

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

S&P 500 i Nasdaq na historycznych szczytach

Poniedziałkowa sesja dla WIG20 zakończyła się wzrostem indeksu o 0,4%. Obróty na polskich blue chipach wyniosły 495 mln PLN. Największą zwyżkę zaliczyły takie spółki jak Tauron 2,7%, PGE 2,4%, oraz KGHM 2,0%. Z drugiej strony znalazły się takie spółki jak JSW 3,1%, Cyfrowy Polsat 1,5%, oraz Orange 1,0%. Na europejskich parkietach panowały w większości pozytywne nastroje, brytyjski FTSE100 zwyżkował 1,0%, niemiecki DAX znalazł się 0,6% nad kreską a francuski CAC40 zyskał 0,5%. Amerykańskie giełdy zakończyły wczorajszą sesję na zielono, Nasdaq Composite poszedł w górę 1,3%, S&P500 0,8%, tym samym pobiły historyczne szczyty, natomiast Dow Jones zyskał 0,7% i zatrzymał się na poziomie 28.066,5 pkt. Kolejny raz, doniesienia o rychłym osiągnięciu porozumienia na linii USA-Chiny przyczyniły się do nastrojów panujących na rynku. Inwestorzy oczekują, że podpisanie wstępnej umowy przyniesie odreagowanie napięcia w wojnie handlowej, jednakże nie należy liczyć, że wpłynie to na znaczne obniżenie obowiązujących ceł. We wczorajszym wystąpieniu Jerome Powell, zakomunikował, że w najbliższym czasie rynek nie powinien oczekiwać wzrostu stóp procentowych. Zaznaczył, że ich priorytetem jest realizacja celów inflacyjnych. Z kolei na rynkach azjatyckich Nikkei rośnie 0,4%, natomiast Shanghai Composite Index 0,1%. Kontrakty na DAX od samego rana lekko zwyżkują.

Krzysztof Tkocz

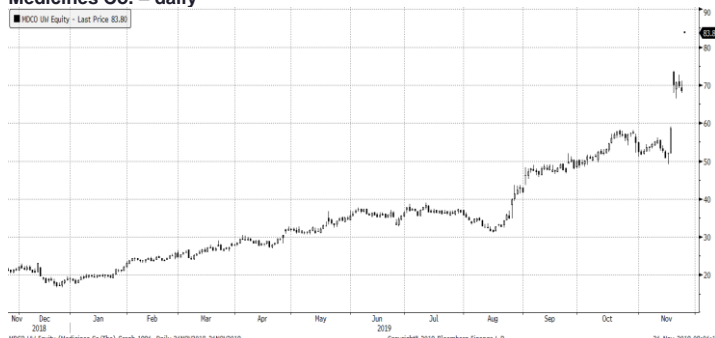
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Forte:** Finalne wyniki za 3Q'19 zgodne z szacunkami, dobry CFO i spadek zadłużenia [komentarz BDM];
- **Forte:** Rezygnacja z budowy 5-tej fabryki mebli w Suwałkach;
- **Sonei:** kolejny dobry kwartał spółki (EBITDA +25% r/r) [tabela BDM];
- **Lotos, Grupa Azoty:** Negocjacje dot. inwestycji w Polimery Police są zaawansowane, do ustalenia ostatnie kwestie – Lotos;
- **Ferro:** Spółka jest zadowolona z dotychczasowych wyników sprzedażowych w 4Q'19;
- **Ciech:** Spółka chce przeprowadzić do końca '22 reorganizację grupy;
- **TIM:** Spółka rozważa publikację polityki dywidendowej;
- **Torpol:** Spółka liczy na podobne przychody r/r w '19;
- **Indykpol:** Grupa ma porozumienie ws. działań na rzecz wycofania z GPW;
- **Handel:** MF chce, aby podatek od sprzedaży detalicznej był zawieszony do połowy '20 – Rzeczpospolita;
- **AB, Groclin, Voxel, Auto Partner, LSI Software, Prima Moda, Mirbud:** Wyniki 3Q'19;
- **Rainbow:** Wzrost sprzedaży w październiku o 16% r/r [wykres BDM].

