

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Październik z deeskalacją ryzyka

Ostatni tydzień października kończyliśmy sporym niedosytem. Przy nowych rekordach hossy w Stanach i dobrym zachowaniu rynków wschodzących WIG20 zyskał tylko 0,9%, cały miesiąc kończąc podobnym wynikiem. Hamulcowym okazały się spółki odzieżowe, w szczególności CCC (-9% w piątek, -19% w miesiącu) oraz banki, gł. Alior (-8% w piątek, -31% w miesiącu).

W listopadzie inwestorów na GPW czekają dwa długie weekendy (01.11 i 11.11), a sezon wyników za 3Q'19 wejdzie w decydującą fazę. Szczególnie wyczerpujący pod względem ilości raportów będzie drugi tydzień listopada (czwartek 14.11). Dotychczas sezon wyników przebiega dość pozytywnie, szczególnie w obszarze mniejszych podmiotów. W przypadku WIG20 8/11 spółek poprawiło wyniki, ale tylko 45% z nich przebiło oczekiwania. W mWIG40 10/12 spółek poprawiło ubiegłoroczne rezultaty, a blisko 60% przebiło oczekiwania rynku.

W listopadzie czeka nas trzecia i ostatnia tura rebalansingu indeksów MSCI (ogłoszenie 07.11, zmiany 27.11) w związku z rozszerzeniem na nowe rynki (m.in. Chiny i Arabia). Tym samym udział spółek z GPW zostanie istotnie ograniczony. Poprzednie dwie tury (w maju i sierpniu) przyniosły spadek WIG20 w miesiącach o odpowiednio 4/6%. Lepiej wówczas radziły sobie mniejsze podmioty.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **mBank:** Bank liczy, że w '20 wynik z tyt. opłat i prowizji przekroczy 1 mld PLN;
- **mBank:** Krąg zainteresowanych zakupem mBanku będzie duży – C. Stypułkowski;
- **ING:** Audytorzy skłaniają się do portfelowej oceny ryzyka kredytów CHF;
- **Lotos:** Grupa wystąpi o odszkodowania, jak pozna pełen koszt przerobu zanieczyszczonej ropy – J. Kawula;
- **GPW:** Spółka spodziewa się stopniowego wzrostu wskaźnika C/I w kolejnych kwartałach;
- **OFE:** Projekt ustawy o OFE w przyszłym tygodniu trafi do RM – Kwieciński;
- **Mennica Polska:** Wiążąca oferta na zakup Mennica Legacy Tower może wpłynąć do połowy listopada;
- **PKP Cargo:** Praca przewozowa w 09.19 -18% r/r (-13% YTD), rynek -8% r/r (-5% YTD) - UTK [tabela BDM];
- **PCC Rokita:** Postępowanie KE ws. udzielenia pomocy publicznej dla PCC MCAA z grupy PCC SE [komentarz BDM];
- **Rafako:** Spółka rozmawia o budowie kolejnych bloków energetycznych w Indonezji;
- **Elemental Holding:** Grupa ma list intencyjny ws. Przejęcia amerykańskiej spółki;
- **Elektrotim:** Andrzej Diakun zrezygnował z pełnienia funkcji prezesa spółki;
- **Agora:** Spółka złożyła wniosek do UOKiK ws. przejęcia kontroli nad Eurozet;
- **Elektrobudowa, Tauron:** Spółki nie zawarły umowy, rozmowy są kontynuowane;
- **Cognor:** Spadek wyników r/r w 3Q'19;
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

WYKRES DNIA

Akcje CCC straciły w czwartek ponad 9%, wyznaczając nowe minima. Obecnie kurs akcji spółki znajduje się najniżej od stycznia '16.

