

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Synektik:** Wybrane dane operacyjne za 4Q'24 fin. [komentarz BDM, TOP20 BDM]
- Unibep:** Spółka w 3Q'25 sprzedała 92 lokale (+411% r/r, +53% q/q) [wykresy BDM]
- Ronson:** Spółka w 3Q'25 sprzedała 167 lokali (+28% r/r, +92% q/q) [wykresy BDM]
- Esotiq & Henderson:** Sprzedaż we wrześniu'25 wzrosła +5% r/r [wykresy BDM – zaległe, TOP20 BDM]
- JSW:** Produkcja węgla w grupie w 3Q'25 wyniosła 3,32 mln ton, a sprzedaż węgla 3,55 mln ton
- Develia:** Spółka zawarła z Gminą Gdańsk umowę PPP na rewitalizację dzielnicy Nowy Port
- Inter Cars:** We wrześniu'25 sprzedaż grupy wzrosła +13% r/r
- Mo-Bruk:** Spełnił się warunek nabycia przez Mo-Bruk akcji Eco Point PSA
- Rainbow:** Spółka notuje wzrost przedsprzedaży oferty zimowej o ok. 5,7% r/r
- Bioceltix:** Spółka przeprowadzi emisję do 457 tys. akcji, chce pozyskać ok. 45 mln PLN
- Boryszew:** Alchemia odstąpiła od przedwstępnej umowy zbycia nieruchomości za 42 mln PLN netto
- Bumech:** Spółka rozpoczyna projekt inwestycyjny dot. produkcji paliwa stałego z biomasy
- ML System:** KNF uchylił nałożoną wcześniej na ML System karę i nałożył nową w wys. 540 tys. PLN
- GTC:** GTC Hungary otrzymało oferty sprzedaży obligacji w wartości nominalnej ok. 195 mln EUR
- Wittchen:** Spółka stawia na wysokomarżowe produkty, chce zmniejszyć zapasy, rozbudowuje magazyn
- Mercator:** Spółka oczekuje utrzymania wzrostu popytu na rynku rękawic na jednocyfrowym poziomie
- Tarczyński:** Spółka ma z Santander BM umowę plasowania nie więcej niż 2 mln nowych akcji serii G
- Medynice:** Spółka pozyskała inwestora instytucjonalnego
- Sonel:** Spółka planuje w 2026 roku zaktualizować strategię grupy
- Redan:** Sąd postanowił o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego spółki
- One More Level (NC):** Spółka zawarła z Lyrical Games umowę wydawniczą dotyczącą gry Valor Mortis

KOMENTARZ PORANNY

Górnictwo rządzi sesją, surowce i złoto nadal rosną

Czwartkowa sesja przyniosła korektę na głównych parkietach; warszawski rynek zakończył dzień na minusie przy obrotach bliskich 2 mld PLN, z czego ponad 1,59 mld PLN dotyczyło indeksu blue chipów: WIG20 -0,13%, WIG -0,26%, mWIG40 -0,99%, sWIG80 -0,73%. Wyraźnie w dół ciągnęła Informatyka (-4,24%) z Asseco Poland (-7,13%) i Motoryzacja – Intercars (-2,67%). Najwięcej zysków przyniosło Górnictwo na czele z JSW (+7,57%), po zapewnieniach strony rządowej o wsparciu dla spółki. Poza tym dobrą sesję zanotowała Bogdanka (+3,14%) i KGHM (+1,74%). W Europie dominowały mieszane nastroje: DAX (+0,6%), CAC (-0,23%), UK100 (-0,41%) w reakcji na rozczarowujące dane niemieckiego przemysłu, które ograniczyły popyt na akcje cykliczne. Wall Street tym razem lekko traciła — S&P500 (-0,28%), Nasdaq Comp (-0,08%), DJI (-0,52%) — w oczekiwaniu inwestorów na kluczowe odczyty inflacji i raportów kwartalnych. Złoto kontynuuje wzrosty jako bezpieczna przystań i zabezpieczenie przed niepewnością. Metale ziem rzadkich i polityka Chin stają się coraz ważniejszym czynnikiem rynkowym; zaostrzenie kontroli eksportu technologii i produktów związanych z tymi surowcami zwiększa ryzyko dla łańcuchów dostaw high tech i podbija ceny kluczowych pierwiastków, co sprzyja producentom surowców i firmom zajmującym się przetwórstwem.

Piotr Barcz

WYKRES DNIA

Wczoraj liderem wzrostów w grupie spółek z WIG20, mWIG40 i sWIG80 były walory JSW (+7,6%). Spółka jest także numerem jeden pod względem total return w ujęciu ostatnich 5 sesji (+18,5%). JSW od wielu kwartałów zmaga się z perspektywą słabych wyników. Jednocześnie ostatnie dni wskazały na nowe inicjatywy (przynajmniej w sferze medialnej) mające ratować płynność finansową spółki.

