

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

**KOMENTARZ PORANNY**

**mWIG40 najwyżej od września**

Na otwarcie nowego tygodnia WIG20 stracił 0,2% przy obrotach rzędu 450 mln PLN, co niewątpliwie jest rozczarowaniem. Lepiej zachowywały się mniejsze podmioty. MWIG40 zyskał 1,4% i znalazł się najwyżej od września. Prym wiodły banki: BNP i Getin. Po wyraźnie lepszych wynikach blisko 7% zyskiwał Comarch, a przecenione w ubiegłym tygodniu spółki chemiczne wróciły do łask inwestorów. To właśnie sezon wyników na GPW daje impulsy do ruchów na mniejszych tematach. Obecnie już 85% spółek z WIG20 i 60% z mWIG40 pochwalilo się raportami lub szacunkami za 3Q'19. Ok. 70% z nich pokazało wzrost wyników r/r, a ok. 60% przebiło oczekiwania. To lepsze „procenty” niż kwartał wcześniej. Niemniej spółki dość wyraźnie studzą oczekiwania na 2020 rok, a spowolnienie gospodarcze będzie widoczne w przyszłorocznych wynikach. Z kolei media finansowe na świecie żyją oczywiście negocjacjami handlowymi na linii USA-Chiny. Optymizm, wyrażony nowymi rekordami hossy na NYSE, jest duży i łatwo będzie o rozczarowanie, szczególnie że tegoroczny wzrost S&P500 to już 21% YTD. Wczoraj na rynek napłynęły informacje, że Pekin jest pesymistyczny w kwestii szans osiągnięcia porozumienia z Trumpem. Jeszcze w miniony czwartek Lary Kudlow przekonywał, że administracja są „na ostatniej prostej”.

Krystian Brymora

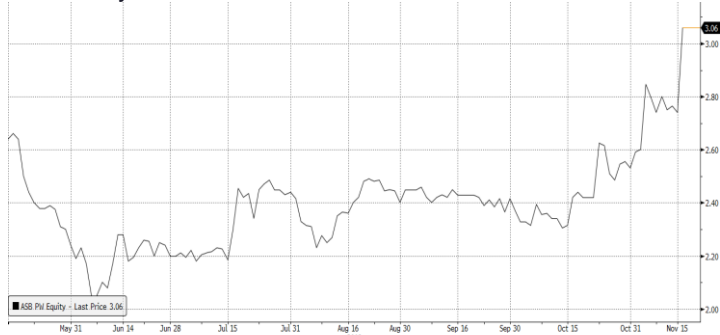
**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **LPP:** Publikacja finalnych wyników za 3Q'19 [komentarz BDM];
- **WP:** Wyniki 3Q'19 zbliżone do oczekiwań [komentarz BDM];
- **PKO BP:** Bank planuje ponad 5 mld PLN zysku netto w 2022 r., chce wypłacać dywidendę;
- **PKO BP:** W strategii zakłada dalszy spadek liczby oddziałów;
- **Energetyka:** Kolejny spadek produkcji ze źródeł konwencjonalnych, rekordowy import- dane PSE za 10.19 [komentarz BDM];
- **Tauron:** Trzykrotnie więcej przyłączeń mikroinstalacji OZE r/r w 3Q'19;
- **PGNiG:** Spółka podzieli się z odbiorcami pieniędzmi od Gazpromu, jeśli arbitraż będzie korzystny;
- **Comarch:** Portfel zamówień spółki na '19 jest wyższy o 7-9% r/r;
- **Ferro:** Spółka miała 14,5 mln PLN zysku netto, 19,8 mln PLN zysku EBIT w 3Q'19;
- **Getin Noble Bank:** Bank utworzył rezerwy w łącznej kwocie 24,6 mln PLN;
- **Robyg:** Spółka wyemituje obligacje serii PC o łącznej wartości do 100 mln PLN;
- **Alumetal:** Spółka miała 10,1 mln PLN zysku netto w 3Q'19;
- **R22:** Spółka chce kontynuować akwizycję w 2020 r. głównie w segmencie hostingowym.

**WYKRES DNIA**

W poniedziałek akcje spółki podrożały o 11,7%, po tym jak dystrybutor IT podniósł swoje prognozy na 2019 r. do 13-14 mln USD (tj. o 40% wobec zakładanego wcześniej poziomu).

