

Redaktorzy wydania: Jakub Zamorski / Krystian Grzegorzczak / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Inter Cars:** W IX'26 przychody wyniosły 2 130,7 mln PLN (+17,4% r/r) [wykres BDM]
- Pekabex:** W IX'26 produkcja wyniosła 20,7 tys m3 (+23% r/r) [wykres BDM]
- Synthaverse:** Rejestracja Onko BCG w Paragwaju [komentarz BDM]
- Onde:** Rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych odnośnie segmentu drogownictwa [tabela BDM]
- Unibep:** Spółka w 3Q'26 sprzedała 116 lokali (+26% r/r, +25% q/q) [wykresy BDM]
- Inpro:** Spółka w 3Q'26 sprzedała 165 lokali (-12% r/r, +4% q/q) [wykresy BDM – zaległe]
- Lokum Dewel.:** Spółka w 3Q'26 sprzedała 74 lokale (+270% r/r, +48% q/q) [wykresy BDM – zaległe]
- Polimex:** Konsorcjum Polimex-Hochtief wycofuje się z przetargu na terminal CPK [komentarz BDM]
- Mirbud:** Spółka zawarła umowę dotyczącą programu emisji obligacji do 600 mln PLN
- Orlen:** Porozumienie ws. wymiany informacji dot. ochrony infrastruktury krytycznej
- Allegro:** W IX'26 liczba użytkowników (Real Users) wyniosła 21,812 mln [TOP20 BDM]
- Bank Millennium:** Rezerwa na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych to 154 mln PLN
- XTB:** Spółka rozszerza ofertę na Węgrzech
- Unidevelopment:** Spółka w 3Q'26 sprzedała 116 lokali
- Dom Development:** Spółka wypłaci 7,35 PLN zaliczki na poczet dywidendy za '26
- Archicom:** Wprowadzenie do sprzedaży 167 mieszkań w Poznaniu
- Huuuge:** Szacunkowe przychody w 3Q'26 to 51,8 mln USD (-7% r/r)
- Sunex:** Szacunkowe skonsolidowane przychody w 3Q'26 to 82,7 mln PLN (+32,6% r/r)
- Scanway:** Spółka poinformowała o uruchomieniu instrumentów optycznych na GYEONGGISat-2A
- Legimi:** Spółka została partnerem dystrybucyjnym Spotify w segmencie audiobooków
- SmartLunch:** Spółka chce jeszcze w tym roku wejść na GPW

KOMENTARZ PORANNY

Czerwień na GPW

Środowa sesja na GPW zakończyła się wyraźnymi spadkami. WIG20 stracił 1,6%, WIG 1,5%, mWIG40 1,3%, a sWIG80 0,4%. Wśród najsłabszych spółek z indeksu WIG20 znalazły się Pepco (-3,3%), PKO BP (-3,3%) oraz KGHM (-2,6%). Sesję na plusie zakończyły jedynie dwa komponenty indeksu - Modivo (+2,9%) i Orlen (+0,2%).

Spadki dominowały również na europejskich parkietach. Euro Stoxx 50 zniżył o 1,5%, DAX o 1,4%, CAC 40 o 1,2%, a FTSE 100 o 0,8%. W tle wahały się ceny ropy naftowej, notowania baryłki Brent oscylowały wokół 100 USD.

Sesja na Wall Street przyniosła spadki po rekordowym wtorkowym zamknięciu. S&P 500 oraz Nasdaq straciły po 0,2%, natomiast Dow Jones zniżył o 0,7% i był najsłabszym z głównych indeksów. Pomimo słabszych nastrojów pozytywnie wyróżniły się akcje Microna, które wzrosły o 4,1%, zachowując się wyraźnie lepiej od szerokiego rynku.

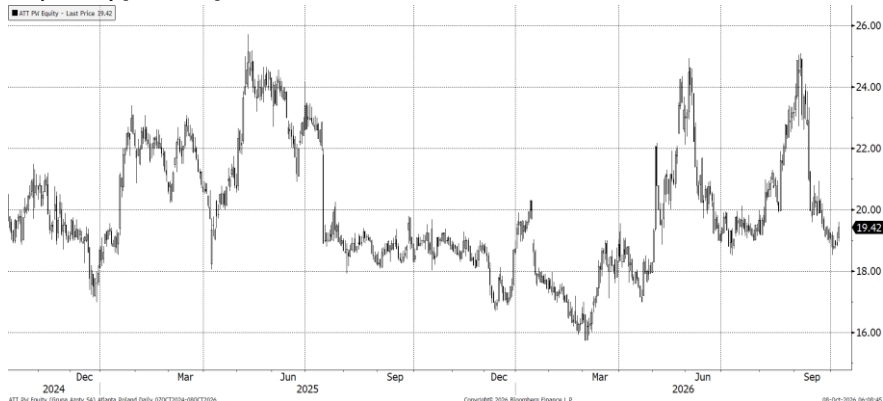
Z rana na azjatyckich parkietach dominują spadki. Nikkei 225, Shanghai Composite, Hang Seng oraz KOSPI znajdują się poniżej poziomów odniesienia.