JSW [24 mc; PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	108 019	-0,3	35,7	30,4
WIG20	2 874,3	-0,0	37,6	30,1
WIG30	3 724,2	-0,2	38,8	33,0
mWIG40	7 860,1	-1,0	32,1	32,4
sWIG80	30 104,5	-0,7	31,5	30,7
NC	285,5	-0,2	25,5	16,2
WIG BANKI	16 941	-0,2	37,2	34,6
WIG BUD	8 123	-0,1	19,7	5,3
WIG CHEMIA	7 959	-0,2	4,1	-5,2
WIG DEW	5 362	-0,3	29,2	24,9
WIG ENERGIA	4 197	0,3	68,4	70,7
WIG GAMES	19 532	-0,5	43,2	36,8
WIG IT	9 961	-4,2	75,6	89,6
WIG MEDIA	6 070	-0,2	-11,6	-10,0
WIG PALIWA	10 425	0,9	99,6	69,9
WIG SPOŻ	2 895	-0,5	7,5	25,6
WIG SUROWCE	6 155	2,0	61,0	20,3
WIG ODZIEŻ	11 987	1,6	11,1	13,8
DAX	24 611	0,1	23,6	27,8
FTSE100	9 509	-0,4	19,8	19,4
CAC40	8 041	-0,2	12,5	10,0
BUX	101 387	-0,4	27,8	37,0
S&P500	6 735	-0,3	15,6	17,8
DJIA	46 358	-0,5	10,4	10,9
NASDAQ	23 025	-0,1	19,9	26,8
BOVESPA	141 708	-0,3	17,8	9,0
NIKKEI225	48 149	1,8	23,9	26,0
SHANGHAI COMP	3 906	1,3	20,1	23,9
S&P/ASX 200	8 958	0,2	14,0	14,4
EUR/PLN	4,2556	0,0	0,6	1,1
USD/PLN	3,6787	0,1	12,3	7,0
CHF/PLN	4,5646	0,0	-0,3	0,7
EUR/USD	1,1568	0,0	11,7	5,8
USD/JPY	152,85	0,1	2,8	-2,8

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
JSW	27,00	7,6	ACP	213,60	-7,1
LWB	23,00	3,1	MDG	35,60	-4,3
BMC	38,30	2,8	MLS	14,72	-3,4
STX	3,03	2,5	MUR	36,90	-3,4
AGO	9,30	2,4	COG	7,30	-3,3
BLO	26,00	2,4	SLV	36,80	-3,2
OND	9,30	2,2	CMP	59,80	-2,9
MBK	938,00	2,1	DIA	180,00	-2,7
CBF	188,60	1,9	CAR	546,00	-2,7
KGH	189,80	1,7	OPN	98,80	-2,7
ARH	47,20	1,7	APT	21,50	-2,5
PCO	26,39	1,7	ELT	52,20	-2,4
ERB	30,00	1,7	BNPPPL	103,50	-2,4
MBR	290,00	1,6	SHO	48,20	-2,2
XTB	68,60	1,5	MAB	8,69	-2,1
1AT	58,20	1,2	VRG	4,63	-2,1
VOX	173,00	1,2	NWG	84,00	-2,1
PEP	59,60	1,0	RNK	3,99	-2,1
MIL	15,10	1,0	MRC	42,60	-2,1
PBX	15,20	1,0	RVU	27,60	-2,0

