

Redaktorzy wydania: Jakub Zamorski / Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- MS Warszawa:** Wstępne wyniki 3Q'26 – strata netto na poziomie -5,5 mln PLN [tabele BDM]
- PCC Rokita:** Podpisanie warunkowej umowy emisji akcji dot. przejęcia MCAA [TOP20 BDM]
- 11bit:** Podsumowanie konferencji inwestorskiej [podsumowanie BDM]
- Dom Development:** Spółka wprowadziła do sprzedaży 196 mieszkań [TOP20 BDM]
- Orlen:** Litewski minister sceptycznie ocenia możliwość dodatkowego opodatkowania Orlen Lietuva
- PGE:** Spółka i NASK podpisały umowę dotyczącą inwestycji w centra danych w Polsce
- Erste Bank Polska:** Udział banku w Erste TFI spadł do ok. 49,99%
- CD Projekt:** Sprzedaż „Wiedźmina 3” utrzymuje się powyżej poziomu sprzed remastera
- GPW:** Giełda poszerzyła ofertę o dwa nowe produkty ETN
- Ryvu Therapeutics:** Spółka zaprezentowała dane in vivo proof-of-concept dla RVU602
- Scope Fluidics:** Edocera potwierdziła skuteczność technologii wykrywającej objawy udaru
- Archicom:** Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 385 mln PLN
- Ambra:** Akcjonariusze zdecydowali o wypłacie 1,10 PLN dywidendy na akcję
- Monnari Trade:** Grupa szacuje, że w 3Q'26 jej przychody wzrosły o 0,3% r/r, do 84,8 mln PLN

KOMENTARZ PORANNY

WIG20 trzyma się 4200 pkt

W czwartek na WIG20 podaż próbowała uruchomić większą korektę, korzystając ze słabszych nastrojów wokół Wall Street i Azji. Niewiele jednak z tego wyszło. Indeks blue-chipów zamknął się na poziomie 4208,4 pkt, co oznaczało nawet delikatny plus względem środy. Najlepiej radziły sobie akcje spółek handlowych, Dino i Pepco zyskały po blisko +3%. Na drugim biegunie były Budimex i KGHM (spadki po powyżej -2%).

Na europejskich parkietach nastroje były mieszane. Niemiecki DAX zyskał +0,3%. Na Wall Street sytuacja nieco poprawiła się w ciągu sesji. Główne indeksy finiszowały na lekkich plusach. S&P500 wzrósł o +0,3%, Nasdaq Comp o +0,1%. Z szeregu publikowanych wczoraj danych z USA, negatywnie zaskoczyła inflacja PPI. Z kolei mocniejszy od oczekiwań odczyt pojawił się ze strony sprzedaży detalicznej. Wsparcia szukały wczoraj kursy spółek związanych z obszarem AI.

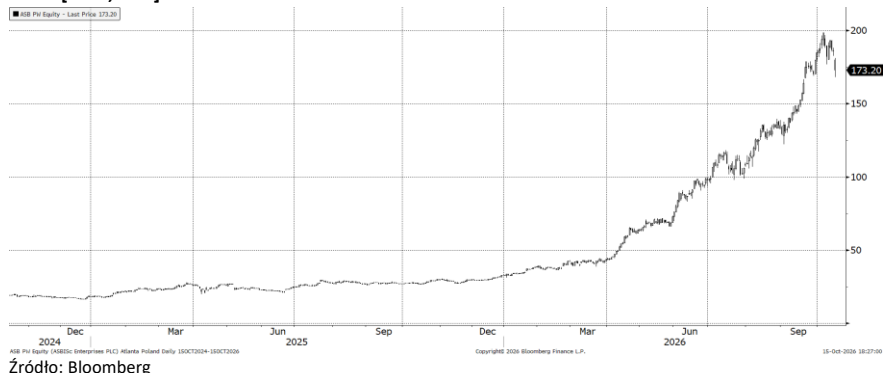
Rano mamy odbicie na najważniejszych rynkach azjatyckich. Nikkei225 zyskuje ok +2%, Kospi zwiększa o +4% (z bardziej niszowych rynków mamy natomiast -11% przeceny w Indonezji po informacjach, że MSCI rozważa usunięcie rynku z kategorii wschodzących). Na plusach handlowane są kontrakty na S&P500 i DAX. W kalendarium makro mamy dziś m.in. finalny odczyt CPI ze strefy euro za IX oraz dynamikę produkcji przemysłowej z USA.