**ASBIS – daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: poniedziałek, 18 listopada 2019**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 229,9	-0,2%	-2,1%
WIG30	2 531,5	0,0%	-1,9%
mWIG40	3 798,0	1,4%	-2,8%
sWIG80	11 605,0	0,3%	9,8%
WIG	58 851,1	0,2%	2,0%
WIG Banki	7 014,3	-0,1%	-5,9%
WIG Bud	2 045,3	1,1%	6,8%
WIG Chemia	8 872,4	3,1%	-5,1%
WIG Dew	2 380,3	0,8%	24,5%
WIG Energia	2 100,9	-2,7%	-12,8%
WIG Games	16 656,6	0,6%	66,6%
WIG IT	2 594,7	1,6%	30,3%
WIG Media	5 263,0	1,8%	16,6%
WIG Paliwa	7 448,5	-1,0%	-6,9%
WIG Spoż	2 980,9	0,7%	-11,9%
WIG Surowce	3 074,6	0,6%	-10,2%
WIG Telco	854,3	0,7%	37,8%
DAX	13 207,0	-0,3%	25,1%
CAC40	5 929,8	-0,2%	25,3%
BUX	43 867,7	1,1%	12,1%
S&P500	3 122,0	0,1%	24,5%
DJIA	28 036,2	0,1%	20,2%
Nasdaq Comp	8 549,9	0,1%	28,9%
Bovespa	106 269,3	-0,3%	20,9%
Nikkei225	23 292,7	-0,5%	16,4%
S&P/ASX 200	6 814,2	0,7%	20,7%
Złoto	1 472,1	0,3%	14,9%
Miedź	5 849,0	0,6%	-1,9%
Ropa	57,1	-1,2%	17,9%
EUR/PLN	4,29	0,4%	0,1%
USD/PLN	3,87	0,2%	3,4%
CHF/PLN	3,92	0,3%	2,9%
EUR/USD	1,11	0,3%	-3,2%
USD/JPY	108,6	-0,2%	-1,0%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 250	10	0,45%
Kurs zamknięcia	2 239	-5	-0,22%
Kurs min.	2 226	-7	-0,31%
Kurs max.	2 254	8	0,36%
Wolumen obrotu	9 782	-119	-1,20%
Otwarte pozycje	52 482	-207	-0,39%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 239,37	2 220,25	2 244,64	2 229,92	-0,2%	454
WIG30	2 540,74	2 520,01	2 542,15	2 531,47	0,0%	482
MWIG40	3 761,24	11 576,69	11 633,40	3 797,96	1,4%	63
SWIG80	11 626,60	3 743,71	3 799,23	11 605,03	0,3%	19
WIG-PL	60 129,77	59 971,72	60 138,24	60 138,24	0,1%	541
WIG	58 959,00	58 573,22	59 004,58	58 851,05	0,2%	547