WYKRES DNIA

Akcje Medicines Company zdrożały wczoraj o ponad 22% w reakcji na informację przejęcia przez Novartis (po 85 USD/akcję).

Medicines Co. – daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 25 listopada 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 197,5	0,4%	-3,5%
WIG30	2 494,5	0,5%	-3,4%
mWIG40	3 775,4	1,1%	-3,4%
sWIG80	11 657,6	0,2%	10,3%
WIG	58 151,2	0,5%	0,8%
WIG Banki	7 048,8	0,4%	-5,4%
WIG Bud	2 125,4	1,8%	11,0%
WIG Chemia	8 478,0	0,9%	-9,3%
WIG Dew	2 406,5	0,5%	25,9%
WIG Energia	2 102,0	2,7%	-12,8%
WIG Games	16 874,2	0,2%	68,7%
WIG IT	2 601,2	0,8%	30,6%
WIG Media	5 224,3	1,3%	15,8%
WIG Paliwa	7 032,5	0,1%	-12,1%
WIG Spoż	2 950,5	0,5%	-12,8%
WIG Surowce	2 989,0	1,6%	-12,7%
WIG Telco	844,1	-0,7%	36,2%
DAX	13 246,5	0,6%	25,5%
CAC40	5 924,9	0,6%	25,2%
BUX	44 314,5	0,6%	13,2%
S&P500	3 133,6	0,8%	25,0%
DJIA	28 066,5	0,7%	20,3%
Nasdaq Comp	8 632,5	1,3%	30,1%
Bovespa	108 423,9	-0,2%	23,4%
Nikkei225	23 373,3	0,3%	16,8%
S&P/ASX 200	6 787,5	0,8%	20,2%
Złoto	1 456,4	-0,4%	13,6%
Miedź	5 855,0	0,4%	-1,8%
Ropa	58,0	0,4%	19,6%
EUR/PLN	4,30	0,0%	0,2%
USD/PLN	3,91	0,2%	4,3%
CHF/PLN	3,92	0,2%	2,8%
EUR/USD	1,10	-0,1%	-3,9%
USD/JPY	109,0	0,3%	-0,6%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 206	16	0,73%
Kurs zamknięcia	2 203	8	0,36%
Kurs min.	2 201	13	0,59%
Kurs max.	2 213	6	0,27%
Wolumen obrotu	6 671	-5 401	-44,74%
Otwarte pozycje	55 727	345	0,62%

Indeksy GPW

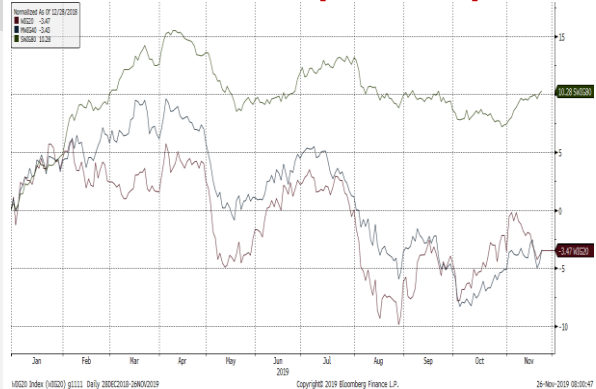
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 191,79	2 191,79	2 204,09	2 197,54	0,4%	495
WIG30	2 490,67	2 489,52	2 499,36	2 494,46	0,5%	528
MWIG40	3 738,34	11 617,87	11 682,94	3 775,36	1,1%	68
SWIG80	11 648,09	3 738,34	3 777,67	11 657,55	0,2%	12
WIG-PL	59 410,46	59 391,16	59 420,46	59 420,46	0,5%	578
WIG	58 036,33	58 036,33	58 237,66	58 151,15	0,5%	583