Jakub Zamorski

WYKRES DNIA

Akcje Grupy Azoty (ATT) zyskały w środę 3%. Była to druga najmocniejsza pozycja w uniwersum podmiotów wchodzących w skład WIG20, mWIG40 i sWIG80. W ujęciu 1M i 12M total return na ATT wynosi odpowiednio -15,9% i +2,2%.

Grupa Azoty [24M; PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	156 686	-1,5	33,6	45,2
WIG20	4 155,1	-1,6	35,8	50,9
WIG30	5 265,9	-1,5	33,8	47,0
mWIG40	10 574,2	-1,3	34,2	39,2
sWIG80	30 762,3	-0,4	6,5	4,7
NC Index	275,9	-0,2	11,3	-1,0
WIG Banki	27 656	-2,4	44,2	63,1
WIG Bud	10 099	-1,0	7,8	23,0
WIG Chemia	7 927	2,0	3,3	-0,9
WIG Dew	5 913	-0,7	5,5	8,7
WIG Energia	5 166	-1,0	29,7	24,0
WIG Games	17 723	-1,4	3,6	-6,3
WIG IT	10 883	-1,4	8,7	3,7
WIG Media	8 172	-2,3	21,9	34,4
WIG Paliwa	18 695	0,2	66,0	82,6
WIG Spoż	3 015	-0,9	2,7	4,2
WIG Surowce	10 642	-2,5	20,2	84,5
WIG Odzież	14 402	-1,2	15,2	22,4
DAX	25 104	-1,4	2,5	2,9
FTSE100	10 459	-0,8	8,1	13,8
CAC40	7 769	-1,2	-1,9	0,6
BUX	141 308	-1,7	27,3	39,4
S&P500	7 802	-0,2	15,0	17,5
DJIA	51 180	-0,7	7,8	11,6
Nasdaq Comp	27 539	-0,2	19,0	21,6
Bovespa	204 302	-0,7	26,8	44,5
Nikkei225	69 203	-0,9	41,2	48,4
Shanghai Comp.	3 832	0,3	-1,4	1,2
S&P/ASX 200	8 669	-0,1	4,0	1,8
EUR/PLN	4,3779	0,0	-3,7	-2,8
USD/PLN	3,9072	0,1	-8,1	-6,4
CHF/PLN	4,6920	0,0	-3,5	-2,8
EUR/USD	1,1205	0,1	-4,6	-3,6
USD/JPY	158,13	-0,0	-0,9	-3,4

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
ICE	56,20	3,9	BNPPPL	166,00	-5,0
ATT	19,42	3,0	DIG	367,20	-4,9
MDV	92,82	2,9	CRQ	229,80	-4,3
MRC	61,20	2,5	ASE	71,40	-3,6
REX	12,20	2,1	PCO	42,95	-3,3
SLV	22,70	2,0	PKO	118,88	-3,3
BCX	72,10	1,8	DAD	96,40	-3,1
TOR	67,00	1,8	ANR	21,90	-3,1
SVE	2,84	1,8	WPL	56,80	-3,1
ROB	30,45	1,5	ARL	22,15	-2,9
PXM	7,36	1,4	ZRE	8,64	-2,7
AGO	11,55	1,3	BMC	13,22	-2,7
SCW	333,00	1,2	KGH	334,60	-2,6
CTX	67,00	1,2	TEN	98,60	-2,6
PLW	238,50	1,1	S2B	66,00	-2,5
FRO	29,30	1,0	LWB	25,25	-2,5
OPL	15,12	1,0	OPN	105,40	-2,4
ABE	153,60	0,9	GNS	17,05	-2,3
MSZ	6,64	0,8	CRI	872,00	-2,2
SEL	56,20	0,7	MBK	1 454	-2,2