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	30,06	3 924	-0,2%	-43,4%
CCC	116,00	4 775	-0,6%	-40,0%
CD Projekt	265,70	25 539	1,2%	82,5%
Cyfrowy P.	28,90	18 483	0,6%	28,1%
Dino	141,90	13 912	2,0%	48,0%
JSW	20,36	2 391	0,4%	-69,7%
KGHM	95,28	19 056	0,6%	7,2%
Lotos	89,20	16 491	-2,0%	0,8%
LPP	8 650,00	16 023	1,3%	10,2%
mBANK	390,20	16 524	0,5%	-8,0%
Orange	6,65	8 721	0,5%	38,7%
Pekao	103,50	27 166	-0,5%	-5,0%
PGE	8,79	16 435	-3,5%	-12,1%
PGNiG	4,85	28 036	-1,7%	-29,8%
PKN Orlen	101,55	43 434	-0,7%	-6,1%
PKOBP	37,88	47 350	-0,9%	-4,0%
Play	31,74	8 066	1,4%	52,6%
PZU	38,81	33 513	0,8%	-11,6%
Santander Polska	298,40	30 463	-0,8%	-16,7%
Tauron	1,82	3 181	-2,9%	-17,1%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	348,00	796	0,9%	42,6%	Getin	1,87	354	6,4%	174,7%
Amica	122,00	949	1,2%	6,3%	GPW	38,10	1 599	0,0%	4,0%
Amrest	44,60	9 792	-0,7%	11,5%	GTC	9,40	4 564	1,6%	14,8%
Asseco PL	56,95	4 727	2,0%	23,5%	Handlowy	50,40	6 585	1,1%	-27,1%
Azoty	34,14	3 387	3,5%	9,5%	ING BSK	195,40	25 422	1,0%	8,6%
Benefit Sys.	810,00	2 316	0,0%	-4,0%	Inter Cars	193,00	2 734	0,8%	-7,7%
BNP Paribas	68,80	10 142	9,2%	41,9%	Kernel	41,70	3 417	1,3%	-14,8%
Bogdanka	36,70	1 248	1,9%	-28,5%	Kęty	320,50	3 067	0,8%	-2,6%
Boryszew	4,20	1 008	0,5%	-10,6%	Kruk	140,00	2 650	-0,1%	-10,7%
Budimex	145,40	3 712	3,1%	28,0%	Livechat	37,20	958	1,6%	46,7%
CI Games	0,89	144	0,6%	8,5%	Mabion	96,60	1 325	2,9%	11,5%
Ciech	37,00	1 950	4,2%	-16,5%	Millennium	6,03	7 315	3,1%	-32,0%
Comarch	185,00	1 505	6,6%	21,7%	Orbis	115,00	5 299	0,0%	27,5%
Develia	2,51	1 123	-0,4%	2,4%	PKP Cargo	23,70	1 061	-1,3%	-46,0%
Echo	4,59	1 894	3,6%	41,2%	PlayWay	179,20	1 183	-0,1%	32,7%
Enea	8,74	3 858	-2,1%	-11,7%	Stalprodukt	183,20	1 022	0,7%	-42,8%
Energia	6,51	2 694	-1,7%	-27,0%	Ten Square	166,00	1 202	-0,8%	107,5%
Eurocash	23,78	3 309	-0,1%	35,1%	VRG	3,90	914	2,1%	-3,5%
Famur	3,80	2 184	3,8%	-29,6%	Wawel	618,00	927	1,3%	-25,9%
Forto	25,45	609	0,0%	11,9%	WP.PL	68,00	1 973	3,0%	28,8%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 19MAY2019-19NOV2019  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.

19-Nov-2019 08:16:55

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 19MAY2019-19NOV2019  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.

19-Nov-2019 08:17:12

INFORMACJE ZE SPÓLEK

LPP

Spółka opublikowała finalne wyniki za 3Q'19.

LPP – wyniki za 3Q'19 [mln PLN]

	3Q'18	3Q'19	zmiana r/r	3Q'19S BDM	odchylenie
Przychody	2 043,9	2 348,2	14,9%	2 310,4	1,6%
Wynik brutto ze sprzedaży	1 043,4	1 164,3	11,6%	1 155,0	0,8%
EBITDA MSSF 16	-	396,0	-	393,7	0,6%
EBITDA MSR 17	217,4	250,3	15,1%	256,5	-2,4%
EBIT MSSF 16	-	140,5	-	135,1	4,0%
EBIT MSR 17	129,2	147,1	13,9%	154,0	-4,5%
Wynik brutto	110,0	43,4	-60,5%	85,5	-49,2%
Wynik netto	91,6	19,6	-78,6%	69,3	-71,7%
marża brutto ze sprzedaży	51,0%	49,6%		50,0%	
marża EBITDA MSSF 16	-	16,9%		17,0%	
marża EBITDA MSR 17	10,6%	10,7%		11,1%	
marża EBIT MSSF 16	-	6,0%		5,8%	
marża netto	4,5%	0,8%		3,0%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- Spółka wypracowała w 3Q'19 ok. 2,35 mld PLN przychodów (+15% r/r), realizując marżę brutto ze sprzedaży w wys. 49,6%. Tym samym wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 1,16 mld PLN. EBITDA MSSF 16 wyniosła 396 mln PLN, a wg MSR 17 ok. 250,3 mln PLN (+15% r/r). Wynik netto był obciążony ujemnymi różnicami kursowymi (przede wszystkim na USD) i ukształtował się w wys. 19,6 mln PLN (bez wpływu MSSF 16 = 65,0 mln PLN)
- Sprzedaż porównywalna wyniosła +4,2%, a odczyty lfl były dodatnie w sierpniu i wrześniu.
- Na koniec 3Q'19 powierzchnia liczyła 1,17 mln mkw.
- Koszty okołosklepowe zostały utrzymane na zbliżonym poziomie w relacji do 3Q'18.
- Przepływy z działalności operacyjnej były bliskie 383,2 mln PLN, a CAPEX wyniósł 236,8 mln PLN.
- Spółka zakłada, że w roku obrotowym 2020/21 osiągnie dwucyfrowy wzrost przychodów i wzrost EBIT. Powierzchnia handlowa ma zwiększyć się o ok. 16% r/r. CAPEX ma wynieść 1,12 mld PLN. Cel marży brutto dla 13-miesięcznego roku 2019-20 ustalono na 52-53% (wpływ szybszego rozwoju Sinsay, które ma niższe marże).