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	30,32	3 958	-0,4%	-43,0%
CCC	114,50	4 714	1,5%	-40,8%
CD Projekt	266,00	25 568	0,0%	82,7%
Cyfrowy P.	28,18	18 022	-1,5%	24,9%
Dino	134,20	13 157	0,1%	40,0%
JSW	20,22	2 374	-3,1%	-69,9%
KGHM	92,24	18 448	2,0%	3,8%
Lotos	87,60	16 195	0,3%	-1,0%
LPP	8 800,00	16 301	0,9%	12,1%
mBANK	388,00	16 431	-0,3%	-8,5%
Orange	6,57	8 616	-1,0%	37,1%
Pekao	104,70	27 481	0,3%	-3,9%
PGE	8,73	16 323	2,4%	-12,7%
PGNIG	4,70	27 147	1,0%	-32,0%
PKN Orlen	94,20	40 290	0,0%	-12,9%
PKOBP	38,75	48 438	0,3%	-1,8%
Play	32,50	8 259	1,6%	56,3%
PZU	38,10	32 900	0,4%	-13,2%
Santander Polska	297,00	30 320	0,7%	-17,1%
Tauron	1,80	3 148	2,7%	-18,0%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	350,00	801	0,6%	43,4%	Getin	1,79	340	9,7%	163,5%
Amica	121,80	947	0,2%	6,1%	GPW	39,00	1 637	1,4%	6,4%
Amrest	45,15	9 913	-0,6%	12,9%	GTC	9,60	4 661	1,2%	17,2%
Asseco PL	56,30	4 673	0,2%	22,1%	Handlowy	51,60	6 742	0,8%	-25,3%
Azoty	32,60	3 234	1,8%	4,6%	ING BSK	192,00	24 979	0,0%	6,7%
Benefit Sys.	810,00	2 316	1,3%	-4,0%	Inter Cars	187,00	2 649	-1,1%	-10,5%
BNP Paribas	64,00	9 435	1,6%	32,0%	Kernel	41,00	3 360	0,2%	-16,2%
Bogdanka	38,25	1 301	2,4%	-25,4%	Kęty	324,00	3 101	1,4%	-1,5%
Boryszew	4,12	989	-0,1%	-12,3%	Kruk	144,00	2 726	0,8%	-8,1%
Budimex	156,80	4 003	5,2%	38,0%	Livechat	37,00	953	0,4%	46,0%
CI Games	0,87	141	-6,3%	6,1%	Mabion	99,50	1 365	1,5%	14,9%
Ciech	34,90	1 839	-0,4%	-21,2%	Millennium	5,68	6 884	1,3%	-36,0%
Comarch	196,50	1 598	3,7%	29,3%	Orbis	115,00	5 299	-1,3%	27,5%
Develia	2,52	1 128	0,2%	2,9%	PKP Cargo	22,40	1 003	0,7%	-49,0%
Echo	4,60	1 898	0,2%	41,5%	PlayWay	177,00	1 168	2,3%	31,1%
Enea	8,96	3 955	2,8%	-9,5%	Stalprodukt	183,20	1 022	0,3%	-42,8%
Energia	6,73	2 787	6,9%	-24,5%	Ten Square	177,00	1 282	0,2%	121,3%
Eurocash	22,68	3 156	2,1%	28,9%	VRG	3,88	910	0,8%	-4,0%
Famur	3,49	2 003	1,6%	-35,5%	Wawel	618,00	927	2,7%	-25,9%
Forto	23,45	561	-0,4%	3,1%	WP.PL	67,80	1 967	2,1%	28,4%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Forte

Spółka opublikowała raport za 3Q'19. Konferencja z zarządem dziś o 12:00 (Sheraton).

