

Redaktor wydania: Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**Pożegnanie Mario Draghi'ego**

Oczy inwestorów były wczoraj skoncentrowane na EBC i ostatnich dniach pracy Mario Draghi'ego (stanowisko po nim obejmie Christine Lagarde). EBC tak naprawdę niczym wielkim nie zaskoczyło, bowiem stopy procentowe pozostały bez zmian, a w komunikacie podano, że koszty kredytu pozostaną na obecnych lub niższych poziomach do czasu zbliżenia się inflacji w okolice celu. Od przyszłego miesiąca wznowiony ma być QE w wys. 20 mld EUR. Zobaczyliśmy także wstępne odczyty PMI dla głównych europejskich gospodarek, które w większości były nieco słabsze od konsensusu. DAX zyskał na tym tle 0,6%, a FTSE stracił 0,1%. W kraju mieliśmy spokojną sesję – WIG20 pozostał bez zmian, a WIG podniósł się o 0,1%. W USA w najlepsze rozpędził się sezon wyników, Nasdaq zyskał 0,8%, a S&P500 ok. 0,2%, na lekkim minusie zamknął się DJI. Dzisiejsze kalendarium makro jest praktycznie puste, a ciekawszy wydaje się jedynie odczyt indeksu instytutu Ifo (publikacja o godz. 10:00). W kraju powoli tempa nabierają publikacje sprawozdań za 3Q'19 (wczoraj po sesji raportem pochwalił się Kruk – wyniki powyżej konsensusu, a dziś rano Wawel). Poranne nastroje są stonowane, kontrakty na główne indeksy pozostają praktycznie bez zmian, co może zwiastować spokojne otwarcie rynku również u nas.

Adrian Górniak

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **Alior:** uwzględnienie wyroku TSUE ws. kredytów konsumenckich obniży wynik odsetkowy w 3Q'19 o 102 mln PLN a w 4Q'19 o 79 mln PLN;
- **Kruk:** EBITDA w 3Q'19 15% powyżej konsensusu [tabela BDM];
- **Stalexport:** szacunkowy EBIT w 3Q'19 -63% r/r [tabela BDM];
- **Polwax:** oczyszczona EBITDA w 3Q'19 23% poniżej naszych oczekiwań [tabela BDM];
- **Ropczyce:** EBIT w 3Q'19 spadł o 73% r/r;
- **Wawel:** wyniki w 3Q'19 zbliżone do ubiegłorocznych;
- **PKN Orlen:** spółka spodziewa się wyższej marży downstream w '20 (IMO) i wzrostu CAPEX;
- **PKN/Lotos:** PKN liczy że KE wyda zgodę na połączenie z LTS do końca 1Q'20;
- **Kęty:** zarząd może nie opublikować strategii na '20-'25 w 1Q'20; CAPEX w 20 niższy r/r;
- **Elektrotim:** oferty o wartości 15,22 mln PLN najkorzystniejsze w przetargu PSE;
- **Energetyka:** z dużym prawd. ceny e.e. dla gosp. dom w '20 nie wzrosną-Emilewicz MPiT;
- **Ceramika NG:** Cerrad kupił w wezwaniu po 0,75 PLN/akcję 78,6% akcji spółki;
- **CCC:** spółka liczy na zyski Gino Rossi w 2020 roku- M. Czyczerski, CEO (Parkiet);

**WYKRES DNIA**

Alior Bank był najniższym komponentem WIG20 na czwartkowej sesji tracąc ok. 5%. Po sesji już bank wydał komunikat o uwzględnieniu skutków wyroku TSUE ws. kredytów konsumenckich od 11.09, co obniżyło wynik odsetkowy w 3Q'19 o 102 mln PLN (netto -83 mln PLN), a w 4Q'19 o 79 mln PLN.