WP

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'19.

WP – wyniki za 3Q'19 [mln PLN]

	3Q'18	3Q'19	zmiana r/r	3Q'19P BDM	odchylenie	3Q'19 kons. PAP	odchylenie
Przychody ogółem	143,8	183,5	27,6%	183,9	-0,2%	181,2	1,3%
Przychody gotówkowe	137,9	177,5	28,7%	176,4	0,6%	-	-
EBITDA MSSF 16	-	51,6	-	52,1	-1,0%	-	-
EBITDA skor. MSSF 16	-	52,9	-	53,8	-1,7%	-	-
EBITDA MSR 17	43,0	49,5	15,0%	50,1	-1,2%	50,2	-1,4%
EBIT MSSF 16	-	30,9	-	32,8	-5,9%	30,3	2,0%
EBIT MSR 17	28,9	31,4	8,5%	33,4	-6,0%	-	-
Wynik brutto	27,6	27,7	0,2%	27,7	0,0%	-	-
Wynik netto	21,7	21,4	-1,1%	22,4	-4,3%	19,1	12,2%
marża EBITDA MSSF 16	-	28,1%		28,3%		-	
marża EBITDA MSR 17	29,9%	27,0%		27,2%		27,7%	
marża EBIT MSSF 16	-	16,8%		17,9%		16,7%	
marża netto	15,1%	11,7%		12,2%		10,5%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- Spółka wypracowała w 3Q'19 ok. 183,5 mld PLN przychodów (+28% r/r), w tym 177,5 mln PLN przychodów gotówkowych. EBITDA MSSF 16 wyniosła 51,6 mln PLN, a EBITDA MSR 17 ok. 49,5 mln PLN (+15% r/r). Zysk netto był zbliżony r/r i ukształtował się na poziomie 21,4 mln PLN.
- Segment online wygenerował 178,9 mln PLN przychodów (+28% r/r) oraz ok. 55,1 mln PLN skorygowanej EBITDA MSR 17 (bez oczyszczenia 51,4 mln PLN; przed MSSF 16 57,2 mln PLN) vs 47,0 mln PLN przed rokiem.
- Segment TV osiągnął 4,6 mln PLN przychodów (+20% r/r) i poniósł stratę EBITDA w wys. 1,9 mln PLN (identyczny rezultat wg MSSF 16 i MSR 17), co oznacza zwiększenie straty dywizji r/r o ok. 0,3 mln PLN.

Ferro

Spółka w 3Q'19 miała 122,1 mln PLN przychodów, 19,8 mln PLN EBIT, oraz 14,5 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 107,5 mln PLN, 16,3 mln PLN, oraz 11,9 mln PLN zysku netto.

Spółka podtrzymuje cele finansowe na 2023 r., obejmujące 700 mln PLN skonsolidowanej sprzedaży i EBITDA w wysokości ok. 90 mln PLN.

**PKO BP**

Bank poinformował w poniedziałek, że jego zarząd przyjął strategię na lata 2020-2022, która została zatwierdzona przez radę nadzorczą banku.