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	50,5	-1,7	9,8	28,3	91,7	50,3	75,8
ALR	133,7	-1,3	-1,4	-0,3	24,6	38,3	196,3
BDX	687,0	-2,0	-3,8	-5,8	6,6	38,1	94,7
CDR	256,0	-2,2	8,2	7,8	5,2	-6,7	140,5
DNP	33,4	-0,7	-7,9	21,0	-0,4	-22,8	-4,8
EBP	791,6	-1,1	6,5	18,5	42,2	77,1	187,6
KGH	334,6	-2,6	-6,5	4,9	21,3	88,8	216,2
KRU	376,7	-0,8	-5,3	-9,8	-13,5	-10,4	5,5
KTY	1 272,0	-1,5	2,3	9,3	31,9	49,0	139,2
LPP	24 800	-1,9	16,5	31,9	13,8	44,1	123,5
MBK	1 454,0	-2,2	3,0	3,3	26,7	56,5	247,8
MDV	92,8	2,9	1,6	-7,6	9,3	-42,9	146,1
PCO	43,0	-3,3	2,4	17,0	55,1	61,9	139,5
PEO	270,6	-2,1	1,7	16,7	30,1	60,2	242,4
PGE	15,4	-1,1	16,9	63,6	41,3	44,7	139,0
PKN	150,2	0,2	-5,3	11,1	18,2	82,9	237,3
PKO	118,9	-3,3	1,7	19,9	38,1	70,7	300,2
PZU	71,5	-0,6	0,1	11,5	17,3	35,7	122,1
TPE	9,1	-1,9	0,9	-0,9	-11,5	9,3	187,9
ZAB	31,7	0,0	0,6	14,5	45,3	49,6	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	153,6	0,9	-0,6	14,3	32,7	65,0	162,9
ACP	219,1	-1,5	-6,2	20,8	34,3	0,5	235,8
APR	30,7	-0,8	-0,6	17,4	70,9	69,2	35,9
ASB	190,0	-2,0	35,3	76,4	334,9	618,3	773,6
ASE	71,4	-3,6	-10,8	20,0	21,4	3,1	72,7
ATT	19,4	3,0	-15,9	3,3	3,9	2,2	-18,9
BFT	5300,0	-1,9	1,7	8,2	50,1	68,0	227,4
BHW	120	-2,0	3,6	-1,2	14,0	25,2	105,7
BNPPPL	166,0	-5,0	12,0	13,7	16,1	69,9	228,8
CAR	944,0	0,3	-2,2	15,5	41,1	73,2	69,5
CBF	199,2	-1,9	5,5	2,6	17,3	10,7	158,4
CPS	17,1	-0,4	7,4	7,2	50,7	16,1	49,6
CRI	872,0	-2,2	26,2	7,4	50,1	171,7	461,5
DIA	158,3	-1,4	-5,8	-12,5	-2,2	-13,0	
DOM	227,5	-1,3	-7,3	-9,0	0,4	1,6	80,8
DVL	8,9	-1,1	-8,1	-12,0	5,4	17,6	141,4
EAT	9,7	-0,2	-5,8	-9,7	-15,2	-32,1	-59,0
ENA	21,3	0,6	3,0	6,8	-15,5	25,3	250,3
GPP	54,8	-1,8	-3,2	22,9	46,4	-2,4	11,1
GPW	96,0	-2,0	4,6	1,8	34,9	76,9	209,7
ING	468,6	-2,1	4,9	2,6	18,8	62,3	233,4
JSW	31,2	0,7	-17,7	24,2	-10,2	28,2	-23,1
LBW	11,8	0,0	0,4	-5,4	36,7	5,7	418,5
MBR	398,0	-1,4	-2,3	8,1	23,1	43,5	68,5
MIL	22,8	-1,6	6,8	14,0	32,7	53,0	259,7
MRB	11,2	-1,6	-6,7	-4,4	2,3	-15,6	67,4
MUR	36,6	0,1	-1,3	-2,7	-0,3	7,4	
NEU	713,0	-1,7	-5,9	1,4	10,3	8,2	15,3
NWG	102,0	-2,1	10,3	7,5	-2,2	23,2	461,1
OPL	15,1	1,0	9,4	7,3	12,1	79,1	136,7
PEP	53,7	0,0	-2,4	-10,6	7,4	-9,0	-23,9
PXM	7,4	1,4	2,9	4,4	-10,9	2,2	74,6
RBW	124,9	-1,8	-13,3	-12,2	1,1	13,0	312,3
SNT	342,2	-0,5	1,1	-9,1	20,4	49,5	594,8
TEN	98,6	-2,6	-5,6	4,6	7,6	18,9	53,6
TXT	39,1	0,6	-2,2	-11,5	13,1	-16,7	-59,9
VOX	146,2	0,1	5,5	32,8	51,0	-14,0	206,4
VRC	128,0	-1,8	0,6	1,7	13,7	5,8	101,1
WPL	56,8	-3,1	-8,4	-1,1	1,3	0,1	-38,5
XTB	135,0	-0,8	-13,0	11,2	41,9	101,9	437,9

