

Redaktorzy wydania: Piotr Barcz / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Orlen:** Fundacja Orlen uruchomiła program grantowy dla think tanków 'Orlen. Think Energy'
- **Alior:** Bank planuje wyemitować obligacje o maksymalnej łącznej wartości nominalnej 450 mln PLN
- **JSW:** Ratowanie JSW kluczowe ze względu na wagę węgla koksującego w produkcji stali – Balczun
- **Azoty:** Transformacja z SAP jednym ze sposobów na generowanie pozytywnej EBITDA
- **ZE PAK:** Zmiany w radzie nadzorczej spółki: Zygmunt Solorz i Justyna Kulka odwołani
- **Creotech:** Spółka nie spodziewa się zakłóceń po ograniczeniu eksportu REE przez Chiny
- **Scope Fluidics:** Spółka zatwierdziła wyniki wew. testów
- **Best:** Spółka zainwestowała w 3Q 14,7 mln PLN w portfele wierzytelności
- **JRH ASI:** Spółka przejmie kontrolę nad Farada Group
- **Bioceltix:** Zakończono ABB akcjonariuszy spółki na sprzedaż akcji
- **Mercor:** Spółka we IX '25 pozyskała zamówienia o wartości ok. 55,3 mln PLN
- **Brand24:** Wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów spółki wyniosła w 3Q 949 tys. USD
- **Coal Energy:** Spółka chce rozszerzyć działalność o złoża metali krytycznych i rzadkich w Albanii
- **Genomtec:** Spółka otrzymała europejski patent na wynalazek
- **Gaming Factory:** Data premiery gry "Japanese Drift Master" w wersji Xbox na 21 XI
- **mPay:** Spółka ma list intencyjny ws. współpracy z MoneyGram
- **PKP PLK:** Spółka planuje w '25 ogłosić przetargi na kwotę 27 mld PLN, w '26 na 9,5 mld PLN
- **Górnictwo:** Projekt ustawy górniczej może trafić na najbliższe posiedzenie rządu – Motyka
- **Banki:** Projekt ustawy zwiększającej CIT dla banków wrócił do komisji sejmowej

KOMENTARZ PORANNY

Mały krok nad 2900 pkt

Środa przyniosła wyraźną przewagę byków na WIG20. Indeks zyskiwał systematycznie przez cały dzień i finalnie udało się zakończyć sesję 2,0% wzrostem na poziomie 2901,1 pkt. Jeszcze we wtorek nastroje były dość słabe, a już wczoraj zameldowaliśmy się po raz pierwszy od drugiej połowy sierpnia na poziomie ponad 2900 pkt. Liderem wzrostów były Kruk, Kety oraz PGE z 4-5% zwyżkami, na wartości straciły jedynie akcje, mającego ostatnio słabą serię, CCC (-2%). Nastroje na rynkach europejskich były mieszane. Lekko na wartości tracił DAX (-0,2%), ale już wyraźnie odbijał CAC40 (+2,0%). Na Wall Street przeważały byki (S&P500 wzrósł o 0,4% a Nasdaq Comp o 0,7%). W USA w pełni mamy już sezon wyników kwartalnych, lepsze od oczekiwań wyniki pokazały wczoraj banki (MS i BoA), dziś kolejne wyniki z tego sektora. W kalendarium makro nie mamy dziś jakiś istotniejszych danych (inflacja bazowa z Polski, indeks Fed z Filadelfii). Na rynkach azjatyckich rano mamy wzrosty w Japonii czy w Korei i spadki w Chinach. Symboliczne minusy wykazują kontrakty na S&P500 oraz DAX.

Krzysztof Pado

WYKRES DNIA

Wczoraj indeks WIG Media zyskał 2,8% i była to jedna z lepszych sesji dla tego indeksu od długich miesięcy. W ujęciu YTD WIG Media należy do najgorszych obszarów inwestycyjnych na GPV (WIG Media -8,2% versus WIG +36,6%).

