

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Napięcia nadal rosną

Wczorajsza sesja na GPW stała pod znakiem spadków. WIG20 zniżył się o 1,0%, zamykając się na poziomie 2275,7 pkt. Na wartości traciły też inne główne indeksy naszego rynku. Nastroje na parkietach akcyjnych były słabe także globalnie. Rosnące ceny ropy, dobre dane z gospodarki USA oraz dość jastrzębie ostatnie wypowiedzi płynące z Fed, tworzą obecnie dobre środowisko do wzrostu rentowności amerykańskich obligacji skarbowych. Wczoraj yield dla 10-letnich papierów przekroczył już poziom 3,2% (ostatni raz takie wartości obserwowano w 2011 roku). Atrakcyjność średnioterminowych inwestycji w akcje w takich warunkach automatycznie maleje. Wczoraj S&P500 zniżył się o 0,8%, natomiast Nasdaq Comp stracił 1,8% (spółki technologiczne znalazły się na celowniku po doniesieniach o mikroczypach, które miałyby służyć do szpiegowania ze strony Chin – sytuacja ta może zaognić napięcia na linii USA-Chiny). Dziś rano na minusach handlowane jest większość indeksów azjatyckich (przy czym nie handluje się dziś w Chinach). Natomiast na lekkie odbicie wskazują kontrakty na S&P500. Futures na DAX notowane są bez większych zmian. Z danych makro mamy dziś przede wszystkim miesięczny raport z amerykańskiego rynku pracy (14:30). Pojawi się także bilans handlowy USA czy tygodniowe dane o ilości wież wiertniczych na tamtejszym rynku ropy (dane szczególnie interesujące w kontekście ostatnich wzrostów cen surowca, przy których wydobycie w USA jest coraz mocniej opłacalne). Na krajowym rynku warto zauważyć wczorajsze uchwalenie przez Sejm ustawy o PPK (ma wejść w życie 1 stycznia 2019 z półrocznym vacatio legis – najpierw obejmie największe spółki, potem stopniowo mniejsze oraz sektor publiczny, który wejdzie do systemu w 2021 roku).

Krzysztof Pado

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Grupa Azoty:** Odpowiedzi na pytania akcjonariusza- kolejne informacje o Compo Expert [komentarz BDM];
- Bogdanka:** Spółka może zwiększyć w ciągu 2 lat wydobycie o 1-2 mln ton rocznie – G. Tobiszowski;
- GetBack:** Spółka otrzymała 3 oferty nabycia wybranych aktywów grupy;
- Qumak:** Grupa rozpoczęła przegląd opcji strategicznych;
- PKN Orlen:** W ciągu 2 lat legalny rynek oleju napędowego w kraju powiększył się o 30%;
- Deweloperzy:** PFR został właścicielem BGK Nieruchomości;
- Inpro, JWC, Archicom, Marvipol:** Dane operacyjne za 3Q'18 [wykresy BDM];
- Tauron:** Budowa nowego bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno jest zaawansowana w 80%;
- Gino Rossi, Monnari:** Monnari złożyło wiążącą ofertę zakupu 100% akcji Simple za 12 mln PLN;
- Altus TFI:** Wartość aktywów netto otwartych funduszy inwestycyjnych Altus TFI na koniec września 2018 r wynosiła 345,8 mln PLN;
- Echo:** Spółka celuje w sprzedaż 1,5-2,0 tys. lokali w latach 2019-20 – Parkiet.

WYKRES DNIA

Rentowność 10-letnich amerykańskich obligacji wzrosła do 3,2% i jest to najwyższy poziom od 7 lat.

Rentowność 10-letnich amerykańskich obligacji



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: czwartek, 4 października 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 275,7	-1,0%	-7,5%
WIG30	2 589,8	-1,0%	-8,3%
mWIG40	4 149,0	-0,3%	-14,4%
sWIG80	11 453,2	-0,3%	-21,5%
WIG	58 736,1	-0,8%	-7,9%
WIG Banki	7 764,5	-0,8%	-8,5%
WIG Bud	1 925,3	-0,4%	-31,7%
WIG Chemia	9 415,1	-0,6%	-38,5%
WIG Dew	2 051,9	0,5%	-6,6%
WIG Energia	2 314,6	-1,7%	-22,6%
WIG IT	2 068,1	-0,1%	1,3%
WIG Media	4 623,2	1,1%	-3,5%
WIG Paliwa	7 347,4	0,8%	2,9%
WIG Spoż	3 494,2	-0,6%	-3,7%
WIG Surowce	3 433,4	-2,4%	-21,9%
WIG Telco	594,2	-0,4%	-20,3%
DAX	12 244,1	-0,4%	-5,2%
CAC40	5 410,9	-1,5%	1,9%
BUX	37 146,7	-0,2%	-5,7%
S&P500	2 901,6	-0,8%	8,5%
DJIA	26 627,5	-0,7%	7,7%
Nasdaq Comp	7 879,5	-1,8%	14,1%
Bovespa	82 952,8	-0,4%	8,6%
Nikkei225	23 847,4	-0,5%	4,8%
S&P/ASX 200	6 189,8	0,2%	2,1%
Złoto	1 198,4	0,0%	-8,3%
Miedź	6 267,0	-0,2%	-13,5%
Ropa WTI	74,3	-2,7%	27,3%
EUR/PLN	4,31	0,2%	3,2%
USD/PLN	3,75	0,3%	7,5%
CHF/PLN	3,77	0,0%	5,7%
EUR/USD	1,15	-0,1%	-4,2%
USD/JPY	113,8	-0,5%	1,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 289	-5	-0,22%
Kurs zamknięcia	2 277	-27	-1,17%
Kurs min.	2 271	-16	-0,70%
Kurs max.	2 299	-9	-0,39%
Wolumen obrotu	14 541	3 740	34,63%
Otwarte pozycje	42 641	-826	-1,90%