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	32,9	-1,7	-7,3	-6,4	9,8	-4,4	17,9
ALR	103,5	0,3	-3,1	1,5	15,0	22,2	70,9
BDX	512,0	0,2	-2,6	-5,0	-2,9	-9,3	35,3
CCC	158,5	0,4	-10,5	-21,8	-23,2	-11,0	61,0
CDR	275,0	-1,3	8,9	2,1	37,6	60,8	33,9
DNP	43,6	-0,1	-7,1	-19,8	-3,7	22,5	13,0
KGH	189,8	1,7	41,4	46,0	78,2	22,5	28,5
KRU	442,4	0,3	-5,4	11,5	31,4	7,9	26,7
KTY	892,0	0,4	-3,3	6,0	27,4	15,5	29,6
LPP	17 445	0,5	1,6	21,7	17,7	17,2	33,0
MBK	938,0	2,1	5,2	18,5	33,8	56,0	68,3
OPL	8,8	-0,3	-4,7	-4,1	8,2	10,4	24,0
PCO	26,4	1,7	26,5	24,0	86,6	34,0	-3,1
PEO	184,0	-0,4	1,7	-3,9	35,7	36,7	54,9
PGE	10,5	0,2	-4,3	-11,1	38,8	54,5	19,8
PKN	88,9	0,9	7,8	11,4	54,2	71,7	27,5
PKO	73,2	-0,6	1,4	-1,2	21,5	38,0	56,0
PZU	55,5	-1,1	-3,0	-1,9	13,9	42,9	43,8
SPL	486,1	-0,1	-3,2	-5,8	6,3	13,6	45,5
ZAB	21,4	0,1	-2,4	1,0	6,3		
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	195,9	1,0	7,9	2,9	3,3	-28,6	-28,5
ABE	97,5	-0,5	-7,1	-1,4	-0,1	1,0	39,9
ACP	213,6	-7,1	0,8	-2,8	61,5	150,5	51,0
APR	18,7	-0,3	-8,7	-8,0	8,4	-15,4	18,0
ASB	27,5	-1,9	-1,2	4,5	36,3	50,7	32,1
ASE	70,5	0,4	7,0	-11,9	30,8	45,6	21,6
ATT	18,9	-0,3	-0,2	-16,8	-0,6	-1,7	-17,0
BFT	3260	-1,1	-0,9	4,5	19,4	28,6	81,5
BHW	107,2	0,2	1,7	-3,9	14,7	30,9	39,2
BNPPPL	103,5	-2,4	-2,8	1,0	12,1	18,1	31,2
CAR	546,0	-2,7	-3,9	-6,7	4,5	6,9	14,2
CBF	188,6	1,9	2,9	15,1	40,0	54,6	73,0
CPS	14,8	-0,4	5,5	-12,1	-6,3	20,3	-3,8
DIA	180,0	-2,7	-16,4	9,1	38,6		
DOM	236,0	-0,8	-1,7	0,6	16,9	30,6	47,3
DVL	7,9	0,1	0,3	5,7	30,5	44,6	73,4
EAT	15,0	0,5	3,6	-4,2	-6,1	-28,4	-6,0
ENA	17,8	0,3	1,8	-10,6	26,7	76,7	44,1
EUR	8,1	0,1	-1,0	-4,4	-10,8	-15,8	-8,7
GPP	60,6	-0,7	-12,0	-3,8	18,2	12,5	16,9
GPW	55,8	-0,7	-2,1	10,1	36,1	34,4	27,3
HUG	23,2	-0,4	12,7	20,8	18,1	33,5	1,7
ING	302,0	-0,8	-2,4	-6,4	11,6	24,5	38,8
JSW	27,0	7,6	18,0	19,7	18,7	-1,8	-9,4
LBW	11,8	-1,9	32,7	32,9	28,5	205,8	74,6
MBR	290,0	1,6	-2,0	1,4	2,6	-0,6	3,5
MIL	15,1	1,0	2,7	4,5	20,7	79,5	65,0
MRB	13,4	-0,4	-6,9	-5,7	8,4	14,7	63,0
NEU	722,0	0,0	1,7	7,9	8,2	-11,8	6,0
NWG	84,0	-2,1	0,1	18,5	42,5	130,9	86,4
PEP	59,6	1,0	2,8	-1,0	-6,6	-18,1	-14,1
RBW	126,7	-1,2	-7,7	-2,4	-0,6	27,5	110,1
SNT	256,4	0,3	8,7	27,6	34,2	42,8	107,3
TEN	94,5	0,0	12,5	15,8	30,2	20,5	6,1
TPE	8,7	0,4	-1,6	0,1	73,8	163,7	59,2
TXT	52,0	0,0	2,7	2,4	14,9	-1,6	-17,3
VOX	173,0	1,2	1,6	7,8	32,7	71,0	76,1
VRC	123,0	-1,4	-4,5	2,5	20,3	6,0	59,3
WPL	57,4	-1,0	-15,0	-27,0	-30,5	-25,5	-13,3
XTB	68,6	1,5	-12,4	-5,4	1,6	15,8	61,1

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
JSW	mWIG40	27,00	18,5	MDG	sWIG80	35,60	-9,3
BMC	sWIG80	38,30	16,6	APT	sWIG80	21,50	-6,3
KGH	WIG20	189,80	13,4	DIA	mWIG40	180,00	-6,1
STP	sWIG80	272,00	9,2	CIG	sWIG80	3,11	-5,9
NEU	mWIG40	722,00	6,8	CCC	WIG20	158,50	-5,7
TEN	mWIG40	94,50	5,5	GRX	sWIG80	1,75	-5,7
COG	sWIG80	7,30	5,0	DAD	sWIG80	62,20	-5,5
LBW	mWIG40	11,76	5,0	GPP	mWIG40	60,60	-5,3
MBR	mWIG40	290,00	4,7	ERB	sWIG80	30,00	-5,2
PXM	sWIG80	7,26	4,6	ALE	WIG20	32,94	-5,0

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
BMC	sWIG80	38,30	227,4	MLS	sWIG80	14,72	-60,0
LBW	mWIG40	11,76	205,8	ATC	sWIG80	8,39	-57,0
PXM	sWIG80	7,26	198,8	RVU	sWIG80	27,60	-48,3
DAD	sWIG80	62,20	190,7	CTX	sWIG80	38,20	-46,2
CRI	sWIG80	388,50	177,5	MAB	sWIG80	8,69	-46,2
CMP	sWIG80	59,80	175,6	XTP	sWIG80	70,80	-43,7
DAT	sWIG80	100,96	169,9	CLC	sWIG80	5,91	-42,6
TPE	mWIG40	8,66	163,7	SLV	sWIG80	36,80	-35,4
ACP	mWIG40	213,60	150,5	WTN	sWIG80	16,20	-34,4
NWG	mWIG40	84,00	130,9	11B	mWIG40	195,90	-28,6

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
ELT	sWIG80	52,20	118,8	CTX	sWIG80	38,20	-35,1
RBW	mWIG40	126,70	110,1	MLS	sWIG80	14,72	-34,0
SNT	mWIG40	256,40	107,3	11B	mWIG40	195,90	-28,5
CMP	sWIG80	59,80	91,7	SLV	sWIG80	36,80	-25,1
NWG	mWIG40	84,00	86,4	MAB	sWIG80	8,69	-23,4
DAD	sWIG80	62,20	84,2	MOC	sWIG80	7,63	-19,2
BFT	mWIG40	3260,00	81,5	TXT	mWIG40	52,00	-17,3
VOX	mWIG40	173,00	76,1	ATT	mWIG40	18,93	-17,0
LBW	mWIG40	11,76	74,6	ATC	sWIG80	8,39	-16,0
DVL	mWIG40	7,91	73,4	BMC	sWIG80	38,30	-15,9

