

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Piotr Barcz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Dekpol:** Spółka w 3Q'25 sprzedała 173 lokale (+25% r/r, -4% q/q) [wykresy BDM, TOP20 BDM]
- Orlen:** Stoen Operator, Orlen Termika i Warszawa mają list intencyjny ws. inwestycji w energetyce
- PKO BP:** PKO Bank Hipoteczny zakończył subskrypcję listów zastawnych o wartości 1,155 mld PLN
- mBank:** KNF nałożyła karę administracyjną na mBank w łącznej wysokości 1,39 mln PLN
- Enea:** Zarząd otwarty na dialog ze stroną społeczną
- JSW:** Spółka poradzi sobie z kosztami, ale prognozy cen na dwa lata są niesprzyjające
- Boryszew:** Spółka ma pozwolenie na budowę instalacji termicznego przekształcania odpadów
- MCI:** Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny objął 5,2% akcji spółki
- LW Bogdanka:** Spółka szacuje, że po 3Q'25 miała 302,4 mln PLN EBITDA i 129,9 mln PLN zysku netto
- PKP Cargo:** W VIII odnotowano wzrost miesięcznego udziału w przewiezionej masie towarowej
- Scope Fluidics:** Spółka ma umowę z doradcą transakcyjnym Perella Weinberg Partners
- JRH ASI:** Spółka ma list intencyjny z Thorium Space ws. dołączenia do projektu Orbito
- Unibep:** Spółka zależna ma umowę na realizację budynków mieszkaniowych w Niemczech
- Ulma:** Spółka szacuje zysk netto po 3Q'25 na 7,6 mln PLN
- ZPC Otmuchów:** Finalizacja sprzedaży aktywów do produkcji mleczek i pianek
- Monnari:** Grupa szacuje, że jej przychody w 3Q wzrosły o 23% r/r do 84,6 mln PLN
- Medinice:** FDA potwierdziła ścieżkę 510(k) dla CoolCryo, kolejne spotkania w listopadzie
- Do Rzeczy:** Spółka planuje w 1Q'26 złożyć wniosek o wprowadzenie akcji na NewConnect
- PFR / Metalkas:** Fundusz obejmie obligacje spółki Metalkas, co ma przyspieszyć jej rozwój w USA
- Rynek mieszkaniowy:** 43,1% deweloperów spodziewa się, że sprzedaż nowych mieszkań wzrośnie

KOMENTARZ PORANNY

Uspokojenie nastrojów przed sezonem wyników

Po burzliwej końcówce tygodnia na rynkach zagranicznych, spowodowanej ograniczeniami w eksporcie chińskich metali ziem rzadkich i związanymi z tym groźbami nałożenia przez USA na Chiny nowego cła w wysokości 100%, polska giełda rozpoczęła tydzień od spadków głównych indeksów. W ciągu dnia widać było lekką poprawę nastrojów. Ostatecznie, przy obrotach przekraczających 1,1 mld PLN, WIG20 zakończył sesję z wynikiem +0,1%. W gronie blue chipów najlepiej radziły sobie CCC (+2,75%) oraz KGHM (+2,3%). Z drugiej strony najmocniej tracił CD Projekt (-1,9%) oraz banki – Santander (-1,7%), Alior (-1,2%) i mBank (-1,0%). Indeks szerokiego rynku WIG nie wzbił się powyżej punkt odniesienia, kończąc sesję z wynikiem -0,1%, mWIG40 stracił -0,5%, a sWIG80 -0,7%. Sektorowo najlepiej poradziło sobie górnictwo (+2,0%), z kolei największe spadki zanotowała chemia (-2,6%). Na rynkach zagranicznych widać było zdecydowaną poprawę nastrojów, szczególnie za oceanem, gdzie S&P zyskał +1,6%, a Nasdaq +2,2%. Oba indeksy mają sporo do odrobienia, żeby wrócić do historycznych szczytów sprzed kilku dni. Dzisiaj rozpoczynamy sezon wyników za 3Q'25 na Wall Street. Tradycyjnie otworzą go instytucje finansowe – Citigroup, Goldman Sachs, JPMorgan i Wells Fargo, a także Johnson & Johnson.

Anna Tobiasz

WYKRES DNIA

Wczoraj najmocniej rosnącą spółką na GPW było Equinico (dawniej Resbud). Akcje spółki umocniły się o +16,7%. Przed południem pojawił się komunikat o zawarciu istotnej umowy o wartości ok. 100,5 mln PLN.