CCC - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 4 listopada 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 194,1	-1,5%	-3,6%
WIG30	2 484,7	-1,4%	-3,7%
mWIG40	3 707,5	-0,1%	-5,2%
sWIG80	11 357,1	0,0%	7,4%
WIG	57 783,0	-1,1%	0,2%
WIG Banki	7 083,9	-1,6%	-5,0%
WIG Bud	1 926,3	-0,1%	0,6%
WIG Chemia	8 707,0	0,3%	-6,9%
WIG Dew	2 342,9	-0,1%	22,6%
WIG Energia	1 973,8	-0,2%	-18,1%
WIG IT	2 411,3	-0,6%	21,1%
WIG Media	5 025,8	1,0%	11,4%
WIG Paliwa	7 621,6	-1,6%	-4,7%
WIG Spoż	3 032,9	-0,1%	-10,4%
WIG Surowce	2 725,6	-2,9%	-20,4%
WIG Telco	815,2	-1,3%	31,5%
DAX	12 961,1	0,7%	22,7%
CAC40	5 761,9	0,6%	21,8%
BUX	42 159,6	-1,5%	7,7%
S&P500	3 066,9	1,0%	22,3%
DJIA	27 347,4	1,1%	17,2%
Nasdaq Comp	8 386,4	1,1%	26,4%
Bovespa	108 195,6	0,9%	23,1%
Nikkei225	22 850,8	-0,3%	14,2%
S&P/ASX 200	6 686,9	0,3%	18,4%
Zloto	1 509,2	-0,2%	17,8%
Miedź	5 797,0	-1,9%	-2,8%
Ropa WTI	56,2	3,7%	16,2%
EUR/PLN	4,25	-0,2%	-0,8%
USD/PLN	3,81	-0,3%	1,7%
CHF/PLN	3,86	-0,3%	1,4%
EUR/USD	1,12	0,2%	-2,5%
USD/JPY	108,2	0,2%	-1,3%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 236	3	0,13%
Kurs zamknięcia	2 210	-20	-0,90%
Kurs min.	2 195	-29	-1,30%
Kurs max.	2 239	2	0,09%
Wolumen obrotu	16 489	8 337	102,27%
Otwarte pozycje	48 894	-1 633	-3,23%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 235,68	2 188,99	2 236,95	2 194,10	-1,5%	827
WIG30	2 529,41	2 479,47	2 529,41	2 484,74	-1,4%	870
mWIG40	3 714,30	11 337,70	11 423,23	3 707,46	-0,1%	68
sWIG80	11 392,70	3 696,52	3 722,99	11 357,11	0,0%	9
WIG-PL	59 191,92	59 045,02	59 191,92	59 045,02	-1,1%	910
WIG	58 628,93	57 665,64	58 628,93	57 783,02	-1,1%	912

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	26,96	3 520	-7,9%	-49,3%
CCC	111,60	4 594	-9,3%	-42,3%
CD Projekt	252,10	24 232	-0,9%	73,1%
Cyfrowy P.	27,70	17 715	-2,1%	22,8%
Dino	149,00	14 608	1,1%	55,5%
JSW	19,36	2 273	-2,5%	-71,2%
KGHM	83,64	16 728	-3,0%	-5,9%
Lotos	95,40	17 637	0,3%	7,8%
LPP	8 155,00	15 107	-1,3%	3,9%
mBANK	381,80	16 169	0,8%	-10,0%
Orange	6,25	8 202	-1,9%	30,5%
Pekao	107,80	28 294	-2,0%	-1,1%
PGE	8,19	15 313	-0,3%	-18,1%
PGNIG	4,70	27 181	-3,4%	-31,9%
PKN Orlen	104,40	44 653	-1,7%	-3,5%
PKOBP	38,12	47 650	-1,8%	-3,4%
Play	30,26	7 690	2,0%	45,5%
PZU	36,95	31 907	-0,7%	-15,8%
Santander Polska	313,20	31 974	-0,1%	-12,6%
Tauron	1,65	2 897	-0,2%	-24,5%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	338,50	774	-0,7%	38,7%	Getin	1,37	260	0,9%	101,8%
Amica	116,80	908	0,3%	1,7%	GPW	38,60	1 620	2,0%	5,3%
Amrest	47,30	10 385	0,2%	18,3%	GTC	9,46	4 593	0,0%	15,5%
Asseco PL	51,30	4 258	-1,3%	11,2%	Handlowy	51,00	6 664	-2,3%	-26,2%
Azoty	35,06	3 478	0,5%	12,4%	ING BSK	194,00	25 239	-1,0%	7,8%
Benefit Sys.	700,00	2 001	0,9%	-17,1%	Inter Cars	194,50	2 756	0,0%	-6,9%
BNP Paribas	60,00	8 845	0,3%	23,7%	Kernel	42,50	3 483	-0,2%	-13,2%
Bogdanka	36,20	1 231	-1,8%	-29,4%	Kety	307,00	2 938	2,3%	-6,7%
Boryszew	4,30	1 032	0,7%	-8,5%	Kruk	145,30	2 751	-0,6%	-7,3%
Budimex	132,00	3 370	0,2%	16,2%	Livechat	37,90	976	-0,3%	49,5%
CI Games	1,07	173	0,8%	30,5%	Mabion	83,20	1 142	3,2%	-3,9%
Ciech	32,40	1 707	0,3%	-26,9%	Millennium	6,15	7 455	-1,4%	-30,7%
Comarch	175,50	1 427	0,9%	15,5%	Orbis	113,50	5 230	5,1%	25,8%
Develia	2,45	1 097	0,4%	0,0%	PKP Cargo	24,00	1 075	-2,0%	-45,3%
Echo	4,40	1 816	-1,7%	35,4%	PlayWay	178,60	1 179	0,0%	32,3%
Enea	8,45	3 728	0,7%	-14,7%	Stalprodukt	228,00	1 272	0,0%	-28,8%
Energia	6,15	2 547	-0,2%	-31,0%	Ten Square	159,00	1 151	0,8%	98,8%
Eurocash	21,92	3 050	-1,5%	24,5%	VRG	4,05	950	0,7%	0,2%
Famur	3,62	2 081	2,0%	-33,0%	Wawel	622,00	933	-1,0%	-25,4%
Forte	25,70	615	0,8%	13,0%	WP.PL	64,20	1 863	0,9%	21,6%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G111 Daily 300000000-04NOV2019 Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P. 04-Nov-2019 07:50:21
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 04MAY2019-04NOV2019 Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P. 04-Nov-2019 07:50:38
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 04MAY2019-04NOV2019 Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P. 04-Nov-2019 07:50:55
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