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujeciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
REX	sWIG80	12,20	10,8	XTB	mWIG40	135,00	-10,6
CRI	mWIG40	872,00	8,6	FRO	sWIG80	29,30	-7,3
MDV	WIG20	92,82	8,1	CRJ	sWIG80	427,00	-7,2
GNS	sWIG80	17,05	7,6	ASE	mWIG40	71,40	-5,8
SCW	sWIG80	333,00	7,4	BOS	sWIG80	10,10	-5,8
CPS	mWIG40	17,10	6,6	BCX	sWIG80	72,10	-5,0
BFT	mWIG40	5300,00	6,1	DNP	WIG20	33,38	-4,8
OPL	mWIG40	15,12	6,0	GRX	sWIG80	2,63	-4,4
HUG	sWIG80	23,40	5,2	PCO	WIG20	42,95	-4,3
VGO	sWIG80	564,00	4,8	PKO	WIG20	118,88	-4,1

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujeciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ASB	mWIG40	190,00	618,3	BMC	sWIG80	13,22	-63,8
ICE	sWIG80	56,20	362,2	ARL	sWIG80	22,15	-48,9
DIG	sWIG80	367,20	303,3	RVU	sWIG80	16,06	-42,9
CRI	mWIG40	872,00	171,7	MDV	WIG20	92,82	-42,9
XTB	mWIG40	135,00	101,9	FTE	sWIG80	15,60	-42,9
SCW	sWIG80	333,00	101,2	SLV	sWIG80	22,70	-39,3
KGH	WIG20	334,60	88,8	11B	sWIG80	120,10	-39,0
PKN	WIG20	150,22	82,9	EUR	sWIG80	4,96	-38,8
OPL	mWIG40	15,12	79,1	SVE	sWIG80	2,84	-34,0
EBP	WIG20	791,60	77,1	ATC	sWIG80	5,65	-33,1

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujeciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	367,20	2333,1	EUR	sWIG80	4,96	-58,9
GNS	sWIG80	17,05	1493,5	CIG	sWIG80	2,49	-51,5
ATR	sWIG80	54,00	888,8	SVE	sWIG80	2,84	-42,9
ASB	mWIG40	190,00	773,6	WLT	sWIG80	4,96	-36,5
CMP	sWIG80	96,70	682,4	COG	sWIG80	5,40	-22,7
SCW	sWIG80	333,00	648,3	BRS	sWIG80	4,77	-7,8
SNT	mWIG40	342,20	594,8	GRX	sWIG80	2,63	1,5
DAD	sWIG80	96,40	486,0	BIO	sWIG80	3,96	5,0
CRI	mWIG40	872,00	461,5	STX	sWIG80	1,82	36,1
NWG	mWIG40	102,00	461,1	VRG	sWIG80	5,26	77,5

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	102,22	2,0	-0,1	4,4	31,0	54,3
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,28	2,3	10,4	12,3	2,0	-1,7
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	79,37	1,7	7,3	4,7	61,9	142,7
CO2 [EUR/t]	85,25	0,6	0,2	1,2	7,0	8,9
Węgiel ARA [USD/t]	143,45	-0,8	0,8	4,1	19,9	57,6
Miedź LME [USD/t]	14 565	0,6	0,8	-0,2	9,5	35,8
Aluminium LME [USD/t]	3 104	-0,5	-1,7	-6,3	-0,9	13,3
Cynk LME [USD/t]	3 811	0,2	-2,7	-7,8	6,7	22,4
Ołów LME [USD/t]	1 856	1,3	1,0	-0,1	0,5	-5,9
Stal HRC [USD/t]	1 275,00	-0,1	0,0	4,0	10,4	58,4
Ruda żelaza [USD/t]	91,60	0,5	-0,8	-8,9	-7,5	-12,1
Węgiel koksujący [USD/t]	263,50	1,0	1,0	-3,5	12,6	35,8
Złoto [USD/oz]	4 137	0,6	-1,0	-5,0	1,5	2,3
Srebro [USD/oz]	60,02	0,4	-1,6	-8,7	2,9	22,8
Platyna [USD/oz]	1 666	1,9	-3,5	-8,5	5,1	0,5
Pallad [USD/oz]	1 148	1,8	-2,7	-15,4	-6,3	-22,6
Bitcoin USD	82 717	-0,8	-2,4	5,4	33,3	-32,7
Pszemica [USD/bu]	685,25	-0,2	0,4	-6,2	14,3	35,1
Kukurydza [USD/bu]	502,25	0,0	0,0	-1,7	15,5	19,0
Cukier ICE [USD/lb]	20,83	0,0	11,9	9,3	29,7	24,6