Indeksy GPW

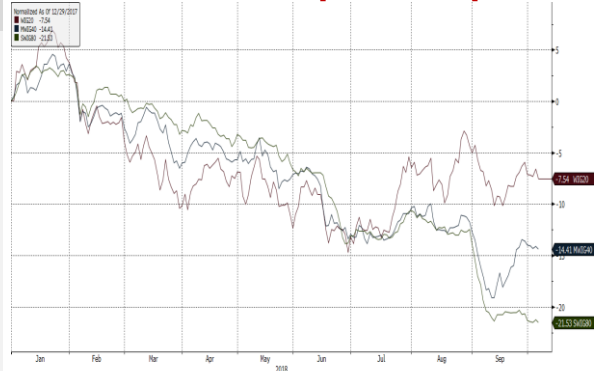
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 289,13	2 268,78	2 297,06	2 275,65	-1,0%	603
WIG30	2 604,27	2 582,37	2 611,28	2 589,75	-1,0%	662
mWIG40	4 165,24	4 147,56	4 152,76	4 148,96	-0,3%	75
sWIG80	11 506,20	11 440,47	11 465,89	11 453,23	-0,3%	21
WIG-PL	59 966,42	59 905,52	60 243,29	59 905,52	-0,8%	702
WIG	58 979,69	58 594,35	59 137,39	58 736,08	-0,8%	705

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	62,75	8 192	-0,2%	-21,1%
CCC	224,00	9 222	0,4%	-21,4%
CD Projekt	180,30	17 330	-6,6%	85,9%
Cyfrowy P.	22,34	14 287	0,8%	-10,1%
Energia	8,12	3 362	-1,5%	-36,2%
Eurocash	19,51	2 715	-2,1%	-26,3%
JSW	66,88	7 852	-4,4%	-30,5%
KGHM	88,60	17 720	-2,0%	-20,3%
Lotos	75,20	13 902	0,6%	30,3%
LPP	8 625,00	15 977	-0,5%	-3,2%
mBANK	435,60	18 440	-2,2%	-6,3%
Orange	4,47	5 866	-0,7%	-22,8%
Pekao	106,00	27 822	-1,1%	-18,1%
PGE	10,11	18 903	-1,8%	-16,1%
PGNIG	6,67	38 541	1,7%	6,0%
PKN Orlen	99,28	42 463	0,6%	-6,3%
PKOBP	42,40	53 000	-0,4%	-4,3%
PZU	39,65	34 239	-1,4%	-6,0%
Santander Polska	361,80	35 939	-1,4%	-8,7%
Tauron	1,82	3 190	-3,2%	-40,3%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	329,50	754	-1,3%	66,4%	ING BSK	180,40	23 470	-0,3%	-12,3%
Amica	111,20	865	-0,2%	-11,6%	Inter Cars	260,00	3 684	0,0%	-16,1%
Amrest	47,50	10 077	0,0%	15,9%	Kernel	51,60	4 228	-0,8%	8,6%
Asseco PL	48,06	3 989	-0,7%	9,3%	Kęty	385,00	3 675	0,4%	-6,0%
Azoty	28,74	2 851	-0,6%	-58,7%	Kruk	200,80	3 789	-1,1%	-23,2%
Benefit Sys.	968,00	2 767	-0,2%	-17,3%	LC Corp	2,50	1 119	1,2%	-9,1%
Bogdanka	60,30	2 051	0,7%	-10,0%	Livechat	26,00	670	3,2%	-34,8%
Boryszew	5,09	1 222	-2,1%	-44,8%	Mabion	111,80	1 534	1,6%	-0,9%
Budimex	104,60	2 670	0,0%	-50,7%	Millennium	9,25	11 221	-0,2%	3,5%
CI Games	0,94	142	-2,1%	-8,7%	Netia	4,64	1 557	2,2%	-13,8%
Ciech	47,34	2 495	-0,9%	-17,7%	Orbis	82,40	3 797	-0,5%	-10,9%
Comarch	169,50	1 379	0,9%	-10,8%	Pfleiderer	34,90	2 258	2,0%	3,4%
Dino	95,60	9 373	0,3%	21,3%	PKP Cargo	45,15	2 022	0,3%	-18,1%
Enea	8,40	3 708	-1,2%	-27,0%	PLAY	19,04	4 831	-3,6%	-43,7%
Famur	5,54	3 184	1,1%	-10,6%	PlayWay	146,00	964	-4,3%	124,6%
Forte	42,50	1 017	-0,4%	-15,0%	Polimex	3,12	738	-0,6%	-22,6%
GetinNoble	0,53	534	0,0%	-67,3%	Sanok	26,10	702	-1,9%	-42,9%
GPW	43,90	1 843	0,2%	-6,6%	Stalprodukt	372,00	2 076	1,5%	-26,3%
GTC	8,42	4 071	0,2%	-14,1%	Wawel	806,00	1 209	-0,2%	-21,8%
Handlowy	74,60	9 747	-3,0%	-8,9%	WP.PL	52,00	1 505	2,0%	7,2%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G1511 Daily 04APR2018-05OCT2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 05-Oct-2018 07:36:15
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 05APR2018-05OCT2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 05-Oct-2018 07:36:00
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 04APR2018-05OCT2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 05-Oct-2018 07:35:38
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Grupa Azoty