Alior Bank- intraday



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: czwartek, 24 października 2019**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 208,4	0,0%	-3,0%
WIG30	2 499,8	0,1%	-3,2%
mWIG40	3 690,3	0,7%	-5,6%
sWIG80	11 377,9	-0,3%	7,6%
WIG	58 013,0	0,1%	0,6%
WIG Banki	7 327,6	0,8%	-1,7%
WIG Bud	1 870,3	0,3%	-2,3%
WIG Chemia	8 524,8	0,0%	-8,8%
WIG Dew	2 334,8	0,2%	22,1%
WIG Energia	1 993,3	-1,1%	-17,3%
WIG IT	2 435,2	0,8%	22,3%
WIG Media	4 928,8	-0,5%	9,2%
WIG Paliwa	7 530,9	-2,6%	-5,8%
WIG Spoż	3 060,0	0,9%	-9,6%
WIG Surowce	2 671,5	-0,2%	-22,0%
WIG Telco	798,0	0,3%	28,7%
DAX	12 872,1	0,6%	21,9%
CAC40	5 684,3	0,5%	20,2%
BUX	42 475,5	1,5%	8,5%
S&P500	3 010,3	0,2%	20,1%
DJIA	26 805,5	-0,1%	14,9%
Nasdaq Comp	8 185,8	0,8%	23,4%
Bovespa	106 986,1	-0,5%	21,7%
Nikkei225	22 760,9	0,0%	13,7%
S&P/ASX 200	6 737,9	0,7%	19,3%
Złoto	1 501,1	0,6%	17,1%
Miedź	5 881,0	1,1%	-1,4%
Ropa WTI	56,2	0,5%	16,2%
EUR/PLN	4,27	0,0%	-0,3%
USD/PLN	3,85	0,2%	2,7%
CHF/PLN	3,88	0,0%	1,7%
EUR/USD	1,11	-0,1%	-3,0%
USD/JPY	108,6	-0,1%	-1,0%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 215	8	0,36%
Kurs zamknięcia	2 203	-4	-0,18%
Kurs min.	2 200	-4	-0,18%
Kurs max.	2 221	4	0,18%
Wolumen obrotu	12 932	4 335	50,42%
Otwarte pozycje	50 364	737	1,49%

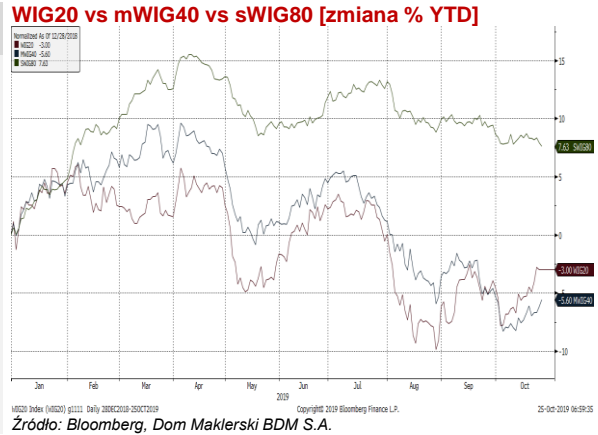
**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 206,18	2 195,82	2 216,33	2 208,36	0,0%	766
WIG30	2 501,87	2 486,94	2 507,80	2 499,83	0,1%	804
mWIG40	3 684,72	11 351,79	11 452,44	3 690,27	0,7%	58
sWIG80	11 448,66	3 672,03	3 691,33	11 377,87	-0,3%	12
WIG-PL	59 041,48	59 041,48	59 267,08	59 267,08	0,1%	843
WIG	58 054,70	57 740,41	58 167,50	58 012,97	0,1%	844