Equinico [12 mc; PLN]



EQU PW Equity (Equinico SE) Equinico Daily 14OCT2024-14OCT2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

14-Oct-2025 07:35:52

Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	107 846	-0,1	35,5	29,2
WIG20	2 875,2	0,1	37,7	29,3
WIG30	3 715,5	0,0	38,5	31,8
mWIG40	7 811,5	-0,5	31,2	30,2
sWIG80	29 886,6	-0,7	30,5	28,8
NC	284,9	-0,3	25,2	15,3
WIG BANKI	16 990	-0,4	37,6	33,2
WIG BUD	8 229	0,7	21,3	5,0
WIG CHEMIA	7 871	-2,6	3,0	-7,5
WIG DEW	5 377	-0,5	29,6	23,5
WIG ENERGIA	4 235	0,1	70,0	68,1
WIG GAMES	18 743	-1,5	37,4	34,9
WIG IT	9 753	0,8	71,9	85,8
WIG MEDIA	6 088	0,2	-11,3	-9,9
WIG PALIWA	10 397	-0,4	99,1	69,5
WIG SPOŻ	2 878	-0,7	6,9	25,6
WIG SUROWCE	6 222	2,0	62,8	18,7
WIG ODZIEŻ	11 900	0,5	10,3	10,4
DAX	24 388	0,6	22,5	25,9
FTSE100	9 443	0,2	18,9	18,4
CAC40	7 934	0,2	11,0	8,3
BUX	102 607	0,6	29,3	38,2
S&P500	6 655	1,6	14,3	15,9
DJIA	46 068	1,3	9,7	9,3
NASDAQ	22 695	-3,6	15,6	22,3
BOVESPA	141 783	0,8	17,9	9,1
NIKKEI225	46 771	-1,0	22,7	24,4
SHANGHAI COMP	3 898	-0,2	18,8	24,0
S&P/ASX 200	8 896	-0,8	12,9	12,9
EUR/PLN	4,2613	-0,0	0,4	0,8
USD/PLN	3,6761	0,2	12,4	7,1
CHF/PLN	4,5802	-0,0	-0,6	-0,4
EUR/USD	1,1592	0,2	12,0	6,3
USD/JPY	151,85	0,3	3,5	-1,4

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
PXM	7,70	5,9	ARH	44,80	-5,5
MRB	14,00	5,3	CMP	56,60	-4,1
OPN	101,00	3,3	CRI	374,00	-3,9
CCC	160,50	2,8	ATT	18,59	-3,5
SCP	167,00	2,5	MIL	14,78	-3,0
PEP	61,40	2,3	MOC	7,40	-3,0
KGH	192,25	2,3	11B	189,50	-2,9
SHO	49,10	1,9	CIG	3,00	-2,9
ACP	207,00	1,8	SGN	101,00	-2,9
KGN	58,70	1,6	COG	7,16	-2,8
WWL	698,00	1,5	VRG	4,47	-2,6
ECH	5,62	1,4	LWB	22,40	-2,6
MSZ	6,75	1,4	NEU	700,00	-2,5
VRC	124,80	1,3	SLV	35,20	-2,5
DNP	44,27	1,3	BOS	11,00	-2,5
ENT	56,70	1,1	MDG	33,65	-2,5
ALE	33,52	1,0	BCX	95,40	-2,5
SNK	21,90	0,9	SNT	259,40	-2,4
WPL	58,00	0,9	AST	42,75	-2,4
GPP	60,50	0,8	ELT	50,50	-2,3

