumowanie telekonferencji po wynikach 3Q'19

*BDM:*

- spadek wyniku w Wydobyciu (EBITDA -70% r/r) to efekt gł. niskich cen gazu;
- wzrost wyników w Produkcji to efekt otoczenia makro i rosnącego USD/PLN;
- efekt netto niskich cen gazu neutralny na wynikach GK (pozytywnie w rafinerii);
- projekt EFRA może mieć lepsze efekty niż zakładane na początku 2 USD/bbl zwiększenia marży rafinerijnej (2-4,5 USD/bbl);
- w związku z EFRA spółka rezygnuje z podawania dotychczasowej marży rafinerijnej miesięcznie do czasu opracowania nowej metodologii i będzie podawać miesięczne dane operacyjne, co ma transparentnie pokazywać efekty EFRA;
- wzrost wyników w detalu to gł. efekt MSSF 16 (+45 mln PLN w 1-3Q'19);
- list intencyjny ws. zaangażowania 0,5 mld PLN w Polimery Police obowiązuje do 31.10;
- zarząd nie chciał komentować synergii z PKN odsyłając do przejmującego (pasywna rola w transakcji);
- CAPEX w 2019 wyniesie ok. 1 mld PLN, guidance na 2020 w grudniu/styczniu;
- zbyt wcześniej żeby mówić o dywidendzie;

Wypowiedzi dla prasy:

- spółka podtrzymuje przyjęty w strategii do 2022 roku cel osiągnięcia średniorocznej EBITDA LIFO na poziomie około 4 mld PLN
- spółka podtrzymuje, że pozytywny wpływ instalacji EFRA będzie widoczny w wynikach 4Q'19;
- Jednym z celów Lotosu na 2020 roku jest przełamanie spadkowego trendu w wydobyciu węglowodorów (złóże Tgard uruchomione w połowie września);
- spółka przewiduje podjęcie ostatecznej decyzji inwestycyjnej w sprawie zagospodarowania złóż gazowych B4/B6 na Bałtyku na przełomie 2019 i 2020 roku;
- prezes podkreślił jednak, że projekt Polimery Police wpisuje się w założenia strategiczne Grupy Lotos;
- CAPEX w 2020 roku powinien być porównywalny do tegorocznego- CEO;
- Grupa Lotos nie otrzymała na razie żadnego odszkodowania za zanieczyszczoną ropę. Będzie w stanie przedstawić swoje roszczenia rosyjskim dostawcom do końca 2019 roku.

**Santander BP**

Bank skupia się na rozwoju organicznym, obecnie nie rozważa zakupu mBanku – poinformował prezes banku Michał Gajewski.

„Strategia naszego banku to wzrost organiczny, widzę tutaj potencjał wzrostu nie do końca wykorzystany, na tym się koncentrujemy. Mamy ogromny potencjał wzrostu organicznego. Jeżeli będą okazje, to będziemy się nad nimi zastanawiali” – powiedział Gajewski pytany o możliwe zainteresowanie zakupem mBanku.

“W tej chwili nie rozważamy mBanku” - dodał na spotkaniu z analitykami.

Santander Bank Polska szacuje ubytek wyniku odsetkowego w 4Q'19 po wyroku TSUE dotyczącym kredytów konsumpcyjnych na około 20 mln PLN w Santander Banku Polska i 40-50 mln PLN w Santander Consumer Banku

Bank spodziewa się, że w 4Q'19 zawiąże rezerwę na zwrot opłat za kredyty konsumpcyjne spłacone przed terminem w wysokości 100-150 mln PLN - poinformował Michał Gajewski.

Bank podtrzymuje plan wzrostu zyskowności banku w ujęciu rok do roku - poinformował prezes Gajewski.

“Naszą ambicją jest byśmy zakończyli rok jeszcze lepszym wynikiem” - powiedział Gajewski.

Bank ocenia, że w całym roku koszt ryzyka będzie w przedziale 80-85 punktów bazowych, poinformował członek zarządu Maciej Reluga.

“Przy założeniu, że wzrost kredytów w czwartym kwartale będzie taki sam, jak w trzecim - to będzie to poziom 80-85 pkt. Ten przedział wciąż jest możliwy” - powiedział Reluga podczas konferencji prasowej.

Dodał, że wzrost kosztów ryzyka w 3Q'19 wynika głównie z jednostkowych zdarzeń po stronie korporacyjnej.

“Wciąż koszt ryzyka jest stosunkowo niski i jakość portfela nie ulega większym zmianom” - powiedział Reluga.