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	36,28	4 736	-5,0%	-31,7%
CCC	124,90	5 142	-0,5%	-35,4%
CD Projekt	241,90	23 251	2,8%	66,1%
Cyfrowy P.	27,40	17 524	-0,1%	21,5%
Dino	141,10	13 833	0,1%	47,2%
JSW	20,20	2 372	0,9%	-70,0%
KGHM	81,40	16 280	-0,4%	-8,4%
Lotos	90,66	16 761	0,2%	2,4%
LPP	7 970,00	14 764	-1,0%	1,5%
mBANK	376,80	15 957	-0,9%	-11,2%
Orange	5,95	7 809	-0,2%	24,2%
Pekao	113,25	29 725	3,7%	3,9%
PGE	8,25	15 426	-2,0%	-17,5%
PGNIG	4,68	27 019	-1,6%	-32,3%
PKN Orlen	103,95	44 460	-3,8%	-3,9%
PKOBP	39,07	48 838	1,4%	-1,0%
Play	29,76	7 563	2,6%	43,1%
PZU	38,56	33 297	1,9%	-12,2%
Santander Polska	315,80	32 239	-1,4%	-11,8%
Tauron	1,69	2 958	-1,8%	-22,9%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	343,50	786	1,0%	40,8%	Getin	1,34	254	-0,7%	97,1%
Amica	117,80	916	1,0%	2,6%	GPW	37,85	1 589	0,7%	3,3%
Amrest	45,10	9 902	0,1%	12,8%	GTC	9,43	4 579	0,5%	15,1%
Asseco PL	52,40	4 349	0,8%	13,6%	Handlowy	52,20	6 820	0,0%	-24,5%
Azoty	33,90	3 363	0,0%	8,7%	ING BSK	197,00	25 630	-0,3%	9,4%
Benefit Sys.	690,00	1 973	2,4%	-18,2%	Inter Cars	195,00	2 763	0,3%	-6,7%
BNP Paribas	58,00	8 550	-1,0%	19,6%	Kernel	43,25	3 544	1,6%	-11,6%
Bogdanka	36,70	1 248	2,4%	-28,5%	Kety	312,50	2 991	3,5%	-5,0%
Boryszew	4,34	1 042	0,0%	-7,7%	Kruk	135,90	2 573	-0,9%	-13,3%
Budimex	123,00	3 140	0,8%	8,3%	Livechat	37,00	953	3,4%	46,0%
CI Games	1,12	181	-1,1%	36,3%	Mabion	81,60	1 120	4,1%	-5,8%
Ciech	32,20	1 697	0,3%	-27,3%	Millennium	6,26	7 594	0,6%	-29,4%
Comarch	176,00	1 431	0,0%	15,8%	Orbis	104,50	4 815	1,0%	15,9%
Develia	2,40	1 074	0,8%	-2,0%	PKP Cargo	25,20	1 129	4,1%	-42,6%
Echo	4,39	1 810	0,1%	34,9%	PlayWay	182,00	1 201	0,2%	34,8%
Enea	8,54	3 770	1,2%	-13,7%	Stalprodukt	223,00	1 244	0,0%	-30,3%
Energia	6,22	2 575	0,8%	-30,2%	Ten Square	146,80	1 063	0,5%	83,5%
Eurocash	22,52	3 134	0,6%	28,0%	VRG	4,09	958	-0,8%	1,1%
Famur	3,54	2 035	-0,1%	-34,4%	Wawel	640,00	960	-1,5%	-23,3%
Forte	25,00	598	3,7%	9,9%	WP.PL	63,80	1 851	-0,3%	20,8%



### FW20



### WIG20



**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

**Alior Bank**

Stosowanie zasad wynikających z wyroku TSUE dotyczącego kredytów konsumenckich, pomniejszy wynik odsetkowy Alior Banku w 3Q'19 o 102 mln PLN, a zysk netto o 83 mln PLN. Szacowany wpływ na wynik odsetkowy w 4Q'19 wyniesie około 79 mln PLN.

W połowie września TSUE uznał, że przy wcześniejszej spłacie kredytu konsumenckiego bank musi oddać wszystkie jego koszty proporcjonalnie obniżone. Kredytodawcy muszą rozliczyć się m.in. z: prowizji, opłaty przygotowawczej oraz ubezpieczenia.

**Kruk**

Spółka opublikowała raport za 3Q'19

**Wybrane dane finansowe [mln PLN]**

	3Q'18	3Q'19	zmiana r/r	3Q'19P konsensus	różnica
Przychody	288,6	326,5	13%	311,6	5%
EBITDA	131,8	140,8	7%	122,7	15%
EBIT	126,7	129,3	2%	111,7	16%
Zysk netto	89,9	77,8	-13%	71,4	9%
Marża EBITDA	46%	43%		39%	
Marża netto	31%	24%		23%	

Źródło: BDM, spółka

Kruk obserwuje wzrost podaży portfeli w 4Q'19. Kruk podał, że 1-3Q'19 podaż portfeli detalicznych w Polsce wyniosła 10,2 mld PLN wartości nominalnej, w tym niezabezpieczone portfele detaliczne o wartości nominalnej 9,6 mld PLN i hipoteczne wierzycielności detaliczne o wartości nominalnej 0,6 mld PLN.

Kruk poinformował, że w 3Q'19 w Polsce nie rozpoznał pozytywnej aktualizacji na portfelu detalicznym, jednocześnie wykazując -3 mln zł negatywnej aktualizacji na portfelach korporacyjnych. Na rynku rumuńskim Kruk rozpoznał łączną pozytywną aktualizację o wartości blisko 28 mln PLN, do czego przyczyniły się spłaty przekraczające prognozę księgową na portfelu detalicznym.