mBank

Kierunek rozstrzygnięć sądowych w sprawach o kredyty frankowe jest dla mBanku mniej korzystny, liczba przegranych spraw wzrosła, nie świadczy to jednak o ukształtowaniu się linii orzeczniczej - poinformował prezes banku Cezary Stypułkowski na konferencji.

„(...) Odłożyliśmy 66 mln PLN uznając, że kierunek rozstrzygnięć sądowych na tym etapie jest mniej korzystny dla nas. Ten wymiar będziemy zwiększali, albo zmniejszali jeśli pójdzie to w innym kierunku. Ilość przegranych spraw się zwiększyła, odpowiedzią jest poziom rezerw, który zwiększyliśmy. Nie mam jednak poczucia ukształtowania się linii orzeczniczej. (...) Ilość spraw przyrasta” – powiedział Stypułkowski.

„Linia orzecznicza jest nieukształtowana, dyskusja się toczy” – dodał.

Podał, że bank prowadzi dialog w tej sprawie z audytorem i przyznał, że „nie jest to łatwy dialog”.

Bank liczy, że w 2020 roku wynik z tytułu opłat i prowizji przekroczy 1 mld PLN - poinformował prezes Stypułkowski na konferencji.

Grupa utworzyła rezerwę na potencjalne koszty związane z wyrokiem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) dot. zwrotu części prowizji kredytu w przypadku wcześniejszej przedterminowej spłaty (tzw. małe TSUE) wysokości 15,2 mln PLN w 3Q'19, podał bank. Bank jest w trakcie analizy faktycznych skutków wyroku TSUE dla prowadzonej działalności biznesowej i sytuacji finansowej.

Krąg zainteresowanych zakupem mBanku na początkowym etapie procesu będzie duży - ocenił prezes banku Cezary Stypułkowski. Dodał, że lepszym wyborem dla pracowników banku i zarządu byłby inwestor nieobecny do tej pory na polskim rynku.

"Wydaje mi się, że krąg zainteresowanych na tym etapie będzie znaczny" – powiedział Stypułkowski podczas konferencji.

"Ktoś, kto nie jest obecny na polskim rynku z punktu widzenia pracowników banku i zarządu jawi się jako lepsze rozwiązanie" – dodał.

ING

Wśród firm audytorskich przeważają opinie, że banki powinny prezentować ryzyko związane z całym portfelem kredytów walutowych, a nie jedynie sprawami toczącymi się w sądach – poinformowali przedstawiciele ING Banku Śląskiego.

„Audytorzy doszli do wniosku, że należy dokonać oceny ryzyka portfelowego (...) dyskusja toczy się udziałem ZBP, KNF. Trudno przyjąć wiarygodne szacunki, jak to powinno się przełożyć na koszty. Przedmiotem dyskusji jest to, w jaki sposób należy zaprezentować te rezerwy” – powiedział Brunon Bartkiewicz, prezes banku podczas czwartkowej konferencji.

„Spodziewam się, że musimy wytworzyć własny model w tym zakresie, on będzie oceniony przez audytora w IV kwartale, a potem przez regulatora” – dodał.