„Marża ulega poprawie i ten wzrost marży nastąpił dzięki poprawie w Santander Bank Polska, z drugiej strony mieliśmy spadek marży w Santander Consumer Banku” – powiedział prezes Gajewski.

**PGE**

Spółka opublikowała raport za 3Q'19

*BDM: wyniki 6% wyższe od naszych oczekiwań i 3% od konsensusu. W one off uwzględnione +42 mln PLN dodatkowych uprawnień CO2 i 1 mln KDT. Spółka nic nie pisze o wpływie ustawy o cenach e.e. z 13.06.19. Zakładaliśmy w tym obszarze 37 mln PLN rozwiązanej rezerwy na G (pozostałość po rezerwie 261 mln PLN z 4Q'18). Kolejną ciekawostką to wysoki wynik pozostałych/korekt. W poprzednich kwartałach obszar ten korespondował z rozliczeniami Obrotu. Teraz mogło być inaczej (od 2Q'19 spółka zmienia rachunkowość rozliczeń kontraktów na CO2 z działalności finansowej do operacyjnej). Również pozytywnie zaskakuje segment Ciepło. Wysoka produkcja ciepła (+14% r/r) w połączeniu z e.e. (+37% r/r) wraz z lepszymi cenami prowadzi do blisko 100 mln PLN i dobrze wróży sezonowo najlepszemu 4Q'19-1Q'20.*

*CAPEX w 3Q'19 1,9 mld PLN (nieco wyżej od oczek.). Spółka oddawała w tym okresie drugi blok w Opolu. W rezultacie dług netto rośnie do 11,7 mld PLN (+4% vs oczek.).*

**Wybrane dane finansowe [mln PLN]**

	3Q'18	3Q'19 szac	zmiana r/r	3Q'19P BDM	różnica	3Q'19P konsens.	różnica
Przychody	6 091			6 681			
EBITDA	1 441	1 677	16%	1 581	6%	1 624	3,3%
E. Konwencjonalna	532	659	24%	695	-5%		
Ciepło	-26	93		20	371%		
E. Odnawialna	132	100	-24%	121	-17%		
Dystrybucja	622	599	-4%	600	0%		
Obrót	152	59	-61%	145	-59%		
Pozostałe/korekty	29	167	476%	0			
<b>EBITDA skoryg.</b>	<b>1 440</b>	<b>1 634</b>	<b>13%</b>	<b>1 544</b>	<b>6%</b>		
Zysk netto	416	471	13%	448	5%	443	6,3%
CAPEX	1 515	1 911	26%	1 839	4%		
Dług netto	9622	11 703	22%	11 243	4%		
Produkcja e.e. [TWh]							
brunatny	16,17	13,94	-14%	13,59	3%		
kamienny	10,09	7,76	-23%	8,08	-4%		
elektrownie	5,06	4,86	-4%	4,36	12%		
EC	4,57	4,39	-4%	3,88	13%		
EC	0,49	0,43	-12%	0,47	-9%		
gaz	0,63	0,86	37%	0,53	64%		
el. szczytowo-pompowe	0,07	0,12	71%	0,13	-9%		
woda	0,07	0,05	-29%				
wiatr	0,21	0,23	10%	0,25	-6%		
biomasa	0,04	0,09	125%	0,04	103%		
odpady komunalne	0	0,01					
Sprzedaż ciepła [PJ]	3,4	3,88	14%	3,02	29%		
Sprzedaż e.e. do końcowych	10,78	10,89	1%	10,78	1%		
Dystrybucja e.e.	9,09	8,99	-1%	9,09	-1%		
Średnia cena e.e.							
w tm EK	177,1	247,2	40%				
w tym Ciepło	178,5	246,3	38%	245,0	1%		
w tym Ciepło	138,2	261,3	89%				
P/E 12m		7,8					
EV/EBITDA skoryg. 12m		4,2					

*Źródło: BDM, spółka*

**mBank**

W 3Q'19 bank osiągnął 1,06 mld PLN wyniku z tyt. odsetek oraz 248,5 mln PLN wyniku z tyt. opłat i prowizji. Wynik netto wyniósł 353,9 mln PLN. Konsensus zakładał odpowiednio 1,03 mld PLN/235 mln PLN/339 mln PLN.

mBank ocenia, że trudno obecnie przewidzieć jaki będzie wpływ orzeczenia TSUE na orzecznictwo polskich sądów, podniósł jednak poziom rezerw związanych z klauzulami indeksacyjnymi w umowach kredytowych w CHF do 132,2 mln PLN z 66,1 mln PLN pod koniec czerwca 2019 roku - podał bank w raporcie.