**Stalexport**

Spółka podała wstępne dane za 3Q'19

**Wybrane dane finansowe [mln PLN]**

	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19 szac.	zmiana r/r	
Przychody	75,9	84,3	95,0	81,3	79,3	88,7	98,2	3%	
w tym przychody z poboru opłat	74,9	83,2	93,9	80,3	78,3	87,7	97,2	4%	
Zysk brutto ze sprzedaży	54,1	86,0	74,9	69,4	56,0	66,1			
EBITDA	60,2	90,9	79,3	63,4	27,8	61,4			
EBIT	47,3	77,9	66,9	50,6	13,8	47,2	25,0	-63%	
Zysk netto	33,5	57,7	50,5	39,4	3,7	31,5	7,9	-84%	
Marża brutto	71%	102%	79%	85%	71%	75%			
Marża EBITDA	79%	108%	84%	78%	35%	69%			
Marża netto	44%	68%	53%	49%	5%	35%	8%		
CFO	54,3	48,4	91,4	36,5	79,0	42,8	62,4		
CFI	-22,8	7,0	23,4	-12,5	-4,0	-62,9	38,3		
CFF	-23,9	-131,3	-24,2	-109,4	-24,5	-91,5	-59,6		
CF netto	7,6	-75,9	90,6	-85,5	50,5	-111,6	41,0		
Dług netto		-302,9	-227,0	-339,2	-252,6	-323,3	-210,9	-251,9	
ADT (cum) ogółem kszt.		40,9	43,1	46,4	45,3	42,0	43,9	46,4	0,0%
P/E 12m							9,7		
EV/EBITDA 12m							2,9		

Źródło: BDM, spółka

**Ropczyce**

W 3Q'19 ZM Ropczyce odnotowały 4,44 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 10,58 mln PLN zysku rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 3,54 mln PLN wobec 13,38 mln PLN zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 69,61 mln PLN wobec 92,08 mln zł rok wcześniej.

**Wawel**

W 3Q'19 zysk netto Wawelu spadł o 4,3% do 18,3 mln PLN. Zysk operacyjny spadł o 2,4% do 22,4 mln PLN, a EBITDA o 1% do 29,8 mln PLN. Przychody wzrosły o 2,6% do 135,8 mln PLN.

**Polwax**

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 3Q'19. Raportowane wyniki uwzględniają ujęte w przychodach zdarzenie jednorazowe w kwocie 6,83 mln PLN z tyt. potrącenia wierzytelności od Orlen Projekt. Jednocześnie Spółka informuje o niedotrzymaniu wymaganego w umowie kredytowej zawartej z ING poziomu wskaźnika zadłużenia.

**Wybrane dane finansowe [mln PLN]**

	3Q'18	3Q'19 szac.	zmiana r/r	3Q'19P BDM	różnica	1-3Q'18	1-3Q'19 szac.	zmiana r/r
Przychody	96,6	77,6	-19,7%	75,7	2,6%	195,0	152,8	-21,6%
Wynik brutto na sprzedaży	18,7			9,8		34,7		
EBITDA	13,2	10,4	-21,3%	4,7	123,1%	20,4	19,5	-4,5%
EBITDA adj.	13,2	3,6	-73,0%	4,7	-23,5%	20,4	-1,2	
EBIT	12,0			3,6		16,7		
Zysk brutto	11,4			2,9		16,2		
Zysk netto	9,3	7,2	-22,2%	2,3	207,4%	13,1	14,6	11,5%
Marża zysku brutto ze sprzedaży								
Marża EBITDA adj.								
Marża EBIT								
P/E 12m*		4,6						
EV/EBITDA adj. 12m*		25,4						

Źródło: BDM, spółka

**PKN**

PKN Orlen liczy na wyższą marżę downstream w 2020 roku. "(...) spodziewamy się efektu wdrożenia regulacji IMO 2020 (...) W sumie dzięki temu powinniśmy wygenerować znacznie lepszą marżę downstream, co powinno również przełożyć się na wyższą EBITDA". W trzecim kwartale 2019 roku modelowa marża downstream PKN Orlen wyniosła 12,7 USD na baryłce wobec 12,8 USD/b przed rokiem

PKN spodziewa się w 2020 roku wyższych nakładów inwestycyjnych. W 2019 roku mają one sięgnąć 5 mld PLN. Po trzech kwartałach roku PKN Orlen zrealizował 3,1 mld PLN nakładów.