WIG Media [12 mc]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	108 729	1,9	36,6	30,6
WIG20	2 901,1	2,0	38,9	31,1
WIG30	3 751,7	2,2	39,8	33,6
mWIG40	7 899,4	2,3	32,7	31,2
sWIG80	29 666,4	0,7	29,6	27,5
NC	282,0	0,4	23,9	14,4
WIG BANKI	17 273	2,2	39,9	34,8
WIG BUD	8 262	0,7	21,7	6,9
WIG CHEMIA	7 849	-0,2	2,7	-8,1
WIG DEW	5 410	1,0	30,4	25,1
WIG ENERGIA	4 291	5,1	72,2	69,5
WIG GAMES	18 604	0,8	36,4	32,9
WIG IT	10 061	3,9	77,4	89,9
WIG MEDIA	6 304	2,8	-8,2	-6,9
WIG PALIWA	10 474	2,5	100,6	73,6
WIG SPOŻ	2 872	0,8	6,7	25,7
WIG SUROWCE	6 129	2,0	60,3	20,6
WIG ODZIEŻ	11 630	0,4	7,8	6,4
DAX	24 181	-0,2	21,5	24,1
FTSE100	9 425	-0,3	18,7	18,2
CAC40	8 077	2,0	13,0	11,1
BUX	102 816	0,4	29,6	37,6
S&P500	6 671	0,4	14,6	16,2
DJIA	46 253	-0,0	10,2	10,1
NASDAQ	22 670	0,7	18,0	24,7
BOVESPA	142 604	0,6	18,6	8,8
NIKKEI225	48 225	1,8	21,6	21,7
SHANGHAI COMP	3 905	1,2	19,5	25,4
S&P/ASX 200	9 068	1,0	14,2	12,8
EUR/PLN	4,2553	-0,1	0,6	1,0
USD/PLN	3,6502	0,0	13,2	8,4
CHF/PLN	4,5869	-0,1	-0,8	-0,3
EUR/USD	1,1658	0,1	12,6	7,3
USD/JPY	151,08	-0,0	4,1	-1,0

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
TPE	9,02	7,4	BMC	32,60	-12,5
ACP	218,60	6,5	UNT	125,40	-4,9
TXT	52,90	5,8	BHW	102,60	-3,9
SCP	177,00	5,4	CCC	154,10	-2,0
SLV	36,50	5,2	XTP	68,50	-1,9
MDG	34,50	5,2	SKA	79,80	-1,7
ENA	18,68	5,2	JSW	23,78	-1,6
KRU	462,10	4,8	LBW	10,91	-1,4
NWG	83,80	4,5	BCX	92,40	-1,2
CRJ	467,00	4,5	MRB	13,59	-1,2
WPL	61,80	4,4	BIO	4,25	-1,2
KTY	930,00	4,3	AMB	19,58	-1,1
PGE	10,50	4,1	OND	8,90	-1,1
RVU	26,80	4,1	BOS	11,10	-1,1
OPL	9,01	3,9	APR	18,26	-0,9
CBF	183,80	3,8	TAR	123,00	-0,8
NEU	733,00	3,5	ATT	18,55	-0,8
DOM	249,00	3,3	PCR	67,00	-0,7
TOA	10,20	3,0	PLW	276,00	-0,7
CPS	14,32	3,0	LWB	21,25	-0,7