**ING**

W 3Q'19 bank osiągnął 1,12 mld PLN wyniku odsetkowego oraz 340 mln PLN wyniku z tyt. prowizji. Zysk netto był bliski 415 mln PLN. Konsensus zakładał odpowiednio 1,10 mld PLN/335 mln PLN/453 mln PLN.

**GPW**

W 3Q'19 grupa osiągnęła 82,5 mln PLN przychodów, ok. 47,0 mln PLN EBIT oraz 41,1 mln PLN zysku netto. Konsensus zakładał odpowiednio 82,2/45,3/39,3 mln PLN.

**MOL**

Węgierski koncern paliwowy po wynikach trzeciego kwartału podniósł całoroczną prognozę oczyszczonej CCS EBITDA do około 2,4 mld USD z około 2,3 mld USD prognozowanych wcześniej - poinformowała spółka w komunikacie prasowym.



**Famur**

Grupa, producent maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego, intensyfikuje działania sprzedażowe na rynkach zagranicznych - poinformował PAP Biznes prezes Mirosław Bendzera. Spółka obecnie realizuje kontrakty o wartości kilkuset mln PLN, których dostawy przewidziane są na 4Q'19 i 1H'20.

Jak powiedział Bendzera oznaki globalnego spowolnienia gospodarczego pojawiają się już od jakiegoś czasu.

"W branży wydobywczej takim sygnałem był sukcesywny spadek cen węgla ARA. Jeszcze w październiku 2018 roku utrzymywały się na poziomie ok. 100 dolarów za tonę, a obecnie oscylują w okolicy 60 dolarów za tonę. Ten mechanizm, jak powszechnie wiadomo, przekłada się na poziom zysku przedsiębiorstw wydobywczych na świecie, a tym samym na ich plany inwestycyjne, z jednej strony indukując ograniczanie kosztów stałych, ale z drugiej wymuszając optymalizację i unowocześnianie procesów wydobywczych" - powiedział prezes Famuru.

Dodał, że spółka wdrożyła działania pozwalające na optymalizację procesów i kosztów produkcyjnych.

Bendzera poinformował, że obecnie nie ma tak silnego wzrostu kosztów, jaki miał miejsce szczególnie w 2017 roku, ale widać presję na wzrost kosztów pracy.

"Ceny surowców, zwłaszcza stali, ustabilizowały się. Jednocześnie grupa wprowadziła odpowiednie zabezpieczenia w postaci zapisów umownych i kalkulacji kosztów dla kontraktów, pozwalające na elastyczne zarządzanie kosztami produkcyjnymi. Natomiast, tak jak wszystkie przedsiębiorstwa produkcyjne, odczuwamy konsekwencję panującego rynku pracownika, które uwidaczniają się w trudnościach z pozyskaniem pracowników, głównie technicznych, presji płacowej i wysokich kosztach kooperacji" - powiedział prezes.

**GetBack**

Spółka złożyła przeciwko Lartiq TFI pozew o zapłatę 49,2 mln PLN wraz z odsetkami - poinformował GetBack w komunikacie.

Jak podano, GetBack wniósł także o zasądzenie od Lartiq kosztów postępowania, w tym trzykrotności kosztów zastępstwa procesowego według norm przepisanych.

"Dochodzona przez emitenta kwota to równowartość kwoty uiszczonej przez emitenta na rzecz Lartiq, na podstawie umowy świadczenia usług obsługi portfeli inwestycyjnych z dnia 9 sierpnia 2017 r. zawartej między emitentem a Lartiq" - napisano.

**Famur, Bogdanka**

LW Bogdanka wybrała ofertę Famuru o maksymalnej wartości 57,7 mln PLN w przetargu na dostawy czterech przenośników taśmowych wraz z taśmą transporterową.

**PA Nova**

Polskie Koleje Państwowe wezwały spółkę do zapłaty 6,7 mln PLN tytułem roszczeń związanych z umową na rewitalizację budynku dworca kolejowego w Sosnowcu.

Z komunikatu wynika, że PA Nova uznaje roszczenia PKP za bezzasadne. Spółka przypominała, że w maju 2018 r. wystąpiła z pozwem przeciwko PKP o zapłatę kwoty 3,9 mln PLN tytułem zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia.

"Rozstrzygnięcie sprawy z powództwa PKP w części dotyczącej kary umownej jest zależne od rozstrzygnięcia w sprawie z w/w powództwa emitenta, w związku z czym Emitent będzie wnioskować o zawieszenie postępowania z powództwa PKP do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia w/w postępowania z powództwa emitenta" - napisano.