Krzysztof Pado

WYKRES DNIA

Czwartek przyniósł kolejną spadkową sesję na walorach Asbis. Na koniec dnia kurs spółki stracił 6,9% i była to najniższa pozycja w uniwersum podmiotów wchodzących w skład WIG20, mWIG40 i sWIG80. Pomimo obserwowanej korekty, walory spółki są nadal bezkonkurencyjnym liderem pod względem wykazanej odporności na wstrząsy. W ujęciu 1M i 12M total return na ASB wynosi odpowiednio +16,5% i +568%.

Asbis [24M; PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	158 581	-0,1	35,3	45,8
WIG20	4 208,4	0,0	37,7	51,2
WIG30	5 346,7	0,1	36,0	48,1
mWIG40	10 670,5	-0,2	35,4	40,5
sWIG80	30 588,8	-1,0	5,9	6,5
NC Index	275,7	-0,7	11,2	-1,1
WIG Banki	26 981	0,1	40,7	56,2
WIG Bud	10 018	-1,8	6,9	21,3
WIG Chemia	7 711	-0,5	0,5	-1,8
WIG Dew	5 914	-0,7	5,5	9,3
WIG Energia	5 591	-0,4	40,3	30,3
WIG Games	18 028	-0,6	5,3	-0,2
WIG IT	11 062	-2,4	10,5	9,9
WIG Media	8 155	-0,4	21,7	29,4
WIG Paliwa	19 215	-1,1	70,6	83,4
WIG Spoż	3 030	0,2	3,2	5,5
WIG Surowce	10 360	-1,9	17,0	69,0
WIG Odzież	15 398	1,5	25,2	36,5
DAX	25 383	0,3	3,6	5,0
FTSE100	10 840	1,1	12,1	18,7
CAC40	7 935	0,8	0,3	1,4
BUX	144 455	0,7	30,1	40,5
S&P500	7 744	0,3	14,1	17,4
DJIA	52 178	1,1	9,9	14,6
Nasdaq Comp	26 713	0,1	15,5	18,5
Bovespa	204 324	-1,1	26,8	43,3
Nikkei225	65 488	-4,9	29,9	37,3
Shanghai Comp.	3 704	-1,6	-4,8	-3,0
S&P/ASX 200	8 807	-0,1	3,9	1,3
EUR/PLN	4,3709	-0,1	-3,5	-2,8
USD/PLN	3,8919	0,1	-7,8	-6,6
CHF/PLN	4,7080	0,0	-3,8	-2,6
EUR/USD	1,1231	0,1	-4,4	-3,9
USD/JPY	157,89	0,1	-0,7	-4,7

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
RVU	17,44	3,2	ASB	173,20	-6,9
AGO	11,45	3,2	UNI	14,40	-4,9
ROB	30,90	3,0	ZEP	19,38	-4,8
DNP	37,44	2,8	DIG	361,20	-4,3
XTB	140,10	2,6	ABS	86,60	-3,8
PCO	45,67	2,6	CRI	866,00	-3,6
IMC	30,15	2,6	SLV	19,30	-3,5
SNT	346,80	2,5	TOR	66,30	-3,5
VOX	150,00	2,0	SEL	55,00	-3,2
LPP	26 400	1,9	ICE	55,30	-3,0
OPL	16,08	1,8	ACP	224,50	-2,8
BNPPPL	166,80	1,7	DVL	8,75	-2,8
BFT	5 540	1,7	BCX	67,30	-2,7
CAR	1 008	1,5	SCW	321,00	-2,7
WPL	57,60	1,4	DAT	112,00	-2,6
BOS	10,28	1,4	GPP	53,00	-2,4
JSW	33,34	1,3	BDX	679,20	-2,3
EAT	9,70	1,3	QRS	13,00	-2,1
MBR	427,00	1,2	KGH	324,25	-2,1
ALE	54,04	1,2	DAD	96,80	-2,0