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	33,8	0,5	-5,9	-4,9	7,4	-2,7	19,4
ALR	106,2	2,5	-0,1	10,2	8,2	22,4	69,9
BDX	534,0	0,9	0,7	-6,8	-12,8	-6,1	36,0
CCC	154,1	-2,0	-18,6	-19,8	-34,4	-14,4	59,6
CDR	251,0	0,9	-2,3	-5,9	13,8	52,7	30,9
DNP	44,4	1,6	-5,6	-15,1	-9,1	29,0	14,4
KGH	190,3	2,1	34,9	44,8	66,7	23,7	29,8
KRU	462,1	4,8	-2,8	17,6	26,9	13,4	26,1
KTY	930,0	4,3	0,5	11,5	24,7	19,7	34,2
LPP	16 930	1,4	-5,8	17,4	12,9	10,5	33,9
MBK	939,2	2,5	1,6	21,9	20,0	53,1	70,7
OPL	9,0	3,9	-1,4	1,4	1,8	14,3	24,8
PCO	26,7	2,7	32,8	30,8	80,4	39,3	-4,4
PEO	187,0	1,9	3,7	0,0	19,1	37,7	53,1
PGE	10,5	4,1	-7,4	-11,7	45,2	51,3	25,3
PKN	89,3	2,5	8,0	9,9	52,5	75,7	28,0
PKO	76,0	3,0	5,8	3,7	16,1	39,8	57,3
PZU	55,8	0,4	-3,0	0,6	7,6	44,9	42,9
SPL	495,1	2,7	-1,8	-1,5	-2,6	14,9	43,5
ZAB	21,7	0,9	0,0	2,8	4,0		
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	186,0	0,9	1,6	0,5	-7,5	-33,1	-29,8
ABE	98,3	2,4	3,0	2,0	2,4	2,5	37,8
ACP	218,6	6,5	2,5	6,4	47,8	151,8	55,2
APR	18,3	-0,9	-5,0	-8,6	5,6	-18,4	17,5
ASB	27,1	0,7	-2,2	5,4	18,6	55,3	30,2
ASE	71,5	0,8	5,6	-7,1	28,2	47,6	22,4
ATT	18,6	-0,8	-1,9	-1,9	-8,1	-6,1	-15,2
BFT	3280	1,9	0,8	4,6	16,5	26,4	80,3
BHW	102,6	-3,9	-3,8	-6,2	1,8	23,4	36,8
BNPPPL	103,5	-0,5	-3,3	-0,5	-0,7	16,3	32,5
CAR	555,0	0,5	1,8	-7,0	2,3	9,1	14,4
CBF	183,8	3,8	-2,0	16,2	31,9	47,6	73,2
CPS	14,3	3,0	2,3	-14,1	-14,2	19,8	-4,6
DIA	180,0	1,1	-12,4	11,1	29,7		
DOM	249,0	3,3	8,7	2,0	18,5	37,8	55,1
DVL	7,9	0,4	-2,8	-3,6	18,3	46,2	73,0
EAT	15,3	-0,4	2,7	-2,3	-4,9	-26,0	-5,4
ENA	18,7	5,2	6,5	-5,7	45,0	74,8	54,3
EUR	8,0	0,8	-1,2	-1,7	-17,9	-16,9	-7,4
GPP	60,2	-0,5	-7,7	-6,8	11,9	16,1	15,5
GPW	55,7	-0,4	-1,2	8,7	28,9	32,8	28,2
HUG	23,1	0,7	8,0	21,1	12,7	36,9	-0,9
ING	304,0	1,3	-1,6	-3,3	1,7	19,0	38,2
JSW	23,8	-1,6	2,8	4,9	3,4	-12,7	-13,8
LBW	10,9	-1,4	1,1	22,4	-7,7	192,5	65,7
MBR	295,0	0,2	1,5	5,3	2,2	-1,3	3,5
MIL	14,9	2,1	-1,1	7,1	5,5	79,3	63,5
MRB	13,6	-1,2	-2,4	-2,9	4,0	21,8	65,5
NEU	733,0	3,5	2,4	7,8	10,2	-11,2	8,9
NWG	83,8	4,5	-3,1	18,0	26,3	135,4	85,2
PEP	60,4	-0,3	4,1	1,0	-8,5	-19,7	-12,6
RBW	125,3	1,5	-11,6	-1,2	-7,1	19,7	105,8
SNT	255,4	1,6	6,8	27,1	25,0	41,4	108,5
TEN	93,1	0,1	10,4	13,8	24,1	22,7	9,3
TPE	9,0	7,4	-1,4	2,3	92,0	165,4	65,7
TXT	52,9	5,8	4,4	-0,3	12,6	0,4	-15,2
VOX	174,8	-0,1	5,7	-0,7	27,8	67,2	77,0
VRC	123,8	0,7	-1,7	5,3	15,5	7,1	56,0
WPL	61,8	4,4	-3,9	-20,6	-26,6	-23,3	-10,0
XTB	67,1	-0,1	-11,6	-6,5	-7,7	14,2	58,6