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	65,04	-0,3	0,8	-3,6	-5,2	-18,1
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,24	-0,9	-2,6	6,9	-2,9	21,1
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	32,33	-0,1	2,8	-2,4	-8,1	-19,8
CO2 [EUR/t]	79,19	-0,1	0,0	3,2	12,5	21,8
Węgiel ARA [USD/t]	90,10	-0,3	-2,4	-4,4	-16,4	-24,2
Miedź LME [USD/t]	10 843	1,9	3,7	10,2	12,3	13,8
Aluminium LME [USD/t]	2 806	1,8	4,4	6,9	8,1	11,1
Cynk LME [USD/t]	3 077	0,4	-0,6	7,1	12,1	2,8
Ołów LME [USD/t]	2 000	1,8	0,3	3,7	-1,9	-0,5
Stal HRC [USD/t]	813,00	0,0	1,0	1,8	-7,8	16,1
Ruda żelaza [USD/t]	105,55	0,6	1,5	-0,8	8,1	0,3
Węgiel koksujący [USD/t]	192,25	0,1	-0,4	1,2	9,2	-9,1
Złoto [USD/oz]	3 969	-0,2	2,1	9,0	19,4	50,9
Srebro [USD/oz]	49,83	1,1	3,8	21,0	34,7	59,9
Platyna [USD/oz]	1 600	-1,5	-0,3	14,8	17,1	64,6
Pallad [USD/oz]	1 429	-1,8	10,5	19,7	19,3	33,3
Bitcoin USD	121 618	0,4	-0,9	7,0	7,1	103,6
Pszenica [USD/bu]	508,25	0,3	-1,4	2,7	-7,6	-15,8
Kukurydza [USD/bu]	418,75	0,1	-0,1	5,4	2,8	0,1
Cukier ICE [USD/lb]	16,26	-0,2	-0,9	-1,4	-5,6	-16,4

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



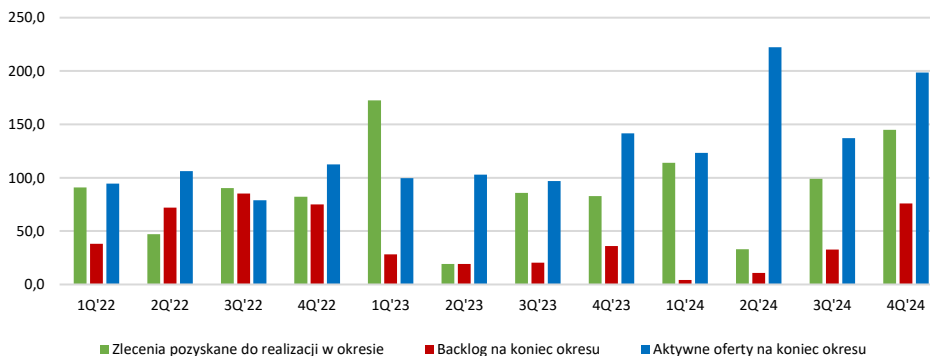
Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

SYNEKTIK [TOP20 BDM]

W 4Q'24 fin. spółka grupa pozyskała do realizacji zamówienia na dostawy sprzętu medycznego o wartości ok. 145 mln PLN wobec 82,7 mln PLN w 4Q'23 fin. Backlog na koniec okresu wyniósł 75,9 mln PLN (vs 36,1 mln PLN rok wcześniej), a wartość aktywnych ofert na koniec kwartału wyniosła 198,7 mln PLN wobec 141,5 mln PLN w 3Q'23 fin.

Wybrane dane operacyjne segmentu sprzedaży sprzętu IT oraz usług



Źródło: BDM, spółka

Komentarz BDM:

W powyższych danych widać wpływ pierwszych umów zawartych w ramach KPO. Z jednej strony oferty, które były raportowane jako aktywne w poprzednim kwartale, zasiły przychody i backlog, a z drugiej widzimy nadal wysoki poziom otwartych postępowań przetargowych. W naszej ocenie taki wzrost zleceń jest dobrym prognostykiem na 1Q'25 fin. (październik-grudzień'25), który powinien być bardzo udany w segmencie sprzedaży sprzętu IT oraz usług.

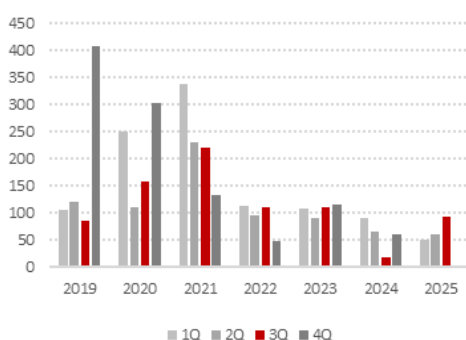
Anna Tobiasz

UNIBEP

Spółka podała dane sprzedażowe za 3Q'25:

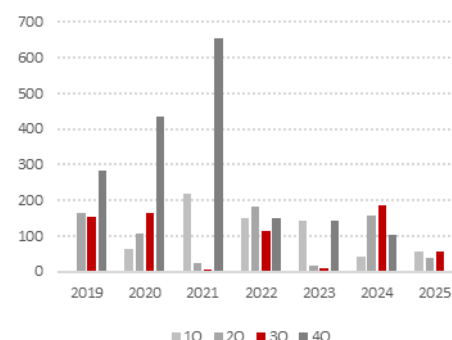
- liczba umów sprzedaży: 92 lokale
- liczba umów przenoszących własność: 58 lokali