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	54,0	1,2	17,2	21,5	81,8	59,7	90,3
ALR	132,2	0,3	0,2	-5,2	12,4	33,9	169,5
BDX	679,2	-2,3	-3,4	-5,7	-5,0	33,5	61,4
CDR	264,5	-0,8	12,1	14,1	-2,4	5,4	152,5
DNP	37,4	2,8	5,5	31,1	7,0	-15,6	4,4
EBP	779,0	-0,1	3,2	15,7	29,3	71,3	169,0
KGH	324,3	-2,1	-0,8	3,5	0,2	71,2	201,5
KRU	344,3	-1,1	-9,9	-17,3	-25,9	-21,9	-15,1
KTY	1 254,0	-1,2	-0,8	3,0	18,7	40,1	128,0
LPP	26 400	1,9	22,7	35,7	15,3	61,8	145,3
MBK	1 404,5	-1,6	-2,9	-0,7	10,0	49,5	211,1
MDV	92,3	-0,7	5,2	-1,5	-1,1	-40,1	140,4
PCO	45,7	2,6	9,5	11,1	63,8	73,6	119,1
PEO	263,0	0,5	-2,6	11,7	14,2	52,9	215,1
PGE	17,3	-0,1	23,9	84,6	56,1	64,4	142,3
PKN	154,4	-1,2	-2,6	6,1	26,5	83,6	204,6
PKO	115,8	0,6	-3,7	12,2	21,7	61,0	266,2
PZU	73,6	0,6	2,0	12,5	14,3	40,6	121,7
TPE	9,7	-0,6	4,8	4,3	-4,0	9,8	167,1
ZAB	31,7	0,1	0,8	15,0	25,6	48,8	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	151,0	-1,6	2,7	6,6	24,8	61,9	161,7
ACP	224,5	-2,8	2,2	23,5	28,3	10,4	240,7
APR	28,5	0,0	-5,2	7,8	33,7	56,7	25,1
ASB	173,2	-6,9	16,5	49,2	224,6	568,3	656,5
ASE	73,2	-1,1	0,7	16,2	24,5	5,7	79,0
ATT	18,8	-0,5	-5,1	-3,9	6,2	1,3	-24,7
BFT	5540,0	1,7	15,0	8,1	44,4	72,1	248,3
BHW	121	0,2	2,5	-1,1	10,3	32,1	99,1
BNPPPL	166,8	1,7	11,1	9,0	11,5	72,4	219,7
CAR	1008,0	1,5	13,4	15,7	39,9	81,9	87,0
CBF	197,4	-0,4	0,0	2,8	8,7	8,9	160,0
CPS	17,4	-1,1	5,3	8,6	49,4	21,3	37,5
CRI	866,0	-3,6	23,7	10,9	24,8	178,8	394,2
DIA	158,0	-0,6	-0,4	-9,7	-8,9	-10,0	
DOM	235,0	0,2	0,9	-7,7	-5,9	-0,3	80,1
DVL	8,8	-2,8	-4,0	-12,9	-7,2	19,2	123,6
EAT	9,7	1,3	-3,6	-7,8	-14,8	-35,2	-61,7
ENA	22,2	-0,4	11,2	11,5	-8,2	22,5	217,5
GPP	53,0	-2,4	-1,9	15,1	28,1	-5,9	13,9
GPW	101,6	-0,4	12,9	-1,6	32,6	88,5	219,8
ING	456,6	-0,3	3,0	-1,3	5,2	59,4	201,3
JSW	33,3	1,3	-11,6	24,6	24,6	40,2	-24,4
LBW	11,2	-1,7	1,1	-5,2	30,8	2,8	364,8
MBR	427,0	1,2	6,2	18,2	28,8	50,6	78,5
MIL	21,7	-1,1	-1,5	6,5	14,4	45,3	219,9
MRB	11,1	0,5	-3,1	-0,9	-6,5	-16,8	65,0
MUR	36,5	-0,3	-1,6	-2,7	-9,2	10,9	
NEU	707,0	0,6	-6,5	-2,1	2,1	-1,1	8,9
NWG	99,3	-0,7	-1,3	9,1	-8,4	22,3	412,8
OPL	16,1	1,8	15,7	10,9	17,4	85,6	148,3
PEP	53,8	-0,2	0,4	-10,8	5,5	-10,9	-26,3
PXM	7,4	-0,8	7,4	11,9	-21,1	7,8	73,6
RBW	125,0	-1,9	-8,5	-11,9	5,8	310,4	
SNT	346,8	2,5	4,5	-12,0	15,3	50,6	548,3
TEN	98,2	0,2	-3,3	9,3	-2,0	16,3	52,0
TXT	40,0	0,7	2,8	-16,3	5,4	-16,3	-55,6
VOX	150,0	2,0	7,6	37,7	45,3	-12,7	208,3
VRC	126,0	-1,4	2,4	0,0	-4,2	4,2	98,5
WPL	57,6	1,4	-4,0	-0,2	1,5	-4,7	-42,7
XTB	140,1	2,6	-2,2	3,6	28,1	116,6	422,5