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	33,5	1,0	-6,0	-3,6	9,9	-6,1	22,2
ALR	103,2	-1,2	-2,6	6,9	8,2	19,9	69,2
BDX	519,4	0,3	-0,8	-6,8	-7,2	-10,5	35,8
CCC	160,5	2,8	-13,2	-17,5	-27,8	-10,8	63,5
CDR	255,0	-1,9	1,1	-5,2	21,6	58,8	32,3
DNP	44,3	1,3	-5,2	-16,2	-5,0	26,6	15,5
KGH	192,3	2,3	38,2	44,8	72,1	20,9	30,6
KRU	437,3	-0,7	-7,1	11,8	25,5	7,7	24,4
KTY	890,0	-0,2	-3,5	5,3	24,3	13,5	35,0
LPP	17 225	-0,1	-3,5	20,3	17,2	14,7	37,7
MBK	925,0	-1,0	3,8	20,0	25,5	51,3	72,3
OPL	8,7	-0,8	-5,2	-2,3	2,1	10,3	24,7
PCO	26,4	0,2	32,2	25,0	84,2	34,5	-4,1
PEO	184,8	0,1	2,9	-0,1	24,3	35,9	54,2
PGE	10,7	0,0	-3,0	-9,4	36,6	54,0	25,3
PKN	88,6	-0,4	9,1	9,7	48,0	71,3	27,9
PKO	74,4	0,6	3,6	2,4	19,8	37,1	57,8
PZU	55,3	-0,6	-2,7	-0,6	9,4	44,0	44,0
SPL	481,6	-1,7	-3,1	-4,3	0,6	12,6	44,7
ZAB	21,6	0,2	-0,1	4,7	9,0		
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	189,5	-2,9	5,6	0,8	-5,5	-31,8	-29,4
ABE	98,5	0,0	4,1	0,6	1,3	2,2	39,4
ACP	207,0	1,8	-1,5	-1,9	47,4	145,4	52,8
APR	18,3	-1,1	-3,8	-9,2	5,4	-18,8	18,2
ASB	27,6	0,0	0,5	7,2	28,6	54,7	30,9
ASE	69,0	-0,7	4,9	-7,8	25,7	41,3	21,4
ATT	18,6	-3,5	-0,6	-17,7	-6,3	-5,4	-16,1
BFT	3245	-1,1	1,4	2,9	15,9	24,8	81,0
BHW	106,2	-0,7	0,4	-2,7	8,8	27,4	37,1
BNPPPL	104,0	0,0	-2,8	2,0	9,0	18,9	32,5
CAR	553,0	0,0	1,8	-4,0	5,0	8,5	14,5
CBF	179,6	-0,8	-4,2	12,0	31,5	42,6	72,9
CPS	14,5	-1,2	3,3	-13,2	-10,2	20,7	-3,1
DIA	181,0	0,0	-16,5	12,4	35,9		
DOM	239,5	-0,6	4,6	2,1	20,9	31,6	53,0
DVL	7,9	-0,4	-1,0	6,4	27,9	44,0	72,7
EAT	15,2	-0,9	3,4	-3,1	-7,1	-28,2	-5,8
ENA	18,3	0,3	6,2	-6,9	41,1	74,6	52,2
EUR	8,1	0,7	-0,1	-1,5	-12,1	-17,4	-8,4
GPP	60,5	0,8	-10,2	-5,2	17,5	15,8	15,3
GPW	55,9	-0,4	-1,0	10,7	31,7	34,9	27,8
HUG	23,1	0,4	7,4	21,6	15,6	35,1	-0,1
ING	301,5	-1,6	-2,1	-4,7	6,5	22,0	39,9
JSW	26,5	-1,7	17,8	15,5	14,3	-5,3	-10,0
LBW	11,3	-2,1	6,9	29,0	4,6	196,7	70,5
MBR	300,0	-0,3	2,9	5,3	4,2	2,4	4,7
MIL	14,8	-3,0	2,1	7,9	12,8	76,4	64,3
MRB	14,0	5,3	0,3	-1,3	9,7	21,6	67,2
NEU	700,0	-2,5	-0,4	4,9	6,5	-15,8	7,2
NWG	82,6	-2,0	-1,3	16,5	30,7	130,8	83,5
PEP	61,4	2,3	8,1	3,0	-6,7	-18,8	-12,7
RBW	124,7	0,6	-9,6	-3,6	-5,0	20,0	106,9
SNT	259,4	-2,4	10,8	31,4	31,3	42,4	109,2
TEN	92,5	-1,1	11,6	11,6	21,4	19,2	8,5
TPE	8,6	-0,0	-4,1	-0,8	73,0	154,6	62,8
TXT	51,0	-1,0	-0,7	0,4	10,1	-2,7	-16,6
VOX	176,0	0,0	7,7	5,6	33,9	69,9	78,4
VRC	124,8	1,3	-3,3	3,1	17,3	4,0	57,0
WPL	58,0	0,9	-9,9	-25,8	-33,1	-27,1	-11,6
XTB	67,6	0,3	-10,7	-5,9	-3,4	13,7	59,9

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
JSW	mWIG40	26,50	12,7	ACP	mWIG40	207,00	-14,7
KGH	WIG20	192,25	10,6	COG	sWIG80	7,16	-9,8
PXM	sWIG80	7,70	10,2	MDG	sWIG80	33,65	-8,8
MBR	mWIG40	300,00	4,9	VRG	sWIG80	4,47	-7,8
ENA	mWIG40	18,25	4,9	RVU	sWIG80	26,20	-7,7
CRJ	sWIG80	458,00	4,8	ARH	sWIG80	44,80	-7,2
EAT	mWIG40	15,16	4,7	CDR	WIG20	255,00	-6,8
STP	sWIG80	272,00	4,6	ALL	sWIG80	16,18	-5,9
RBW	mWIG40	124,70	4,5	SLV	sWIG80	35,20	-5,9
WWL	sWIG80	698,00	4,5	RNK	sWIG80	4,00	-5,8

