

Redaktorzy wydania: Krzysztof Kocoz / Krzysztof Pado

KOMENTARZ PORANNY

Odreagowanie na Wall Street

Poniedziałkowe nastroje amerykańskich inwestorów położyły się cieniem na wczorajsze notowania w Europie. Z rodzimego podwórka WIG20 przy obrotach sięgających 1,1 mld PLN stracił 0,3%. Również pozostałe główne indeksy zakończyły dzień spadkami. WIG/ mWIG40 straciły po 0,3%, natomiast sWIG80 finiszował praktycznie bez zmian względem poniedziałkowego zamknięcia. Sektorowo najlepiej poradził sobie WIG-leki (+1,9%), natomiast najslabiej wypadło górnictwo (-3,7%). Na pozostałych europejskich parkietach dominował kolor czerwony. Tego dnia DAX finiszował ze zniżką na poziomie 0,2%, CAC40 stracił 0,7%, a FTSE100 poszedł w dół o 1,4%. Na niemieckiej giełdzie obserwowaliśmy przeczeń czołowych producentów samochodów, po wprowadzeniu przez Chiny „depozytów ochronnych” na importowane z Europy marki. Wtorkowa sesja za Atlantykem przyniosła odbicie głównych indeksów po ostatnich spadkach (Nasdaq +1,4%, S&P500 +1,0%, DJI +0,3%). Poprawie sentymentu wśród inwestorów sprzyjał m.in. spadek ceny ropy WTI, po jej gwałtownym umocnieniu w ostatnich dniach. Według doniesień NBC, administracja USA przekazała, że Izrael rozważa atak na irańskie obiekty energetyczne w odwecie na ostatnie ataki raketowe. Na Wall Street sezon wyników rozpoczęła PepsiCo (EPS = 2,31 USD vs 2,30 USD oczekiwania). Dzisiaj o 20:00 zostanie opublikowany protokół z posiedzenia FOMC. Na rynku ropy kontrakty na WTI na listopad są wyceniane po 74,1 USD za baryłkę, a za USD przychodzi nam płacić 3,92 PLN. W Azji Shanghai Composite Index kończy notowania 3,1% na minusie, a Nikkei idzie w górę o 0,9%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX delikatnie zwyżkują, natomiast na amerykańskie indeksy świecą się na czerwono.

Krzysztof Kocoz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Cyfrowy Polsat:** Zmiany w Radzie Nadzorczej
- **Dom Development:** Spółka wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy za 2024 w kwocie 6,0 PLN/akcję [komentarz BDM]
- **Bloober Team:** Podsumowanie premiery gry „Silent Hill 2” [podsumowanie BDM]
- **Ten Square Games:** Spółka wprowadziła dużą aktualizację do „WoH” – „Wojny Eskadr”
- **JSW:** Produkcja węgla przez JSW w 3Q'24 wyniosła 3,05 mln ton (-10,7% r/r)
- **Banki:** Cinkciarz.pl pozywa 6 banków; domaga się odszkodowania w wysokości minimum 3 mld PLN
- **GreenX Metals:** Spółka otrzyma łącznie 1,3 mld PLN odszkodowania i odsetek od Polski
- **Enter Air/Rainbow:** Enter Air zawarł umowę czarteru z Rainbow Tours o wartości ok. 93,2 mln USD
- **XTB:** Spółka w ciągu roku pozyskała 108,9 tys. rachunków maklerskich - KDPW
- **Eurocash:** Spółka tworzy detaliczną grupę zakupową
- **Unibep:** Państwowa Służba Celna Ukrainy unieważniła przetarg na przebudowę przejścia "Krakowiec"
- **CEZ:** EDF złożył skargę do KE na wybór przez CEZ spółki KHNP do budowy dwóch reaktorów w elektrowni Dukovany

WYKRES DNIA

Podczas wczorajszej sesji na GPW, pozytywnie wyróżniły się walory spółki GreenX, które zyskały na wartości 23%. Katalizatorem do wzrostów spółki górniczej była informacja o wygranej przed Trybunałem Arbitrażowym, który przyznał jej 1,3 mld PLN odszkodowania od polskiego rządu za naruszenie traktatów dotyczących kopalni Jan Karski.