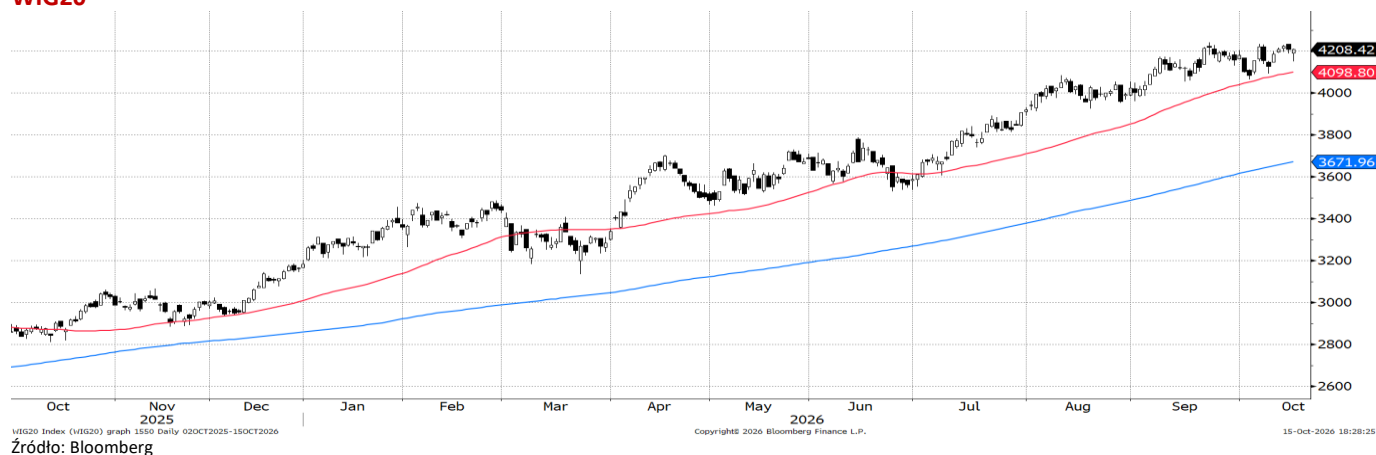
Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
PGE	WIG20	17,26	9,8	SLV	sWIG80	19,30	-11,9
CMP	sWIG80	103,00	8,4	CTX	sWIG80	58,40	-10,8
LPP	WIG20	26400,00	8,2	KRU	WIG20	344,30	-8,7
GPW	mWIG40	101,60	7,4	GNS	sWIG80	15,85	-6,8
ALE	WIG20	54,04	7,2	ICE	sWIG80	55,30	-6,7
RVU	sWIG80	17,44	7,1	FTE	sWIG80	14,70	-6,4
OPL	mWIG40	16,08	6,9	CRQ	sWIG80	211,00	-6,3
GRX	sWIG80	2,78	6,1	BLO	sWIG80	21,20	-6,0
BFT	mWIG40	5540,00	6,0	BCX	sWIG80	67,30	-5,6
MBR	mWIG40	427,00	5,7	DAT	sWIG80	112,00	-5,6

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ASB	mWIG40	173,20	568,3	BMC	sWIG80	13,56	-58,4
ICE	sWIG80	55,30	386,8	SLV	sWIG80	19,30	-47,1
DIG	sWIG80	361,20	310,0	ARL	sWIG80	22,30	-47,0
CRI	mWIG40	866,00	178,8	FTE	sWIG80	14,70	-42,4
XTB	mWIG40	140,10	116,6	MDV	WIG20	92,32	-40,1
GPW	mWIG40	101,60	88,5	EUR	sWIG80	4,95	-38,0
SCW	sWIG80	321,00	87,2	11B	sWIG80	120,20	-35,4
OPL	mWIG40	16,08	85,6	EAT	mWIG40	9,70	-35,2
CMP	sWIG80	103,00	85,3	RVU	sWIG80	17,44	-34,9
PKN	WIG20	154,44	83,6	ATC	sWIG80	5,58	-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	361,20	2280,0	EUR	sWIG80	4,95	-60,1
GNS	sWIG80	15,85	1290,4	SVE	sWIG80	2,80	-45,5
ATR	sWIG80	55,80	886,3	WLT	sWIG80	4,97	-41,0
CMP	sWIG80	103,00	730,6	CIG	sWIG80	2,50	-33,1
SCW	sWIG80	321,00	667,9	COG	sWIG80	5,11	-28,8
ASB	mWIG40	173,20	656,5	BRS	sWIG80	4,64	-12,0
SNT	mWIG40	346,80	548,3	BIO	sWIG80	3,74	-0,8
DAD	sWIG80	96,80	486,7	GRX	sWIG80	2,78	5,3
ICE	sWIG80	55,30	434,3	STX	sWIG80	1,85	38,7
XTB	mWIG40	140,10	422,5	VRG	sWIG80	5,18	73,1