Odpowiedzi akcjonariusza na pytania m.in. o synergie po przejęciu Compo Expert, wyniki i zadłużenie przejmowanej spółki (sugestia 103 mln EUR długu netto na koniec 09.2016), a także o gł. ryzyka w transakcji.

BDM: spółka dość lakonicznie przekazuje informacje o transakcji przejęcia Compo Expert. Dotychczas nie poznaliśmy zadłużenia netto przejmowanej spółki i oczekiwanych, skwantyfikowanych synergii, co jest kluczowe w ocenie transakcji M&A. W odpowiedziach do pytań akcjonariusza (zadanych 20 września !) znajdziemy jedynie wzmiankę o najnowszych, znanych wynikach przejmowanego podmiotu. Dowiadujemy się, że spółka miała na koniec września'16 103 mln EUR długu netto, co jest bliskie naszym oczekiwaniom. Daje to skorygowany wskaźnik EV/EBITDA'16/17 na poziomie 10,6x i 8,6x LTM 3Q'17/18 (przy szacowanym przez nas długu netto 53 mln EUR).

Podkreślamy jednocześnie, że nie jesteśmy w stanie ocenić jakości przekazywanych wyników (od 2011 roku właścicielem spółki były 2 fundusze PE) jak i potencjalnych synergii, które są kluczowe w ocenie transakcji.

Wybrane dane finansowe Compo Expert [mln EUR]

okres	07.16-09.16	07.17-09.17		10.16-06.17	10.17-06.18		10.15-09.16	10.16-09.17
	4Q'15/16	4Q'16/17	r/r	1-3Q'16/17	1-3Q'17/18	r/r	2016	2017
Przychody								333
EBITDA	4,7	6,7**	42,6%	24,9	26,7	7,2%		30
Dług netto	103						103	83
/EBITDA LTM								2,8

Źródło: BDM, spółka. Na podstawie informacji przekazanych w RB pojawiają się sprzeczne dane co do wyników samego 4Q'16/17 (6,7 bądź 5,1 mln EUR). Na żółto nasza prognoza zadłużenia netto na koniec września'17.

Historia właścicielska COMPO

1956	założenie spółki w Munster;
1967	Salzdetfurth AG (prekursor K+S) przejmuje 50% udziałów;
1971	50% nabywa Wintershall (BASF);
1986	BASF staje się jedynym akcjonariuszem spółki;
1999	spółka zostaje sprzedana do K+S za 420 mln DM;
Marzec 2011	spółka zostaje sprzedana do funduszu PE Triton za 205 mln EUR (miała wówczas 55 mln EUR długu netto)
Maj 2015	<u>część produkcyjna spółki Compo (Expert) zostaje sprzedana do funduszu PE XIO Group;</u>
Kwiecień 2016	część konsumencka spółki Compo (Consumer) zostaje sprzedana do chińskiego producenta Kingenty;
Wrzesień 2017	<u>Compo Expert zostaje sprzedane do Grupy Azoty za 235 mln EUR;</u>

Kluczowe NWZA ws. przejęcia Compo odbędzie się w poniedziałek 08.10.2018 o 9:00.

Energetyka, górnictwo

Polska może szybciej niż wcześniej zakładała, bo do 2040 roku, zmniejszyć udział węgla w miksie energetycznym do 50% - poinformował dziennikarzy wiceminister energii Grzegorz Tobiszowski.

"Jesteśmy w stanie szybciej, bo do 2040 roku, osiągnąć poziom 50% udziału węgla w miksie energetycznym. Może się to odbyć nawet przy zwiększeniu wydobycia węgla, ponieważ rosnąć będą też inne źródła wytwarzania energii, w tym OZE i gaz, pojawić się ma też energetyka jądrowa" - powiedział Tobiszowski.

Do tej pory Ministerstwo Energii zakładało, że udział węgla w wytwarzaniu energii spadnie do 50% w 2050 roku z 79,1% w 2015 roku.

Tobiszowski poinformował też, że chciałby, by do 2025 roku wydobycie węgla w Polsce wzrosło o 5 do 6 mln ton, zastępując częściowo import węgla.

"Nie chcemy w 100% wyeliminować importu węgla, uważamy, że jest on potrzebny dla prawidłowego funkcjonowania rynku. Nie przeszkadza mi import węgla na poziomie 5-7 mln ton rocznie, ale ponad 15 mln ton jak obecnie to już jest za dużo" - powiedział wiceminister energii.