BDM: Wyniki zgodne z szacunkami z 23.10.19, które były lepsze od naszych oczekiwań i konsensusu. Niższy wynik netto to efekt ujemnych różnic kursowych (-8,45 mln PLN) i większej straty spółki JV w Indiach (-1,7 mln PLN, brak oczekiwanej poprawy vs poprzednie kwartały). W pozycji one off uwzględniamy wynik na sprzedaży 81% spółki Kwadrat (-2,2 mln PLN) będącej właścicielem galerii Kwadrat w Bydgoszczy. Kupującym jest Ipopema 160 FIZAN. To ten sam podmiot, który posiada...8,58% akcji Forte (2,05 mln szt.) o wartości w cenie nabycia 156,8 mln PLN.

Uwagę zwraca mocny CFO na poziomie 55,5 mln PLN (29,6 mln PLN przed rokiem) wynikający m.in. z odzyskanego podatku dochodowego (+23,8 mln PLN). W komentarzu spółka informuje, o zwrocie nadpłaconego CIT w 2018 roku w kwocie 22,032 mln PLN.

W rezultacie dobrego CFO i niskiego CAPEX (-5,3 mln PLN) dług netto spada do 554,5 mln PLN i stanowi 4,4x EBITDA (4,23x z wyłączeniem wydatków na lotnisko 5 mln PLN- jeszcze 2,5 mln PLN w 4Q'19 i tyle samo w 1Q'20) przy kowenantach <4,5x na koniec 3Q'19 i <4,0x na koniec 2019 roku.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q'18	3Q'19	zmiana r/r	3Q'19 szac.*	różnica	3Q'19P BDM**	różnica	1-3Q'18	1-3Q'19	zmiana r/r
Przychody	256,3	263,9	3,0%	264,0	0,0%	269,4	-2,0%	809,8	839,2	3,6%
Wynik brutto na sprzedaży	87,3	97,4	11,5%			93,0	4,7%	272,8	293,6	7,6%
EBITDA	27,3	33,3	21,7%	33,0	0,8%	33,3	0,0%	85,3	93,9	10,1%
EBITDA adj.	28,3	35,4	25,1%	35,0	1,2%	33,3	6,5%	86,3	104,1	20,6%
EBIT	14,4	19,0	31,8%	19,0	-0,1%	19,0	-0,3%	53,5	51,2	-4,4%
Zysk brutto	15,5	4,7	-69,5%			13,9	-66,0%	31,0	28,3	-8,9%
Zysk netto	14,9	1,2	-91,7%			11,3	-89,0%	22,5	17,8	-21,0%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	34,1%	36,9%				34,5%		33,7%	35,0%	
Marża EBITDA adj.	11,1%	13,4%		13,3%		12,3%		10,7%	12,4%	
Marża EBIT	5,6%	7,2%		7,2%		7,1%		6,6%	6,1%	
Marża zysku netto	5,8%	0,5%				4,2%		2,8%	2,1%	

P/E 12m	18,7
EV/EBITDA adj.	8,2

Źródło: BDM, spółka. *- szacunki z 23.10.19. **- prognozy sprzed szacunków

Forte

W dniu 25 listopada 2019 roku zarząd podjął decyzję o odłożeniu na czas nieokreślony realizacji inwestycji w nową fabrykę mebli w Suwałkach. W związku z powyższym, spółka obecnie nie będzie kontynuowała rozmów z Grupą HOMAG w sprawie zawarcia umowy dotyczącej zaprojektowania, wykonania i dostawy wyposażenia linii produkcyjnych do nowej fabryki mebli w Suwałkach. Decyzja podyktowana jest wysoką niepewnością co do sytuacji makroekonomicznej w Europie oraz stale rosnącymi kosztami działalności, w szczególności dotyczącymi wzrostu kosztów energii i kosztów pracy, jak również ograniczeniami dostępu do siły roboczej, które mogą mieć istotny wpływ na ekonomiczną opłacalność przedsięwzięcia.