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



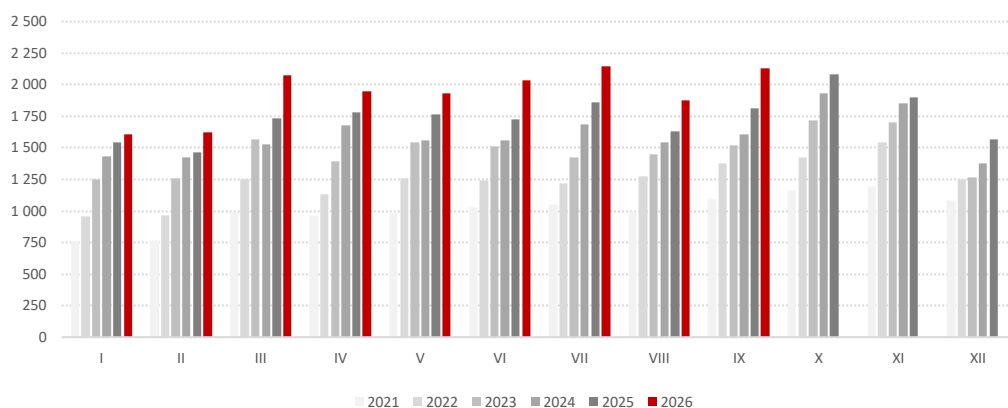
Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

INTER CARS

We wrześniu sprzedaż spółek dystrybucyjnych grupy kapitałowej Inter Cars wyniosła 2 130,7 mln PLN (+17,4% r/r).

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej Inter Cars [mln PLN]

	IX'25	IX'26	zmiana	I-IX'25	I-IX'26	zmiana
Sprzedaż Inter Cars S.A. razem	1128	1307,1	15,9%	9940	10 874	9,4%
w tym sprzedaż towarów Inter Cars S.A. w Polsce	695	781,1	12,4%	5972	6 487	8,6%
Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą	984	1183,5	20,3%	8082	9 563	18,3%
WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE *	-297	-359,9	21,1%	-2691	-3 020	12,2%
Sprzedaż spółek dystrybucyjnych grupy kapitałowej Inter Cars	1 815	2 131	17,4%	15326	17 364	13,3%

* wyłączenia dotyczą sprzedaży Inter Cars S.A. do dystrybucyjnych spółek zależnych, nie obejmują sprzedaży pomiędzy tymi spółkami oraz ich sprzedaży do Inter Cars S.A.

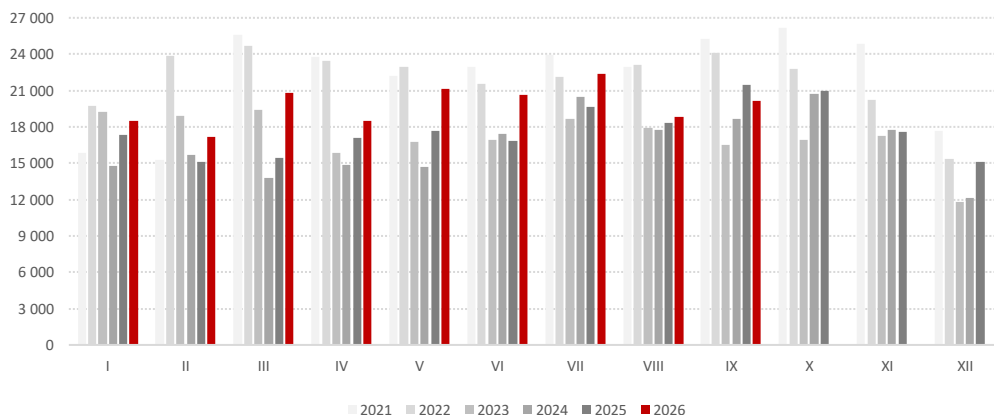
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Krzysztof Grzegorzczak

PEKABEX

We wrześniu produkcja spółki wyniosła 20,2 tys m3 (-6% r/r).

Produkcja miesięczna [m3]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

SYNTHAVERSE

Spółka pod koniec sesji 2026-10-08 podała informację o rejestracji w Paragwaju produktu leczniczego na bazie dossier rejestracyjnego Onko BCG

Ostatnia rekomendacja BDM (2026-05-20): REDUKUJ z ceną docelową 2,6 PLN/akcję

Komentarz BDM:

Synthaverse poinformował o uzyskaniu rejestracji produktu Onko BCG na terytorium Paragwaju. Rejestracja została uzyskana w ramach współpracy z Blau Farmaceutica, brazylijskim partnerem, z którym Synthaverse zawarł umowę o współpracy w grudniu '24. Jest to druga, po Ekwadorze, rejestracja Onko BCG uzyskana w ramach współpracy z Blau.