Bogdanka

W ciągu dwóch lat Bogdanka może zwiększyć wydobycie węgla o 1-2 mln ton rocznie - poinformował w czwartek wiceminister energii Grzegorz Tobiszowski.

"Jesteśmy po rozmowach w Bogdance, widzimy możliwość zwiększenia wydobycia o 1-2 mln ton rocznie w ciągu dwóch lat" - powiedział dziennikarzom Tobiszowski.

Pytany o potencjalny koszt, powiedział, że trwają szacunki.

"Zwiększenie wydobycia poprawi wynik finansowy Bogdanki i pozwoli wygenerować dodatkowe środki na nowe inwestycje" - powiedział.

Poinformował też, że chciałby, by do 2025 roku wydobycie węgla w Polsce wzrosło o 5 do 6 mln ton, zastępując częściowo import węgla.

Wiceminister poinformował, że widzi Prairie Mining jako potencjalnego partnera dla Bogdanki i dla JSW.

Pytany, czy jest decyzja w sprawie zakupu aktywów Prarie przez JSW, powiedział, że żadne dokumenty w tej sprawie nie trafiły do ministerstwa.

GetBack

GetBack do dnia 4 października 2018 r. otrzymał trzy oferty nabycia wybranych aktywów spółki - podała grupa w komunikacie. Zdaniem zarządu, oferty te wpisują się w potrzebę uzdrowienia sytuacji spółki.

"Zarząd GetBack (...) informuje (...), że do dnia 04 października 2018 r. do emitenta wpłynęły trzy oferty odnośnie nabycia przez podmioty trzecie wybranych aktywów emitenta. Zawierają one oferty podmiotów trzecich dotyczące nabycia portfeli wierzytelności lub innych aktywów emitenta (...)" - podano w komunikacie.

"Emitent, kierując się potrzebą uzdrowienia sytuacji emitenta, istotnej jej poprawy, oraz potrzebą ochrony wierzycieli i interesariuszy emitenta i grupy kapitałowej emitenta, przystąpił do przeglądu wskazanych wyżej ofert. W ocenie zarządu emitenta – po wstępnym zapoznaniu się z przedstawionymi ofertami – oferty te wpisują się w potrzebę uzdrowienia sytuacji emitenta, istotną jej poprawę oraz w potrzebę ochrony wierzycieli i interesariuszy emitenta. Z przedmiotowymi ofertami zapoznała się również Rada Nadzorcza emitenta, która wyraziła zainteresowanie podjęciem negocjacji z oferentami" - podano.

Trzy banki zadeklarowały ustępstwa wobec windykatora. Czwarty się waha. Żadnego porozumienia nie będzie jednak przed zgromadzeniem wierzycieli. Najbardziej zaawansowane są negocjacje GetBacku z Alior Bankiem. Na kompromis gotowe są też Getin Noble Bank i Idea Bank. – Puls Biznesu

Sejm odrzucił w czwartek dwa wnioski klubów opozycyjnych o dołączenie do porządku obrad trwającego posiedzenia informacji premiera i rządu o działaniach organów państwa w sprawie afery GetBack.

Za odrzuceniem wniosku o dołączenie do porządku "Informacji Rady Ministrów dotycząca nieprawidłowości i braku nadzoru nad działalnością firmy windykatyjnej GetBack S.A." głosowało 187 posłów, przeciw było 225 posłów, wstrzymało się dwóch.

Qumak

Spółka, po fiasku rozmów o dokapitalizowaniu spółki kwotą 35 mln PLN i połączeniu grupy z Euvic, rozpoczęła przegląd opcji strategicznych. Przegląd ma potrwać do 11 października.

PKN Orlen

Spółka szacuje, że w ciągu ostatnich dwóch lat legalny rynek oleju napędowego w Polsce powiększył się o ok. 30%, dzięki ograniczeniu tzw. szarej strefy.

"Rok 2017, był pierwszym, w którym od początku funkcjonowały przepisy pakietu paliwowego. Efektem był przekraczający oczekiwania bardzo dynamiczny, aż 20% wzrost konsumpcji. Nie był związany z klasycznymi czynnikami wpływającymi na popyt, takimi jak wskaźniki gospodarcze czy zmiany struktury floty samochodowej. Wzrost legalnej sprzedaży paliw udało się utrzymać, na czym zyskała cała branża, nie tylko PKN Orlen" - napisano w komunikacie prasowym.

Dodano, że w poprzednich latach rosnący udział szarej strefy w rynku paliw był jednym z kluczowych problemów producentów.

"W latach 2012-2016 nie było żadnych przesłanek, które uzasadniałyby tak niski poziom konsumpcji, jaki był oficjalnie raportowany. Porównanie trendu konsumpcji pomiędzy latami 2011 i 2017 wskazuje, że faktyczna konsumpcja ON w latach 2012-2016 musiała być zdecydowanie wyższa. To oznacza, że szara strefa w szczytowym okresie, tj. latach 2014-2015 prawdopodobnie przekraczała 3 mln ton tj. ponad 20% rynku" - napisano.