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
BMC	sWIG80	37,50	225,0	MLS	sWIG80	14,80	-57,5
PXM	sWIG80	7,70	208,7	ATC	sWIG80	8,34	-56,9
LBW	mWIG40	11,30	196,7	RVU	sWIG80	26,20	-50,3
CRI	sWIG80	374,00	191,1	MAB	sWIG80	8,57	-47,1
DAD	sWIG80	62,60	184,5	CTX	sWIG80	38,10	-46,5
CMP	sWIG80	56,60	162,0	XTP	sWIG80	70,70	-43,4
DAT	sWIG80	98,50	159,6	CLC	sWIG80	5,90	-42,4
TPE	mWIG40	8,64	154,6	SLV	sWIG80	35,20	-41,9
ACP	mWIG40	207,00	145,4	RNK	sWIG80	4,00	-35,3
NWG	mWIG40	82,60	130,8	WTN	sWIG80	16,20	-35,1

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
ELT	sWIG80	50,50	117,4	CTX	sWIG80	38,10	-35,8
SNT	mWIG40	259,40	109,2	MLS	sWIG80	14,80	-34,5
RBW	mWIG40	124,70	106,9	11B	mWIG40	189,50	-29,4
DAD	sWIG80	62,60	91,9	SLV	sWIG80	35,20	-25,1
CMP	sWIG80	56,60	89,5	MAB	sWIG80	8,57	-24,7
NWG	mWIG40	82,60	83,5	MOC	sWIG80	7,40	-18,9
BFT	mWIG40	3245,00	81,0	ATC	sWIG80	8,34	-17,3
VOX	mWIG40	176,00	78,4	TXT	mWIG40	51,00	-16,6
CBF	mWIG40	179,60	72,9	BMC	sWIG80	37,50	-16,5
DVL	mWIG40	7,93	72,7	ATT	mWIG40	18,59	-16,1

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	63,35	0,0	-3,2	-5,4	-8,5	-18,2
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,07	-1,5	-12,2	4,4	-11,4	23,1
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	31,48	-2,2	-5,0	-3,6	-11,5	-21,1
CO2 [EUR/t]	78,12	-2,0	-0,8	3,6	11,3	20,9
Węgiel ARA [USD/t]	89,10	-0,6	-2,4	-4,1	-18,0	-25,4
Miedź LME [USD/t]	11 047	5,3	4,1	10,5	14,6	14,5
Aluminium LME [USD/t]	2 784	0,9	2,3	3,3	7,0	6,5
Cynk LME [USD/t]	3 223	3,9	5,5	7,9	17,7	2,6
Ołów LME [USD/t]	1 944	-1,9	-1,1	-1,7	-2,2	-5,2
Stal HRC [USD/t]	814,00	0,0	1,6	0,7	-7,2	15,5
Ruda żelaza [USD/t]	105,20	-2,0	1,1	-0,5	7,5	-2,0
Węgiel koksujący [USD/t]	194,25	-0,9	0,3	3,2	8,5	-10,1
Złoto [USD/oz]	4 169	1,4	4,6	13,3	24,7	57,4
Srebro [USD/oz]	53,24	1,7	11,3	24,7	39,6	70,7
Platyna [USD/oz]	1 675	2,5	2,9	19,1	22,4	68,2
Pallad [USD/oz]	1 569	2,4	14,2	27,6	26,4	52,0
Bitcoin USD	113 123	-2,3	-6,6	-2,4	-5,9	71,6
Pszenvica [USD/bu]	495,00	-0,4	-2,3	-1,6	-7,3	-15,4
Kukurydza [USD/bu]	410,75	0,0	-2,1	2,9	-0,5	0,6
Cukier ICE [USD/lb]	15,61	-3,0	-7,1	-5,5	-9,5	-19,7

WIG20



DAX



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓŁEK

DEKPOL [TOP20 BDM]

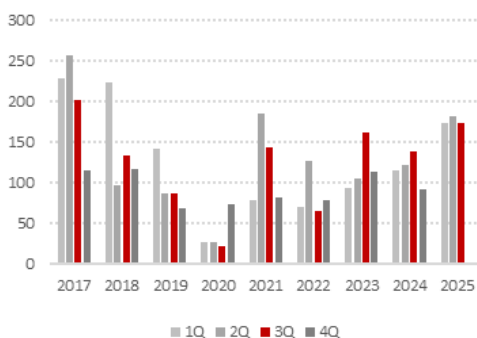
Spółka podała dane sprzedażowe za 3Q'25:

- liczba umów sprzedaży: 173 lokale
- liczba umów przenoszących własność: 97 lokali

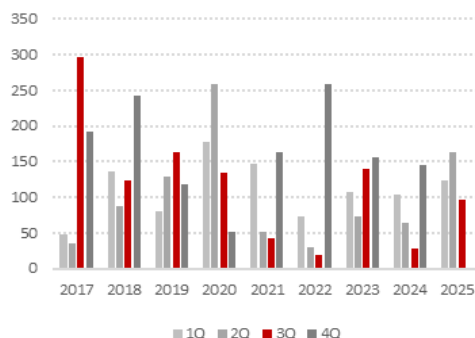
Spółka podniosła cele w segmencie deweloperskim na 2025 rok (w nawiasie poprzednie założenia ze stycznia 2025):

- liczba umów sprzedaży: 625 lokali (poprzednio: 510 lokali; po 1-3Q'25 jest 527 lokali)
- liczba umów przenoszących własność: 645 lokali (poprzednio: 570 lokali; po 1-3Q'25 jest 385 lokali)
- przychody z działalności deweloperskiej: 354 mln PLN (poprzednio: 308 mln PLN)

Sprzedaż – umowy [szt]



Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka, od 2025 sprzedaż brutto z rezerwacjami

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

ORLEN

Stoen Operator, Orlen Termika i Warszawa podpisały list intencyjny dotyczący współpracy w zakresie nowych inwestycji w stołeczną infrastrukturę energetyczną. Potwierdziły tym samym plany budowy nowoczesnej rozdzielni 110 kV i 220 kV przez operatora systemu dystrybucyjnego w Warszawie oraz bloku gazowo-parowego klasy 500 MW w Elektrociepłowni Siekierki przez spółkę z grupy Orlen.

ORLEN

Port w Policach mógłby zapewnić Orlenowi elastyczne dostawy. Koncern chce mieć możliwość odbierania surowców niezbędnych do prowadzenia swojej działalności w różnych miejscach. - Parkiet

PKO BP

PKO Bank Hipoteczny zakończył subskrypcję 1.155.231 sztuk listów zastawnych o łącznej wartości 1,155 mld PLN w ramach Programu Emisji Listów Zastawnych PKO Banku Hipotecznego. Cena, po jakiej listy zastawne są obejmowane, wynosi 1 tys. PLN za każdy.

PEKAO

Dzięki ścisłej współpracy z Bankiem Pekao, spółka Pekao Leasing jest mocna w segmencie korporacji. Leasing to jednak głównie mikrofirmy - przyznaje prezes Andrzej Krzemiński. Ma pomysł, jak do nich dotrzeć. – Puls Biznesu

MBANK

KNF nałożyła karę administracyjną na mBank w łącznej wysokości 1,39 mln PLN - podano na stronach internetowych Generalnego Inspektora Informacji Finansowej. Karę nałożono za naruszenie obowiązków określonych ustawy o pppft (przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu) m.in. za brak prawidłowego zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego w postaci identyfikacji beneficjenta rzeczywistego oraz za brak zapewnienia udziału osób wykonujących obowiązki związane z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w programach szkoleniowych, które zapewniałyby aktualną wiedzę w zakresie realizacji obowiązków instytucji obowiązanej.

ENEA

Zarząd Enei jest otwarty na rozmowy ze stroną społeczną. Zapewnia, że wypowiedzenie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP) w spółce Enea SA nie oznacza zwolnień i obniżki wynagrodzeń, a zmiany dotyczyć miałyby jedynie 210 osób z ok. 18 tysięcy zatrudnionych w grupie. Jak podano, jednym z wdrażanych przez grupę działań jest tworzenie nowoczesnej spółki holdingowej. 18 IX tego roku zarząd Enei wypowiedział Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (ZUZP) w spółce Enea SA. Jak tłumaczą przedstawiciele zarządu, żeby to zrobić, trzeba było też - z powodów formalnych - wypowiedzieć jednocześnie Ponadzakładowe Układy Zbiorowe Pracy (PUZP). Wyjaśniają jednak, że w pozostałych spółkach grupy Enea ZUZP-y obowiązują bez zmian i nie ma planów ich wypowiedzania.