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	105,40	-0,5	0,6	-0,4	25,1	72,6
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,19	-1,5	-1,0	10,3	11,6	8,5
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	85,88	-0,6	5,5	10,1	56,8	165,2
CO2 [EUR/t]	85,46	-0,4	-1,7	1,5	8,6	7,5
Węgiel ARA [USD/t]	144,95	-0,0	0,3	4,3	21,2	59,2
Miedź LME [USD/t]	14 421	-1,2	0,1	2,9	6,6	35,2
Aluminium LME [USD/t]	2 987	-0,0	-1,6	-8,9	-5,2	8,5
Cynk LME [USD/t]	3 692	-2,0	-2,2	-6,5	4,0	19,6
Ołów LME [USD/t]	1 840	-1,1	1,1	0,7	1,8	-5,1
Stal HRC [USD/t]	1 285,00	0,0	0,9	4,3	11,4	58,1
Ruda żelaza [USD/t]	90,75	0,5	0,3	-6,1	-8,6	-13,9
Węgiel koksujący [USD/t]	266,00	0,0	0,8	-1,8	16,5	38,2
Złoto [USD/oz]	4 174	0,1	-0,5	-2,1	5,0	-3,5
Srebro [USD/oz]	57,58	0,3	-5,3	-8,6	3,7	6,2
Platyna [USD/oz]	1 632	0,0	-3,6	-7,1	0,5	-5,0
Pallad [USD/oz]	1 129	0,0	-1,9	-13,2	-11,3	-32,8
Bitcoin USD	81 997	-0,0	-1,9	7,7	28,0	-24,0
Pszemica [USD/bu]	665,50	-0,7	-0,8	-8,9	-1,4	32,4
Kukurydza [USD/bu]	477,75	-0,1	-0,4	-10,6	8,2	13,3
Cukier ICE [USD/lb]	21,13	1,4	4,9	12,0	34,0	34,6

WIG20



DAX



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓŁEK

MS WARSZAWA

Spółka podała wstępne wyniki za 3Q'26

Wyniki za 3Q'2026 [mln PLN]

	3Q'25	3Q'26W	zmiana r/r	1-3Q'25	1-3Q'26W	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	389,4	241,4	-38,0%	1 071,2	793,0	-26,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	39,1	12,6	-67,9%	70,2	75,0	6,8%
Zysk na sprzedaży	20,5	---	---	13,1	---	---
EBITDA	32,4	---	---	60,7	---	---
EBIT	12,3	---	---	-0,1	---	---
Wynik brutto	4,4	---	---	8,9	---	---
Wynik netto	1,3	-5,5	---	3,0	10,1	241,2%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	10,0%	5,2%		6,6%	9,5%	
Marża EBITDA	8,3%	---		5,7%	---	
Marża EBIT	3,2%	---		0,0%	---	
Marża zysku netto	0,3%	-2,3%		0,3%	1,3%	

Źródło: BDM S.A., spółka

Wyniki kwartalnie [mln PLN]