Sprzedaż – umowy [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka, bez PRS

Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka, bez PRS

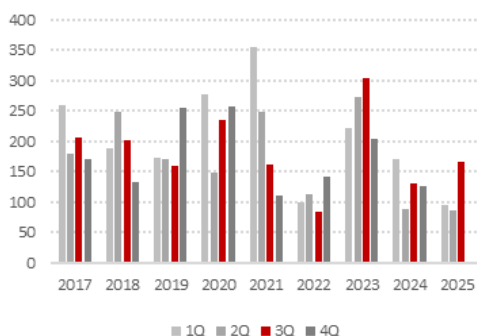
Krzysztof Pado

RONSON

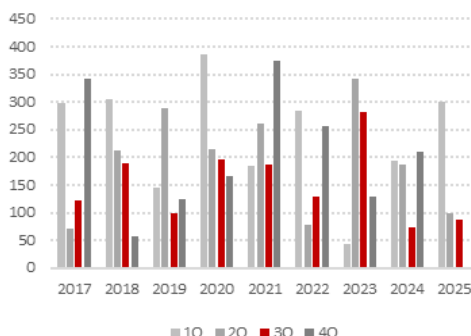
Spółka podała dane sprzedażowe za 3Q'25:

- liczba umów sprzedaży: 167 lokali

- liczba umów przenoszących własność: 88 lokali

Sprzedaż – umowy [szt]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

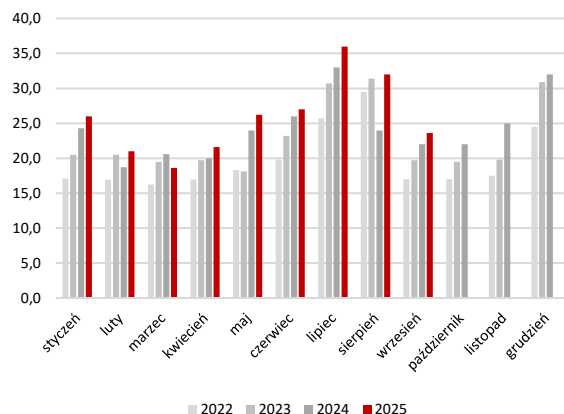
Przekazania [szt]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

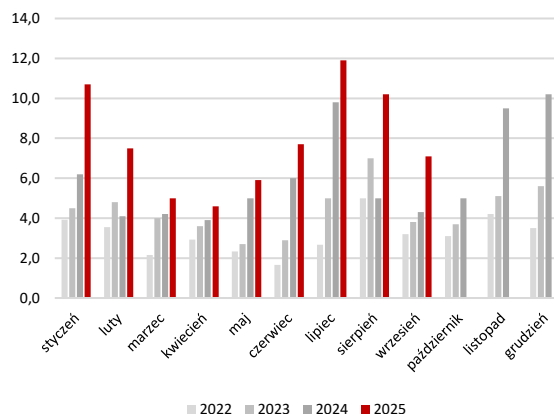
Krzysztof Pado

ESOTIQ & HENDERSON [TOP20 BDM]

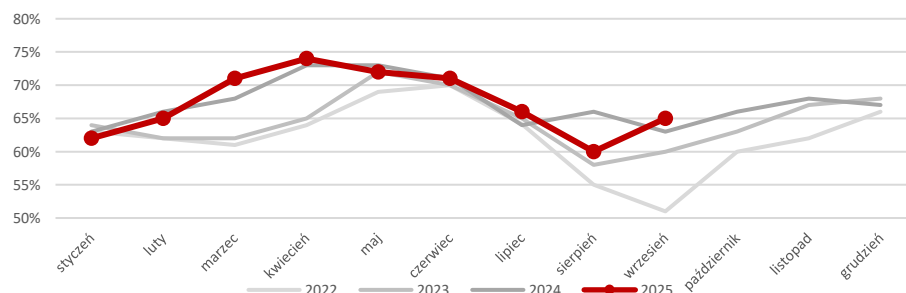
Szacunkowe skonsolidowane przychody we wrześniu'25 wyniosły 23,6 mln PLN (+5% r/r). Przychody ze sprzedaży internetowej wzrosły do 7,1 mln PLN (+64% r/r), natomiast marża brutto na sprzedaży wyniosła ok. 65% (+2 p.p. r/r). Powierzchnia handlowa grupy na koniec września'25 wyniosła 18 192 m² (+0,6% r/r). Informacja opublikowana w środę po sesji.

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]


Źródło: BDM, spółka

Sprzedaż internetowa [mln PLN]


Źródło: BDM, spółka

Marża brutto na sprzedaży [%]


Źródło: BDM, spółka

Anna Tobiasz

JSW

Produkcja węgla w grupie w 3Q'25 wyniosła 3,32 mln ton (-0,7% k/k i +8,6% r/r). Sprzedaż węgla w 3Q'25 wyniosła ok. 3,55 mln ton (+18,4% k/k i 22,3% r/r).