ING podał, że ma 130 otwartych spraw sądowych w związku z zawartymi umowami o kredyt w złotych indeksowany kursem franka szwajcarskiego. Łączna wartość bilansowa ekspozycji, których dotyczyły te postępowania wynosi 43,1 mln PLN i bank utworzył na te sprawy rezerwy w łącznej wysokości 24,3 mln PLN.

„Wydaje się, że kierunek idzie bardziej w podejściu portfelowego niż na poszczególne sprawy sądowe, (...) wydaje się, że audytorzy idą w kierunku bardziej konserwatywnego podejścia” – powiedziała Bożena Graczyk, wiceprezes banku.

Bank ocenia, że ubytek rocznych przychodów odsetkowych z tytułu kredytów konsumpcyjnych będzie sięgał 30 mln PLN rocznie, poinformował prezes Brunon Bartkiewicz. Bank utworzył 17 mln PLN rezerwy w 3Q'19 w związku z orzeczeniem tzw. małego TSUE z 11 września i od tej daty na bieżąco i automatycznie rozlicza wszystkie sprawy związane ze zwrotem prowizji, poinformował prezes Bartkiewicz.

GPW

Spółka spodziewa się stopniowego wzrostu wskaźnika kosztów do przychodów (C/I), zgodnie z założeniem przyjętym w strategii grupy kapitałowej do 2022 roku - poinformował wiceprezes GPW Jacek Fotek podczas czwartkowego spotkania z analitykami.

"Wskaźnik kosztów do przychodów jest obecnie niższy niż zaproponowaliśmy w naszej strategii rozwoju do 2022 roku. Wydajemy wolniej, ale to nie oznacza, że nie będzie przyspieszenia wydatków w kolejnych kwartałach" - powiedział wiceprezes Fotek.

Dodał, że należy mieć na uwadze potencjał wzrostowy tego wskaźnika, ale zaznaczył, że wzrost ten będzie stopniowy, aby nie generować dodatkowego ryzyka dla akcjonariuszy.

"Nie jest naszym celem pozostanie trwale poniżej poziomu 50%, ale też nie zrobimy niczego, co by w sposób nierozsądny, czy rozrzutny miało ten wskaźnik podwyższyć" - powiedział wiceprezes GPW.

GPW nie analizowała tematu przejścia giełdy papierów wartościowych w Bratysławie, ale prezes GPW Marek Dietl zaznacza, że ciekawe byłoby mieć w jednym z krajów strefy euro "wysunięty przyczołek".

Mennica Polska

Prezes Grzegorz Zambrzycki ocenia, że do połowy listopada może wpłynąć wiążąca oferta zakupu przez fundusz DWS biurowca Mennica Legacy Tower.

W sierpniu prezes informował, że jeden z czterech zainteresowanych inwestorów prowadzi due diligence Mennica Legacy Tower, w którym Mennica ma 50% udziałów.

"Nie jest tajemnicą, że tym oferentem był DWS, czyli fundusz oparty na majątku Deutsche Banku. (...) Inwestor wykonywał swoje czynności, czyli pełne due diligence i na 30 września miał nam złożyć ofertę wiążącą. Oferta 30 września wpłynęła do nas, ale po głębokiej analizie z działem prawnym, finansowym oraz radą nadzorczą, doszliśmy do wniosku, że oferta ta nie nosi znamion oferty ostatecznej. W związku z tym wróciliśmy do komplementariusza wyrażając zadowolenie z oferty i prosząc, żeby wrócili do oferenta i spowodowali to, żeby ta oferta nabrała znamion oferty ostatecznej. Na dzień dzisiejszy niewiele wiemy dalej, bo chyba oferent cały czas pracuje nad tym" - powiedział prezes na spotkaniu z dziennikarzami i analitykami.

"Zakładam, że jeśli do połowy listopada nie będzie złożonej ostatecznej oferty, to pewnie należy się zastanawiać, co dalej robić. My zakładaliśmy, że to w tym roku się zakończy" - dodał.

Zambrzycki zaznaczył, że dopóki Mennica nie otrzyma wiążącej oferty, nie musi podejmować żadnych decyzji. Spółka przygotowuje się na różne scenariusze.

Mennica Polska do końca 2019 roku spodziewa się przychodów ze sprzedaży kilkunastu mieszkań, a w 2020 roku z 500 - poinformował na spotkaniu z dziennikarzami i analitykami prezes Zambrzycki.

"Może uda nam się jeszcze w 2019 roku te kilkanaście mieszkań z Mennica Residence I pokazać w naszych przychodach" - powiedział prezes.