W trzy lata legalny popyt na diesla wzrósł o 43%. PKN Orlen szacuje, że w szczytowym okresie szara strefa miała 20% udział w rynku oleju napędowego. - Parkiet

Synektik

Synektik Pharma otrzymała dofinansowanie na realizację prac badawczo-rozwojowych dla produkcji nowych radiofarmaceutyków. Całkowity koszt projektu wynosi 4,2 mln PLN, a wydatki kwalifikowane to 3,4 mln PLN. Kwota dofinansowania projektu wynosi 1,5 mln PLN, tj. 45% kosztów kwalifikowanych. Ostateczna kwota dofinansowania zostanie potwierdzona po podpisaniu umowy.

Telekomy

W 3Q'18 przeniesiono łącznie 449,6 tys. numerów komórkowych - podał UKE w komunikacie. Najwięcej numerów straciły netto Orange Polska (23,9 tys.) oraz P4, operator sieci Play (22,5 tys.). Polkomtel z grupy Cyfrowego Polsatu pozyskał netto 10,9 tys. numerów.

Giełda

Udział polskich spółek w FTSE Developed All Cap Index wyniósł na koniec września 0,14% - podał FTSE Russell w komunikacie. Łączna kapitalizacja 37 spółek z GPW należących do indeksu wynosiła 66,8 mld USD.

Górnictwo

Sprzedaż węgla kamiennego ogółem wyniosła w Polsce 5,47 mln ton w sierpniu 2018 r. wobec 5,22 mln ton miesiąc wcześniej i 5,39 mln ton w sierpniu 2017 r., podała ARP. Produkcja węgla kamiennego netto wyniosła w sierpniu br. 5,42 mln ton w porównaniu z 5,15 mln ton miesiąc wcześniej i 5,33 mln ton w sierpniu '17. Stan zapasów węgla kamiennego na koniec sierpnia 2018 r. wynosił 2,09 mln ton wobec 2,14 mln ton miesiąc wcześniej i 1,96 mln ton rok wcześniej.

Rząd chce więcej fedrować, ale nie wiadomo kim. Wiceminister energii chce zwiększyć krajowe wydobycie węgla o 9%. w sześć lat. Nie jest jasne, która spółka będzie w stanie ten wzrost zapewnić. – Puls Biznesu

Herkules

Grupa spodziewa się, że "niebawem" wykorzysta ostatnią transzę skupu akcji własnych w ramach obecnego limitu i rozważy wyznaczenie nowego limitu, poinformował prezes Grzegorz Żółcik.

"W ramach limitu skupu, który mamy zgodnie z poprzednią decyzją walnego zgromadzenia, zostało jeszcze 1,5 mln akcji do skupienia. Mamy na to termin do końca przyszłego roku, ale tę transzę prawdopodobnie zrealizujemy wcześniej. To skutek bardzo dobrej sytuacji gotówkowej, ale także braku rozstrzygnięcia akwizycji Trinac Polska, na którą mieliśmy przeznaczone środki własne" - powiedział Żółcik.

Prezes podkreślił chęć dzielenia się zyskiem z akcjonariuszami spółki.

"Rozważamy jako zarząd sytuację, w której na jednym z najbliższych walnych zgromadzeń, poprosimy akcjonariuszy o zgodę na zwiększenie tego skupu ze zblizoną ceną do tej, która obowiązuje w obecnym programie. To także zależy od decyzji rady nadzorczej" - dodał prezes.

Po zakończeniu rozmów ws. ewentualnego nabycia 100% udziałów Trinac Polska, zarząd Herkulesa nadal uważa akwizycję za najlepszy sposób na długoterminowy rozwój spółki, ale nie widzi dobrych perspektyw na jej przeprowadzenie w obecnej sytuacji rynkowej, poinformował prezes Grzegorz Żółcik. Kwestii samego Trinac nie uważa za definitywnie zamkniętą, ale powrót do negocjacji musiaby się wiązać z ruchem drugiej strony.

"Rozglądamy się za akwizycją, która przyniosłaby kilka efektów naraz: wyższe przychody, przejście konkurenta, pozyskanie klientów i różne synergie. Uważamy, że akwizycja byłaby najlepszym sposobem na rozwój Herkulesa" - dodał.

Wyjaśnił jednak, że obecnie większość podmiotów na rynku może nie być chętna sprzedaży.

Deweloperzy

PFR został właścicielem spółki BGK Nieruchomości, realizującej inwestycje w ramach programu Mieszkanie Plus - dowiedziała się PAP ze źródeł zbliżonych do BGK Nieruchomości. Celem umowy zawartej przez PFR z Bankiem Gospodarstwa Krajowego jest integracja narzędzi inwestycyjnych w jednej grupie kapitałowej i przyspieszenie realizacji inwestycji w dostępne cenowo budownictwo mieszkaniowe. Wkrótce spółka BGK Nieruchomości zacznie działać pod nazwą PFR Nieruchomości.

Grupa PFR chce w najbliższych miesiącach zdecydowanie przyspieszyć inwestycje w ramach programu Mieszkanie+, zapowiedział prezes PFR Paweł Borys.