Sonel

Spółka opublikowała raport za 3Q'19

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q'18	3Q'19	zmiana r/r	1-3Q'18	1-3Q'19	zmiana r/r
Przychody	23,9	28,9	20,8%	64,0	80,4	25,7%
Sonel SA	22,8	24,2	5,9%	60,7	70,7	16,5%
Wynik brutto na sprzedaży	7,1	7,7	7,7%	20,7	22,0	6,4%
EBITDA	3,7	4,7	25,1%	9,7	13,1	34,3%
EBIT	2,4	3,1	30,7%	5,5	8,2	50,3%
Sonel SA	1,5	3,1	113,6%	5,3	8,7	64,3%
Wynik brutto	2,2	3,2	50,7%	5,7	8,2	44,5%
Wynik netto	2,0	2,9	47,7%	4,7	7,1	51,3%
Marża brutto	30%	27%		32%	27%	
Marża EBITDA	16%	16%		15%	16%	
Marża EBIT	10%	11%		9%	10%	
Marża netto	8%	10%		7%	9%	

P/E 12m	11,2
EV/EBITDA 12m	6,0

Źródło: BDM, spółka.

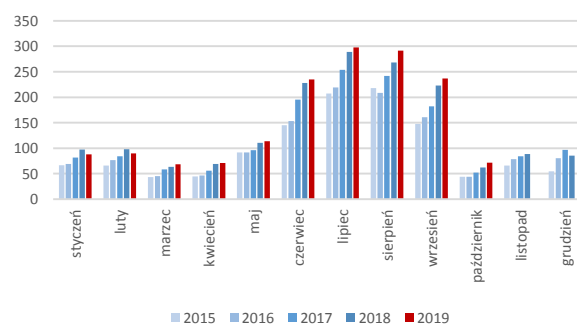
Lotos, Grupa Azoty	<p>Negocjacje o przystąpieniu Grupy Lotos w projekt Polimery Police są bardzo zaawansowane, a do ustalenia pozostały ostatnie szczegóły - poinformował prezes Grupy Azoty Wojciech Wardacki. Prezes Lotosu Mateusz Bonca ocenia, że projekt ma potencjał i pozwoli zdywersyfikować działalność gdańskiej spółki.</p> <p>"Znaczny poziom skomplikowania procesu inwestycyjnego oraz wysokość wstępnie deklarowanego przez Lotos zaangażowania finansowego mają kluczowy wpływ na tempo prowadzonych rozmów. Dotychczasowy brak osiągnięcia porozumienia wynika z naturalnej konieczności rzetelnego przejścia pełnej procedury korporacyjnej we wszystkich partnerskich spółkach. Pomimo presji czasowej, uczestnicy rozmów są usatysfakcjonowani ich dotychczasowymi efektami. Prowadzone negocjacje znajdują się na zaawansowanym etapie, a do ustalenia pozostały ostatnie, szczegółowe kwestie" - powiedział prezes Grupy Azoty Wojciech Wardacki, cytowany w poniedziałkowym komunikacie prasowym Lotosu.</p> <p>"Projekt Polimery Police jest dla nas interesujący. Zgodnie ze strategią stanowi możliwość realizacji postulatu dywersyfikacji działalności Grupy Lotos. Widzimy w nim potencjał, dlatego zależy nam na kontynuowaniu rozmów i ustaleniu modelu naszego zaangażowania na partnerskich i bezpiecznych warunkach dla obu stron" - dodał prezes Lotosu Mateusz Bonca.</p>
Ciech	<p>Zarząd spółki przyjął koncepcję reorganizacji grupy, która zakłada wyodrębnienie niezależnych podmiotów, które będą odpowiedzialne za zarządzanie obszarami biznesowymi - poinformował Ciech w komunikacie. Zakończenie procesu przewidziane jest na koniec 2022 roku.</p>
TIM	<p>Grupa rozważy możliwość opublikowania polityki dywidendowej - wynika z wypowiedzi członka zarządu i dyrektora finansowego Piotra Tokarczuka podczas czatu inwestorskiego. W 2020 r. grupa chce zakończyć rozpoczęty pod koniec września przegląd opcji strategicznych.</p>