"W przyszłym roku kończymy dwie realizacje czyli, Mennica Residence II - to jest ok. 350 mieszkań oraz pierwsza lokalizacja w Dolinie Wisły, to jest około 150 mieszkań, czyli 500 mieszkań jednorazowo będzie wystawionych na podpisanie aktów notarialnych i zakładamy, że całość zostanie rozpoznana w naszych przychodach w przyszłym roku" - dodał.

Zambrzycki powiedział, że w modelu biznesowym Mennica zakładała minimum 2 tys. PLN marży na metr w mieszkaniach w Dolinie Wisły.

Lotos

Grupa wystąpi o odszkodowanie do rosyjskich dostawców, kiedy pozna pełen koszt związany z długotrwałym przerobem zanieczyszczonej ropy - zapowiedział wiceprezes ds. produkcji i handlu spółki Jarosław Kawula. Dodał, że firma nie otrzymała jeszcze żadnej rekompensaty.

Agora

Spółka złożyła wniosek do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie przejścia kontroli nad Eurozet, podał Urząd. Wniosek wpłynął 28 października, sprawa jest w toku.

Rafako

Grupa rozmawia obecnie o realizacji w Indonezji budowy kolejnych niewielkich bloków energetycznych opalanych węglem, poinformowała ISBnews.TV wiceprezes Agnieszka Wasilewska-Semail.

"Obecnie realizowane dwa bloki na wyspie Lombok to nie jest koniec naszych zainteresowań tym rynkiem. W tej chwili dyskutujemy o kolejnych podobnych, niedużych blokach węglowych. Indonezja jest trochę skazana na

węgiel - to są wyspy, tam nie za bardzo inne paliwo jest dostępne. Wierzmy więc, że na tamtym rynku będziemy mogli jeszcze trochę 'namieszać' w energetyce węglowej" - powiedziała Wasilewska-Semal w rozmowie z ISBnews.TV.

Obecnie Rafako uczestniczy w realizacji kontraktów na budowę dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW), o wartości - jak informowała wcześniej spółka - ok. 70 mln EUR.

Rafako liczy też na rozwijanie działalności na innych rynkach zagranicznych, w szczególności na Bałkanach.

OFE

Projekt ustawy o Otwartych Funduszach Emerytalnych w przyszłym tygodniu powinien trafić do Rady Ministrów - zapowiedział w rozmowie z PAP minister finansów, inwestycji i rozwoju Jerzy Kwieciński.

Przygotowany przez resort inwestycji i rozwoju projekt ustawy dotyczącej przeniesienia środków z OFE do IKE na początku października został przyjęty przez Komitet Stały Rady Ministrów.

Zakłada on, że środki z otwartych funduszy emerytalnych zostaną przeniesione na indywidualne konta emerytalne.

Ustawa jednoznacznie ma przesądzić, że pieniądze zapisane na IKE będą środkami prywatnymi i nie będą traktowane jak środki publiczne, tak jak dotychczas w OFE. Gdy ustawa wejdzie w życie 15,7 mln członków OFE będzie mogło zdecydować, czy zgromadzone przez nich pieniądze trafią na konta ZUS. Domyślnie kierowane będą na Indywidualne Konta Emerytalne.

Pierwotnie zakładano, że ustawa wejdzie w życie 1 listopada 2019 roku, jednak obecnie - jak powiedział minister Kwieciński - ma to być lipiec 2020 roku.

Energetyka

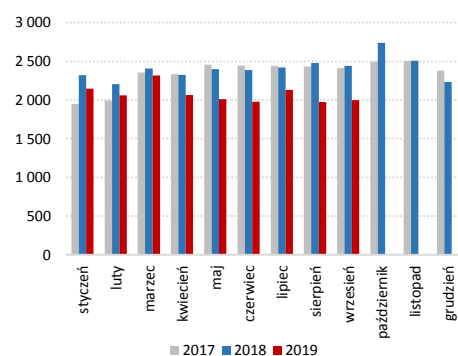
Ministerstwo Energii rozpoczęło prace nad wprowadzeniem do porządku prawnego do końca 2020 r. dyrektywy UE 2019/944 zakładającej m.in. swobodne kształtowania cen energii elektrycznej przez dostawców - napisała ME w odpowiedzi na interpelację poselską.