PKN Orlen chce pozostać spółką płacącą dywidendę. Z zysku w 2018 roku na wypłatę dywidendy trafiło 1,5 mld PLN, czyli 3,5 PLN na akcję. "Nie mogę zagwarantować, że to będzie to mniej lub więcej".

**Kęty**

Nakłady inwestycyjne Grupy Kęty w 2020 roku mogą być niższe od tegorocznych - Dariusz Mańko, CEO. Grupa Kęty planowała tegoroczne inwestycje na poziomie 284 mln PLN, jednak już w sierpniu zasignalizowała, że ostatecznie mogą być niższe. Po trzech kwartałach wydatki inwestycyjne Grupy Kęty wyniosły 191 mln PLN.

Grupa Kęty nadal pracuje nad nową strategią, jednak możliwe, że nie zaprezentuje jej jeszcze w 1Q'20 Dariusz Mańko, CEO. Wyjaśnił, że chodzi o dokument, który zarząd będzie mógł uznać za pewny.

Grupa Kęty spodziewa się, że ceny surowców powinny ustabilizować się 4Q'19 i podtrzymuje prognozę całorocznych wyników (488 mln PLN EBITDA)- Rafał Warpechowski, CFO.

**PKN, Lotos**

PKN Orlen ma nadzieję, że KE wyda finalną decyzję dotyczącą przejęcia udziałów Grupy Lotos do końca 1Q'20- Wiesław Protasewicz, CFO PKN. Jak podkreślił, przy optymistycznym założeniu, że decyzja Komisji rzeczywiście zostanie podjęta w 1Q'20, fizycznie przejąc 66% akcji Grupy Lotos "powinno się udać" do końca 2020 roku lub najpóźniej w 1Q'21.

**DataWalk**

Spółka zależna DataWalk rozpoczęła projekt pilotażowy z Integratorem Systemów w USA, którego celem będzie wsparcie oferty technologicznej klienta kierowanej do rządowych instytucji na terenie USA.

**Elektrotim**

Oferty Elektrotimu warte łącznie 15,22 mln PLN netto, zostały wybrane przez PSE jako najkorzystniejsze w postępowaniu na "Świadczenie usług eksploatacyjnych na liniowych obiektach elektroenergetycznych NN należących do PSE S.A. na obszarze ZKO Poznań i ZKO Bydgoszcz".

**CDRL**

Sprzedaż zagraniczna marki Coccodrillo stanowi obecnie około 30% całości sprzedaży- Marek Dworcak, CEO

**Develia (dawniej LC Corp.)**

Develia podpisała ze spółką Gisla, kontrolowaną przez Hines European Value Fund, przedwstępne umowy sprzedaży warszawskiego biurowca Wola Center. Wartość transakcji została ustalona na 101,9 mln euro, a podpisanie umów przyrzeczonych zaplanowano do końca 2019 r.

**Logistyka**

Niedobór wykwalifikowanych kierowców w polskiej branży transportowej zwiększy się do 200 tys. osób, sięgając 1/4 całego zapotrzebowania w branży do 2022 roku- "Transport przyszłości. Raport o perspektywach rozwoju transportu drogowego w latach 2020-2030",

**Serinus**

Serinus Energy uzyskał od rumuńskiego regulatora 12-miesięczne przedłużenie terminu zakończenia trzeciego etapu prac poszukiwawczych na obszarze koncesji Satu Mare w Rumunii. Serinus przewiduje, że program badań sejsmicznych rozpocznie się w 2Q'20. "Zakończenie trzeciego etapu przypadało pierwotnie na 26 października 2019 r. i w tym terminie spółka była zobowiązana wykonać wszystkie wyznaczone prace przewidziane dla tego etapu. Zadaniem, które nadal pozostaje do wykonania w ramach zobowiązań tego etapu, jest przeprowadzenie badań sejsmicznych 3D na obszarze co najmniej 120 km<sup>2</sup>. Spółka wystąpiła o wydanie pozwolenia na realizację programu badań sejsmicznych 3D obejmującego obszar 148 km<sup>2</sup> w rejonie Bervenii, leżącym na północ od zakładu przetwarzania gazu Moftinu".