"W księgach spółki widnieje rezerwa w wysokości 3,9 mln PLN, która w ocenie zarządu pokrywa ryzyka wynikające z potencjalnych dodatkowych kosztów związanych z rozstrzygnięciem sporu" - dodano.

**Oponeo**

Grupa sprzedała spółce Wirtualna Polska Media 5 mln akcji Autocentrum.pl, stanowiących 100% kapitału zakładowego. Cena sprzedaży wyniosła 9,35 mln PLN.

**Cyfrowy Polsat**

Grupa oceni możliwości pozyskania finansowania w kwocie do 1 mld PLN w postaci dodatkowej transzy kredytu lub emisji obligacji - podała grupa w komunikacie. Spółka chce pozyskać finansowanie do końca 1Q'20.

**Deweloperzy**

W 2019 roku powierzchnia handlowa w Polsce wzrosła o ok. 300 tys. mkw., czyli o 2,5% r/r. To najmniejszy przyrost podaży na rynku w ciągu ostatnich 20 lat - wynika z raportu CBRE "Market View: polski rynek handlowy po 3Q'19".

**Radpol**

Spółka wypracowała w 3Q'19 ok. 44,4 mln PLN przychodów, ok. 4,1 mln PLN EBIT oraz 2,7 mln PLN zysku netto.

**Orbis**

W 3Q'19 grupa wypracowała 406,3 mln PLN przychodów, ok. 174,5 mln PLN EBITDAR oraz 74,4 mln PLN zysku netto z działalności kontynuowanej.

<b>Energa</b>	Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'19 z dn. 6.na 15.listopada br.
<b>ML System</b>	Spółka zawarła z firmą Servitech umowę o wartości 26,7 mln PLN netto na dostawę, rozładunek, montaż i uruchomienie linii do wytwarzania niskowymiarowych struktur półprzewodnikowych w nowej fabryce Quantum Glass, której budowa zakończy się w listopadzie. Rozpoczęcie sprzedaży produktów opartych na ultracienkim szkłe planowane jest w 1Q'20.
<b>KGHM</b>	Na 19 grudnia br. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź - poinformował w środę zarząd w komunikacie. W porządku obrad przewidziane są zmiany w składzie rady nadzorczej spółki.
<b>Mabion</b>	Akcjonariusze grupy zdecydują o emisji akcji serii T z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz o emisji warrantów subskrypcyjnych serii C bez prawa poboru, do objęcia których uprawniony jest wyłącznie Europejski Bank Inwestycyjny, wynika z projektów uchwał na nadzwyczajne walne zgromadzenie, zaplanowane na 29 listopada.
<b>Unibep</b>	Spółka podpisała warunkową umowę na realizację w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji w systemie "pod klucz" wielofunkcyjnego kompleksu handlowo-usługowego w Charkowie na Ukrainie. Wynagrodzenie z tytułu realizacji inwestycji wynosi ok. 44,8 mln EUR netto, co stanowi równowartość ok. 191 mln PLN netto.
<b>The Dust</b>	Spółka podpisała list intencyjny z Perp Games na wydanie dwóch gier: "Frankenstein: Beyond The Time" oraz "Together". Gry zostaną wydane w I kw. 2020 roku. Pierwszy z ww. tytułów ma zostać wydany na PlayStation VR, a drugi na Nintendo Switch.
<b>CI Games</b>	Spółka uruchomiła cyfrową przedsprzedaż gry "Sniper Ghost Warrior Contracts".
<b>Mercator Medical</b>	Leszek Michnowski złożył rezygnację z funkcji wiceprezesa spółki.
<b>Ursus</b>	Alamo Group Europe podjął decyzję o wycofaniu się z zamiaru zakupu dywizji Ursusa w Dobrym Mieście - poinformował Ursus w komunikacie. Nie podano przyczyn tej decyzji.
<b>Mennica Polska</b>	W 3Q'19 grupa wypracowała ok. 179,8 mln PLN przychodów, ok. 7,1 mln PLN EBIT oraz poniosła 0,2 mln PLN straty netto.
<b>BAH</b>	Spółka zależna BAH wypowiedziała umowę dilerską i serwisową Luxury Motors, dilerowi marek Jaguar i Land Rover w Bydgoszczy.  "Powodem zakończenia współpracy jest w szczególności długookresowe nieosiągnięcie przez Luxury Motors celów sprzedażowych, znacząco odbiegające od zakładanych parametrów" - napisano.

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