	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'26W
Przychody	317,0	458,4	448,3	451,7	289,6	365,1	469,2	454,7	317,0	364,9	389,4	238,3	251,4	300,2	241,4
Przemysł i energetyka	71,5	90,6	93,7	94,3	54,9	18,7	93,3	103,7	87,5	84,7	78,3	-30,5	74,4	72,4	---
Infrastruktura	143,8	264,3	250,1	265,7	149,7	254,9	262,9	228,1	145,5	179,3	196,2	182,0	114,2	156,9	---
Ogólne	99,8	102,5	101,0	87,2	83,5	89,1	102,5	130,1	82,9	99,7	113,0	84,7	60,2	64,0	---
Nieprzypisane / korekty	1,9	1,0	3,5	4,5	1,5	2,5	10,5	-7,3	1,1	1,2	1,8	2,1	2,7	6,8	---
Zysk brutto ze sprzedaży	18,5	24,0	22,5	26,9	12,1	-6,2	37,4	9,3	19,8	11,3	39,1	-110,8	8,3	54,2	12,6
SG&A	17,5	16,7	16,9	18,7	18,0	18,1	17,8	19,3	18,2	20,4	18,6	19,9	18,6	20,1	---
Zysk na sprzedaży	1,1	7,3	5,6	8,2	-6,0	-24,2	19,6	-10,0	1,6	-9,0	20,5	-130,7	-10,3	34,1	---
EBITDA	9,0	9,5	21,9	31,3	15,7	-3,5	43,7	12,8	23,2	5,1	32,4	-109,2	13,5	51,6	---
EBIT	1,5	0,4	13,7	9,2	-4,7	-21,4	20,9	-10,3	2,8	-15,2	12,3	-129,3	-5,9	42,0	---
Przemysł i energetyka	3,8	-7,3	6,4	-13,5	-0,2	-32,7	6,0	-6,4	7,0	-1,6	17,3	-109,1	8,1	5,5	---
Infrastruktura	11,7	33,1	15,8	50,3	11,0	42,9	29,5	12,1	9,3	0,0	11,0	-5,6	-1,6	44,8	---
Ogólne	5,7	-1,4	6,4	-6,1	9,0	-8,3	9,7	-1,7	8,9	1,3	22,8	7,2	7,0	2,8	---
Nieprzypisane / korekty	-19,8	-24,1	-14,8	-21,6	-23,3	-24,3	-24,2	-30,2	-22,4	-24,9	-29,0	-21,6	-19,4	-11,0	---
Wynik brutto	0,7	5,8	3,1	16,0	-5,6	-25,5	15,1	-16,3	1,5	2,9	4,4	-119,7	-10,9	34,5	---
Wynik netto	0,7	4,1	2,0	16,6	-3,8	-19,7	12,9	-16,3	0,4	1,2	1,3	-105,8	-9,7	25,3	-5,5
CF operacyjny	-89,2	128,2	-70,4	215,5	-63,5	-18,4	-40,9	92,4	-66,1	-49,1	98,2	132,0	-192,0	-42,7	---
dług netto*	332,9	296,0	313,8	159,7	240,1	278,7	337,9	260,3	338,0	385,6	304,2	182,8	363,6	426,4	---
portfel	3 934	3 789	3 531	3 282	3 342	3 325	3 062	3 008	3 176	3 066	2 796	2 372	1 446	1 818	---
Marża zysku brutto ze sprzedaży	5,8%	5,2%	5,0%	6,0%	4,2%	-1,7%	8,0%	2,1%	6,2%	3,1%	10,0%	-46,5%	3,3%	18,0%	5,2%
Marża EBITDA	2,8%	2,1%	4,9%	6,9%	5,4%	-0,9%	9,3%	2,8%	7,3%	1,4%	8,3%	-45,8%	5,4%	17,2%	---
Marża EBIT	0,5%	0,1%	3,0%	2,0%	-1,6%	-5,8%	4,4%	-2,3%	0,9%	-4,2%	3,2%	-54,3%	-2,4%	14,0%	---
Marża zysku netto	0,2%	0,9%	0,5%	3,7%	-1,3%	-5,4%	2,7%	-3,6%	0,1%	0,3%	0,3%	-44,4%	-3,8%	8,4%	-2,3%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka, *łącznie z pożyczkami ujętymi w KW

Spółka podała, że wyniki 3Q'26 pozostawały pod wpływem niższego poziomu sprzedaży, wynikającego ze zmniejszającej się liczby kontraktów w realizacji oraz niekorzystnego wpływu różnic kursowych na wynik finansowy.

Krzysztof Pado

PCC ROKITA [TOP20 BDM]

Podpisana została warunkowa umowa przeniesienia akcji pomiędzy PCC Rokita a PCC SE, dotycząca planowanej transakcji wniesienia przez PCC SE do PCC Rokita aportu obejmującego większość udziałów w spółce PCC MCAA oraz 100% akcji MCAA SE.

- Wartość godziwa aportu wynosi 266,2 mln PLN.
- Strony ustaliły cenę emisyjną akcji na poziomie 66,11 PLN (na podstawie sześciomiesięcznej średniej ceny akcji PCC Rokita). PCC SE w zamian za wnoszony aport obejmie 4,03 mln nowo wyemitowanych akcji spółki
- Zawarta umowa ma charakter warunkowy i jej wykonanie jest uzależnione od spełnienia uzgodnionych przez Strony warunków zawieszających, a w szczególności podjęcia przez WZA PCC Rokity odpowiednich uchwał (WZA zwołano na 16 listopada 2026 roku).
- Wszystkie warunki zawieszające muszą być spełnione do dnia 30 listopada 2026.