"W Polsce ponad 83% mieszkań jest kupowanych na własność, głównie z wykorzystaniem kredytów hipotecznych, co skutkuje wysokim zadłużeniem Polaków. W Niemczech jest to na przykład tylko 51%. Rozwój rynku mieszkań na wynajem z opcją dojścia do własności przez fundusz Mieszkań dla Rozwoju z Grupy PFR, to atrakcyjna oferta dla Polaków, nie powodująca konieczności zaciągania wysokich kredytów. Przejęcie BGK Nieruchomości to element strategii Grupy PFR, w której PFR jest centralnym punktem aktywności inwestycyjnej. Chcemy w najbliższych miesiącach zdecydowanie przyspieszyć inwestycje w ramach programu Mieszkanie+" - powiedział Borys, cytowany w komunikacie PFR.

PFR podkreśla, że celem umowy przejścia BGK Nieruchomości jest integracja narzędzi inwestycyjnych w jednej grupie kapitałowej i przyspieszenie realizacji inwestycji w przystępne cenowo budownictwo mieszkaniowe.

Fundusz Sektora Mieszkań dla Rozwoju inwestuje w nowe projekty mieszkaniowe - zarówno w małych, jak i dużych miastach. W tej chwili Fundusz prowadzi analizy lokalizacji zgłoszonych przez samorządy, spółki

Skarbu Państwa oraz podmioty prywatne, które łącznie umożliwiają budowę ponad 100 tys. mieszkań o łącznej wartości ponad 20 mld PLN, podano także.

Budimex

Spółka, jako partner Ferrovial Agroman, weźmie udział w Safeway - międzynarodowym projekcie badawczo-rozwojowym, dofinansowanym ze środków UE w ramach programu Horyzont 2020. Projekt potrwa 42 miesiące i zakończy się w '22.

Żywność

Indeks cen żywności na świecie we wrześniu spadł do 165,4 pkt. ze 167,7 pkt w sierpniu, czyli o 1,4% - wynika z danych FAO. W ujęciu r/r wskaźnik spadł o 7,4%.

Indeks FAO [pkt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., FAO

PKO BP

Bank podpisał list intencyjny z JP Morgan dotyczący przystąpienia do opartej na technologii blockchain sieci wymiany informacji, której zadaniem jest przyspieszenie i dodatkowe zabezpieczenie płatności oraz przelewów transgranicznych.

Wartość sprzedaży kredytów hipotecznych na całym rynku wyniosła 14 mld PLN w 2Q'18, z czego najwięcej - 4 mld PLN - w grupie PKO Banku Polskiego. Grupa pozostaje liderem rynku kredytów hipotecznych z portfelem o wartości prawie 105,5 mld PLN na koniec czerwca 2018 roku, podał bank.

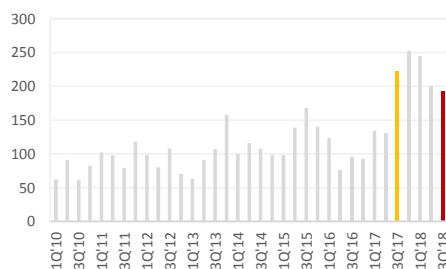
Orange

Orange Polska i przedstawiciele gminy Wołów powołali Dolnośląską Unię Światłowodową, której celem jest zapewnienie szerokopasmowego internetu mieszkańcom Dolnego Śląska, likwidacja "białych plam" w województwie oraz rozwój społeczeństwa informacyjnego.

Inpro

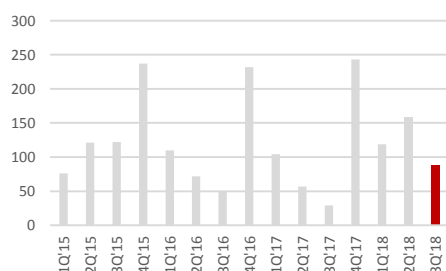
W 3Q'18 deweloper zakontraktował 193 lokale (-13% r/r) oraz przekazał klientom 88 mieszkań (vs 29 szt. przed rokiem).

Inpro – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Inpro – przekazania kwartalne [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Neuca

Grupa oficjalnie uruchomiła centrum dystrybucyjne w Toruniu.

Tauron

Budowa nowego bloku energetycznego o mocy 910 megawatów w Elektrowni Jaworzno jest zaawansowana w 80%; pozwoliło to na rozpoczęcie prac rozruchowych - poinformowała grupa Tauron.

Warta ponad 6 mld PLN budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III to jedna z największych inwestycji w kraju i największe przedsięwzięcie realizowane obecnie przez grupę Tauron. Zakończenie inwestycji planowane jest na czwarty kwartał 2019 roku.

"(...) Realizacja inwestycji o budżecie 6 mld PLN w niesprzyjających warunkach rynkowych to ogromne wyzwanie finansowe, technologiczne i logistyczne. Tym bardziej jesteśmy zadowoleni, że kolejne etapy inwestycji są domykane zgodnie z zaplanowanym harmonogramem" - skomentował prezes Tauronu Filip Grzegorzczak, cytowany w komunikacie prasowym.