GreenX - daily



Źródło: Bloomberg

Notowania: wtorek, 08 października 2024

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 284,8	-0,3%	-2,5%
WIG30	2 892,3	-0,4%	-0,5%
mWIG40	6 074,0	-0,3%	5,0%
sWIG80	23 699,8	0,0%	3,5%
WIG	81 767,2	-0,3%	4,2%
NC Index	247,1	-0,8%	-17,6%
WIG Banki	12 185,1	1,2%	10,2%
WIG Bud	7 453,8	-2,9%	-2,3%
WIG Chemia	8 416,1	-1,5%	-19,3%
WIG Dew	4 264,0	0,2%	20,3%
WIG Energia	2 450,2	-0,9%	-12,7%
WIG Games	14 539,2	-1,5%	-7,2%
WIG IT	5 280,2	-0,1%	14,4%
WIG Media	6 637,4	-1,9%	-20,3%
WIG Paliwa	6 081,6	-1,4%	-9,2%
WIG Spoż	2 308,7	0,2%	4,8%
WIG Surowce	5 128,8	-3,7%	18,9%
WIG Odzież	10 870,7	-1,3%	21,3%
DAX	19 066,5	-0,2%	13,8%
FTSE100	8 190,6	-1,4%	5,9%
CAC40	7 521,3	-0,7%	-0,3%
BUX	74 175,5	0,2%	22,4%
S&P500	5 751,1	1,0%	20,6%
DJIA	42 080,4	0,3%	11,6%
Nasdaq Comp	18 182,9	1,4%	21,1%
Bovespa	131 511,7	-0,4%	-2,0%
Nikkei225	38 937,5	-1,0%	16,4%
Shanghai Comp.	3 489,8	4,6%	17,3%
S&P/ASX 200	8 176,9	-0,3%	7,7%
EUR/PLN	4,30	-0,4%	-0,9%
USD/PLN	3,92	-0,5%	-0,4%
CHF/PLN	4,57	-0,9%	-2,3%
EUR/USD	1,10	0,0%	-0,5%
USD/JPY	148,20	0,0%	5,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 301	-23	-0,99%
Kurs zamknięcia	2 310	-10	-0,43%
Kurs min.	2 280	-13	-0,57%
Kurs max.	2 327	-5	-0,21%
Wolumen obrotu	31 462	7 329	30,37%
Otwarte pozycje	60 455	-1 615	-2,60%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 277,3	2 257,1	2 300,7	2 284,8	-0,3%	1 056
WIG30	2 879,0	2 859,8	2 912,4	2 892,3	-0,4%	1 205
MWIG40	6 060,8	23 540,0	23 726,5	6 074,0	-0,3%	227
SWIG80	23 647,1	6 013,6	6 097,6	23 699,8	0,0%	26
WIG-PL	85 033,5	85 033,5	85 535,1	85 366,8	-0,3%	1 262
WIG	81 413,9	80 921,2	82 214,1	81 767,2	-0,3%	1 317

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	88,3	11 531	0,1%	15,7%
Allegro	34,3	36 252	0,5%	2,9%
Budimex	557,5	14 233	-4,9%	-10,9%
CD Projekt	170,9	17 070	1,2%	48,6%
Cyfrowy P.	12,0	7 675	-0,6%	-2,7%
Dino	357,0	35 000	-0,8%	-22,5%
JSW	28,1	3 303	-1,5%	-33,1%
Kęty	821,5	7 997	-2,2%	10,3%
KGHM	154,9	30 980	-4,1%	26,2%
Kruk	446,0	8 644	-1,4%	-6,5%
LPP	15 700,0	29 137	-1,4%	-3,0%
mBank	588,8	25 022	1,6%	10,1%
Orange	8,4	11 050	0,5%	3,4%
Pekao	143,7	37 704	1,4%	-5,5%
Pepco	20,1	11 584	-0,1%	-22,8%
PGE	6,8	15 284	-1,5%	-21,5%
PKN Orlen	55,2	64 084	-1,4%	-15,7%
PKO BP	55,0	68 775	1,6%	9,3%
PZU	41,4	35 715	0,6%	-12,5%
Santander Polska	450,1	45 995	0,7%	-8,1%