**Energetyka**

Z bardzo dużą dozą prawdopodobieństwa można powiedzieć, że ceny prądu dla gospodarstw domowych w 2020 r. nie wzrosną, natomiast nie można zagwarantować, że w całej gospodarce ceny energii elektrycznej nie wzrosną - Jadwiga Emilewicz, MPiT. Zapytana bardziej ogólnie o to, czy w 2020 r. ceny prądu wzrosną, Emilewicz powiedziała: "To jest trudne pytanie. (...) Jesteśmy członkami UE, pakiet klimatyczny nas obowiązuje. Wiemy zatem, że koszt uprawnień do emisji raczej nie spadnie. Ceny na giełdzie są stabilne, od pół roku nie rosną. Zakładam, że w przyszłym roku będziemy starali się przygotowywać dalsze rozwiązania. (...) Nie mogę takich rzeczy zagwarantować (braku podwyżki cen prądu w 2020 r. - PAP), nie byłabym odpowiedzialnym politykiem. Mogę powiedzieć, że zrobimy wszystko co w naszej mocy, aby ceny prądu utrzymać w ryzach".

**Rynek pracy**

Możliwa jest zmiana rocznej podstawy wymiaru składek ZUS na 40-45-krotność przeciętnego wynagrodzenia z 30-krotności - Jadwiga Emilewicz, MPiT. Dodała, że nawet utrzymanie limitu składek na ZUS nie wyklucza zrównoważenia budżetu na 2020 r. "(...) Warto jednak limit zachować, jeśli nie na poziomie 30-krotności - możemy tutaj podjąć rewizję. 40-45 to jest moim zdaniem taka bariera, która nie sprawi tego, że osoby, które dziś z tego korzystają, dziś to jest 380 tys. osób zatrudnionych, nie będą szukały optymalizacji".

Przyjęty przez rząd projekt budżetu na 2020 rok, przewidujący zrównoważenie dochodów i wydatków na poziomie 429,5 mld PLN, zakłada zniesienie ograniczenia rocznej podstawy wymiaru składek na ubezpieczenia emerytalne i rentowe (30-krotność prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia w gospodarce). Zgodnie z szacunkami rządu, z tego tytułu do kasy państwa w przyszłym roku ma wpłynąć 5,1 mld PLN.

**Mabion**

Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) podpisał z firmą biotechnologiczną Mabion umowę kredytu do kwoty 30 mln euro na sfinansowanie planów jej rozwoju. Środki pozyskane w ramach udzielonego kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie projektów inwestycyjnych i badawczo-rozwojowych, w tym dotyczących rozwoju leków biopodobnych i innowacyjnych leków biologicznych, a także zwiększenie mocy wytwórczych spółki dzięki najnowocześniejszej infrastrukturze badawczo-rozwojowej. Dodatkowe środki pozwolą na zatrudnienie 96 nowych pracowników.

Pożyczka EBI jest wspierana przez Europejski Fundusz na rzecz Inwestycji Strategicznych (EFIS), główny filar Planu inwestycyjnego dla Europy - planu Junckera. Projekt ten jako pierwszy w Polsce korzysta z Europejskiego Instrumentu Finansowania Wzrostu, wspieranego przez EFIS, który specjalizuje się w finansowaniu dłużnym ("venture debt").

**Handel**

Grupa Jeronimo Martins, właściciel sieci Biedronka zakłada, że planowany wzrost płacy minimalnej w Polsce wpłynie na wzrost kosztów, ale i może poprawić sprzedaż. Spodziewa się wyhamowania inflacji w 4Q'19. "Wzrost płacy minimalnej w Polsce będzie dwucyfrowy i to uwzględniamy w naszych obecnych planach. (...) To wpłynie na wzrost kosztów, spodziewamy się tego, jednocześnie daje też potencjał wzrostu przychodów dzięki wzrostowi dochodu rozporządzalnego" - Ana Luisa Virginia, CFO. Wskazała, że spółka będzie chciała skompensować wzrost kosztów pracy m.in. zmianami w asortymencie, co ma poprawić miks sprzedażowy i pozytywnie wpłynąć na marżę.

Utrzymująca się wysoka inflacja nie byłaby dla spółki korzystna. "Chcemy, by klienci zwiększali wolumeny zakupów, nie chcemy tylko rosnąć dzięki inflacji".

Biedronka podtrzymuje, że na koniec 2019 roku sieć będzie liczyć ponad 3 tys. sklepów. Na koniec września liczyła 2.932 sklepy.