DEVELIA

Spółka zawarła z Gminą Gdańsk umowę partnerstwa publiczno-prywatnego, w ramach której zrealizuje szereg inwestycji w celu zrewitalizowania dzielnicy Nowy Port. Całkowity koszt przedsięwzięcia wyniesie 1,1 mld pln netto, z czego na cele publiczne Develia przeznaczy 187,6 mln PLN netto.

INTER CARS

We wrześniu'25 grupa miała 1.811,2 mln PLN przychodów (+13% r/r). Sprzedaż Inter Carsu wyniosła 1.129,1 mln PLN (+ 8,6 proc. r/r), z czego sprzedaż w Polsce to 690,5 mln PLN. Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła we wrześniu 959,6 mln PLN (+17% r/r). W okresie styczeń-wrzesień'25 grupa miała 15.308,7 mln PLN przychodów (+9,3% r/r).

MO-BRUK

Mo-Bruk otrzymał informację, że Skarb Państwa nie będzie korzystał z prawa pierwokupu akcji Eco Point PSA, w związku z tym, spółka planuje finalizację transakcji nabycia 100% akcji w Eco Point PSA.

RAINBOW TOURS

Przedsprzedaż imprez turystycznych Rainbow Tours z oferty sezonu "Zima 2025/2026" wyniosła do 30 września 83.060 osób, co oznacza wzrost o ok. 5,7% w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu "Zima 2024/2025" w tym samym okresie 2024 r.

BIOCELTIX

Spółka przeprowadzi emisję do 457 tys. akcji. Bioceltix planuje pozyskać ok. 45 mln PLN, które pozwolą na finalizację budowy wielkoskalowej wytwórni farmaceutycznej oraz zabezpieczą pozycję finansową spółki na kolejne miesiące.

BORYSZEW

Alchemia, spółka zależna Boryszewa, podjęła decyzję o odstąpieniu od przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości za 42 mln PLN netto. Powodem odstąpienia jest niezapewnienie przez kupującego środków na realizację umowy.

NSA oddalił kasację dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach oraz skargę kasacyjną ZM Silesia, spółki zależnej Boryszewa, uznając, że doszło do przedawnienia wszystkich zobowiązań podatkowych objętych przedmiotowym postępowaniem.

BUMECH

Spółka rozpoczyna inwestycje w ramach projektu polegającego na uruchomieniu produkcji paliwa stałego z biomasy wraz z urządzeniami do pakowania i dystrybucji. Nakłady inwestycyjne w pierwszych etapach projektu spółka szacuje na kwotę w przedziale od 11 do 15 mln PLN.

Zakładana docelowa wielkość produkcji rocznej wyniesie około 300 tys. ton. – ISBnews

ML SYSTEM

KNF uchyliła wcześniejszą decyzję nakładającą na ML System 600 tys. PLN kary i nałożyła na spółkę nową karę w wysokości 540 tys. PLN za nieprzekazanie do wiadomości publicznej informacji poufnych.

GTC

GTC Hungary ogłosiło wyniki wezwania obligatariuszy do sprzedaży gwarantowanych zielonych obligacji o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR. Zaoferowane do sprzedaży zostały obligacje o łącznej wartości nominalnej ok. 195 mln EUR.

WITTCHEN

Spółka chce skupić się na sprzedaży produktów o wyższej marży, zmniejszy asortyment walizek, które już takich wysokich marż nie zapewniają. Spółka planuje zmodyfikować politykę cenową i rabatową, zapowiada spadek poziomu zapasów i przygotowuje się do rozpoczęcia nowej inwestycji w halę magazynową.

Wittchen planuje obniżyć poziom zapasów do ok. 100-110 mln PLN z obecnych ok. 141 mln PLN, a także liczy na zwrot z ponad 30 mln PLN inwestycji w rozbudowę magazynu w podwarszawskich Palmirach w ciągu 6-7 lat. – ISBnews

MERCATOR

Na rynku rękawic prognozowane jest utrzymywanie się wzrostu popytu na jednocyfrowym poziomie. Mimo uspokojenia sytuacji związanej z cłami presja wywierana przez chińskich producentów wpływa na cały rynek.

Trzy nogi deweloperskiego biznesu Mercatora. Mercator Estates skupia się na mieszkaniach premium, ale zarabia też na pożyczkach dla deweloperów. Trzecim filarem będzie budownictwo o charakterze usługowym. – Puls Biznesu

BLOOBER TEAM

Bloober Team wyznaczył datę światowej premiery Projektu F na 2026 rok. Ponadto spółka wyznaczyła również datę premiery "Layers of Fear: The Final Masterpiece Edition" w wersji cyfrowej na platformę Nintendo Switch 2 na 2025 r. Informacja opublikowana w czwartek przed sesją.

TARCZYŃSKI

Spółka zawarła z Santander Bank Polska - Santander Biuro Maklerskie umowę plasowania nie więcej niż 2 mln nowych akcji serii G.

ERBUD

Spółka zawarła umowę na budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego. Wartość kontraktu wynosi 41,75 mln PLN netto.

MEDINICE

Spółka podpisała umowę inwestycyjną z polskim funduszem, a przedmiotem umowy jest transakcja nabycia akcji Medinice za kwotę 12 mln PLN i dostarczenie spółce długofalowego zaplecza finansowego.

SONEL

Spółka wskutek dekonsolidacji spółki Foxytech planuje w 2026 roku zaktualizować strategię grupy.