Ferro	<p>Spółka analizuje potencjalne akwizycje w Polsce i w Europie Środkowej. Finalizacja przejścia możliwa najwcześniej w 2020 roku.</p> <p>"Analizujemy rynek w Polsce i w Europie Środkowej. Zdefiniowaliśmy w ramach tego procesu z naszym doradcą kierunki geograficzne i rodzaje działalności, a także potencjalną wielkość akwizycji. Jakikolwiek przejęcie, jeśli w ogóle do niego dojdzie, może nastąpić najwcześniej w 2020 roku" – powiedział prezes Gałkiewicz.</p> <p>Możliwość akwizycji jest ujęta w strategii grupy na lata 2019-2023, ale wpływ na wyniki takiego potencjalnego przejścia nie jest ujęty w celach finansowych.</p> <p>"Do chwili obecnej jesteśmy zadowoleni ze sprzedaży w 4Q'19. Pozytywne trendy, które obserwowaliśmy na wszystkich rynkach od początku roku, dotychczas się utrzymują. W ostatnim kwartale zawsze pewną niewiadomą pozostaje grudzień, który może nas zaskoczyć pozytywnie lub negatywnie. Wszystkie rynki zbytu w 4Q'19 zachowują się w naszej ocenie dobrze. W 2019 roku poruszamy się zgodnie z planem" - powiedział prezes.</p> <p>"Rynek polski jest dojrzały, w naszej ocenie mamy tu mocną pozycję, jeśli chodzi o nasze główne produkty, czyli baterie i armaturę instalacyjną. W IV kwartale i 2020 roku zakładamy utrzymanie tegorocznej dynamiki sprzedaży na poziomie około 7%. Nowe grupy produktowe i nowe kanały dystrybucji mogą natomiast dodatkowo wesprzeć sprzedaż" - dodał Gałkiewicz.</p> <p>"Ceny surowców, czyli ceny miedzi i cynku od pewnego czasu pozostają na rozsądnym, stabilnym poziomie. Nie spodziewamy się, żeby w tej kwestii coś złego miało się wydarzyć. Jesteśmy spokojni o ceny zakupu w najbliższym czasie. Jedyne niewiadome pozostają kursy walut, gdyż jesteśmy narażeni na ryzyko kursowe" - powiedziała wiceprezes ds. operacyjnych Aneta Raczek.</p> <p>"Podtrzymujemy politykę dywidendową. Mamy dobrą sytuację finansową i nie zamierzmy zmieniać założeń strategicznych, które mówią, że jeżeli nie wystąpią nadzwyczajne okoliczności lub plany istotnych inwestycji z zakresu M&A, co najmniej 50% zysku netto Ferro może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy, przy założeniu utrzymania długu netto na poziomie poniżej 2,5x EBITDA" – powiedziała wiceprezes ds. finansowych Olga Panek.</p>
Feerum	<p>Spółka podpisała z Gaz-Systemem umowę częściową do umowy ramowej, której przedmiotem jest wyprodukowanie, sprzedaż i dostarczenie przez Feerum izolowanych rur stalowych dla zadania inwestycyjnego Gazociąg Polska - Słowacja. Wartość umowy to ok. 73,9 mln PLN netto.</p>