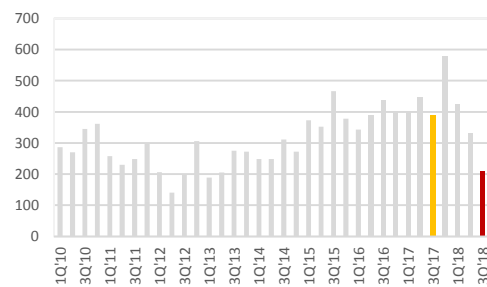
Nestmedic

Nestmedic podpisał list intencyjny o współpracy z fińskim dostawcą Steripolar Oy w zakresie dystrybucji systemu telemedycznego Pregnabit na rynku fińskim. Obie firmy zaznaczają, że testy systemu Pregnabit w uniwersyteckim szpitalu w Helsinkach zakończyły się sukcesem.

JWC

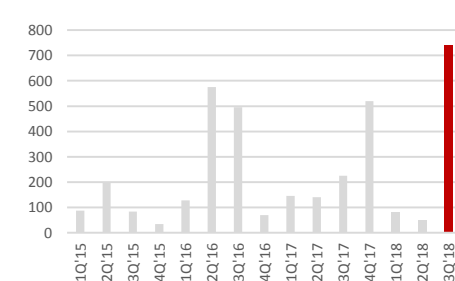
W 3Q'18 deweloper zakontaktował 210 lokali (-46% r/r) oraz przekazał klientom 740 mieszkań (vs 224 szt. przed rokiem).

JWC – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

JWC – przekazania kwartalne [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Gino Rossi, Monnari

Monnari Trade złożyło wiążącą ofertę zakupu 100% akcji Simple Creative Products od Gino Rossi za 12 mln PLN.

Spółka podała, że jednym z elementów złożonej oferty jest założenie, że finansowanie transakcji nastąpi ze środków własnych. Warunkiem podpisania umowy jest także osiągnięcie ostatecznego porozumienia z PKO BP odnośnie zasad dalszego finansowania Simple, a także rozliczenie wszelkich należności handlowych Simple z grupą Gino Rossi przed zawarciem umowy sprzedaży.

Monnari Trade w ofercie oczekuje także ustanowienia zabezpieczeń ewentualnych roszczeń Monnari Trade wobec Gino Rossi wynikających z potencjalnej materializacji najistotniejszych, zidentyfikowanych ryzyk. Spółka chce także zwolnienia akcji Simple z obciążających je zastawów rejestrowanych i finansowych.

Ultimate Games

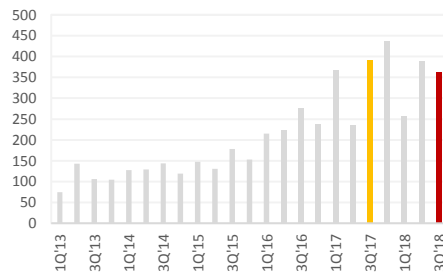
Spółka chce przenieść notowania swoich akcji z rynku NewConnect na rynek regulowany GPW w pierwszej połowie 2019 roku.

Altus TFI	<p>Altus TFI ustalił ostateczną wartość umorzeń w zarządzanych funduszach inwestycyjnych zamkniętych i ostateczny stopień redukcji wyniesie, w zależności od funduszu, od 3,17 proc. do 69,39 proc, a w czterech funduszach zlecenia wykupów certyfikatów inwestycyjnych nie będą objęte redukcją.</p> <p>Redukcją objętych jest w sumie 11 zamkniętych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus TFI, m.in. w Altus Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych ostateczny stopień redukcji zleceń wykupów certyfikatów inwestycyjnych wyniósł 49,47%, w Altus Absolutnej Stopy Zwrotu FIZ Rynku Polskiego 2 stopień redukcji wyniósł 69,39%, w Altus FIZ Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych 45,40%, w Altus FIZ Aktywny Akcji 55,27%. Stopień redukcji na poziomie 3,17% dotyczył Altus Market Neutral High Dividend FIZ. Fundusze bez redukcji to: Altus FIZ Akcji Globalnych, Altus Pure Alpha FIZ, Altus Alokacji Kapitału FIZ oraz Altus Absolutnej Stopy Zwrotu FIZ Obligacji 1.</p> <p>Spółka informowała wcześniej, że klienci zamkniętych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus TFI złożyli deklaracje wycofania nawet powyżej 80-90% środków w zależności od funduszu.</p> <p>Wartość aktywów netto otwartych funduszy inwestycyjnych Altus TFI na koniec września 2018 r wyniosła 345,8 mln PLN, podczas gdy 17 września była na poziomie 451,3 mln PLN. Łączna wartość aktywów netto zarządzanych przez Altus TFI, z uwzględnieniem aktywów przekazanych do zarządzania podmiotom zewnętrznym na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, wyniosła na koniec września 7,5 mld PLN, podczas gdy 17 września wyniosła 9,4 mld PLN.</p>
Pekao	<p>Bank po zakończeniu procesu budowania księgi popytu zdecydował o emisji obligacji podporządkowanych serii B i C o łącznej wartości nominalnej 750 mln PLN.</p>
Getin Bank Noble Bank	<p>NBP zwolnił Getin Noble Bank z obowiązku utrzymywania 55% wymaganej rezerwy obowiązkowej.</p>
Benefit	<p>Grupa rozpoczęła reorganizację struktury grupy i proces ten chce zakończyć do końca września '19. Planuje przejmować spółki wchodzące w skład grupy, które prowadzą działalność w segmencie świadczenia usług fitness na rynku polskim, co ma uprościć strukturę oraz poprawić efektywność.</p>
Work Service	<p>Spółka podała, że podpisała przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji Exact Systems za 139,8 mln PLN, a po zamknięciu całej transakcji wynagrodzenie Work Service wyniesie ma łącznie 155,3 mln PLN. Zamknięcie transakcji planowane jest do końca października 2018 roku.</p>
Berling	<p>Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'18 z dn. 20 listopada na 12 listopada br.</p>
Skarbiec	<p>Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec TFI na dzień 30 września '18 wyniosła 6,9 mld PLN.</p>
Ciech	<p>Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 3Q'18 z dn. 26 listopada na 21 listopada br.</p>
Giełda	<p>Giełda przestała pełnić swoją podstawową funkcję - pozyskiwania finansowania. Jest nadzieja, że sytuacja poprawi się w przyszłym roku, także dzięki pracowniczym planom kapitałowym. - Rzeczpospolita</p> <p>Sejm uchwalił w czwartek ustawę o Pracowniczych Planach Kapitałowych, zakładającą utworzenie powszechnego, dobrowolnego i prywatnego systemu oszczędzania, współtworzonego przez pracowników, pracodawców i państwo.</p>
Rynek pracy	<p>Pracodawcy planują, że skala podwyżek pensji w 2019 roku będzie niższa niż w tym roku. Może w tym pomóc większa dbałość o ograniczenie rotacji kadr, która podbija budżety płacowe. - Rzeczpospolita</p>
Echo	<p>W przyszłym roku celujemy w sprzedaż rzędu 1,5 tys. i 2 tys. w kolejnym. Wyjdziemy z ofertą obligacji dla inwestorów indywidualnych pewnie w IV kwartale i na początku przyszłego roku. Zgodnie z programem możemy wypuścić papiery za jeszcze 350 mln PLN- powiedział Maciej Drozd, wiceprezes Echo Investment. - Parkiet</p>
Marvipol	<p>Celem Marvipolu jest dwucyfrowy wzrost sprzedaży. Uważam, że uzyskana po I półroczu marża brutto ze sprzedaży rzędu 25% jest do utrzymania. Odczuwamy co prawda wzrost kosztów wykonawstwa, jest on jednak kompensowany wzrostem cen mieszkań - mówi Mariusz Poławski, wiceprezes Marvipolu. - Parkiet</p>