PKP Cargo

Dane UTK za wrzesień 2019:

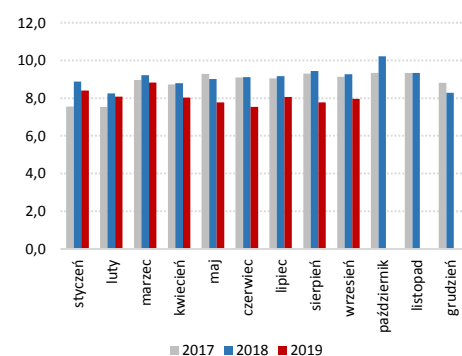
- masa przewiezionych towarów -4,6% r/r (-4,7% YTD);
- praca przewozowa -8,5% r/r (-5% YTD);
- praca eksploatacyjna -10,4% r/r (-6,1% YTD)
- udział w rynku PKP Cargo w 1-9.19 spadł do 40,71% vs 43,5% rok temu;
- praca przewozowa PKP Cargo w samym 09.19 spadła o 18,1% r/r vs -20,4% r/r w sierpniu;
- masa przewiezionych towarów PKP Cargo w samym 09.19 spadła o 14,2% r/r vs -17,7% w sierpniu;

Praca przewozowa [mln tono-km]



Źródło: BDM, UTK

Masa towarów [mln ton]



Źródło: BDM, UTK

GetBack

Rada Nadzorcza spółki wyznaczyła Magdalenę Nawłokę do pełnienia obowiązków prezesa zarządu z dniem 4 listopada.

Elektrotim

Andrzej Diakun złożył rezygnację z pełnienia funkcji prezesa zarządu Elektrotimu ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za rok 2019 - podała spółka w komunikacie.

Nieruchomości

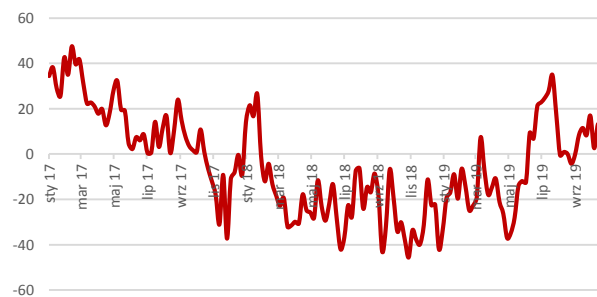
Wartość transakcji inwestycyjnych na rynkach biurowych poza Warszawą przekroczyła 1 mld EUR, co jest historycznie najlepszym wynikiem, wynika z danych JLL. Łącznie ze stolicą biurowe transakcje inwestycyjne na