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
SCP	sWIG80	177,00	10,6	BMC	sWIG80	32,60	-12,5
CRJ	sWIG80	467,00	9,6	COG	sWIG80	6,80	-9,9
WPL	mWIG40	61,80	6,6	CDR	WIG20	251,00	-9,9
ENA	mWIG40	18,68	5,2	CMP	sWIG80	55,60	-9,7
KRU	WIG20	462,10	4,8	LBW	mWIG40	10,91	-9,0
KTY	WIG20	930,00	4,7	UNT	sWIG80	125,40	-7,7
DOM	mWIG40	249,00	4,6	MDG	sWIG80	34,50	-7,3
TPE	mWIG40	9,02	4,6	BCX	sWIG80	92,40	-6,9
BDX	WIG20	534,00	4,5	PXM	sWIG80	6,90	-6,8
MBR	mWIG40	295,00	3,3	ELT	sWIG80	50,00	-6,5

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
LBW	mWIG40	10,91	192,5	MLS	sWIG80	14,70	-57,6
DAD	sWIG80	63,20	187,3	ATC	sWIG80	8,33	-56,2
CRI	sWIG80	374,00	186,6	RVU	sWIG80	26,80	-49,0
BMC	sWIG80	32,60	181,0	MAB	sWIG80	8,55	-47,5
CMP	sWIG80	55,60	167,3	CTX	sWIG80	39,50	-45,3
TPE	mWIG40	9,02	165,4	XTP	sWIG80	68,50	-45,2
PXM	sWIG80	6,90	165,4	SLV	sWIG80	36,50	-40,3
ACP	mWIG40	218,60	151,8	CLC	sWIG80	5,88	-38,8
DAT	sWIG80	94,88	139,9	WTN	sWIG80	16,08	-38,4
NWG	mWIG40	83,80	135,4	RNK	sWIG80	4,09	-35,6

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
ELT	sWIG80	50,00	117,5	CTX	sWIG80	39,50	-35,5
SNT	mWIG40	255,40	108,5	MLS	sWIG80	14,70	-34,7
RBW	mWIG40	125,30	105,8	11B	mWIG40	186,00	-29,8
DAD	sWIG80	63,20	91,1	MAB	sWIG80	8,55	-24,6
CMP	sWIG80	55,60	89,2	SLV	sWIG80	36,50	-24,3
NWG	mWIG40	83,80	85,2	BMC	sWIG80	32,60	-19,5
BFT	mWIG40	3280,00	80,3	MOC	sWIG80	7,47	-18,9
VOX	mWIG40	174,80	77,0	ATC	sWIG80	8,33	-17,7
SGN	sWIG80	101,50	76,7	TXT	mWIG40	52,90	-15,2
CBF	mWIG40	183,80	73,2	ATT	mWIG40	18,55	-15,2

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	62,39	0,8	-4,3	-8,9	-8,9	-15,9
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,03	0,5	-7,2	-2,3	-14,6	28,1
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	31,83	0,1	-2,7	-1,0	-7,6	-20,4
CO2 [EUR/t]	77,88	1,2	-1,4	2,0	9,5	19,6
Węgiel ARA [USD/t]	91,05	2,2	0,8	-1,9	-13,7	-23,6
Miedź LME [USD/t]	10 669	0,3	0,3	5,4	11,2	13,7
Aluminium LME [USD/t]	2 753	0,2	-0,1	1,8	6,7	8,4
Cynk LME [USD/t]	3 088	2,0	0,8	2,7	14,9	1,9
Ołów LME [USD/t]	1 938	0,0	-1,3	-0,8	-1,3	-4,9
Stal HRC [USD/t]	813,00	0,0	0,0	0,6	-7,7	16,5
Ruda żelaza [USD/t]	105,45	-0,2	0,5	-0,3	7,7	-0,3
Węgiel koksujący [USD/t]	192,50	-0,5	0,3	1,6	8,5	-11,1
Złoto [USD/oz]	4 217	0,2	6,0	14,3	26,0	57,7
Srebro [USD/oz]	52,79	-0,4	7,1	24,0	39,3	66,6
Platyna [USD/oz]	1 663	-0,2	2,3	18,8	16,9	66,5
Pallad [USD/oz]	1 578	-0,8	8,4	33,7	22,4	53,8
Bitcoin USD	111 054	-0,1	0,6	-5,0	-7,4	64,2
Pszenica [USD/bu]	497,75	-0,2	-1,7	-6,8	-8,0	-14,9
Kukurydza [USD/bu]	417,25	0,1	-0,2	-2,9	3,0	3,1
Cukier ICE [USD/lb]	15,69	-1,2	-3,7	-6,2	-8,9	-19,9

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK**ORLEN**

Fundacja Orlen uruchomiła nowy program grantowy "Orlen. Think Energy", który ma na celu stworzenie warunków dla rozwoju środowiska analitycznego, zdolnego do reagowania na strategiczne wyzwania kraju, podał Orlen. O granty, których łączna pula wynosi 6 mln zł, będą mogły ubiegać się think tanki, instytuty badawcze, uczelnie oraz organizacje pozarządowe z całej Polski. Środki wesprą projekty badawczo-analityczne w czterech kluczowych obszarach. Nabór wniosków rozpoczął się 15 października i potrwa 12 miesięcy. - ISBnews

ALIOR

Alior Bank planuje wyemitować obligacje serii S o maksymalnej łącznej wartości nominalnej 450 mln PLN. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, stanowiącej sumę stawki WIBOR 6M i marży wynoszącej 1,50% w skali roku. Dzień emisji obligacji będzie przypadał na 30 października 2025 r., a dzień wykupu na 19 października 2029 r.

BENEFIT SYSTEMS

Benefit Systems rośnie szybciej niż planował. Po ostatniej akwizycji w Turcji operator programu MultiSport może celować w więcej niż 600-650 klubów do 2027 r. Zapowiada zmiany w strategii. – Puls Biznesu

JSW

Ratowanie JSW kluczowe ze względu na wagę węgla koksującego w produkcji stali, która jest niezbędna dla przemysłu obronnego - poinformował na antenie RMF FM szef resortu aktywów państwowych, Wojciech Balczun. We wtorek premier Donald Tusk poinformował, że rząd zrobi wszystko, by ratować Jastrzębską Spółkę Węglową, a przynajmniej istotną jej część, a Polska Grupa Zbrojeniowa i polski przemysł obronny mogą być włączone w ten proces. Balczun wskazał również, że państwowe spółki można podzielić na dwie grupy. Jedną to spółki strategiczne, które są na liście zatwierdzanej przez Radę Ministrów spółek o specjalnym znaczeniu. Druga grupa dotyczy mniejszych spółek, dla których trzeba znaleźć ścieżkę rynkową.

AZOTY

Grupa Azoty przeprowadza transformację cyfrową z systemem SAP S/4HANA, co jest jednym ze sposobów wejścia na drogę generowania pozytywnej EBITDA, poinformował prezes Grupy Azoty Andrzej Skolmowski. Dodał, że SAP "jest w krwiobiegu" Grupy Azoty od lat. Grupa Azoty zdecydowała się na SAP S/4HANA w wersji Private Cloud. - ISBnews

COGNOR

Nowe decyzje KE chroniące rynek stali są przełomowe. Skorzystamy na tym. Długoterminowy inwestor może spojrzeć na nas z punktu widzenia ogromnego potencjału, jaki wygenerowaliśmy - mówi Krzysztof Zoła, dyrektor finansowy, członek zarządu Cognor Holding. – Parkiet

ROBYG

Będzie tylko lepiej. Bierzymy się za ekspansję. Startujemy ze sprzedażą pierwszego projektu w Łodzi, a dodatkowo rozważamy wejście do Krakowa - mówi Oscar Kazanelson, przewodniczący rady nadzorczej Robyga. - Rzeczpospolita

ZE PAK

Nadzwyczajne walne zgromadzenie wspólników odwołało w środę z rady nadzorczej ZE PAK Zygmunta Solorza i Justynę Kulę. Sprzeciw wobec takich decyzji podczas zgromadzenia zgłosili przedstawiciele Radosława Kwaśnickiego, współpracownika Solorza i akcjonariusza spółki. W środę w Warszawie odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie wspólników wchodzącej w skład biznesowego imperium Zygmunta Solorza spółki ZE PAK. Zgromadzenie zwołane zostało przez większościowego akcjonariusza ZE PAK – cypryjską spółkę Argumenol Investment Company Ltd. W porządku obrad znalazły się punkty dotyczące odwołania i powołania członków rady nadzorczej.

UNIMOT

Unimot inwestuje w przewozy kolejowe. Grupa ma do dyspozycji coraz więcej wagonów i lokomotyw. Planuje też rozwój przewozów na nowych rynkach. Chodzi o Niemcy, Czechy i Słowację. Stawia głównie na wzrost transportu paliw płynnych, produktów chemicznych oraz na przewozy intermodalne. - Parkiet

CREOTECH

Creotech Instruments nie przewiduje istotnych zakłóceń w realizacji swoich kluczowych przedsięwzięć w związku z decyzją Chin o rozszerzeniu ograniczeń eksportowych w obszarze metali ziem rzadkich (REE) i technologii magnetycznych, poinformował ISBtech prezes Grzegorz Brona. Zaznaczył, że Creotech Instruments od wielu lat rozwija kompetencje oraz łańcuch dostaw w oparciu o sprawdzonych europejskich partnerów, co dziś daje spółce silną pozycję w obliczu globalnych zmian. – ISBnews

SCOPE FLUIDICS

Scope Fluidics zatwierdziło wyniki wewnętrznych testów dla dwóch paneli kompatybilnych z oprogramowaniem "fast detection" (FAST), tj. dla Panelu UNI FAST oraz Panelu PBC. FAST to oprogramowanie służące do detekcji wzrostu bakterii i oznaczania poziomu antybiotykowrażliwości bakterii w czasie do 8 godzin lub krótszym.

BEST

Best zainwestował w 3Q'25 roku 14,7 mln PLN w portfele wierzytelności, co oznacza spadek o 70% r/r. Wartość nominalna nabytych portfeli wyniosła 56,1 mln PLN, czyli spadła o 77% r/r. Spłaty z posiadanych portfeli wzrosły o 83% r/r do 211,2 mln PLN. Narastająco, po 3Q'25 koszt nabycia nowych portfeli wyniósł 219,3 mln PLN, co oznacza spadek o 4% r/r.

MOSTOSTAL ZABRZE

Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe - spółka zależna Mostostalu Zabrze - zawarła z Ionway Poland aneks do umowy na wykonanie prac mechanicznych, montaż urządzeń i rurociągów technologicznych w ramach realizowanego przez zamawiającego projektu Blue East W1 Project w jego zakładzie w Radzikowicach koło Nysy. - ISBnews

JHR ASI

JR Holding ASI podpisała umowy za ponad 20 mln PLN, które doprowadzą do przejęcia kontroli nad Farada Group. Docelowo JRH obejmie 58% udziałów w Farada Group, a wartość transakcji wraz z planowanymi dalszymi inwestycjami JRH ma przekroczyć 33 mln PLN. Jak podano, spółki zawarły dwie umowy notarialne przeniesienia udziałów spółek wchodzących w skład Grupy Farada. Umowy są warunkowe, a jedynymi warunkami ich realizacji są pozytywny wynik uproszczonego badania due diligence oraz zapłata ceny. Strony ustaliły termin finalizacji transakcji na koniec października 2025 r.

BIOCELTIX

Akcjonariusze Bioceltix Alternative Solution i Kvarko Group otrzymali informację o zakończeniu prowadzenia ABB przez mBank i Trigon DM. Po rozważeniu wyników ABB strony postanowiły zwiększyć max. liczbę sprzedawanych akcji z 577.785 do 727.785. Cena sprzedawanych akcji to 87 PLN za papier. Akcjonariusze w celu podwyższenia liczby sprzedawanych akcji zawarli aneksy do umowy inwestycyjnej i umowy plasowania, w tym zwalniające Kvarko Group z obowiązującej umowy lock-up z czerwca 2024 r. również w stosunku do sprzedaży w ramach oferty akcjonariuszy dodatkowych 150.000 akcji.

MERCOR

Grupa Mercor we wrześniu 2025 roku pozyskała zamówienia o wartości ok. 55,3 mln PLN, co oznacza wzrost o 14% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Z kolei od kwietnia do września 2025 roku spółka pozyskała zamówienia na ok. 357,9 mln PLN, o 20% więcej r/r.

BRAND24

Wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów Brand24 wyniosła w trzecim kwartale 2025 roku 949 tys. USD, co stanowi wzrost o 31 proc. r/r. Z kolei średni przychód operacyjny przypadający na użytkownika subskrypcyjnego (ARPU) w 3Q'25 wyniósł 252 USD, co oznacza wzrost o 36% w ujęciu r/r. Średni przychód operacyjny przypadający na nowego subskrypcyjnego użytkownika pozyskanego 3Q'25 wyniósł 327 USD, co oznacza wzrost o 44% r/r.

COAL ENERGY

Coal Energy podpisała memorandum o współpracy z dwoma albańskimi firmami, należącymi do rumuńskiego partnera spółki, które obejmuje rozwój projektów wydobywczych w Albanii na złożach z koncesją na wydobycie miedzi, złota i kobaltu - podała spółka w komunikacie. Jak wskazano w komunikacie prasowym, w trakcie wcześniejszych prac poszukiwawczych na złożach wykryto również obecność antymonu, selenu oraz telluru. Dodano, że spółka wykona również prace poszukiwawcze w zakresie metali ziem rzadkich.

GRODNO

Grodno, największy polski dystrybutor elektrotechniki, notowany na GPW, wdraża autorski system bazujący na sztucznej inteligencji we wszystkich obszarach działania firmy, m.in. logistyce, marketingu i HR. Już widzi efekty. – Puls Biznesu

RANK PROGRESS / RANK PROGRESS

Trei Real Estate Poland oraz Rank Progress złożyły wniosek do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) o zgodę na utworzenie wspólnego przedsiębiorcy. Podmiot ten nabydzie udziały w kapitale zakładowym spółki, która zrealizuje inwestycję deweloperską. Wniosek wpłynął 12 września 2025 r. Sprawa jest w toku. - ISBnews

GENOMTEC

Genomtec otrzymał informację o udzieleniu europejskiego patentu na wynalazek pt.: "A method of detecting genetic material in a biological sample and a device for its implementation" przez Europejski Urząd Patentowy. Wynalazek obejmuje kluczowe rozwiązania techniczne związane z autorskim systemem bezkontaktowego grzania i detekcji temperatury opracowanym na potrzeby m.in. platformy POCT Genomtec ID. Okres ochrony na przedmiotowy wynalazek został przyznany przez Europejski Urząd Patentowy pod warunkiem terminowego wnoszenia opłat urzędowych za kolejne lata ochrony. Wskazano również, że spółka jest w toku ponad trzydziestu zgłoszeń patentowych na całym świecie.