11BIT

Podsumowanie konferencji inwestorskiej w Warszawie 15.10.2026

Perspektywy 2027+:

- Rozpoczęcie pre alphy Frostpunka 1886 w 1H'27
- Wydanie gry Trainwatch 10 marca 2027
- Wydanie CROP oraz Volatiles w 2027
- Ogłoszenie projektu P13, które będzie grą z uniwersum Frostpunka
- Ogłoszenie projektów P12, P14 oraz wydanie projektu P13, który będzie nową, odświeżoną wersją This War is Mine
- Rozpoczęcie playtestów This War is Mine w 2027r.
- Podpisanie wydania kolejnych tytułów. Aktualnie do podpisania brane są pod uwagę kilka z 5 tytułów

Ekonomika projektów:

- Budżet deweloperski spółki oscyluje aktualnie w widełkach od 40 do 60 mln PLN
- Trainwatch jest tanią grą w zarządzaniu. Spółka weszła w projekt na późnym etapie, a potencjał zysku jest wysoki
- zmniejszenie maksymalnej liczby członków zespołu i zwiększenie produktywności zmniejszyło koszty produkcji
- wzrost kosztów jest ściśle kontrolowany i zależy on stanu produkcji projektu

Strategia:

- Skupienie się na działaniu algorytmu platformy Steam, który przewiduje przyszły potencjał sprzedaży gier
- Aktualnie koncentracja na kluczowych projektach jaki są gry z uniwersum Frostpunk
- Wykorzystanie popularności i dużej bazy graczy z Frostpunka 1 przy tworzeniu Frostpunka 1886
- Stawianie na kontakt z graczami oraz prowadzenie transmisji na żywo z możliwością zadawania pytań
- Utrzymywanie nowego gracza tworząc tzw. gry platformowe – gra jest rozwijana latami, pojawiają się darmowe update'y oraz płatne DLC
- Stawianie na skrócenie czasu marketingu, zwiększenie intensyfikacji działań marketingowych bliżej premiery gry
- Gameplay jest na pierwszym miejscu – testowanie jest kluczowym czynnikiem dla sukcesu

Konkurencja:

- Spółka podkreśla, że wypracowała dość poważną pozycję jako deweloper gier.

Rozwój produktów:

- wprowadzenie we Frostpunku 1886 interakcji online z innymi graczami w grze singleplayer. Wydarzenia u jednego gracza będą wywoływały wydarzenia u innego gracza
- zwiększenie ilości eventów w grach, które mają uderzyć w poczucie empatii, zaciśnięć więzi oraz mocno zapadać w pamięć
- testowanie we Frostpunku 1886 tzw. trybu odwiedzin, czyli perspektywy z 3ciej osoby

Cele i oczekiwania

- zwiększenie ilości gotówki. W przypadku bardzo pesymistycznego scenariusza skupienie się, aby ilość gotówki nie uległa zmniejszeniu
- aktywizacja graczy i fanów Frostpunka w projekcie P13
- spółka oczekuje, że komiks z uniwersum Frostpunk będzie sukcesem

Krystian Grzegorzczak

DOM DEVELOPMENT [TOP20 BDM]

Dom Development wprowadził do sprzedaży 196 mieszkań w nowej części Osiedla Palladium na warszawskiej Białołęce. W ramach inwestycji powstanie łącznie siedem budynków, a zakończenie realizacji pierwszych dwóch zaplanowano na 3Q'28.

ORLEN

Litewski minister finansów Taurimas Valys sceptycznie ocenił możliwość objęcia Orlen Lietuva podatkiem od nadzwyczajnych zysków. Wskazał na ryzyko pogorszenia stosunków z Polską oraz niewielki potencjalny efekt fiskalny, szacowany na 0-46 mln EUR. Litewski premier poinformował, że dyskusje w tej sprawie są na wczesnym etapie i nie osiągnięto jeszcze konsensusu politycznego.

PGE

PGE i NASK podpisały umowę zakładającą wspólne inwestycje w centra danych w Polsce. W najbliższym czasie przeprowadzony zostanie audyt potencjalnych lokalizacji. Wstępnie wytypowano kilka miejsc należących do PGE.

PGE jest gotowe zaangażować się kapitałowo w projekty, nie wykluczając jednocześnie udziału partnerów zewnętrznych. Ciepło wytwarzane przez centra danych mogłoby być wykorzystywane przez lokalne społeczności.

ERSTE BANK

Erste Bank Polska sprzedał jedną akcję Erste TFI na rzecz Erste Asset Management, w wyniku czego udział banku w towarzystwie spadł do ok. 49,99%.

Erste TFI utracił status jednostki zależnej banku i nie będzie już konsolidowany metodą pełną. Towarzystwo będzie ujmowane jako jednostka stowarzyszona metodą praw własności. Jednorazowy wpływ transakcji na skonsolidowany wynik netto grupy zostanie ustalony według danych bilansowych na 31.10.2026 r.