Umowy z Blau zakładają rejestrację produktu również w Argentynie, Kolumbii, Peru, Chile oraz Brazylii, a następnie dystrybucję Onko BCG przez Blau na tych rynkach. Zgodnie z pierwotnymi założeniami proces rejestracji na wskazanych rynkach powinien zakończyć się w ciągu 2 lat od zawarcia umowy, czyli do końca 2026 r.

Uzyskanie kolejnej rejestracji oceniamy pozytywnie i traktujemy jako potwierdzenie postępu procesu ekspansji Onko BCG w Ameryce Łacińskiej. Jednocześnie sama rejestracja nie oznacza jeszcze rozpoczęcia sprzedaży. Nadal zwracamy uwagę, że procesy rejestracyjne są uzależnione od lokalnych procedur administracyjnych, przez co terminy uzyskania dopuszczeń w pozostałych krajach mogą się różnić od pierwotnego harmonogramu.

Obecnie Onko BCG zarejestrowany jest m.in. we Francji, Niemczech, Szwajcarii, Rumunii, Ukrainie, Urugwaju, na Malcie, w Bośni i Hercegowinie, Holandii, Serbii, Ekwadorze oraz Paragwaju.

Jakub Zamorski

ONDE

Spółka podjęła decyzję dotyczącą rozpoczęcia procesu przeglądu opcji strategicznych w zakresie działalności prowadzonej w segmencie drogownictwa.

Rozważane w ramach przeglądu opcje mogą obejmować w szczególności pozyskanie inwestora lub partnera strategicznego w zakresie działalności tego segmentu, wydzielenie wybranych aktywów, reorganizację struktury grupy lub przeprowadzenie innej transakcji skutkującej zmianą struktury organizacyjnej podmiotów prowadzących działalność w zakresie tego sektora. W ramach przeglądu spółka rozważy również kontynuację dotychczasowej strategii w zakresie sektora drogownictwa z jednoczesnym wdrożeniem środków wzrostu i działań optymalizacyjnych.

Wyniki segmentu drogowego na tle wyników Onde [mln PLN]

	1Q'24	2Q'24	3Q'24	4Q'24	1Q'25	2Q'25	3Q'25	4Q'25	1Q'26	2Q'26	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Przychody	168,0	186,7	227,7	221,5	155,6	217,1	268,4	222,9	98,8	192,5	586,3	1 217,4	1 092,9	1 083,8	803,9	864,1
segment drogowy	30,8	40,6	42,5	36,6	20,2	21,7	35,8	40,0	14,8	27,8	95,9	278,0	212,8	285,2	150,6	117,8
Pozostałe	137,2	146,1	185,2	184,8	135,4	195,4	232,6	182,9	83,9	164,8	490,4	939,4	880,0	798,6	653,3	746,3
Zysk brutto ze sprzedaży	13,0	20,4	24,1	33,1	12,1	30,4	33,2	34,1	11,7	13,9	56,8	141,0	72,4	107,0	90,7	109,7
segment drogowy	1,8	-4,1	-4,0	-1,7	-1,0	-0,6	-1,3	-2,0	1,0	-3,3	8,9	16,1	11,7	18,0	-8,0	-4,9
Pozostałe	11,1	24,5	28,2	34,8	13,1	31,0	34,4	36,0	10,8	17,3	47,8	124,9	60,7	88,9	98,6	114,6
EBIT	22,1	0,6	11,4	12,0	-3,9	16,3	19,4	5,8	-4,4	1,9	40,5	62,4	21,9	48,3	46,1	37,6
segment drogowy	-0,9	-7,3	-5,9	-4,7	-3,0	-2,6	-2,7	-7,2	-3,8	-5,2	7,2	5,1	5,3	3,6	-18,8	-15,6
Pozostałe	23,0	7,9	17,3	16,7	-0,9	18,9	22,1	13,0	-0,6	7,1	33,4	57,3	16,6	44,7	64,9	53,1
Zysk brutto	22,2	-2,3	8,7	11,3	-6,0	13,3	17,3	2,9	-6,1	0,8	41,1	62,5	11,9	40,4	39,9	27,4
Zysk netto	17,4	-1,5	5,3	9,1	-5,6	10,6	13,1	0,9	-4,5	-0,1	32,8	46,2	7,2	33,4	30,3	18,9

Źródło: BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

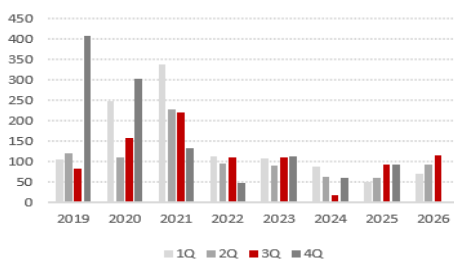
UNIBEP

Spółka podała dane sprzedażowe za 3Q'26:

- liczba umów sprzedaży: 116 lokali

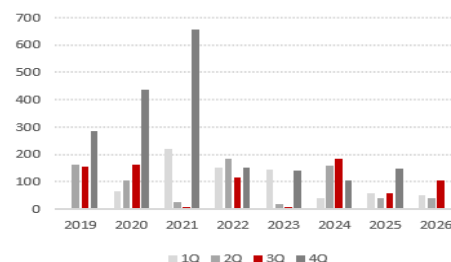
- liczba umów przenoszących własność: 105 lokale

Sprzedaż – umowy [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

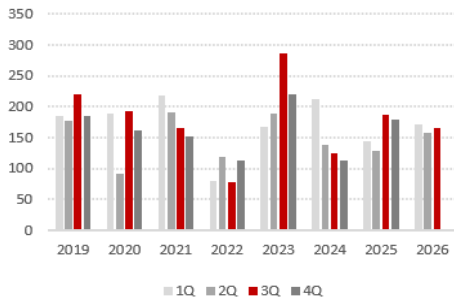
Krzysztof Pado

INPRO

Spółka podała dane sprzedażowe za 3Q'26:

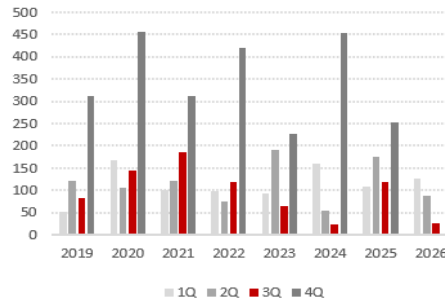
- liczba umów sprzedaży: 165 lokali
- liczba umów przenoszących własność: 26 lokale

Sprzedaż – umowy [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

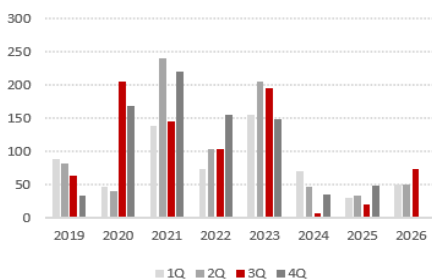
Krzysztof Pado

LOKUM DEWELEPOR

Spółka podała dane sprzedażowe za 3Q'26:

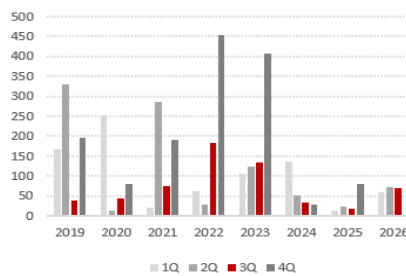
- liczba umów sprzedaży: 74 lokali
- liczba umów przenoszących własność: 69 lokale

Sprzedaż – umowy [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

POLIMEX

Po szczegółowej analizie ostatecznych warunków postępowania oraz całokształtu uwarunkowań związanych z realizacją projektu konsorcjum Polimex-Hochtief podjęto decyzję o odstąpieniu od dalszego udziału w postępowaniu dotyczącym budowy terminala pasażerskiego Centralnego Portu Komunikacyjnego i nie złoży oferty w tym postępowaniu.

Decyzja została podjęta na skutek stanowiska Hochtief, w oparciu o dokonaną wewnętrzną ocenę ryzyk realizacyjnych, warunków kontraktowych oraz harmonogram postępowania, w tym w szczególności wyznaczonego terminu składania ofert.

Komentarz BDM

- Termin składania ofert w przetargu wyznaczony jest obecnie na 30 października 2026 (był już przesuwany).
- Dopuszczone do udziału w dialogu konkurencyjnym zostało pierwotnie pięć konsorcjów, po komunikacji PXM-Hochtief należy zakładać złożenie czterech ofert (pytanie jak przetarg oceniają pozostali konkurenci).
- Link do oświadczenia - [link](#)

Konsorcja dopuszczone do postępowania na budowę terminala CPK

lider	partnerzy
Polimex	Hochtief
Mirbud	Adamietz, Opex, Formopex, Kobylarnia, Budpol
Budimex	Strabag
NDI	Besix
Porr	Doraco

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., CPK

Krzysztof Pado

MIRBUD

Spółka zawarła umowę dotyczącą programu emisji obligacji, o łącznej maksymalnej wartości nominalnej do 600 mln PLN. Spółka planuje pierwszą emisję obligacji w ramach programu w 4Q'26. Planowana emisja zostanie przeprowadzona w trybie oferty publicznej oraz zostanie skierowana do inwestorów kwalifikowanych.

ORLEN

Przedstawiciele spółek Orlen, Enea, PGE, Tauron i KGHM podpisali w środę porozumienie dot. utworzenia mechanizmu wymiany informacji o zagrożeniach bezpieczeństwa infrastruktury krytycznej.