PKO BP zakłada, że zysk netto w 2022 roku wzrośnie do ponad 5 mld PLN, a wskaźnik ROE do 12% i bank będzie miał zdolność do wypłaty dywidendy. Bank zakłada dalszy rozwój sieci oddziałów zagranicznych, placówki banku mają ewoluować w centra doradztwa, a liczba użytkowników aplikacji IKO wzrosnąć ma do ponad 5 mln.

Strategia na lata 2020-2022 zakłada m.in. jeszcze większe niż dotąd wykorzystywanie innowacji i nowoczesnych technologii, by przekształcić się w PKO Bank Przyszłości. Zakłada również dalszy spadek oddziałów banku.

Bank ma wszystkie argumenty, by być bankiem numer jeden, jeśli chodzi o zarządzanie ryzykiem w perspektywie strategii 2020-2022- poinformował wiceprezes Piotr Mazur.

PKO Bank Polski otworzy kolejny oddział korporacyjny za granicą - na Słowacji "w najbliższych dniach".

Bank chce uruchomić platformę samochodową w przyszłym roku.

**PGNiG**

Jeśli sąd arbitrażowy zasądzi od Gazpromu zwrot nadpłaconych w poprzednich latach przez PGNiG kwot za gaz sprowadzany w ramach tzw. kontraktu jamalskiego, to PGNiG podzieli się nimi ze swoimi odbiorcami przez obniżenie stawek za gaz w przyszłości.

PGNiG spodziewa się rozstrzygnięcia arbitrażu z Gazpromem na przełomie tego i przyszłego roku. Prezes Woźniak jest przekonany, że wyrok sądu będzie korzystny dla polskiej spółki. W efekcie wyroku arbitrażowego PGNiG liczy na obniżenie bieżącej ceny gazu i tzw. retrakcję, czyli zwrot nadpłaconych kwot przynajmniej za ostatnie 5 lat.

**MCI Capital**

Spółka w 3Q'19 miała 46,8 mln PLN zysku z inwestycji, 45,9 mln PLN EBIT, oraz 45,2 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 25,7 mln PLN, 6,2 mln PLN, oraz 11,1 mln PLN straty netto.

**Alumetal**

Spółka w 3Q'19 miała 309,1 mln PLN przychodów, 14,7 mln PLN EBIT, oraz 10,1 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 416,3 mln PLN, 21,4 mln PLN, oraz 20,2 mln PLN zysku netto.

**Global Cosmed**

Spółka w 3Q'19 85,1 mln PLN przychodów, 1,9 mln PLN EBIT, oraz 1,1 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 80,7 mln PLN, -0,2 mln PLN, oraz -1,2 mln PLN straty netto.

**Open Finance**

Spółka w 3Q'19 86,7 mln PLN przychodów, -4,1 mln PLN EBIT, oraz 5,2 mln PLN straty netto. Rok temu było to odpowiednio: 95,3 mln PLN, 1,0 mln PLN, oraz 0,3 mln PLN zysku netto.

**R22**

R22 prowadzi rozmowy z kilkoma podmiotami w regionie w celu ich przejęcia, ale do końca roku nie planuje ich sfinalizować. Spółka chce m.in. wejść na nowy rynek i zakupić udziały w kolejnej firmie w kraju w którym już działa.

Zapowiedziano także, że w Rumunii została rozpoczęta integracja spółek do jednej firmy, która potrwa do 3Q'20. Spółka planuje także przeprowadzić rebranding segmentu hostingowego do wspólnej marki.

**Tauron**

W ciągu trzech pierwszych kwartałów tego roku działająca na południu Polski firma Tauron Dystrybucja przyłączyła do sieci energetycznej 14,5 tys. odnawialnych źródeł energii o łącznej mocy ponad 158 megawatów. To trzy razy więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

**Pekao**

Bank Pekao od początku roku otworzył 343 tys. rachunków osobistych; to o 18% więcej w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. W 3Q'19 co drugie konto założyły osoby w wieku do 26 lat.

**Comarch**

Portfel zamówień Comarchu na 2019 rok jest obecnie o 7-9% wyższy niż rok temu - poinformował wiceprezes Konrad Tarański. Dodał, że wartość portfela na 2020 rok jest o kilka procent wyższa rok do roku. Dodał, że po trzech kwartałach wydatki inwestycyjne Comarchu stanowiły równowartość ok. 15% przychodów i taka proporcja może utrzymać się do końca roku.