Torpol	<p>Grupa liczy w 2019 roku na podobny r/r poziom przychodów i marżę brutto na sprzedaży w okolicy 5% - poinformował w poniedziałek prezes Grzegorz Grabowski. Planowane na 2020 rok nakłady inwestycyjne wynoszą około 30 mln PLN.</p> <p>"Walczymy o to, aby poziom przychodów ze sprzedaży był mniej więcej na takim samym poziomie jak w roku 2018. Jakby marża brutto na sprzedaży była w granicach 5%, to byłbym bardzo zadowolony. W tym kierunku zmierzamy" - powiedział podczas poniedziałkowej konferencji prezes Grzegorz Grabowski.</p>
Orange	<p>Spółka ma 500 tys. klientów internetu światłowodowego, a wykorzystanie sieci światłowodowej w skali kraju zwiększyło się do 12,5%.</p>
Indykpol	<p>Indykpol zawarł porozumienie ze spółkami Rolmex i Warmińsko-Mazurski Handel Międzynarodowy, Feliksem Kulikowskim, Piotrem Kulikowskim, Dorotą Madejską, Jarosławem Madejskim, Mateuszem Madejskim oraz Elżbietą Dorosz - w sprawie nabywania akcji oraz zgodnego działania w celu wycofania akcji spółki z obrotu regulowanego.</p>
Vivid Games	<p>Liczba pobranych gier z serii gier "Gravity Rider" przekroczyła 10 milionów. W ramach współpracy z firmą Skillz Inc. powstaje specjalna wersja gry, która opiera się wyłącznie na rozgrywkach wieloosobowych oraz platformie turniejowej Skillz. Premiera planowana jest na 2Q'20.</p>
NewConnect	<p>Starward Industries rozpoczął ofertę publiczną, z której chce pozyskać 2,9-3,2 mln PLN. Firma planuje debiut na rynku NewConnect w 2Q'20.</p>
Varsav Studios Game	<p>Spółka poinformowała w komunikacie, że uzyskała zwrot nakładów poniesionych na produkcję oraz promocję gry Bee Simulator, które wyniosły około 5,5 mln PLN.</p>
Infoscan	<p>Spółka rozpoczęła działania mające na celu wznowienie procesu certyfikacji U.S. Food&Drug Administration (FDA) w zakresie dopuszczenia urządzenia MED Recorder do obrotu na rynku amerykańskim, poinformował ISBnews wiceprezes Maciej Nowak. Spółka wybierze doradcę, który zaprezentuje najbardziej efektywną ofertę wsparcia w tym procesie.</p>
Scope Fluidics	<p>Prezes i członek zarządu spółki zadeklarowali zamiar wzięcia udziału w ABB i zamiar nabycia pakietu akcji o wartości co najmniej po 75 tys. PLN po cenie ustalonej w procesie budowy księgi popytu.</p>
OFE	<p>We wtorek rząd ma zająć się projektem ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne - wynika z porządku obrad Rady Ministrów.</p>
Energetyka	<p>Można dziś mówić o "boomie" w zakresie rozwoju instalacji fotowoltaicznych, uważa prezes Urzędu Regulacji Energetyki Rafał Gawin. Urząd przeprowadzi aukcje na zakup energii elektrycznej wytworzonej w instalacji odnawialnego źródła energii (OZE), w tym w instalacjach fotowoltaicznych, w dniach 25-26 listopada, 2-4 grudnia i 5-13 grudnia.</p>
The Dust	<p>Spółka zaprezentowała nową grę "Exterminator Simulator" na platformie Steam. The Dust planuje wydanie gry w 2020 roku.</p>
Dom Development	<p>Euro Styl z grupy kapitałowej Dom Development wszedł w skład konsorcjum pod nazwą GGI Dolne Miasto, które podpisało umowę o Partnerstwie Publiczno-Prywatnym (PPP) z Miastem Gdańsk. W ramach przedsięwzięcia, w ciągu 8 lat na Dolnym Mieście zrealizowane zostaną liczne cele o charakterze publicznym oraz komercyjnym. Łączna wartość inwestycji szacowana jest na 277 mln PLN netto. Obok Euro Stylu w konsorcjum jest spółka Inopa.</p>
Altus	<p>Komisja Nadzoru Finansowego, po ponownym rozpatrzeniu sprawy na wniosek Altus TFI, zmniejszyła o 125 tys. PLN łączną wielkość kar finansowych nałożonych 25 czerwca 2019 roku na spółkę.</p>
Robyq	<p>Deweloper sprzedaje obligacje o wartości nominalnej do 100 mln PLN, z marżą na poziomie 2,95%. Termin zapadalności wyemitowanych niezabezpieczonych obligacji będzie wynosił 5 lat od dnia emisji.</p>
Awbud	<p>Spółka zawarła umowę, na mocy której Murapol Real Estate powierzył spółce wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa budowie zespołu czterech budynków mieszkalnych wielorodzinnych przy ul. Buforowej we Wrocławiu za 12,5 mln PLN.</p>
Herkules	<p>Grupa po wycenie nieruchomości zlokalizowanej w Krynicy-Zdroju - Gastel Hotele - dokona odpisu aktualizującego w bilansie spółki zależnej na kwotę 2,9 mln PLN.</p>
Handel	<p>Rzecznik MF: Proponujemy, by do połowy 2020 roku przedłużyć okres, gdy podatek od sprzedaży detalicznej nie będzie pobierany. - Rzeczpospolita</p>