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	274,5	664	-5,3%	-49,3%	Greenex	2,2	640	22,7%	-13,7%
AB	96,2	1 684	-0,2%	28,3%	Grenevia	2,0	1 139	-0,4%	-40,8%
Amrest	21,6	4 742	-2,5%	-18,8%	Handlowy	88,0	11 498	1,5%	-13,2%
Arctic	19,6	1 358	-1,3%	-12,3%	Huuusk	16,9	1 011	-3,5%	-37,1%
Asbis	20,0	1 108	0,9%	-29,9%	ING BSK	259,0	33 696	0,6%	1,2%
Asseco	89,1	7 395	0,8%	21,9%	Inter Cars	506,0	7 169	0,0%	-16,2%
Auto	22,3	2 906	-1,8%	-14,3%	Millennium	8,3	10 045	2,2%	-0,9%
Azoty	19,4	1 925	-1,9%	-21,4%	Mirbud	11,8	1 299	1,4%	44,1%
Benefit	2 550,0	7 544	-3,4%	30,8%	MoBrok	296,0	1 248	0,0%	-10,6%
Bogdanka	22,8	774	-2,7%	-33,1%	Neuca	815,0	3 648	-0,5%	-11,9%
CCC	176,1	13 299	-1,4%	187,9%	Pracuj	53,9	3 679	-3,1%	-13,1%
CI Games	1,5	272	-0,8%	-29,0%	Rainbow	104,0	1 513	3,4%	70,5%
Cognor	6,6	1 131	0,0%	-20,9%	Ryvu	51,2	1 391	-2,8%	-11,0%
Comarch	330,0	3 261	-0,3%	58,7%	Selvita	56,2	1 259	-3,1%	-3,9%
cyber_Folks	121,5	1 723	1,3%	39,0%	Synektik	178,0	1 518	1,8%	107,0%
Develia	5,9	2 646	0,5%	28,9%	Tauron	3,3	5 741	-1,6%	-12,3%
Dom Dev.	190,2	4 907	0,1%	27,3%	TEN	91,6	593	-3,4%	-5,0%
Enea	10,3	5 477	0,0%	12,8%	Text	58,5	1 506	-3,3%	-49,5%
Eurocash	9,6	1 330	-1,9%	-42,6%	WP.PL	79,0	2 315	-2,7%	-35,0%
GPW	43,9	1 840	2,5%	3,2%	XTB	63,5	7 466	2,5%	67,9%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	77,7	-4,0%	5,7%	8,3%	0,9%	-11,8%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,7	-1,4%	-6,5%	-7,4%	7,7%	-19,8%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	38,9	-3,3%	-0,9%	-0,3%	20,3%	1,8%
CO2 [EUR/t]	60,3	-2,4%	-5,2%	-7,3%	-22,8%	-25,1%
Węgiel ARA [USD/t]	119,8	-1,2%	1,6%	0,6%	1,8%	-2,5%
Miedź LME [USD/t]	9 594,6	-1,9%	-2,5%	-1,0%	13,4%	20,4%
Aluminium LME [USD/t]	2 554,8	-3,4%	-3,2%	-2,1%	8,9%	15,9%
Cynk LME [USD/t]	3 065,3	-2,7%	-1,7%	0,3%	16,1%	23,5%
Ołów LME [USD/t]	2 054,1	-2,1%	-0,3%	0,1%	1,0%	-5,9%
Stal HRC [USD/t]	711,0	-1,4%	-2,2%	-3,3%	-37,4%	0,9%
Ruda żelaza [USD/t]	107,7	-2,6%	-0,5%	14,8%	-21,0%	-7,3%
Węgiel koksujący [USD/t]	219,5	-4,1%	-5,0%	-5,0%	-32,0%	-38,1%
Złoto [USD/oz]	2 622,6	-0,8%	-1,5%	-0,5%	27,1%	40,9%
Srebro [USD/oz]	30,7	-3,0%	-2,3%	-1,4%	29,1%	40,4%
Platyna [USD/oz]	958,7	-1,9%	-3,6%	-2,4%	-3,4%	7,7%
Pallad [USD/oz]	1 026,0	0,0%	3,1%	2,6%	-7,5%	-9,4%
Bitcoin USD	62 395,8	-1,0%	2,6%	-2,2%	46,8%	126,3%
Pszenica [USD/bu]	600,5	1,4%	0,3%	2,8%	-4,4%	4,8%
Kukurydza [USD/bu]	423,0	-0,7%	-1,4%	-0,4%	-10,2%	-13,4%