Pytana o ocenę perspektyw rozwoju na polskim rynku w kontekście zamykania sklepów sieci Tesco, odpowiedziała: "Rynek w Polsce ma się dobrze, gospodarka ma się dobrze, rodziny mają wyższe dochody. To główny czynnik wzrostu Biedronki. (...) Polski rynek jest bardzo konkurencyjny. Nasi konkurenci otwierają dużo sklepów: Dino, Lidl, Stokrotka czy inni. Nie możemy więc zwalniać, nawet jeśli jeden z naszych konkurentów ma gorszy czas".

<b>OT Logistics</b>	<p>OT Logistics, największy udziałowiec chorwackiego operatora portu Luka Rijeka, prowadzi rozmowy z funduszami zarządzanymi przez Allianz ZB w celu zakończenia sporu poza postępowaniem arbitrażowym - Radosław Krawczyk, CEO.</p> <p>W czerwcu OT Logistics poinformował o wypowiedzeniu umowy Alianz ZB, ze względu na podejmowane przez Alianz "działania mające na celu dokonanie niekorzystnych dla emitenta zmian dotyczących rozporządzania akcjami Luka Rijeka".</p>
<b>Braster</b>	<p>Braster ogłosił zakończenie projektu Innomed/II/14/NCBR/2014, realizowanego wspólnie z Collegium Medicum Uniwersytetu Jagiellońskiego i współfinansowanego ze środków NCBiR.</p>
<b>Banki</b>	<p>Banki we wrześniu wydały w Polsce 88,6 tys. kart kredytowych, o 22,5 % więcej r/r – BIK.</p> <p>Wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych we wrześniu wzrosła w Polsce o 20,7 % r/r i wyniosła 5,68 mld PLN – BIK. W ujęciu liczbowym banki udzieliły łącznie 20,3 tys. kredytów mieszkaniowych. Stanowi to wzrost o 10,8 % r/r.</p>
<b>Erbud</b>	<p>Erbud podpisał umowę na budowę jednego wielokondygnacyjnego budynku mieszkalnego wraz z garażem podziemnym oraz budowę trzech budynków wielokondygnacyjnych wraz z jednym garażem podziemnym o wartości łącznej 115,05 mln PLN. Inwestorem jest AN3. Termin realizacji pierwszej inwestycji to 31 października 2021 r. a drugiej - 26 m-cy od przekazania ostatecznego pozwolenia na budowę.</p>
<b>Ceramika Nowa Gala</b>	<p>W ramach wezwania ogłoszonego przez Cerrad na akcje Ceramiki Nowej Gali zostały złożone zapisy na sprzedaż 36,85 mln akcji, stanowiące 78,6% ogólnej liczby głosów. Wzywający zdecydował o nabyciu akcji, pomimo nieziszczenia się wszystkich warunków określonych w wezwaniu.</p>
<b>CCC</b>	<p>CCC liczy na zyski Gino Rossi w 2020 roku. Mamy wstępne plany budżetowe na 2020 r. i celujemy w dodatnią jednocyfrową marżę EBITDA (w porównaniu do minus 32% za 2018 rok)- Marcin Czyczerski, CEO. Dodaje, że sklepy CCC sprzedały do tej pory około 100 tys. butów z kolekcji jesienno-zimowej marki Gino Rossi- Parkiet</p>
<b>GPW (rewizja MSCI)</b>	<p>Listopadowa rewizja MSCI nie taka straszna dla GPW. Podaż polskich akcji znów się pojawi, ale nie powinna przekroczyć 400 mln PLN- Parkiet</p>
<b>XT.PL</b>	<p>XTPL liczy na podpisanie pierwszego kontraktu i wdrożenia w 2020 roku - Filip Granek, CEO, Parkiet</p>
<b>Skarbiec TFI</b>	<p>Akcjonariusze Skarbiec Holding zdecydowali o przeznaczeniu 3,41 mln PLN z zysku netto na dywidendę, co oznacza wypłatę 0,5 PLN/akcję. Walne zgromadzenie wyznaczyło 22 listopada br. na dzień ustalenia prawa do dywidendy, a 6 grudnia na dzień wypłaty dywidendy.</p>
<b>Ursus</b>	<p>Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie ustanowił tymczasowego nadzorcę sądowego w związku z otwarciem postępowania sanacyjnego Ursus Bus.</p>

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