GAMING FACTORY

Gaming Factory ustalił datę premiery gry "Japanese Drift Master" w wersji na konsole Xbox Series X i S na 21 listopada 2025 r. Cenę gry ustalono na 34,99 USD, a jej przedsprzedaż rozpocznie się 14 listopada. Równocześnie z premierą pełnej wersji gry, gracze będą mogli kupić dodatek "Made in USA" w cenie 5,99 USD.

MPAY / MONEYGRAM

mPay zawarł list intencyjny z MoneyGram Payment Systems Inc. oraz MoneyGram International SA, określający główne założenia przyszłej umowy o świadczenie usług międzynarodowych przekazów pieniężnych, podała spółka. Zawarcie właściwej umowy o prowadzenie usługi Money Transfer planowane jest na ten rok. - ISBnews

PKP PLK

PKP PLK planuje w 2025 roku ogłosić przetargi na kwotę 27 mld PLN, w 2026 roku na 9,5 mld PLN. PKP PLK podały, że znacznie podwyższając plan na 2025 rok potwierdza również gotowość do uruchamiania przetargów w 2026 roku. Obecnie jest to wartość ok. 9,5 mld PLN.

GÓRNICTWO

Resort energii jest zdeterminowany, by projekt nowelizacji tzw. ustawy górniczej trafił na najbliższe posiedzenie rządu - poinformował PAP Biznes minister energii, Miłosz Motyka. Dodał, że sprawa ewentualnego włączenia do tej ustawy JSW i Bogdanki w zakresie oston pracowniczych jest na etapie decyzji. Objęcie Jastrzębskiej Spółki Węglowej zapisami nowelizacji ustawy o funkcjonowaniu górnictwa pozwoliłoby grupie skorzystać z finansowanego z budżetu państwa programu dobrowolnych odejść. Jak wyjaśnił, niewykluczone, że będzie to się także łączyło z procedurą notyfikacji pomocy publicznej w Komisji Europejskiej.

BANKI

W środę odbyło się w Sejmie drugie czytanie projektu ustawy, która zwiększa stawkę CIT dla banków. W trakcie debaty zostały zgłoszone poprawki, zmierzające do objęcia banków spółdzielczych niższą stawką niż innych banków. Ustawa wróciła komisji. Sejm zajmował się projektem ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych i ustawy o podatku od niektórych instytucji finansowych.

RYNEK ALKOHOŁOWY

Kompania Piwowarska (KP) z dużym niepokojem patrzy na 2026 r. i spodziewa się spadków sprzedaży pod względem wolumenów. Biorąc pod uwagę dyskusje i zmiany w regulacjach m.in. dotyczących akcyzy i opłaty cukrowej, branży grozi długofalowa zapaść, powiedziała a ISBnews dyrektorka ds. korporacyjnych/CA Director Iwona Jacaszek-Pruś. Strategia KP, w tym polityka cenowa, będą adekwatne do zmian w regulacjach, a wprowadzenie systemu kaucyjnego w październiku także oznacza wzrost cen. - ISBnews

ENERGETYKA JĄDROWA

Zakres i założenia tzw. mapy drogowej dla SMR-ów, czyli małych reaktorów jądrowych, powinny być znane w ciągu dwóch tygodni, a zimą gotowy ma być cały dokument, wynika z informacji Business Insider Polska. Jak napisał Business Insider, spodziewane są też rozstrzygnięcia w sprawie SMR-owego projektu Orlenu i Synthosu, a "współpraca między nimi ma być doprowadzona do takiego etapu, że nie będzie przeszkód, by ten projekt realizować". Wkrótce pod obrady rządu powinien też trafić projekt aktualizacji Programu Polskiej Energetyki Jądrowej, który jest już po konsultacjach, wskazał też Business Insider Polska. - ISBnews

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 opisane 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 uwzględnić, 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 jakiegokolwiek strategii inwestycyjnej 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.