Branża meblarska	OIGPM: Eksport polskich mebli wzrośnie do 10,9 mld EUR w tym roku z 9,8 mld EUR w ub.r., zaś niemieckich - spadnie do 10,8 mld EUR w br. z 11 mld EUR w ub.r. - Rzeczpospolita
Banki	Bankowcy obawiają się, że składki na BFG mogą przekroczyć 3 mld PLN w 2020 roku – Dziennik Gazeta Prawna
Play	Play złożył do UKE wnioski o zgodę na pierwsze komercyjne uruchomienie 5G - na początku 2020 r. w Trójmieście. – Gazeta Wyborcza
AB	W 3Q'19 grupa wypracowała 2,16 mld PLN przychodów, ok. 20,0 mln PLN EBIT oraz 11,7 mln PLN zysku netto.
Groclin	W 3Q'19 grupa osiągnęła 21,6 mln PLN przychodów, poniosła ok. 1,0 mln PLN straty EBITDA oraz 2,7 mln PLN straty netto.
Voxel	W 3Q'19 grupa wypracowała 48,6 mln PLN przychodów, ok. 8,8 mln PLN EBIT oraz 6,0 mln PLN zysku netto.
Auto Partner	W 3Q'19 grupa wypracowała 391,5 mln PLN przychodów, ok. 22,2 mln PLN EBIT oraz 15,6 mln PLN zysku netto.
TIM	Norges Bank zmniejszył zaangażowanie w akcjonariacie spółki do 4,94% udziałów w kapitale zakładowym (przed transakcją 5,02%).
LSI Software	W 1-3Q'19 grupa osiągnęła 35,2 mln PLN przychodów, ok. 4,8 mln PLN EBIT i ok. 4,8 mln PLN zysku netto.
Prima Moda	W 3Q'19 spółka wypracowała 5,6 mln PLN przychodów, ok. 0,3 mln PLN EBIT oraz 0,04 mln PLN zysku netto.
Mirbud	W 3Q'19 grupa osiągnęła 230,5 mln PLN przychodów, ok. 12,0 mln PLN EBIT i 7,0 mln PLN zysku netto.

Rainbow Grupa wypracowała w październiku'19 ok. 71,5 mln PLN przychodów (+16% r/r).

Rainbow – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

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

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

Adrian Górniak

Analityk rynku akcji

tel. (032) 20-81-438

e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl

[deweloperzy, handel, media](#)

Krzysztof Tkocz

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 20-81-435

e-mail: 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

Tomasz Ilczyszyn

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.ilczyszyn@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855

e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl