

Redaktorzy wydania: Jakub Zamorski / Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Dom Dev.:** Spółka w 3Q'26 sprzedała 1251 lokali (+6% r/r, +2% q/q) [TOP20 BDM; wykresy BDM]
- Agora, Wirtualna Polska:** Prezes UOKiK stawia zarzuty Google [TOP20 BDM; komentarz BDM]
- ATM Grupa:** Wczoraj odbyła się konferencja po Q2 2026 [TOP20 BDM; komentarz BDM]
- GPW:** Spółka potwierdza stabilne funkcjonowanie nowego systemu transakcyjnego GPW WATS
- Dino Polska** Spółka otworzyła w 1-3Q'26 256 nowych sklepów
- Text:** Spółka chce przekierować więcej ruchu na text.com i przyspieszyć migrację klientów
- Ten Square Games:** Spółka szacuje przychody w 3Q'26 na 97,8 mln PLN [TOP20 BDM]
- Molecure:** Spółka zakłada uzyskanie rezultatów drugiej analizy cząstkowej w OATD-01 w 2Q'27
- Urteste:** Spółka spodziewa się otrzymać wyniki analizy interim w projekcie Panuri na przeł. 2026/27
- PragmaGO:** KNF zatwierdziła prospekt dot. programu emisji obligacji o wartości do 500 mln PLN
- Answer:** Spółka szacuje przychody w 3Q'26 na 432,8 mln PLN (+10% r/r)
- Skarbiec Holding:** Suma aktywów netto pod zarządzaniem wyniosła 6 517,5 mln PLN na koniec IX'26
- Miraculum:** W 1-3Q'26 spółka szacuje przychody ze sprzedaży na poziomie 42 mln PLN (+9% r/r).
- Energoinstal:** Spółka planuje wynająć lub sprzedać nieruchomość w miejsc. Poręba k. Zawiercia
- Trans Polonia:** Spółka ma umowę na negocjacje nabycia targetu działającego w branży logistycznej

KOMENTARZ PORANNY

Mocne wzrosty na GPW, rekord Nasdaq

Pierwsza sesja w nowym systemie transakcyjnym GPW WATS zakończyła się wyraźnymi wzrostami. WIG20 zyskał 1,7%, WIG 1,4%, mWIG40 0,8%, a sWIG80 0,5%. Najmocniej rosły spółki energetyczne i paliwowe, akcje PGE zyskały 4,6%, LPP 3,7%, a Orlenu 3,6%. Po przeciwnej stronie znalazły się Dino (-1,7%), Modivo (-0,9%) oraz Budimex (-0,4%).

Na europejskich parkietach dominowały niewielkie zmiany. Euro Stoxx 50 i DAX zyskały po 0,1%, FTSE 100 wzrósł o 0,3%, a CAC40 spadł o 0,8%. W tle taniała ropa naftowa, choć jej notowania nadal utrzymują się na wysokim poziomie.

Wall Street zakończyła sesję na plusie. S&P 500 zyskał 0,7%, Dow Jones 0,2%, najmocniej zyskał Nasdaq (+1,1%), wspierany przez wzrosty Nvidii i Microsoftu, ustanowił nowy rekord. Natomiast indeks PHLX Semiconductor (SOX) wzrósł o 0,3%. Rentowność amerykańskich obligacji dziesięcioletnich utrzymywała się w okolicach 5,3%.

Na azjatyckich parkietach Nikkei 225 i Hang Seng rosną, natomiast KOSPI spada. Giełda w Szanghaju pozostaje zamknięta z powodu święta.

Jakub Zamorski

WYKRES DNIA

W poniedziałek jednym z liderów wzrostów były walory PGE. Na zakończenia sesji kurs PGE zyskał 4,6% i ustanowił nowe tegoroczne maksima. W ujęciu 1M i 12M total return na walorach spółki wynosi odpowiednio +25,2% i +47,7%.

PGE [24M; PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	156 544	1,4	33,5	44,9
WIG20	4 155,3	1,7	35,8	51,2
WIG30	5 257,4	1,5	33,6	46,7
mWIG40	10 521,7	0,8	33,5	37,2
sWIG80	30 822,7	0,5	6,7	4,6
NC Index	276,3	0,2	11,5	-2,0
WIG Banki	27 532	1,4	43,6	62,2
WIG Bud	9 938	-0,7	6,1	21,3
WIG Chemia	7 748	0,2	1,0	-2,5
WIG Dew	5 918	1,0	5,5	7,7
WIG Energia	5 216	2,9	30,9	23,9
WIG Games	17 731	0,7	3,6	-6,4
WIG IT	11 047	0,8	10,4	2,4
WIG Media	8 225	0,8	22,7	33,6
WIG Paliwa	18 610	3,6	65,2	84,0
WIG Spoż	3 033	0,1	3,3	5,0
WIG Surowce	10 919	2,3	23,4	96,4
WIG Odzież	14 360	3,0	14,8	22,5
DAX	25 254	0,1	3,1	3,6
FTSE100	10 498	0,3	8,5	14,1
CAC40	7 834	-0,8	-1,0	0,1
BUX	141 872	1,3	27,8	41,2
S&P500	7 774	0,7	14,5	17,1
DJIA	51 268	0,2	8,0	11,4
Nasdaq Comp	27 477	1,1	18,8	21,3
Bovespa	206 912	7,7	28,4	43,5
Nikkei225	70 725	2,4	41,0	55,2
Shanghai Comp.	3 842	0,3	-1,4	1,2
S&P/ASX 200	8 736	0,0	3,5	1,0
EUR/PLN	4,3801	0,1	-3,7	-2,9
USD/PLN	3,9066	-0,1	-8,1	-7,0
CHF/PLN	4,6990	0,0	-3,6	-2,8
EUR/USD	1,1212	-0,1	-4,5	-4,3
USD/JPY	158,03	-0,1	-0,8	-4,9

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
ARL	22,00	10,0	MSZ	6,66	-5,1
CRI	910,00	8,2	CRJ	427,00	-3,4
ZEP	18,34	6,1	PXM	7,15	-3,4
VRG	5,36	5,1	TAR	117,00	-2,9
REX	11,85	4,9	XTB	134,80	-2,7
UNI	15,50	4,6	DAT	115,80	-2,7
PGE	15,71	4,6	TOR	66,10	-2,7
CRQ	248,90	4,1	BCX	71,80	-2,3
ASB	194,00	4,1	FRO	29,60	-2,3
BMC	13,68	3,9	ICE	55,50	-2,3
LPP	24 900	3,7	SGN	85,50	-2,3
PKN	149,58	3,6	CPS	16,32	-2,2
DOM	230,00	3,6	JSW	30,94	-2,1
AGO	11,60	3,6	DAD	97,70	-2,0
AST	38,40	3,2	CAR	915,00	-1,9
ZRE	9,06	3,2	EUR	5,19	-1,9
BIO	3,93	3,2	DNP	33,10	-1,7
OND	8,70	3,0	MUR	36,55	-1,6
MIL	22,34	2,8	DIG	366,60	-1,5
SCW	339,00	2,7	ATC	5,67	-1,4

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	50,8	0,7	11,3	32,0	90,9	45,4	63,6
ALR	130,6	0,5	-3,7	-2,5	21,9	32,8	205,4
BDX	670,4	-0,4	-5,4	-9,5	2,1	36,0	89,0
CDR	255,6	0,8	10,2	9,5	4,8	-6,5	117,6
DNP	33,1	-1,7	-8,0	19,5	-1,5	-22,7	-5,1
EBP	775,0	1,9	3,9	18,0	40,4	71,6	189,9
KGH	343,8	2,5	-3,4	2,6	21,4	101,2	232,2
KRU	366,3	0,0	-7,3	-13,2	-16,9	-14,2	4,2
KTY	1 261,0	2,0	2,5	6,7	29,4	41,5	140,2
LPP	24 900	3,7	16,7	34,2	11,1	48,3	128,2
MBK	1 428,5	2,7	1,4	1,7	23,3	53,6	260,3
MDV	88,0	-0,9	0,1	-9,3	-3,9	-48,6	133,7
PCO	43,8	-0,1	4,6	18,1	56,0	70,1	137,3
PEO	270,4	0,6	2,5	16,0	30,7	62,2	253,0
PGE	15,7	4,6	25,2	63,2	41,2	47,4	133,1
PKN	149,6	3,6	-5,3	12,5	18,6	84,4	227,0
PKO	119,7	1,2	2,4	20,1	40,5	71,6	320,4
PZU	71,4	2,3	0,0	11,5	15,6	37,6	124,8
TPE	9,2	1,2	7,2	-1,7	-12,5	8,3	186,0
ZAB	31,7	0,0	0,3	15,6	43,8	47,0	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	154,8	2,0	0,8	15,0	34,6	66,8	170,8
ACP	223,3	1,4	-5,2	24,4	34,6	-2,2	253,3
APR	29,2	-0,5	-3,6	10,4	63,2	59,6	31,2
ASB	194,0	4,1	46,1	82,2	346,1	643,1	815,8
ASE	74,2	0,0	-5,7	22,6	26,8	5,6	75,6
ATT	18,9	0,3	-24,4	-4,4	3,0	0,2	-22,6
BFT	5160,0	1,2	-2,2	5,2	43,7	66,4	216,1
BHW	121	0,5	5,1	-1,3	15,2	25,8	105,7
BNPPPL	165,6	1,1	11,1	11,0	15,8	71,2	228,0
CAR	915,0	-1,9	-5,4	10,9	37,8	67,3	64,9
CBF	202,8	0,9	7,6	4,6	18,8	10,4	164,4
CPS	16,3	-2,2	2,6	-0,8	40,6	9,3	40,6
CRI	910,0	8,2	32,5	12,8	47,5	176,4	475,2
DIA	159,1	0,1	-7,0	-12,3	-3,7	-14,3	
DOM	230,0	3,6	-5,3	-7,6	1,6	1,2	76,2
DVL	8,8	-0,5	-9,1	-12,3	4,7	14,8	133,2
EAT	9,8	-1,0	-3,8	-9,5	-15,3	-32,9	-58,7
ENA	20,9	2,5	2,8	4,8	-18,2	22,9	228,1
GPP	55,8	-0,4	-0,9	22,5	46,8	-3,4	10,8
GPW	99,6	-0,3	6,1	7,5	41,1	82,4	221,5
ING	466,0	2,7	4,7	2,7	18,2	60,8	234,1
JSW	30,9	-2,1	-16,4	20,9	-5,1	35,1	-29,7
LBW	11,7	-0,4	2,2	-7,8	32,4	4,5	416,4
MBR	397,0	-0,3	-1,7	9,6	20,8	47,8	71,3
MIL	22,3	2,8	4,4	12,6	32,6	49,6	272,6
MRB	11,3	-1,1	-6,8	2,5	2,9	-15,2	68,0
MUR	36,6	-1,6	-2,5	-4,8	-0,3	5,8	
NEU	712,0	0,8	-8,1	0,3	10,0	7,7	13,6
NWG	105,0	1,4	12,9	8,2	1,6	27,5	469,1
OPL	15,0	-1,2	8,6	4,4	10,8	73,3	132,8
PEP	53,0	1,3	-2,2	-12,5	5,2	-10,2	-24,6
PXM	7,2	-3,4	1,6	-3,4	-14,9	-3,4	64,0
RBW	123,0	0,4	-14,3	-15,2	-1,2	8,4	301,7
SNT	339,8	-0,5	2,5	-6,0	20,2	46,6	556,0
TEN	99,1	0,8	-4,7	6,5	7,1	21,4	49,7
TXT	41,5	0,2	0,7	-6,4	13,2	-15,3	-60,4
VOX	144,8	2,3	1,7	28,1	56,7	-13,2	197,6
VRC	129,2	0,5	2,7	1,3	14,0	7,7	104,8
WPL	58,2	1,6	-5,4	1,9	2,8	1,4	-37,6
XTB	134,8	-2,7	-14,5	13,9	46,1	97,5	440,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
SCW	sWIG80	339,00	19,8	XTB	mWIG40	134,80	-11,1
CRI	mWIG40	910,00	18,2	ALR	WIG20	130,60	-5,9
PGE	WIG20	15,71	15,9	CRJ	sWIG80	427,00	-5,5
OPL	mWIG40	15,00	15,4	CTX	sWIG80	67,00	-5,4
ASB	mWIG40	194,00	13,8	COG	sWIG80	5,45	-5,2
VGO	sWIG80	570,00	11,8	FRO	sWIG80	29,60	-5,1
AGO	sWIG80	11,60	8,4	MIL	mWIG40	22,34	-5,0
CRQ	sWIG80	248,90	8,2	TOA	sWIG80	10,38	-4,8
UNI	sWIG80	15,50	7,5	DNP	WIG20	33,10	-4,3
ZRE	sWIG80	9,06	7,2	BCX	sWIG80	71,80	-4,1

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ASB	mWIG40	194,00	643,1	BMC	sWIG80	13,68	-55,8
ICE	sWIG80	55,50	383,4	ARL	sWIG80	22,00	-48,8
DIG	sWIG80	366,60	288,4	MDV	WIG20	88,00	-48,6
CRI	mWIG40	910,00	176,4	RVU	sWIG80	15,80	-44,3
KGH	WIG20	343,75	101,2	FTE	sWIG80	15,60	-40,2
XTB	mWIG40	134,80	97,5	SLV	sWIG80	22,20	-40,0
SCW	sWIG80	339,00	91,5	11B	sWIG80	121,40	-39,0
PKN	WIG20	149,58	84,4	EUR	sWIG80	5,19	-38,0
GPW	mWIG40	99,60	82,4	MDG	sWIG80	25,20	-35,1
CTX	sWIG80	67,00	76,3	SVE	sWIG80	2,84	-33,0

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	366,60	2322,3	EUR	sWIG80	5,19	-56,6
GNS	sWIG80	16,90	1369,6	CIG	sWIG80	2,49	-50,9
ATR	sWIG80	54,00	879,2	SVE	sWIG80	2,84	-43,3
ASB	mWIG40	194,00	815,8	WLT	sWIG80	4,92	-38,1
CMP	sWIG80	96,30	679,1	COG	sWIG80	5,45	-20,9
SCW	sWIG80	339,00	661,8	BRS	sWIG80	4,77	-13,4
SNT	mWIG40	339,80	556,0	BIO	sWIG80	3,93	3,0
DAD	sWIG80	97,70	508,7	GRX	sWIG80	2,67	3,2
CRI	mWIG40	910,00	475,2	STX	sWIG80	1,76	30,4
NWG	mWIG40	105,00	469,1	VRG	sWIG80	5,36	76,9

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	100,76	0,4	-1,8	4,7	40,0	53,9
Gaz USA HH [USD/MMBTU]	3,08	0,4	2,2	3,5	-5,1	-8,3
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	75,44	2,6	8,1	4,8	70,9	127,8
CO2 [EUR/t]	83,87	-0,7	-2,1	0,3	4,7	5,9
Węgiel ARA [USD/t]	143,85	0,5	4,2	4,1	17,4	56,3
Miedź LME [USD/t]	14 496	1,3	0,4	0,0	8,9	35,6
Aluminium LME [USD/t]	3 115	1,0	-4,0	-5,4	1,0	15,1
Cynk LME [USD/t]	3 791	0,5	-4,1	-7,9	6,5	22,2
Ołów LME [USD/t]	1 836	1,2	-2,0	-1,9	-1,2	-7,5
Stal HRC [USD/t]	1 276,00	0,1	3,3	4,1	10,4	58,7
Ruda żelaza [USD/t]	91,25	-0,3	-5,5	-8,4	-7,1	-12,3
Węgiel koksujący [USD/t]	260,00	0,0	-2,4	-5,5	9,0	34,7
Złoto [USD/oz]	4 117	-0,6	-1,6	-6,5	-1,2	3,9
Srebro [USD/oz]	60,37	-1,2	-1,8	-8,8	-2,7	24,4
Platyna [USD/oz]	1 707	-1,1	-0,4	-6,8	4,5	5,1
Pallad [USD/oz]	1 166	-1,1	-4,0	-16,2	-8,3	-13,6
Bitcoin USD	85 391	-0,5	0,9	6,8	33,9	-31,8
Pszemica [USD/bu]	690,00	-0,3	-0,4	-3,6	13,9	34,6
Kukurydza [USD/bu]	497,00	-0,1	-4,8	-2,9	12,8	17,8
Cukier ICE [USD/lb]	20,73	4,0	11,7	8,8	31,5	25,1

WIG20



DAX



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓŁEK

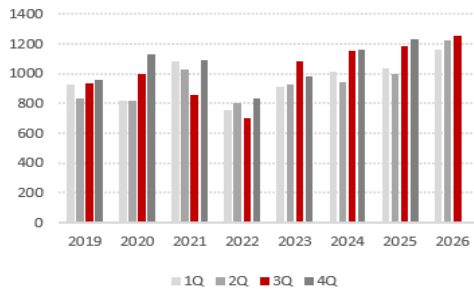
DOM DEVELOPMENT [TOP20 BDM]

Spółka podała dane sprzedażowe za 2Q'26:

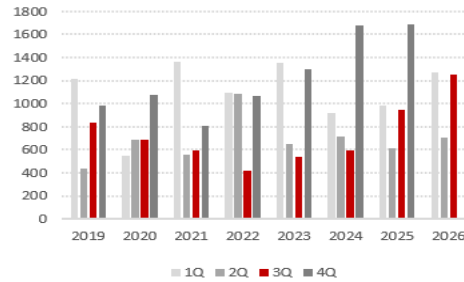
- liczba umów sprzedaży: 1251 lokali

- liczba umów przenoszących własność: 1250 lokale

Sprzedaż – umowy [szt]



Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Podstawowe dane operacyjne

	1Q'22	2Q'22	3Q'22	4Q'22	1Q'23	2Q'23	3Q'23	4Q'23	1Q'24	2Q'24	3Q'24	4Q'24	1Q'25	2Q'25	3Q'25	4Q'25	1Q'26	2Q'26	3Q'26
Sprzedaż	758	801	703	831	914	931	1 081	980	1 011	943	1 156	1 159	1 033	1 000	1 183	1 232	1 161	1 221	1 251
Warszawa	385	448	414	491	488	345	402	455	422	408	491	470	432	437	560	586	542	539	569
Trójmiasto	236	203	161	193	180	282	374	275	267	233	242	296	260	239	258	325	260	351	320
Wrocław	84	92	87	91	119	194	189	145	203	176	274	267	229	208	211	168	216	187	205
Kraków	53	58	41	56	127	110	116	105	119	126	149	126	112	116	154	153	143	144	157
Sprzedaż PRS	0	0	0	397	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Warszawa	0	0	0	397	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazania	1 094	1 084	420	1 068	1 350	648	535	1 298	921	716	598	1 681	984	611	950	1 683	1 273	703	1 250
Warszawa	829	465	241	386	907	181	136	704	526	562	263	618	341	156	494	924	601	334	444
Trójmiasto	179	369	141	389	205	375	272	193	293	63	140	454	172	220	302	381	132	74	271
Wrocław	1	235	24	130	109	59	119	331	45	3	78	396	393	231	56	194	408	66	318
Kraków	85	15	14	163	129	33	8	70	57	88	117	213	78	4	98	184	132	229	217
Przekazania PRS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	300	0	97	0	0	0	0	0
Warszawa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	300	0	97	0	0	0	0	0

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

AGORA, WIRTUALNA POLSKA [TOP20 BDM]

W poniedziałek 2026-10-05 pojawił się komunikat, iż Prezes UOKiK stawia zarzuty Google, ponieważ może nieuczciwie wykorzystywać swoją pozycję rynkową w relacji z polskimi wydawcami medialnymi. W komunikacie podkreślono, że zdaniem UOKiK zastrzeżenia budzi m.in. sposób negocjacji w sprawie wynagrodzenia za wykorzystywanie artykułów prasowych. Jak podano w komunikacie, potencjalnie za wskazane działania Google „... prawo ochrony konkurencji przewiduje karę do 10% przychodów przedsiębiorcy...”.

Komentarz BDM:

Zwracamy uwagę, że Prezes UOKiK nie jest stroną sporu na linii big tech – wydawcy. Jednocześnie, naszym zdaniem, postępowanie prowadzone przez UOKiK wzmacnia pozycję wydawców. Po długim okresie nieskutecznych negocjacji Agora i Wirtualna Polska, w imieniu których działa ZPWC, oczekują obecnie na decyzję administracyjną Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE).

W naszym odczuciu uchwalone w 2024 roku przepisy prawa autorskiego w Polsce oznaczają jakościową poprawę pozycji negocjacyjnej wydawców względem globalnych platform technologicznych. Zakładamy, że przełom 2026/2027 roku może przynieść pierwsze decyzje UKE dotyczące prowadzonych sporów.

Przypominamy, że przed ZPWC również stowarzyszenie Repropol, 2026-06-26, złożyło do Prezesa UKE wniosek o wydanie orzeczenia w sprawie wysokości wynagrodzenia należnego od Google. 2026-08-31 Repropol poinformował, że otrzymał od UKE informację o przedłużeniu terminu załatwienia sprawy do 2026-12-26. UKE wskazało, że potrzebuje więcej czasu m.in. ze względu na skomplikowany charakter sprawy oraz konieczność przeprowadzenia dalszego postępowania wyjaśniającego.

Podczas ostatniej konferencji wynikowej Agory za Q2 2026 przedstawiciele spółki wskazywali, że również oczekują na wydanie przez UKE decyzji określającej warunki korzystania z publikacji prasowych, w tym wysokość wynagrodzenia należnego wydawcom, na podstawie przepisów ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych wdrażających art. 15 dyrektywy DSM.

Scenariusz wprowadzenia nowego mechanizmu określającego podział strumienia przychodów należnych wydawcom może mieć istotne znaczenie dla przyszłej kondycji finansowej branży medialnej w Polsce.

Maciej Bobrowski

ATM GRUPA [TOP20 BDM]

Wczoraj odbyła się konferencja wynikowa po Q2 2026.

Komentarz BDM:

Wybrane główne zagadnienia z konferencji:

- Przedstawiciele spółki wyrazili optymizm dotyczący kontraktacji i potencjału wyników w H2 2026 (m.in. 3 realizowane projekty premium w segmencie produkcji tv i filmowej).
- Wpływ tantiem w 2026 roku będzie prawdopodobnie na rekordowym poziomie (<10 mln PLN).
- Spółka jest także optymistycznie nastawiona do perspektyw produkcji tv i filmowej na 2027 rok.
- Przedstawiciele spółki zasignalizowali, że od 2027 roku spółkę będzie chciała realizować 2 projekty kinowe rocznie (mają partnera branżowego).
- Z bieżącej perspektywy ATM Grupa nie odczuwa negatywnych turbulencji związanych z erozją wartości rynku reklamy w telewizji linearnej.
- Budowa nowej hali zdjęciowej w Warszawie ulega opóźnieniu o ok 3 miesiące (powodem zmiana decyzji dot. zabudowy/wykorzystania).

Podsumowując, zgodnie z tym, co sygnalizowaliśmy już w komentarzu po wynikach za Q2 2026, w naszym scenariuszu bazowym na Q3 i Q4 2026 utrzymujemy optymistyczne założenia dotyczące potencjału wynikowego segmentów działalności audiowizualnej. Zakładamy, że skor. EBITDA LTM z tego obszaru będzie zmierzać w kierunku 70 mln PLN (wobec 62,8 mln PLN po Q2 2026).

Maciej Bobrowski

GPW

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie potwierdza stabilne funkcjonowanie nowego systemu transakcyjnego GPW WATS oraz przebieg notowań w pierwszym dniu funkcjonowania tego systemu, w poniedziałek 5 października.

DINO POLSKA

Dino Polska otworzyło od stycznia do końca września 2026 roku 256 nowych sklepów. Na koniec września sieć liczyła 3.283 sklepy wobec 2.933 rok wcześniej.

ATM GRUPA

ATM Grupa spodziewa się dobrej drugiej połowy 2026 roku w części produkcja filmowa i telewizyjna, między innymi za sprawą tantiem - poinformował podczas wideokonferencji prezes, Przemysław Kmiołek. Ponadto spółka w 3Q i 4Q'26 rozpocznie zdjęcia do trzech produkcji premium.

TEXT

Text chce przekierować więcej ruchu na text.com i przyspieszyć migrację klientów - poinformowali przedstawiciele spółki na konferencji prasowej. Wskazano, że pozyskiwanie klientów jest w dalszym ciągu trudne dla spółki.

MOLECURE

Molecure liczy, że do końca 2026 r. wyznaczy dawkę farmakologicznie aktywną w OATD-02 oraz w ciągu najbliższych miesięcy zrandomizuje 50 pacjentów w badaniu OATD-01. W 2Q'27 zakłada uzyskanie rezultatów drugiej analizy cząstkowej w OATD-01 – poinformował PAP Biznes prezes Marcin Szumowski.

URTESTE

Urteste zabezpieczyła finansowanie w wysokości 4,7 mln PLN na realizację projektu Panuri, testy do wykrywania raka trzustki. Spodziewa się otrzymać wyniki analizy interim dotyczące czułości testu na przełomie 2026 i 2027.

MIRACULUM

W okresie 1-3Q'26 spółka szacuje przychody ze sprzedaży netto na poziomie 41,9 mln PLN (+9% r/r).

ENERGOINSTAL

Zarząd spółki zależnej Enitec, podjął decyzję o realizacji działań mających na celu zmianę dotychczasowego sposobu wykorzystania aktywów znajdujących się w miejscowości Poręba k. Zawiercia. Planowane działania obejmują w szczególności częściowy lub całościowy najem, ewentualne przygotowanie do sprzedaży.

Aktywa obejmują nieruchomości gruntowe (4,71 ha) wraz z m.in. posadowionymi na nich budynkami obejmującymi w szczególności halę produkcyjną o powierzchni 16 tys. m kw. Wartość księgowa aktywów wynosiła na dzień 30 czerwca 2026 r. ok. 55 mln PLN.

PRAGMGO

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt PragmaGO dotyczący VII Publicznego Programu Emisji Obligacji o wartości nominalnej do 500 mln PLN.

TEN SQUARE GAMES [TOP20 BDM]

Ten Square Games szacuje przychody w 3Q'26 na 97,8 mln PLN.

PKO BP [TOP20 BDM]

PKO Bank Polski uruchomił kredyt inwestycyjny dual use z premią BGK dla przedsiębiorstw rozwijających technologie i produkty wykorzystywane zarówno w sektorze cywilnym, jak i obronnym.

RYNEK MEDIOWY

UOKiK postawił zarzuty nadużywania pozycji dominującej czterem spółkom z Grupy Google - poinformował urząd w komunikacie. Zastrzeżenia UOKiK budzi sposób negocjacji w sprawie wynagrodzenia za wykorzystywanie artykułów prasowych.

ANSWEAR

Answear.com szacuje, że przychody ze sprzedaży, według sprawozdawczości MSSF, wzrosły w 3Q'26 o 9,9% r/r do 432,8 mln PLN.

TRANS POLONIA

Trans Polonia zawarła umowę o wyłączności negocjacyjnej dotyczącą transakcji potencjalnego nabycia targetu działającego w branży logistycznej, z rocznym obrotem w zakresie od 400 do 600 mln EUR.

HUUUGE

W odpowiedzi na zaproszenie Huuuge do składania spółce ofert sprzedaży akcji, złożono 193 oferty sprzedaży na łączną liczbę 21,6 mln akcji, co oznacza, że stopa redukcji wyniosła 37,6%. Zgodnie z zaproszeniem akcje nabywane będą po cenie brutto 7,30 USD za papier.

SKARBIEC HOLDING

łączna suma aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec TFI S.A. wyniosła 6 517,5 mln PLN na koniec września'26.

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

Analityk rynku akcji, Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl

biotechnologia/medycyna, handel (odzież)

Jakub Zamorski

Młodszy analityk rynku akcji, Makler Papierów Wartościowych
tel. (032) 208 14 39

e-mail: jakub.zamorski@bdm.pl

Krzysztof Grzegorzczak

Młodszy analityk rynku akcji, Makler Papierów Wartościowych
tel. (032) 208 14 35

e-mail: krystian.grzegorzczak@bdm.pl

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Tomasz Grzeszczyk

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.grzeszczyk@bdm.pl

Tomasz Figiel

tel. (022) 62-20-855

e-mail: tomasz.figiel@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 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 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 nieprawidłowe. 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>
- dokumentów 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.