JSW

Jastrzębska Spółka Węglowa da sobie radę z wysokimi kosztami działalności, ale wydaje się, że ceny węgla koksowego i koksu będą w najbliższych dwóch latach nadal niesprzyjające - powiedział w poniedziałek w Katowicach p.o. prezesa JSW Bogusław Oleksy. Szef zmagającej się z trudnościami finansowymi JSW uczestniczył w konferencji „Suwerenność zaczyna się na Śląsku”, współorganizowanej m.in. przez samorząd woj. śląskiego i tamtejsze stowarzyszenie Biznes – Nauka – Samorząd „Pro Silesia”. W dyskusji poświęconej transformacji energetycznej, w odpowiedzi na pytanie o sytuację spółki, odwołał się do danych za półrocze br. podanych z końcem września.

BORYSZEW

Boryszew Nieruchomości - spółka z Grupy Boryszew - uzyskał ostateczną decyzję prezydenta miasta Torunia w sprawie zatwierdzenia projektu budowlanego dla inwestycji pn. "Budowa zakładu z instalacją do termicznego przekształcania odpadów komunalnych z odzyskiem energii wraz z niezbędną infrastrukturą", planowanej do realizacji w Toruniu, podała Boryszew - ISBnews

MCI

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (NN OFE), objął 5,2% akcji MCI Capital - podała spółka w komunikacie prasowym. W komunikacie prasowym wskazano, że to trzeci fundusz emerytalny, który dołącza do akcjonariatu MCI Capital. Aktywa MCI Capital to ponad 2,7 mld PLN. Strategia MCI bazuje na inwestycjach i budowaniu wartości europejskich liderów gospodarki cyfrowej.

LW BOGDANKA

Grupa Bogdanka szacuje, że po 3Q'25 miała 302,4 mln PLN EBITDA i 129,9 mln PLN zysku netto. Produkcja węgla handlowego w omawianym okresie wyniosła 5,20 mln ton, a sprzedaż 5,33 mln ton. Grupa szacuje, że 3Q'25 miała 2.009,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży netto i 141,4 mln PLN EBIT. Podano, że istotny wpływ na wstępne wyniki finansowe grupy w 1Q-3Q'25 miała likwidacja szkody, która miała miejsce w 1Q'25 w kwocie 144,85 mln PLN. Dotyczyło ono szkody w majątku podziemnym, która miała miejsce w II 2023 r. w ścianie 3/VII/385. Wskazano, że na wyniki bieżącego roku obrotowego będzie miała wpływ także niższa amortyzacja w związku z dokonanymi odpisami aktualizującymi bilansową wartość aktywów.

PKP CARGO

PKP Cargo w sierpniu odnotowało wzrost miesięcznego udziału w przewiezionej masie towarowej do 26,7%, co oznacza poprawę o 1,37 p.p. w porównaniu z lipcem. Podobny trend dotyczy również pracy przewozowej, gdzie odnotowano wzrost o 1,04 p.p. do 26,3%.

PKP CARGO

PKP Cargo stawia na przewozy materiałów budowlanych. W najbliższych latach realizacja projektów związanych z CPK i energetyką jądrową powinna spowodować wzrost zapotrzebowania na transport ładunków kolejną. - Parkiet

SCOPE FLUIDICS

Scope Fluidics podpisał umowę z amerykańskim doradcą transakcyjnym Perella Weinberg Partners, co rozpoczyna kolejny etap procesu pozyskania globalnego partnera biznesowego dla systemu BACTEROMIC. Wskazano również, że doradca będzie wspierać Scope Fluidics w prowadzeniu negocjacji z potencjalnymi inwestorami oraz w analizie propozycji dotyczących warunków transakcji strategicznej. Dodano, że wynagrodzenie doradcy ma charakter prowizyjny. BACTEROMIC to zautomatyzowany system testowania wrażliwości bakterii na antybiotyki, który oferuje dostęp do precyzyjnych informacji umożliwiających dobór odpowiednich terapii antybiotykowych, łącząc wysoką efektywność z łatwością obsługi.

11 BIT STUDIOS

19 listopada zadebiutuje "Moonlighter 2", planowany wcześniej na 23 października. - Nie spodziewamy się kolejnego przesunięcia. Nowa data premiery jest korzystniejsza z marketingowego punktu widzenia - informuje Martin Balawajder, dyrektor finansowy 11 bit studios.

