

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **CCC:** Podsumowanie konferencji po publikacji raportu Ningi Research [podsumowanie BDM]
- **PZU, Pekao:** MF chce wznowienia prac nad projektem ustawy dot. połączenia spółek
- **mBank:** mBank Hipoteczny planuje emisję hipotecznych listów zastawnych o wartości do 750 mln PLN
- **JSW:** Spółka uruchomiła kolejną ścianę w KWK Budryk
- **Synthaverse:** Spółka podpisała protokół odbioru linii technologicznej w zakładzie produkcyjnym
- **Eurocash:** Grupa uruchomiła aplikację B2B eurocash360 [TOP20 BDM]
- **Torpol:** Spółka ma aneksy do umowy z PKP PLK [TOP20 BDM]
- **ZE PAK:** Spółka ma przedwstępna umowę sprzedaży na rzecz PGE 50% akcji PGE PAK Energia Jądrowa
- **XTPL:** Spółka szacuje przychody w 3Q'25 na 5,1 mln PLN
- **Trakcja:** Spółka ma umowę o wartości 875,3 mln PLN na roboty budowlane

KOMENTARZ PORANNY

CCC pod ostrzałem, GPW w defensywie, Wall Street nie daje wsparcia

Czwartkowa sesja na GPW zakończyła się spadkami: WIG20 stracił -0,48%, WIG - 0,47%, a MWIG40 spadł o 0,64%. Na GPW największe emocje wzbudziła spółka CCC SA, która spadła o -5,26% po publikacji krytycznego raportu przez Ningi Research. Zarzuty o „channel stuffing”, agresywną księgowość i transakcje z niewypłacalnym franczyzobiorcą MKRI wywołały panikę i realizację zysków. CCC zapowiedziała działania prawne, ale rynek zareagował nerwowo – wartość pozycji krótkich przekroczyła 5,8% kapitału. Na rynkach europejskich dominował popyt: CAC 40 zyskał aż +1,38%, DAX +0,38% a FTSE 100 +0,12%. Tym razem Wall Street nie pomogła – S&P 500 stracił -0,63%, Dow Jones -0,65%, a Nasdaq -0,47%. Inwestorzy w USA pozostają ostrożni z powodu przedłużającego się shutdownu, napięć handlowych z Chinami i niepewności co do polityki Fed, który rozważa co najmniej dwie obniżki stóp procentowych w 2025 roku. Dziś rano kontrakty na S&P 500 otwierają się płasko, a inwestorzy w Polsce czekają na konferencję NBP o rynku mieszkaniowym w 2024. Ponadto zostanie podany odczyt inflacji konsumenckiej za wrzesień w Strefie Euro. Brak impulsów z rynków bazowych, napięcia wokół CCC oraz oczekiwanie na dane z NBP mogą przełożyć się na ostrożny, selektywny handel – szczególnie w sektorach powiązanych z nieruchomościami i finansami.

Piotr Barcz

WYKRES DNIA

Inwestorzy nerwowo zareagowali na raport Ningi Research dotyczący CCC. Spółka w trakcie dnia traciła kilkanaście procent (finalnie dzienna strata to 5,3%). Walory CCC to najślabsza pozycja w grupie podmiotów z indeksu WIG20 i mWIG40 pod względem total return w ujęciu 1 miesiąca (-20,7%)

CCC [24 mc; PLN]



	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	108 215	-0,5	36,0	29,2
WIG20	2 887,2	-0,5	38,2	29,4
WIG30	3 729,1	-0,6	39,0	31,8
mWIG40	7 849,0	-0,6	31,8	30,0
sWIG80	29 709,4	0,1	29,8	27,4
NC	280,5	-0,5	23,3	14,3
WIG BANKI	17 128	-0,8	38,7	32,7
WIG BUD	8 208	-0,6	21,0	4,3
WIG CHEMIA	7 795	-0,7	2,0	-8,8
WIG DEW	5 376	-0,6	29,6	24,6
WIG ENERGIA	4 308	0,4	72,9	69,4
WIG GAMES	18 512	-0,5	35,7	33,2
WIG IT	9 893	-1,7	74,4	84,1
WIG MEDIA	6 238	-1,0	-9,1	-8,8
WIG PALIWA	10 544	0,7	101,9	75,8
WIG SPOŻ	2 880	0,3	7,0	26,6
WIG SUROWCE	6 155	0,4	61,0	18,1
WIG ODZIEŻ	11 350	-2,4	5,2	2,9
DAX	24 272	0,4	21,9	24,9
FTSE100	9 436	0,2	18,9	17,3
CAC40	8 189	1,4	14,6	13,0
BUX	103 066	0,2	29,9	37,1
S&P500	6 629	-0,6	13,9	14,9
DJIA	45 952	-0,7	9,5	8,5
NASDAQ	22 563	-0,5	17,5	23,7
BOVESPA	142 200	-0,3	18,2	7,9
NIKKEI225	47 589	1,3	23,1	25,5
SHANGHAI COMP	3 862	0,1	19,6	25,4
S&P/ASX 200	8 995	0,9	15,2	14,2
EUR/PLN	4,2519	-0,1	0,6	1,3
USD/PLN	3,6276	0,2	13,9	9,7
CHF/PLN	4,5963	-0,3	-1,0	-0,1
EUR/USD	1,1721	0,3	13,2	8,2
USD/JPY	149,81	0,4	4,9	0,3

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
CTX	42,20	6,8	CCC	146,00	-5,3
ZEP	22,80	6,5	TXT	50,70	-4,2
BCX	96,40	4,3	RNK	3,97	-2,9
BHW	107,00	4,3	ACP	212,60	-2,7
ELT	52,10	4,2	SPL	482,20	-2,6
PBX	15,55	3,7	LBW	10,63	-2,6
PCO	27,66	3,6	SLV	35,70	-2,2
SVE	4,26	3,4	XTP	67,00	-2,2
BMC	33,60	3,1	KRU	452,20	-2,1
NWG	85,60	2,1	CRI	366,50	-2,0
SCP	180,80	2,1	RBW	123,00	-1,8
VRC	126,00	1,8	TEN	91,40	-1,8
AST	43,50	1,6	WPL	60,70	-1,8
PGE	10,66	1,5	ENT	55,90	-1,8
SKA	81,00	1,5	OPL	8,86	-1,7
GPW	56,50	1,4	BDX	525,20	-1,6
UNI	10,85	1,4	DVL	7,81	-1,6
EUR	8,08	1,3	CAR	546,00	-1,6
AGO	9,40	1,1	VOX	172,00	-1,6
MUR	37,65	1,1	SHO	49,80	-1,6

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	33,8	-0,2	-4,4	-6,0	9,3	-4,3	19,3
ALR	104,7	-1,4	0,4	8,1	10,8	19,2	69,0
BDX	525,2	-1,6	0,4	-8,2	-13,1	-9,6	35,3
CCC	146,0	-5,3	-20,7	-24,8	-36,8	-18,4	56,7
CDR	252,5	0,6	-1,8	-4,9	14,9	53,6	31,1
DNP	44,5	0,3	-2,8	-11,7	-9,6	28,7	14,5
KGH	191,3	0,5	37,2	46,4	67,8	21,3	30,0
KRU	452,2	-2,1	-3,4	15,2	26,2	8,6	25,1
KTY	920,0	-1,1	0,3	10,7	22,7	18,7	33,7
LPP	16 670	-1,5	-6,2	14,6	12,2	7,1	33,2
MBK	929,2	-1,1	3,0	19,3	19,5	50,5	70,0
OPL	8,9	-1,7	-2,1	-0,3	-0,6	8,8	24,1
PCO	27,7	3,6	38,9	33,5	86,9	47,8	-3,2
PEO	186,7	-0,2	5,5	-1,1	18,4	37,1	52,9
PGE	10,7	1,5	-2,7	-11,2	45,8	53,4	25,9
PKN	89,9	0,7	9,1	10,6	51,6	77,9	28,2
PKO	75,4	-0,8	6,9	2,4	15,5	37,8	56,8
PZU	55,3	-0,9	-1,6	0,0	6,0	44,4	42,4
SPL	482,2	-2,6	-1,7	-3,0	-5,8	9,9	42,2
ZAB	21,8	0,6	2,4	5,3	4,3		
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	185,0	-0,5	2,2	0,9	-11,9	-31,5	-29,9
ABE	97,3	-1,0	3,4	0,9	1,4	2,9	37,3
ACP	212,6	-2,7	1,2	2,1	46,2	138,4	53,7
APR	18,2	-0,3	-4,9	-10,8	4,6	-20,3	17,4
ASB	27,1	0,0	-0,4	4,1	18,3	54,3	30,2
ASE	71,1	-0,6	8,7	-7,3	25,1	45,4	22,1
ATT	18,4	-0,8	-1,7	-3,2	-10,2	-7,1	-15,4
BFT	3280	0,0	1,5	7,4	10,8	26,4	80,2
BHW	107,0	4,3	2,3	-2,2	4,3	24,8	38,7
BNPPPL	103,5	0,0	-3,3	0,0	0,2	18,3	32,4
CAR	546,0	-1,6	0,6	-6,7	2,7	6,3	13,8
CBF	184,0	0,1	-0,5	13,3	32,5	52,7	73,1
CPS	14,2	-0,9	4,3	-13,7	-18,9	14,3	-4,9
DIA	180,0	0,0	-13,5	10,3	24,2		
DOM	248,5	-0,2	6,9	2,1	19,1	37,5	54,9
DVL	7,8	-1,6	-3,9	-3,6	18,0	44,8	71,9
EAT	15,3	0,0	1,7	-2,8	-5,9	-28,7	-5,4
ENA	18,9	1,1	9,2	-6,8	45,5	75,2	54,8
EUR	8,1	1,3	-1,3	-1,5	-18,8	-19,3	-7,0
GPP	60,0	-0,3	-10,4	-8,1	10,5	14,8	15,4
GPW	56,5	1,4	1,5	9,8	31,8	36,7	28,8
HUG	22,8	-1,1	4,6	16,6	12,3	36,4	-1,2
ING	301,5	-0,8	-1,5	-4,9	1,7	18,9	37,8
JSW	23,4	-1,6	-2,3	5,5	0,5	-15,5	-14,3
LBW	10,6	-2,6	-5,2	15,5	-7,6	186,5	64,2
MBR	291,5	-1,2	0,9	-0,7	1,0	-1,2	3,1
MIL	14,7	-1,3	-0,3	6,6	5,9	75,3	62,7
MRB	13,6	0,4	-0,6	-3,1	3,8	19,5	65,6
NEU	736,0	0,4	3,7	7,0	12,3	-10,2	9,0
NWG	85,6	2,1	-0,1	21,1	33,4	144,5	86,4
PEP	60,8	0,7	4,5	1,3	-5,6	-20,4	-12,4
RBW	123,0	-1,8	-11,4	-3,9	-8,8	17,5	104,4
SNT	254,0	-0,5	4,8	25,6	23,7	41,3	107,9
TEN	91,4	-1,8	9,6	10,5	21,4	20,2	8,7
TPE	8,9	-1,4	-0,6	-0,2	85,3	160,8	64,9
TXT	50,7	-4,2	-0,2	-7,6	8,2	-6,0	-16,4
VOX	172,0	-1,6	4,2	-2,4	27,8	62,3	76,0
VRG	126,0	1,8	1,6	7,1	18,6	6,3	56,9
WPL	60,7	-1,8	-2,6	-22,0	-27,6	-26,0	-10,6
XTB	67,3	0,3	-8,9	-5,3	-7,6	17,2	58,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
SCP	sWIG80	180,80	13,1	JSW	mWIG40	23,41	-13,3
CTX	sWIG80	42,20	10,5	BMC	sWIG80	33,60	-12,3
CRJ	sWIG80	465,00	8,9	LBW	mWIG40	10,63	-9,6
ENA	mWIG40	18,88	6,1	COG	sWIG80	6,70	-8,2
WPL	mWIG40	60,70	5,7	CDR	WIG20	252,50	-8,2
DOM	mWIG40	248,50	5,3	CCC	WIG20	146,00	-7,9
PCO	WIG20	27,66	4,8	CMP	sWIG80	55,20	-7,7
KGN	sWIG80	60,50	4,5	DAT	sWIG80	93,45	-7,4
ZEP	sWIG80	22,80	3,6	LWB	sWIG80	21,35	-7,2
SHO	sWIG80	49,80	3,3	UNT	sWIG80	124,60	-7,2

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
DAD	sWIG80	63,60	194,4	MLS	sWIG80	14,64	-62,0
BMC	sWIG80	33,60	192,2	ATC	sWIG80	8,33	-55,9
LBW	mWIG40	10,63	186,5	RVU	sWIG80	27,00	-47,9
CRI	sWIG80	366,50	178,7	MAB	sWIG80	8,50	-46,9
CMP	sWIG80	55,20	165,4	XTP	sWIG80	67,00	-43,7
TPE	mWIG40	8,90	160,8	SLV	sWIG80	35,70	-42,8
PXM	sWIG80	6,80	155,6	CTX	sWIG80	42,20	-41,4
NWG	mWIG40	85,60	144,5	WTN	sWIG80	16,04	-39,7
DAT	sWIG80	93,45	139,9	CLC	sWIG80	5,85	-38,7
ACP	mWIG40	212,60	138,4	RNK	sWIG80	3,97	-37,9

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
ELT	sWIG80	52,10	120,3	MLS	sWIG80	14,64	-34,8
SNT	mWIG40	254,00	107,9	CTX	sWIG80	42,20	-34,0
RBW	mWIG40	123,00	104,4	11B	mWIG40	185,00	-29,9
DAD	sWIG80	63,60	91,4	SLV	sWIG80	35,70	-24,9
CMP	sWIG80	55,20	88,6	MAB	sWIG80	8,50	-24,8
NWG	mWIG40	85,60	86,4	MOC	sWIG80	7,48	-18,8
BFT	mWIG40	3280,00	80,2	BMC	sWIG80	33,60	-18,7
SGN	sWIG80	102,00	76,9	ATC	sWIG80	8,33	-17,7
VOX	mWIG40	172,00	76,0	TXT	mWIG40	50,70	-16,4
CBF	mWIG40	184,00	73,1	ATT	mWIG40	18,40	-15,4

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	60,83	-0,4	-3,0	-10,5	-12,5	-18,3
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,91	-1,0	-6,3	-6,1	-17,8	24,0
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	32,18	-0,6	0,0	-0,7	-6,5	-18,9
CO2 [EUR/t]	78,90	-0,8	-1,0	3,0	12,4	25,3
Węgiel ARA [USD/t]	93,15	2,3	3,4	-0,2	-11,4	-21,1
Miedź LME [USD/t]	10 636	-0,3	-1,9	5,6	11,1	12,9
Aluminium LME [USD/t]	2 806	1,9	-0,0	2,7	9,0	10,1
Cynk LME [USD/t]	3 110	0,7	1,1	2,5	15,1	2,1
Ołów LME [USD/t]	1 921	-0,9	-4,0	-2,0	-1,3	-6,3
Stal HRC [USD/t]	815,00	0,2	0,2	0,6	-6,6	15,6
Ruda żelaza [USD/t]	105,10	-0,3	-1,2	-0,3	6,8	1,8
Węgiel koksujący [USD/t]	195,00	1,3	1,4	-0,8	9,9	-8,0
Złoto [USD/oz]	4 366	0,9	8,7	19,3	30,7	62,1
Srebro [USD/oz]	54,36	0,2	8,4	30,4	42,5	71,5
Platyna [USD/oz]	1 709	-0,5	7,0	24,7	16,5	71,6
Pallad [USD/oz]	1 669	-0,6	13,5	44,6	28,2	59,7
Bitcoin USD	108 359	0,4	-5,8	-6,3	-9,3	61,9
Pszemica [USD/bu]	503,75	0,2	1,1	-4,6	-5,6	-14,5
Kukurydza [USD/bu]	423,25	0,4	2,5	-0,8	5,3	4,1
Cukier ICE [USD/lb]	15,80	0,7	-2,8	-4,6	-8,3	-18,1

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK**CCC**

Ningi Research poinformował w czwartek, że zajął krótką pozycję na akcjach CCC. Agencja opublikowała raport, w którym zarzuca spółce, że wyniki finansowe były sztucznie zawyżane „dzięki transakcjom z niewypłacalnymi podmiotami kontrolowanymi przez osoby posiadające informacje poufne, co maskuje głębokie słabości operacyjne i strategiczne”.

Podsumowanie konferencji po publikacji raportu:

- zdaniem CCC raport został przygotowany bez odpowiedniej analizy przepisów prawa, rzeczywistości gospodarczej, za to z dużą dawką złej woli; wszystkie tezy są dostosowane do z góry założonej tezy;
- spółka traktuje ten raport jako atak spekulacyjny;
- marża towarowa MKRI w 1H'25 wyniosła 80 mln PLN, YTD 91 mln PLN, a od początku współpracy 122 mln PLN; marża brutto na sprzedaży w 1H'25 wyniosła 43%, a od początku współpracy 34%;
- spółka płaci od obrotu ok. 10-12% opłaty licencyjnej, dlatego marża EBITDA jest znacznie niższa;
- CCC zakłada, że dowiedzie plany otworzyć nowych sklepów; aktualnie otwiera kilka salonów dziennie; rok obrotowy kończy się w styczniu, dlatego jest jeszcze 3,5 miesiąca; jeżeli nie uda się zrealizować całości, to kilka procent planu przejdzie na 1Q'26;
- spółka podejmując strategiczną decyzję o współpracy franczyzowej z MKRI oczekiwała zabezpieczenia pozyskania dodatkowych udziałów przez dopuszczenie niezależnego zewnętrznego inwestora; pracownicy zewnętrznej kancelarii prawnej zajmują stanowiska zarządzające w spółce, która jest inwestorem, a CCC nie wywiera na nich żadnego wpływu;
- CCC wystąpiło o zgodę do UOKiK o zgodę na zakup tych udziałów;
- należności od MKRI nie dotyczą tylko towarów; sklepy należą do CCC i są wynajmowane, dlatego remonty i meble do salonów były wykonane usługowo przez grupę i są w należnościach (ponad 100 mln PLN);
- należności są sukcesywnie spłacane; w 3Q wystąpiło zatowarowanie na jesień i zimę, dlatego należności są wyższe; są to należności świeże;
- jeżeli UOKiK nie udzieli zgody na przejęcie kontroli, to pozostaną należności do spłaty, natomiast w przypadku przejęcia będzie to własność spółki;
- towary, które zostały nabyte przez MKRI przed rozpoczęciem współpracy z CCC są wyprzedawane, ponieważ jeżeli nie zostaną zutylizowane, będą musiały zostać odsprzedane grupie za 10% wartości; MKRI będzie miało stratę w tym roku, ale nie będzie to konsolidowane;
- grupa ma posiadać pakiet większościowy (co najmniej 51% udziału), dąży do 80% udziału w Polsce, 20% pozostanie w rękach właściciela, natomiast zagranicą będzie rozwijać Worldbox samodzielnie;
- spółka spodziewa się, że decyzja UOKiK zapadnie do końca roku i za ok. 3 miesiące powinno nastąpić przejęcie;
- CCC podjęło decyzję o przejęciu Worldbox, żeby budować na istniejącym obrocie, do tego dużo łatwiej uzyskać licencje na odzież posiadając kolejną markę, dlatego grupa nie zdecydowała się budować tego biznesu samodzielnie;
- magazyn dedykowany dla Worldboxa ma 32 tys. m2;
- wyraźny spadek zapasów wystąpi na koniec 3Q'25 i kolejny na koniec roku finansowego; spółka zamówiła 35% mniej towaru na jesień i 30% mniej na wiosnę;
- sklepy Kaes mają ok. 100-300 m2, Worldbox jest większy, dlatego jeżeli będzie miejsce na otwieranie nowych większych sklepów, to te mniejsze będą zamykane;
- spółka aktualnie ma kilkudziesięciu klientów hurtowych;
- spółka musi się przygotować od strony prawnej i upewnić się jakie może podjąć działania, ale na razie nie deklaruje jakie.

Anna Tobiasz

PZU, PEKAO

MF wnosi o wznowienie prac nad projektem ustawy umożliwiającej połączenie PZU z Pekao, składa autopoprawkę i prosi o rozpatrzenie na najbliższym posiedzeniu komitetu stałego.

MBANK

Zarząd mBanku Hipotecznego podjął uchwałę w sprawie emisji hipotecznych listów zastawnych o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 750 mln PLN.

JSW

Spółka rozpoczęła w kopalni Budryk eksploatację partii "A", której zasoby szacowane są na ponad 5,7 mln ton węgla koksowego.

SYNTHAVERSE

Spółka podpisała z Maquinaria Industrial Dara protokół odbioru linii technologicznej do mycia, depyrogenizacji, rozlewu aseptycznego, liofilizacji i zamykania fiolek. Potwierdza to, że linia została wytworzona, dostarczona i skwalifikowana zgodnie ze specyfikacją użytkownika i wymaganiami EU GMP oraz FDA.

Pierwsze 3 serie techniczne Onko BCG wytworzone na tej linii potwierdziły wydajność powyżej 99% i jej gotowość do stabilnego, powtarzalnego i wydajnego procesu produkcyjnego.

Wielkość serii technicznej uzyskanej na nowej linii produkcyjnej przekracza 6.000 fiolek na serię, przy czym aktualnie spółka produkuje maksymalnie 3.000 fiolek na serię (do niedawna 1.600). Synthaverse dąży do zwiększenia serii na nowej linii do 30.000 fiolek na serię.

Kolejnym etapem niezbędnym do rozpoczęcia sprzedaży Onko BCG z nowego zakładu będzie uzyskanie rozszerzenia zezwolenia na wytwarzanie obejmujące nowy Zakład Produkcyjny Onko BCG po inspekcji Głównego Inspektora Farmaceutycznego, co planowane jest na 4Q'25, lub – w zależności od możliwości GIF – 1Q'26.

EUROCASH [TOP20 BDM]

Grupa uruchomiła eurocash360, czyli pierwszą w Polsce aplikację B2B łączącą dwa kanały sprzedaży: dystrybucję i hale cash&carry. – ISBnews

TORPOL [TOP20 BDM]

Konsorcjum z Torpołem zawarło kolejne aneksy do umowy z PKP PLK na realizację robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego na linii E 65 na odcinku Będzin - Katowice Szopienice Płd. - Katowice - Katowice Piotrowice. Wartość wynagrodzenia konsorcjum za zamówienie podstawowe zwiększyło się o blisko 311,12 mln PLN netto.

ZUE

Spółka zawarła umowę na opracowanie dokumentacji projektowej oraz zabudowę komputerowych urządzeń SRK wraz z branżami towarzyszącymi na stacji Sosnowiec Południowy w ramach prac na podstawowych ciągach pasażerskich na odcinku Będzin - Katowice Szopienice Płd. - Katowice - Katowice Piotrowice. Wartość umowy wynosi 43,9 mln PLN netto (54 mln PLN netto).

ZE PAK, PGE

ZE PAK zawarł z PGE przedwstępną warunkową umowę sprzedaży na rzecz PGE posiadanych 50% akcji w PGE PAK Energia Jądrowa.

XTPL

Spółka szacuje, że przychody ze sprzedaży produktów i usług w 3Q'25 wyniosły 5,1 mln PLN, a po 9 miesiącach 10,2 mln PLN. Informacja opublikowana w czwartek przed sesją.

TRAKCJA

AB Kauno tiltai, litewska spółka zależna Trakcji, podpisała umowę na roboty budowlane związane z budową nowego nasypu kolejowego o wartości 875,3 mln PLN netto.

VARSAV GAME STUDIOS (NC)

Spółka zamierza rozszerzyć strategię rozwoju o działalność w zakresie licencjonowania danych ruchowych i behawioralnych psa dla podmiotów z branży sztucznej inteligencji, opartą na technologii Quadrima oraz danych z gry "Barkour". Zarząd planuje rozpoczęcie komercjalizacji danych w 1Q'26. – ISBnews

SEDIVIO (NC)

Spółka podpisała umowę na realizację 3. części zamówienia w ramach świadczenia usług z zakresu wsparcia informatycznego Centrum e-Zdrowia. Maksymalne łączne wynagrodzenie wyniesie 2,1 mln PLN brutto, w tym 1,0 mln PLN za realizację zamówienia podstawowego i 1,0 mln PLN za realizację zamówienia w ramach prawa opcji.

PALIWA

PERN, Gaz-System, Orlen i Unimot nadal dużo inwestują w infrastrukturę do odbioru, transportu i magazynowania ropy naftowej, gazu ziemnego i paliw. – Parkiet

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-ryнку>
<https://newconnect.pl/członkowie-animatorzy-ryнку>
<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.