	koniec 3Q'19 wyniosły tyle, ile w całym 2018 roku (ok. 2,8 mld EUR), a rynek szykuje się na rekord - ponad 3,5 mld EUR.
Elektrobudowa, Tauron	<p>Na posiedzeniu przed sądem rejonowym nie doszło do zawarcia ugody pomiędzy Elektrobudową a Tauronem Ciepło, a spółki nadal prowadzą rozmowy ugodowe, podała Elektrobudowa.</p> <p>"Na posiedzeniu wyznaczonym w sprawie zawezwania do próby ugodowej przed Sądem Rejonowym w Katowicach z wniosku Tauron Ciepło sp. z o.o. nie doszło do zawarcia ugody" - czytamy w komunikacie.</p> <p>Niezależnie od powyższego Elektrobudowa i Tauron Ciepło pozostają w trakcie rozmów ugodowych, których celem jest wypracowanie rozwiązania kończącego spór, podano także.</p>
Klabater	Wstępne przychody netto ze sprzedaży gry "Crossroads Inn" po około tygodniu od premiery przewyższyły koszty produkcji, które wyniosły 850 tys. PLN.
PCC Rokita	Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'19 z dn.7.na 14.listopada br.
Konsorcjum Stali	Spółka postanowiła rozszerzyć wcześniej przyjęty plan inwestycyjny o rozwój oddziałów spółki na terenie nieruchomości położonej w Częstochowie i Radomiu, a wydatki na realizację całego planu inwestycyjnego wzrosną do poziomu ok. 68 mln PLN netto.
Orbis	Spółka sprzedała swojemu głównemu akcjonariuszowi, grupie Accor, całą hotelową działalność serwisową, czyli umowy franczyzy i o zarządzanie, za łączną cenę 1,218 mld PLN netto - poinformował Orbis w komunikacie. Orbis zawarł z Accorem umowy o zarządzanie, które objęły wszystkie hotele własne i dzierżawione w grupie.
CD Projekt	Spółka kupił wynajmowany od 20 lat budynek przy ulicy Jagiellońskiej w Warszawie.
PCC Rokita	<p>KE wszczęła szczegółowe postępowanie wyjaśniające, by sprawdzić, czy 39 mln EUR wsparcia przyznane przez Polskę przedsiębiorstwu chemicznemu z grupy PCC SE jest zgodne z unijnymi zasadami pomocy państwa. Sprawa dotyczy dużej firmy z branży chemicznej PCC MCAA - spółki zależnej grupy PCC. W latach 2012-2013 Polska przyznała PCC wsparcie publiczne na inwestycję w nowy zakład produkcji ultraczystego kwasu monochlorooctowego (MCAA) w Brzegu Dolnym o rocznej zdolności produkcyjnej 42 tys. ton. Wsparcie publiczne, które miało przyczynić się do rozwoju regionu, obejmowało: dotację bezpośrednią w wysokości 16 mln euro oraz zwolnienie z podatku w maksymalnej wysokości 23 mln euro.</p> <p>Do Brukseli została złożona skarga od bezpośredniego konkurenta PCC, który twierdził, że wsparcie udzielone przez polskie władze (tj. dotacja bezpośrednia) stanowiło pomoc państwa, którą należało zgłosić.</p> <p>W 2016 r., uznając, że pomoc została przyznana z naruszeniem przepisów rozporządzenia w sprawie wyłączeń grupowych, polskie władze podjęły decyzję o unieważnieniu zwolnienia z podatku. PCC odwołała się jednak w tej sprawie do sądu. Postępowanie się toczy.</p> <p><i>BDM: PCC MCAA z grupy PCC SE to klient PCC Rokity odbierający znaczące ilości chloru, gdzie po upadku Zachem pojawił się problem z jego odbiorem. Chlor to uboczny produkt z elektrolizy soli (podstawowy to ług sodowy/soda kaustyczna) więc stały odbiór umożliwił PCC Rokicie istotny wzrost produkcji ługu sodowego z rozbudowanej elektrolizy (ze 160 do 200 tys. ton NaOH w perspektywie 2019-2016). Instalacja MCAA powstała kosztem 70 mln EUR i została oddana do użytku w 2016 roku.</i></p>
Cognor	W 3Q'19 grupa wypracowała ok. 399,5 mln PLN przychodów, ok. 5,4 mln PLN EBIT oraz poniósł niemal 1 mln PLN straty netto.
Grupa Azoty, Lotos	Grupa Azoty i jej spółki zależne - ZCh Police oraz GA Polyolefins - podpisały z Grupą Lotos aneks, wydłużający do 22 listopada okres obowiązywania listu intencyjnego w sprawie finansowania projektu inwestycyjnego "Polimery Police".
Elemental Holding	<p>Grupa podpisała list intencyjny w sprawie określenia zasad i warunków nabycia pakietu kontrolnego amerykańskiej spółki z branży przetwarzania zużytych katalizatorów samochodowych.</p> <p>Spółka, w której udział ma być przedmiotem transakcji, zbiera i przetwarza rocznie około 2 tys. ton zużytych katalizatorów samochodowych.</p> <p>"Przedmiotowa spółka pozyskuje odpady poprzez własną sieć zakupową rozmieszczoną w jedenastu lokalizacjach na terenie Stanów Zjednoczonych. Spółka posiada zaawansowany technologicznie zakład recyklingu, wyposażony w linie do demontażu, separacji, cięcia oraz mielenia odpadów, a także profesjonalne laboratorium chemiczne" - podano w komunikacie.</p>

	Elemental Holding poinformował, że - ze względu na skalę działalności amerykańskiego podmiotu i dalsze plany jego rozwoju - transakcja wymaga zapewnienia finansowania o "znaczej" wartości.
Play	NN OFE zwiększył udział w kapitale zakładowym Play Communications do 5,01% - poinformowała spółka w komunikacie. Przed zmianą fundusz miał 4,98% akcji grupy.
Lokum	Grupa wprowadziła do sprzedaży 121 lokali w ramach II etapu krakowskiego osiedla Lokum Siesta.
MPL Verbum	Spółka wypłaci z zysku za rok obrotowy 2018/2019 łącznie 171,1 tys. PLN dywidendy, czyli 0,07 PLN na akcję - wynika z uchwał obradującego w środę walnego zgromadzenia. Dzień dywidendy to 26 listopada, a jej wypłata nastąpi 6 grudnia.

Giełda Wyniki cotygodniowego sondażu Indeksu Nastrojów Inwestorów pokazują, że odsetek inwestorów spodziewających się w ciągu sześciu miesięcy trendu wzrostowego na GPW wzrósł o 2,2 p.p. do 46,6%. Odsetek respondentów oczekujących trendu spadkowego wzrósł o 0,4 p.p. i wyniósł 32,4% - podało Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych w komunikacie.