JRH ASI / THORIUM SPACE

JRH ASI podpisało z Thorium Space list intencyjny dotyczący rozpoczęcia negocjacji w sprawie dołączenia Thorium do projektu Orbito oraz współpracy Thorium i JRH w sektorach defence i space/dual-use w ramach Orbito. Strony zadeklarowały zamiar zakończenia negocjacji, ustalenia struktury i organizacji Orbito oraz podpisania porozumienia o ścisłej współpracy do 27 października 2025 r. - ISBnews

UNIBEP

Spółka zależna Unibepu, Unihouse, ma umowę na realizację w technologii modułowej wielorodzinnych budynków mieszkaniowych w Niemczech. Wynagrodzenie Unihouse wynosi ok. 35,7 mln EUR netto, co stanowi równowartość ok. 152,6 mln PLN netto. W ramach inwestycji Unihouse zrealizuje 8 wielorodzinnych budynków mieszkaniowych o wysokości 4 - kondygnacji nadziemnych, w których znajdzie się 160 lokali mieszkalnych oraz 100 miejsc postojowych w garażu podziemnym. Zakończenie realizacji inwestycji przewidziane jest w 2Q'27.

ULMA

Grupa Ulma Construcccion Polska szacuje skonsolidowany zysk netto po 3Q'25 roku na 7,6 mln PLN, co oznacza spadek o 26,7% r/r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosły o 10,7% do 176,3 mln PLN. Ulma podała, że przychody w segmencie obsługi budów wzrosły o 9,8% r/r do 133,6 mln PLN, a przychody w segmencie sprzedaży materiałów budowlanych wzrosły 13,5% do 42,6 mln PLN. Skonsolidowana EBITDA wzrosła r/r o 11,2% do 55,9 mln PLN. Pozycja gotówkowa netto wyniosła minus 399 tys. PLN.

ZPC OTMUCHÓW

Organ podatkowy wydał korzystną interpretację prawa podatkowego dla ZPC Otmuchów w zakresie sprzedaży przez spółkę środków trwałych obejmujących linię produkcyjną wykorzystywaną do wytwarzania mleczek i pianek w czekoladzie, co oznacza, że spełnił się warunek zawieszający zastrzeżony w umowie sprzedaży aktywów. Wobec powyższego strony przystępują do finalizacji transakcji w zakresie sprzedaży tych aktywów - ISBnews

MONNARI

Grupa Monnari szacuje, że w 3Q'25 miała ok. 84,6 mln PLN przychodów, o 23% więcej r/r. W okresie 9 miesięcy 2025 grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży towarów w wysokości 242,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 14% r/r. Marża brutto na sprzedaży towarów w 3Q'25 wyniosła 59,1%, w porównaniu do marży w wysokości 57,6% w analogicznym okresie 2024. W okresie 9 miesięcy marża brutto na sprzedaży towarów osiągnęła poziom 59,2%, wobec 60,2% rok wcześniej.

MEDINICE

Amerykańska Food and Drug Administration (FDA) potwierdziła, że ścieżka 510(k) w procedurze wprowadzania na rynek USA projektu CoolCryo jest odpowiednia. Teraz spółka udziela odpowiedzi na zadane przez instytucję pytania i spodziewa się, że kolejne spotkania robocze będą miały miejsce w listopadzie - ISBnews

WOODPECKER

Woodpecker. co, technologiczna spółka działająca w modelu SaaS, szacuje, że w 3Q'25 osiągnęła 4.604 tys. PLN przychodów wobec 5.294 tys. PLN rok wcześniej. Według wstępnych szacunków, Woodpecker.co w 3Q'25 osiągnął wynik EBITDA w wysokości 743 tys. PLN, wobec 1.215 tys. PLN w 3Q'24. Strata netto za 3Q wyniosła 318 tys. PLN wobec zysku netto 323 tys. PLN rok wcześniej.

EQUINICO

Spółka ma umowę na wykonanie prac przyłączeniowych dla linii elektroenergetycznych, przeprowadzenie modernizacji instalacji elektrycznych oraz prace modernizacyjne. Wartość umowy wynosi ok. 100,5 mln PLN.

DO RZECZY

Zarząd spółki Do Rzeczy zdecydował o przesunięciu terminu złożenia wniosku o wprowadzenie akcji do obrotu na rynek NewConnect na 1Q'26. Wcześniej Do Rzeczy zapowiadała, że planuje zadebiutować na rynku NewConnect w 4Q'25. Spółka poinformowała o rozpoczęciu kolejnej oferty publicznej, która ma jej umożliwić pozyskanie środków, które uzupełnią zapotrzebowanie kapitałowe zasygnalizowane podczas czerwcowej emisji. Publiczna emisja akcji serii D, zakończona w czerwcu 2025 r., przyniosła blisko 2 mln zł wpłat od 339 inwestorów.