WASKO

Spółka, jako podwykonawca, zawarła umowę ze Strabag (główny wykonawca) wykonanie kompleksowego systemu zarządzania ruchem. Wartość umowy wynosi 7,3 mln PLN netto. Termin realizacji ustalono na 25.10.2027.

ARLEN

Spółka zawarła z Kontur Budownictwo (generalny wykonawca) umowę na rozbudowę zakładu produkcyjnego w Żyrardowie. Wynagrodzenie wykonawcy wyniesie 4,7 mln PLN netto. Termin zakończenia został zaplanowany na koniec 2026 r.

MIRACULUM

W 1-3Q'25 spółka miała 35,6 mln PLN przychodów (+7% r/r).

REDAN

Sąd Rejonowy w Łodzi postanowił o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego Redan oraz wyznaczeniu nadzorcy sądowego.

GPW

System giełdowy WATS nie w tym roku, a w następnym. Harmonogram wkrótce. "Mogę potwierdzić, że WATS nie zostanie uruchomiony w tym roku. Nowy harmonogram przedstawimy w najbliższych tygodniach, po uzgodnieniach z uczestnikami rynku" - mówi "Parkietowi" Sławomir Panasiuk, wiceprezes GPW. – Parkiet

SILVAIR

Silvair rośnie na giełdzie i zwiększa sprzedaż. Spółka z GPW działająca w branży proptech wyjeżdża z dołka i zwiększa przychody. W krakowskim centrum technologicznym rekrutuje pracowników. – Puls Biznesu

ONE MORE LEVEL (NC)

One More Level zawarł z Lyrical Games umowę wydawniczą dotyczącą gry Valor Mortis, która to gra znana była do tej pory pod kodową nazwą Cyber Slash.

SCANWAY (NC)

Akces NCBR oraz Scanway zawarły porozumienie o współpracy w obszarze wspierania rozwoju innowacyjnych startupów działających w sektorze kosmicznym. Informacja opublikowana w czwartek przed sesją.

KLABATER (NC)

Spółka podjęła decyzję o rozszerzeniu przyjętych kierunków rozwoju spółki, a w ramach aktualizacji kluczowym obszarem w działalności w nadchodzących latach będą inwestycje w już istniejące i działające na rynku komercyjnym technologie podwójnego zastosowania.

QUARTICON (NC)

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy ogłosił upadłość spółki Quarticon i zatwierdził warunki sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz nabywcy Centraals Europe.

ENERGETYKA

Sejm uchwalił w czwartek nowelizację ustawy promującej energię z morskich farm wiatrowych; zakłada ona m.in. możliwość przeprowadzenia w 2026 r. aukcji interwencyjnej, gdyby planowana na 2025 r. pierwsza aukcja dla morskich farm wiatrowych nie powiodła się lub gdyby jej nie rozstrzygnięto.

Naszym celem są niższe ceny energii. "Jesteśmy zdeterminowani do powrotu obłiga giełdowego. Powinien działać rynek, to daje nam szansę na tańszą energię. Liczymy na przychyłność - także polityczną - pana prezydenta" - mówi Miłosz Motyka, minister energii. – Rzeczpospolita

Polskie firmy bliżej udziału w budowie atomu. Energomontaż Północ Gdynia i Mostostal Siedlce są już po pierwszym etapie certyfikacji branży jądrowej. To ostatnie dwie z sześciu polskich firm, które przeszły ten etap i będą mogły uczestniczyć w budowie elektrowni w Choczewie. – Rzeczpospolita

GAZ

Gaz może być tańszy niż jeszcze rok temu. Za realizacją takiego scenariusza przemawia m.in. obniżony globalny popyt i zwiększona podaż LNG oraz zakończone prace remontowe na norweskich złożach. Z drugiej strony, wiele w tej kwestii zależy od temperatur powietrza i geopolityki. – Parkiet

RPP

Członkowie RPP widzą przestrzeń do jeszcze pewnych, niewielkich, po 25 pb., obniżek stóp procentowych, w kierunku stopy docelowej w okolicy 4% - poinformował na konferencji prasowej prezes NBP Adam Glapiński. Dodał, że kolejne cięcia stóp w listopadzie nie jest ani pewne, ani przesądzone.

NIERUCHOMOŚCI

Czy sprzedaż mieszkań ruszy teraz z kopyta. Kupujący wracają do deweloperów zachęeni m.in. obniżkami stóp procentowych. Popyt jeszcze wzrośnie po ich czwartym cięciu, ale ceny - niekoniecznie. Oferta lokali jest wciąż bardzo duża. – Rzeczpospolita

HANDEL

WTO podnosi prognozy światowego handlu. Dzięki sztucznej inteligencji. Międzynarodowa Organizacja Handlu (WTO) podniosła prognozy światowego eksportu. Pierwszy raz otwarcie przyznała, że szansą dla przemysłu staje się materiałochłonna technologia AI. Tylko czy ona temu sprosta? – Puls Biznesu

AI

Polskie firmy przegrywają z niemieckimi w wyścigu AI. Tylko 8% menedżerów w Polsce uważa, że ich firmy mają systemy zintegrowane z technologią AI i kompetencje do jej wdrożenia. W niemieckich przedsiębiorstwach ten odsetek wynosi aż 41%. – Puls Biznesu

STAL

Obosieczne cła na stal. Warto wspomóc europejską branżę stalową, ale tak, by przy okazji nie zatopić firm, które potrzebują stali w swojej produkcji. – Dziennik Gazeta Prawna.