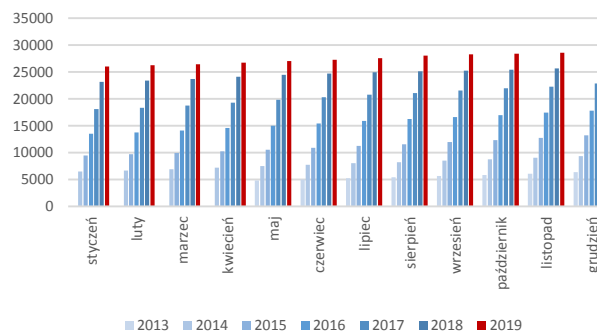
Indeks INI [%]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., SII

Livechat Według danych na 1 listopada liczba klientów korzystających z płatnej wersji produktu LiveChat wyniosła 28 575.

Livechat – liczba klientów [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Baltona Zarząd spółki ocenił, że cena 6,95 PLN za jedną akcję, zaproponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki, ogłoszonym 15 października 2019 r. przez Przedsiębiorstwo Państwowe "Porty Lotnicze" (PPL), odpowiada wartości godziwej spółki". Ponadto stwierdzono, że wezwanie jest zgodne z interesem spółki oraz ma uzasadnienie biznesowe dla spółki oraz wzywającego.

Ursus Arkadiusz Miętkiewicz złożył rezygnację z funkcji prezesa spółki.

IPO, handel Pepco może zadebiutować na GPW w 1H'20. - Parkiet

mBank Wyduża się lista zainteresowanych przejęciem mBanku, każdy wybrał doradcę ze światowej czołówki. – Puls Biznesu

Capital Park Hazel Investments, spółka zależna Capital Park, podpisała niewiążący list intencyjny z prywatnym inwestorem w sprawie sprzedaży nieruchomości z budynkiem biurowym w Warszawie przy ul. Franciszka Klimczaka 1 i tym samym rozpoczęła negocjacje warunków transakcji.

Pure Biologics

Spółka podpisała z NCBR umowę o dofinansowanie projektu konsorcyjnego AptaMLN obejmującego "Opracowanie nowej metody terapeutycznej czerniaka opartej na nośniku aptamerowym". Przyznana wysokość dofinansowania wynosi 2,1 mln PLN.

**Gaming –
podsumowanie
tygodnia**

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 28/10-04/11.2019

Kraj	Link
11 bit - Project 8 będzie czymś więcej niż tylko grą.	https://tinyurl.com/yya4elx3
CI Games – uruchomił cyfrową sprzedaż gry „Sniper Ghost Warrior Contracts”.	https://tinyurl.com/y2xe9hqh
Vivid Games – deweloper miał 0,6 mln PLN zysku netto, 2,0 mln PLN EBITDA w 3Q'19.	https://tinyurl.com/yxabtu9s
CI Games – Marek Tymiński sprzedał 7 mln akcji spółki, jego udział na WZ spadł do 32%.	https://tinyurl.com/y6z6zj99
CD Projekt udostępnił grę „Gwint” na platformie iOS.	https://tinyurl.com/y3tovq5v
CD Projekt kupił wynajmowany budynek w Warszawie.	https://tinyurl.com/y3hwrzk
11 bit – Frostpunk (PS4) recenzja gry.	https://tinyurl.com/y654sk2k
Zagranica	
Blizzard utracił czołowego sponsora. Ban gracza przyniósł ciężkie konsekwencje.	https://tinyurl.com/y29mytd9
Ubisoft zapowiedział 5 gier na PS5 i Xbox Scarlett. Firma stawia na next-geny.	https://tinyurl.com/y34p46pz
Electronic Arts wraca na Steam! EA Access na platformie Valve.	https://tinyurl.com/yy8pb6s6
Blizzard – Diablo 4 oficjalnie.	https://tinyurl.com/y3vz5bhx
CEO Take-Two zdradza, że rynek PC to nawet 50% przychodów ze sprzedaży gier.	https://tinyurl.com/y4n7pzkk
Kalendarz Gracza – listopad 2019.	https://tinyurl.com/y6cqkuad

Ten Square Games

W Październiku według portalu Sensor Tower gra „Fishing Clash” została pobrana 1,1 mln razy i wygenerowała około 3 mln USD. Gra „Wild Hunt” została pobrana 620 tys. razy i wygenerowała 90 tys. USD. Grę „Let’s Fish” pobrano 70 tys. razy i wygenerowała 30 tys. USD.

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