PFR / METALKAS

PFR obejmie obligacje o łącznej wartości 60 mln PLN wyemitowane przez spółkę Metalkas, producenta regałów i drabin. Dodatkowy kapitał ma przyspieszyć ekspansję Metalkas m.in. na rynku USA. Jak podał PFR, Metalkas ma ponad 20% udziału w rynku regałów stalowych w UE i ok. 70% w Polsce, a w segmencie aluminiowych drabin osiąga ok. 40% udział w kraju. Produkty firmy trafiają do 32 krajów. W roku 2024/25 Metalkas miał ponad 300 mln PLN przychodów oraz 47 mln PLN EBITDA.

POLSKIE ELEKTROWNIE JĄDROWE (PEJ)

Łączna wartość zawartych dotąd przez Polskie Elektrownie Jądrowe (PEJ) umów z polskimi firmami to prawie miliard złotych – poinformował prezes spółki Marek Woszczyk w Pomorskim Thinkletterze, wydawanym przez Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową. Zauważył jednocześnie, że projekt budowy pierwszej elektrowni jądrowej na Pomorzu realizowany przez PEJ nie ogranicza się do samej elektrowni budowanej w formule „pod klucz”. Jak wyjaśnił, konieczne jest zapewnienie dróg dojazdowych, transportu kolejowego i infrastruktury energetycznej do przyszłej elektrowni oraz zbudowanie nabrzeża do rozładunku ciężkich elementów konstrukcyjnych.

POLSKI ŚWIATŁOWÓD OTWARTY

We wrześniu w zasięgu sieci optycznej Polskiego Światłowodu Otwartego w wyniku rozbudowy znalazło się blisko 18 tys. nowych gospodarstw domowych z 68 miejscowości. Najwięcej nowych adresów zostało dodanych w Łodzi (2726), Warszawie (2718) i Olsztynie (1086). Operator przeprowadził też modernizację sieci HFC do standardu FTTH w blisko 35 tys. gospodarstw domowych. Tym samym Polski Światłowod Otwarty zwiększył zasięg swojej sieci światłowodowej o niemal 53 tys. gospodarstw domowych. W zasięgu grupy znajduje się już ponad 4,2 mln gospodarstw domowych, z czego ponad 1,2 mln to sieć światłowodowa.

POLSKIE SIECI ENERGETYCZNE (PSE)

PSE od października do końca 3Q'26 planują ogłosić przetargi o wartości do 4,517 mld PLN.

FUNDUSZE INWESTYCYJNE

Aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły we wrześniu o 2,6% m/m, do 407,1 mld PLN. Aktywa wzrosły o 10,2 mld PLN, co stanowi trzeci najwyższy nominalny przyrost aktywów w historii krajowego rynku funduszy – wynika z komunikatu Analiz.pl, na podstawie danych IZFiA. Dodano, że wzrostowi we wrześniu sprzyjał zarówno napływ nowych środków, jak i dobra koniunktura na rynkach. W sumie grubo ponad 90% funduszy inwestycyjnych wypracowała w ubiegłym miesiącu dodatnie stopy zwrotu.

KPO

Ponad 2 mld PLN z KPO na projekty kosmiczne. Plan sfinansowania satelitów telekomunikacyjnych to szansa dla firm z branży spacetech na włączenie się w globalne łańcuchy dostaw produktów i usług. Są też inne szanse na wsparcie dla innowatorów. – Puls Biznesu

RYNEK MIESZKANIOWY

43,1% deweloperów spodziewa się, że sprzedaż nowych mieszkań w najbliższych miesiącach jeszcze wzrośnie – wynika z Indeksu Nastrojów Deweloperów przeprowadzonego pod koniec września przez Tabelaofert.pl. Wskazano, że to wysoki odczyt, biorąc pod uwagę fakt, że w zeszłym miesiącu liczba transakcji na rynku pierwotnym poszła w górę o 39% w porównaniu z sierpniem. W raporcie wskazano również, że odsetek firm liczących na dalszy wzrost sprzedaży spadł z rekordowych 65,3% notowanych miesiąc temu do 43,1%, czyli o ponad 22 punkty proc. Jednocześnie wzrosła grupa wskazująca na stabilizację tempa sprzedaży z nieco ponad 32% do 48,9%, co oznacza przyrost o około 17 punktów proc. Dodano, że więcej jest też firm spodziewających się spadku sprzedaży – z 2,5% do niespełna 8%.

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 dodatniej 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 dodatniej 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.