Archicom

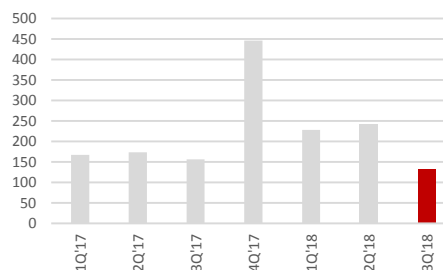
W 3Q'18 deweloper zakontraktował 363 lokale (-7% r/r) oraz przekazał klientom 133 mieszkania (vs 156 szt. przed rokiem).

Archicom – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Archicom – przekazania kwartalne [szt.]

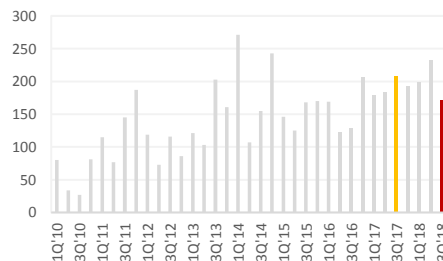


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Marvipol

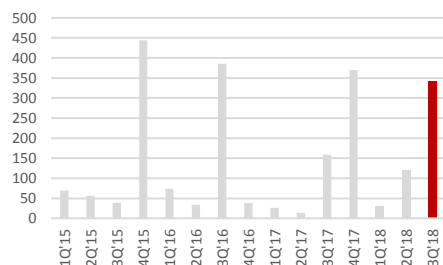
W 3Q'18 deweloper zakontraktował 171 lokale (-18% r/r) oraz przekazał klientom 341 mieszkań (vs 159 szt. przed rokiem).

Marvipol – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Marvipol – przekazania kwartalne [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Rainbow

TUI i Rainbow oddały klientom 2 mln PLN. Kilkanaście tysięcy osób, które kupiły wakacje z gwarancją najniższej ceny, skorzystało na wojnie cenowej. – Puls Biznesu

- Wielton** Mamy wskaźnik EBIDTA na poziomie 6,9%. Chcemy osiągnąć 8%. Taki poziom zapewni nam możliwość dalszego rozwoju - powiedział Mariusz Golec prezes firmy Wielton. – Dziennik Gazeta Prawna
- Mercator** Grupa ocenia, że zakładane w programie motywacyjnym wyniki są realne do osiągnięcia. Spółka liczy na spadek od czwartego kwartału wskaźnika długu netto do EBITDA. Strategia grupy, nad którą pracuje zarząd, ma być nastawiona na wzrost wolumenów sprzedaży i udziałów rynkowych.
- Kruk** Spółka podpisała umowę zakupu portfela wierzytelności konsumenckich od Patria Bank w Rumunii. Wartość nominalna portfela składającego się z blisko 10 tys. spraw wynosi 230 mln PLN.

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