**Energetyka  
(dane PSE o  
produkcji)**

Dane o produkcji energii za październik 2019

*BDM: uwagę w październikowych danych PSE zwraca:*

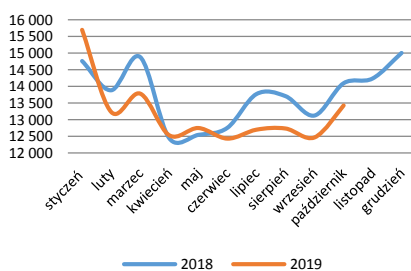
- utrzymanie trendów (spadek produkcji z konwencjonalnych, wzrost gazu) z poprzednich miesięcy aczkolwiek z mniejszą dynamiką spadku;
  - rekordowy import e.e (już 1,2 TWh, blisko maksymalnego, który obecnie oceniamy na ok. 1,5 TWh miesięcznie. Zgodnie z obowiązkiem udostępnienia min. 70% termicznych zdolności przesyłowych od 2021 import może wzrosnąć ponad dwukrotnie);
  - spadek produkcji z wiatru o 20% r/r (+17% r/r YTD);
- Wskazujemy, że wg. BPKD do 18.11.19 listopad nie powinien przynieść zmian negatywnych tendencji w produkcji ze źródeł konwencjonalnych (-5,1% r/r) czy importu (oczekujemy kolejnego rekordu). Ok. 24% r/r wzrost notuje generacja z wiatru.

**Struktura produkcji energii [GWh]**

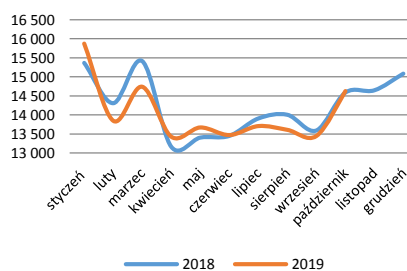
	paź.18	paź.19	r/r	2018 YTD	2019 YTD	r/r
Produkcja ogółem	14 094	13 429	-4,7%	135 970	131 780	-3,1%
El. Węglowe	11 010	10 166	-7,7%	108 514	100 482	-7,4%
kamienny	7 070	6 890	-2,5%	67 564	65 497	-3,1%
brunatny	3 940	3 276	-16,9%	40 950	34 985	-14,6%
El. Gazowe	693	1 091	57,4%	7 906	10 959	38,6%
El. Wiatrowe	1 373	1 096	-20,2%	9 356	10 959	17,1%
Import	493	1 197	142,8%	5 233	8 630	64,9%
Krajowe zużycie	14 586	14 626	0,3%	141 200	140 410	-0,6%