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Maciej Bobrowski

Dyrektor Wydziału, Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 12
e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl
strategia, przemysł, media/rozrywka/telekomunikacja

Krzysztof Pado

Zastępca Dyrektora, Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 32
e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl
oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy

Anna Tobiasz

Młodszy analityk rynku akcji, Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 35
e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl
biotechnologia/medycyna, handel (odzież)

Piotr Barcz

Młodszy analityk rynku akcji, Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 39
e-mail: piotr.barcz@bdm.pl

Andrzej Wodecki

Młodszy analityk rynku akcji, Doradca Inwestycyjny
e-mail: andrzej.wodecki@bdm.pl

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Leszek Mackiewicz

Dyrektor Wydziału
tel. (022) 62-20-848
e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855
e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl

Tomasz Grzeszczyk

tel. (022) 62-20-854
e-mail: tomasz.grzeszczyk@bdm.pl

Piotr Komorowski

tel. (022) 62-20-851
e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl

Nota prawna:

Opracowanie nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. BDM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Materiał ma charakter czysto informacyjny, a podmioty opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora. Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM zgodnie z datą / czasem znajdującym się na pierwszej stronie materiału.

Raport skierowany jest do wszystkich klientów, z którymi Dom Maklerski BDM S.A. (dalej: BDM) zawarł Umowę o świadczenie usług maklerskich na podstawie Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. lub Umowę o świadczenie usług maklerskich dla klientów, których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez bank depozytariusz. Niniejszy raport, przy wykorzystaniu medialnych kanałów dystrybucji, może dotrzeć również do innych podmiotów na podstawie decyzji Dyrektora Wydziału Analiz. Nie może być on jednak publikowany bądź powielany bez uprzedniej pisemnej zgody BDM, w szczególności nie może zostać przekazany lub wydany osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Opracowanie ma charakter informacyjny i nie stanowi reklamy ani nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu instrumentów finansowych.

Inwestor powinien mieć świadomość, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obciążona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien uwzględniać, że struktura portfelowa inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelowa inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

W opinii BDM, niniejsze opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności i obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które BDM uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane w raporcie to wszelkie dane na temat przedmiotowych instrumentów finansowych dostępne analitykowi, w tym m.in. raporty okresowe i bieżące spółki, raporty okresowe i bieżące podmiotów wykorzystanych do wyceny porównawczej, raporty branżowe, informacje prasowe, inne. BDM nie gwarantuje jednak dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku gdy informacje, na których oparto rekomendacje okazały się niedokładne, niewyczerpujące lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BDM bez uzgodnień ze spółkami ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. BDM nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy się sprawdzą.

W opinii BDM niniejszy dokument został sporządzony z zachowaniem należytej staranności i rzetelności.

Analityk (analitycy) sporządzający niniejszy dokument otrzymuje wynagrodzenie stałe a Zarząd BDM ma prawo przyznać mu wynagrodzenie dodatkowe. Dodatkowe wynagrodzenie może być pośrednio uzależnione od wyników pozostałych usług oferowanych przez BDM, w tym usługi bankowości inwestycyjnej, jednak nie jest ono bezpośrednio uzależnione od wyników finansowych pochodzących ze świadczenia innych usług, w tym bankowości inwestycyjnej, które były lub mogły być uzyskiwane przez BDM.

Inwestor powinien zakładać, że BDM świadczył, świadczy lub może złożyć ofertę świadczenia usług spółce lub innym spółkom wymienionym w niniejszym raporcie.

BDM nie ma obowiązku podejmowania jakichkolwiek działań, które miałyby spowodować, że instrumenty finansowe, będące przedmiotem wyceny zawartej w niniejszym dokumencie będą wycenione przez rynek zgodnie z ewentualną wyceną zawartą w niniejszym dokumencie.

Inwestor powinien zakładać, że pracownicy BDM lub pełnomocnicy oraz akcjonariusze, mogą posiadać długie lub krótkie pozycje w akcjach emitenta lub innych instrumentach finansowych powiązanych z akcjami emitenta, w szczególności dotyczy to sytuacji posiadania nie więcej niż 5% kapitału, i mogą dokonywać nimi transakcji również jako pełnomocnik. Każda z wyżej wymienionych osób mogła dokonać transakcji dotyczącej przedmiotowych instrumentów finansowych przed wydaniem niniejszej publikacji. Jednocześnie jednak przedmiotowe instrumenty z chwilą rozpoczęcia prac nad raportem są wpisywane na listę restrykcyjną dla pracowników Wydziału Analiz.

W opinii BDM niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jego treść. BDM posiada regulacje wewnętrzne, które mają na celu zapobieganie konfliktom interesów w przypadku rekomendacji lub innych opracowań Wydziału Analiz. Odbiorca raportu może zapoznać się z zasadami obowiązującymi w BDM poprzez stronę internetową BDM, w szczególności odnoszącymi się do:

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania zachęt- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.bdm.pl/o-nas/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, NewConnect, Catalyst z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresami:
<https://www.gpw.pl/animatorzy-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Dom Maklerski BDM S.A. • Wydział Analiz i Informacji • analizy@bdm.pl

Opracowanie ma charakter informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody BDM.