CD PROJEKT

CD Projekt RED jest zadowolony ze sprzedaży „Wiedźmina 3”, która po zakończeniu okresu promocyjnego utrzymuje się powyżej poziomu sprzed premiery remastera. 4 października liczba jednoczesnych graczy na platformie Steam osiągnęła niemal 138 tys. Dobre wyniki sprzedaży pozytywnie nastrajają spółkę przed zaplanowaną na 2027 r. premierą dodatku „Pieśni przeszłości”.

W przypadku „Wiedźmina 4” spółka koncentruje się na wersjach na PC, PlayStation 5 oraz Xbox Series X i S. CD Projekt zakończył także etap prac nad wizją świata projektu Hadar. Powstają pierwsze prototypy i testowane są elementy rozgrywki, ale projekt nie znajduje się jeszcze w fazie preprodukcji.

Spółka nie chce, aby przygotowywana wspólnie z Paramount Pictures produkcja aktorska w uniwersum Cyberpunka była bezpośrednią ekranizacją gry. Projekt ma przedstawić nową historię osadzoną w tym świecie.

GPW

GPW poszerzyła ofertę o dwa nowe produkty ETN oferowane przez HANetf, których wartość jest powiązana ze zmianami notowań bitcoina. Instrumenty wykorzystują dźwignię finansową i należą do produktów o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym.

Nowe ETN-y są notowane w polskich złotych, a ich animatorem jest Raiffeisen Bank International. Oferta HANetf na GPW wzrosła do 12 produktów, natomiast łączna liczba funduszy ETF, ETN i ETC notowanych na giełdzie wynosi obecnie 48.

RYVU THERAPEUTICS

Ryvu Therapeutics zaprezentowało podczas World ADC Congress 2026 dane in vivo proof-of-concept dla RVU602. Jest to opracowana przez spółkę substancja czynna przeznaczona do koniugatów przeciwciała-lek (ADC), której mechanizm działania różni się od najczęściej stosowanych obecnie rozwiązań.

RVU602 z powodzeniem połączono z czterema przeciwciałami: anty-TROP2, anty-EGFR, anty-c-MET i anty-HER2. Uzyskane koniugaty wykazały subnanomolową aktywność i prowadziły do całkowitej eliminacji komórek nowotworowych in vitro. Spółka zamierza rozwijać projekt z myślą o przyszłym partneringu.

SCOPE FLUIDICS

Edocera, spółka zależna Scope Fluidics, potwierdziła w warunkach laboratoryjnych in vivo, że rozwijana w ramach projektu technologia pozwala na wykrywanie objawów wskazujących na wystąpienie udaru.

Grupa chce przejść do kolejnego etapu projektu, obejmującego opracowanie pierwszej niekomercyjnej wersji urządzenia.

ARCHICOM

Archicom wyemitował obligacje serii 11A/2026 o łącznej wartości nominalnej 385 mln PLN. Obligacje są oprocentowane według stawki WIBOR 6M powiększonej o marżę.

Termin wykupu obligacji został wyznaczony na 15.10.2030 r. Papiery zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez GPW.

AMBRA

Akcjonariusze Ambry zdecydowali o wypłacie 1,10 PLN dywidendy na akcję z zysku wypracowanego w roku obrotowym 2025/26. Na dywidendę przeznaczono łącznie ponad 27,7 mln PLN.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na 28.10.2026 r., a jej wypłata nastąpi 10.11.2026 r.

MONNARI TRADE

Grupa Monnari szacuje, że w 3Q'26 osiągnęła 84,8 mln PLN przychodów, co oznacza wzrost o 0,3% r/r. Marża brutto na sprzedaży towarów zwiększyła się do 62,1% z 59,1% rok wcześniej.

Po 9M'26 przychody grupy wyniosły 254,2 mln PLN i były o 5,0% wyższe r/r, natomiast marża brutto wzrosła do 63,6% z 59,2%. Na koniec września grupa prowadziła 360 salonów wobec 302 rok wcześniej. Dane nie obejmują spółki Komex, która ze względu na złożony wniosek o upadłość nie została objęta konsolidacją.

KLON

Klon rozpoczął przegląd opcji strategicznych dotyczących dalszej działalności. Analizowane możliwości obejmują m.in. pozyskanie inwestora strategicznego lub finansowego, zawarcie partnerstwa biznesowego, fuzję, przejęcie albo inną transakcję konsolidacyjną.

HIPROMINE

HiProMine przedłużył proces budowy księgi popytu na akcje serii T do 20.10.2026 r., do godz. 17:00. Pierwotnie proces miał zakończyć się 15 października. Oferta obejmuje nie więcej niż 703.176 akcji.

HYPE

Hype, producent kamperów, zadebiutuje na rynku NewConnect 21.10.2026 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 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.