Źródło: BDM, PSE

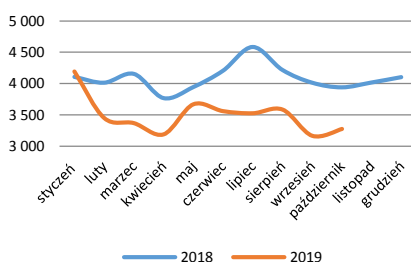
**Produkcja ogółem**



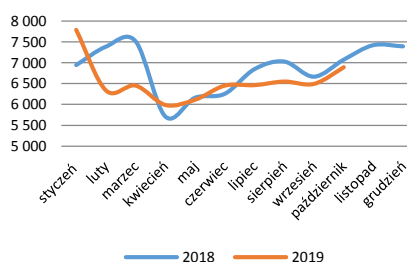
**Zapotrzebowanie**



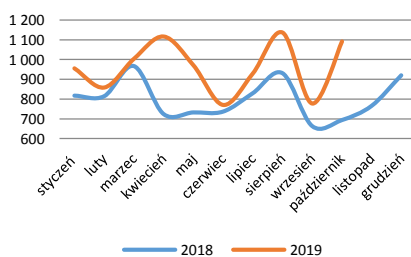
**Produkcja węgla brunatny**



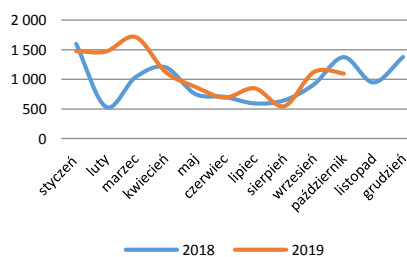
**Produkcja węgla kamienny**



**Produkcja gazowe**



**Produkcja wiatr**



**Robyg**

Grupa Robyng przeprowadzi ofertę publiczną obligacji niezabezpieczonych serii PC o łącznej wartości do 100 mln PLN. Emisja ma na celu zabezpieczenie środków finansowych na akwizycje gruntów na czterech rynkach, na których grupa jest aktywna (Warszawa, Gdańsk, Wrocław oraz Poznań). Spółka zamierza wprowadzić obligacje do obrotu w ASO na GPW.

**Getin Noble Bank**

Bank podjął decyzję o utworzeniu rezerwy na zwroty prowizji za udzielenie kredytu w przypadku spłaty kredytu przed terminem określonym w umowie, podała instytucja. Rezerwa w łącznej kwocie 24,6 mln PLN brutto pomniejszy wynik odsetkowy o łączną kwotę 12 mln PLN oraz powiększy pozostałe koszty operacyjne o kwotę 12,6 mln PLN.

**Vantage Development**

Spółka w 3Q'19 miała 58,9 mln PLN przychodów, 5,9 mln PLN EBIT, oraz 4,3 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 123,6 mln PLN, 22,6 mln PLN, oraz 20,3 mln PLN zysku netto.

**Lokum Deweloper**

Spółka zależna Lokum Deweloper podpisała przedwstępną umowę nabycia nieruchomości we Wrocławiu o powierzchni ok. 1,92 ha za 25 mln PLN plus VAT. Na nieruchomości spółka planuje realizację przedsięwzięcia deweloperskiego dla ok. 350 lokali.

**PBKM**

Polski Bank Komórek Macierzystych liczy, że 4Q'19 pod względem rentowności będzie podobny do trzeciego. Zarząd ocenia jednocześnie, że wypracowanie na koniec roku porównywalnej rentowności jak w latach poprzednich, może być trudne. Grupa zamierza zwiększyć tempo akwizycji.

**Pozbud T&R**

Spółka w 3Q'19 miała 49,8 mln PLN przychodów, 3,7 mln PLN EBIT, oraz 2,4 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 29,0 mln PLN, 2,3 mln PLN, 0,1 mln PLN straty netto.

**ES-System**

Glamox uzyskał od Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji przez przejęcie kontroli nad ES-System.

**Ultimate Games**

Gra Deadliest Catch: The Game, która miała swoją premierę na platformie Steam 14 listopada w formule wczesnego dostępu została dotąd pobrana w łącznej ilości ponad 6,6 tys. sztuk.

**TXM**

TXM w restrukturyzacji zawarł z PKO Bankiem Polskim oraz ING Bankiem Śląskim przy udziale spółek z Grupy TXM trzecią umowę zmieniającą do drugiej umowy o utrzymaniu status quo (standstill) wraz z umową wprowadzającą do 25 listopada.

**Orange**

Zarząd Orange Polska rozpoczął rozmowy z partnerami społecznymi dotyczące nowej umowy społecznej.

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



**WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**

**Krystian Brymora**

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 20-81-435

e-mail: [krystian.brymora@bdm.pl](mailto:krystian.brymora@bdm.pl)

[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

**Adrian Górniak**

Analityk rynku akcji

tel. (032) 20-81-438

e-mail: [adrian.gorniak@bdm.pl](mailto:adrian.gorniak@bdm.pl)

[deweloperzy, handel, media](#)

**Krzysztof Tkocz**

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 20-81-435

e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto:krzysztof.tkocz@bdm.pl)

[gry komputerowe](#)

**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:**

**Leszek Mackiewicz**

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: [leszek.mackiewicz@bdm.pl](mailto:leszek.mackiewicz@bdm.pl)

**Tomasz Ilczyszyn**

tel. (022) 62-20-854

e-mail: [tomasz.ilczyszyn@bdm.pl](mailto:tomasz.ilczyszyn@bdm.pl)

**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: [maciej.fink-finowicki@bdm.pl](mailto:maciej.fink-finowicki@bdm.pl)