ALLEGRO

Spółka miała we wrześniu 21,812 mln użytkowników (Real Users) na wszystkich urządzeniach wobec 21,864 mln miesiąc wcześniej. Zasięg Allegro, czyli procentowy udział realnych użytkowników odwiedzających dany kanał mediowy w populacji wszystkich użytkowników korzystających z internetu, wyniósł we wrześniu 74,01% wobec 74,41% w sierpniu.

BANK MILLENIUM

Bank szacuje rezerwę na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi w 3Q'26 roku na 154 mln PLN. Dodatkowo, wartość rezerw na ryzyko prawne związane z portfelem kredytów walutowych udzielonych przez byłą Euro Bank przewidywana do utworzenia - ale bez wpływu na wynik finansowy - szacowana jest na 24 mln PLN

XTB

Spółka rozszerza ofertę na Węgrzech o rachunek TBSZ i ma duże oczekiwania, co do zwiększenia popularności platformy wśród węgierskich inwestorów, dla których chce być aplikacją pierwszego wyboru. Na tamtejszym rynku wprowadzono kolejne rozwiązanie wspierające długoterminowe inwestowanie poprzez preferencje podatkowe - rachunek TBSZ (Tartós Befektetési Számla)

UNIDEVELOPMENT

Grupa sprzedała w 3Q'26 roku 116 lokali, a w tym czasie grupa prowadziła sprzedaż w 5 lokalizacjach. Podano również, że narastająco w 2026 roku sprzedano 280 lokali, a rozpoznano 195 lokali, natomiast odnotowany w podsumowanym okresie wzrost sprzedaży lokali kwartał do kwartału jest efektem ożywienia widocznego na rynku mieszkaniowym.

DOM DEVELOPMENT

Spółka zdecydowała o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy za '26 w kwocie 189,6 mln PLN, co oznacza, że na jedną akcję będzie przypadać kwota 7,35 PLN.

Zarząd określił dzień, według którego ustalać się będzie uprawnionych do zaliczki na poczet dywidendy za '26 na 2 XII '26 oraz termin wypłaty zaliczki na poczet dywidendy na 9 XII'26. Jednocześnie zarząd informuje, że rada nadzorcza spółki wyraziła zgodę na wypłatę akcjonariuszom powyższej zaliczki na poczet dywidendy za '26

ARCHICOM

Archicom wprowadził do sprzedaży pierwszy etap Osiedle Bliskie Piątkowo w Poznaniu. W pierwszym etapie powstanie 167 mieszkań. Docelowo dwuetapowy projekt obejmie około 360 mieszkań o łącznej powierzchni użytkowej ponad 19 tys. m kw. Zakończenie budowy pierwszego etapu planowane jest na 1Q'26.

HUUUGE

Spółka szacuje, że w 3Q'26 wygenerował 51,8 mln USD przychodów ze sprzedaży, co stanowi spadek o ok. 7% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

SUNEX

Spółka szacuje, że wypracował w 3Q'26 82,7 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, czyli o 32,6% więcej w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku. Narastająco od początku roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 188 mln PLN i są wyższe o 8% od skonsolidowanych przychodów wygenerowanych w 1Q-3Q '25.

SCANWAY

Spółka poinformowała o uruchomieniu instrumentów optycznych na satelicie GYEONGGISat-2A w projekcie z Nara Space Technologies oraz poprawnym działaniu systemu ATCS. Instrumenty na pokładzie GYEONGGISat-2A zostały opracowane przez Scanway w ramach współpracy z Nara Space koreańskim projekcie konstelacji do monitorowania emisji metanu zawartej w formie umów handlowych z Nara.

LEGIMI

Spółka została partnerem dystrybucyjnym Spotify w segmencie audiobooków. Usługa realizowana za pośrednictwem Legimi Content do końca 2026 roku ma być dostępna na ponad 180 rynkach. W październiku subskrybenci Spotify w Polsce otrzymają dostęp do książek audio z katalogu, w którym znajduje się ok. 20 tys. polskich tytułów. Spółka wskazuje również, że wartość polskiego rynku książki cyfrowej sięga 600–700 mln PLN.

SMARTLUNCH

SmartLunch, technologiczna platforma organizująca żywienie pracowników, chce jeszcze w tym roku wejść na GPW. Firma chce pozyskać środki m.in. na małe akwizycje. Spółka zakłada dodatni wynik netto od 2027 r.

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 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 dodatknej 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 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 nieaktualne. 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 jakiegokolwiek 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-emidenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-ryнку>
<https://newconnect.pl/członkowie-animatorzy-ryнку>
<https://gpcwacatalyst.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.