Cukier ICE [USD/lb]	22,5	-0,3%	-2,1%	0,1%	8,6%	-5,7%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Cyfrowy Polsat	<p>Zarząd Cyfrowego Polsatu poinformował (w raporcie bieżącym 18/2024), że na mocy uchwał podjętych w dniu 8 października 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (NWZA) postanowiło, że Rada Nadzorcza bieżącej kadencji liczyć będzie 6 członków.</p> <p>Jednocześnie poinformowano, iż NWZA podjęło uchwały o odwołaniu z członkostwa w Radzie Nadzorczej Jarosława Grzesiaka oraz Tobiasza Solorza.</p>
Dom Development	<p>Zarząd podjął decyzję o zamiarze wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za 2024 w kwocie 154,8 mln PLN, czyli 6,0 PLN/akcję.</p> <p>Komentarz BDM: Informacja lekko pozytywna, wskazująca na silną pozycję gotówkową spółki (na ostatniej konferencji wynikowej spółka wskazywała na istotne zakupy gruntów w 3Q'24). Rok temu spółka wypłaciła zaliczkę w kwocie 5,5 PLN/akcję (dywidenda za cały 2023 rok wyniosła 16,5 PLN/akcję).</p>
Bloober Team	<p>Podsumowanie premiery gry „Silent Hill 2”:</p> <ul style="list-style-type: none">- Gra zadebiutowała 08.10.2024 na PC i PS5.- Cena = 69,99 USD/ EUR.- 95,7% pozytywnych (8,6 tys. wystawionych recenzji).- Ocena w PS Store = 4,91/5 (3,9 tys. wystawionych recenzji).- Gra wspięła się na 3 miejsce w rankingu Steam Global Top Sellers.- Aktualnie 7 miejsce w najlepiej sprzedających się grach w PS Store w USA. <p>Założenia BDM:</p> <ul style="list-style-type: none">- Zakładamy, że budżet produkcyjny oscyluje w okolicach 30 mln USD (120 mln PLN), natomiast marketingowy ok. 10-15 mln USD.- Szacujemy, że zwrot kosztów następuje w okolicach 950 tys. -1 mln sztuk.- Zakładamy, że rev share Bloobera po zwrocie kosztów to ok. 25-30%. <p style="text-align: right;">(Krzysztof Tkocz)</p>
Ten Square Games	<p>Spółka wprowadziła dużą aktualizację do „WoH” – „Wojny Eskadr”.</p> <ul style="list-style-type: none">- Najnowsza aktualizacja wzbogaca grę o nowy wymiar rywalizacji.- Stanowi kolejny etap budowania głębi gry i długoterminowego zaangażowania graczy w oparciu o elementy społecznościowe i rywalizacyjne.- Wprowadzenie bezpośredniej rywalizacji między eskadrami to kluczowy krok w rozwoju „Wings of Heroes”.- Celem zmian jest przede wszystkim budowa głębi gry i długoterminowego zaangażowania graczy.
JSW	<p>Produkcja węgla przez JSW w 3Q'24 wyniosła 3,05 mln ton (-10,7% r/r). Produkcja węgla koksowego wyniosła ok. 2,50 mln ton (-11,5% r/r). Produkcja węgla do celów energetycznych wyniosła ok. 0,55 mln ton (-6,9% r/r).</p> <p>Sprzedaż węgla ogółem wyniosła ok. 2,90 mln ton (-11,0% r/r). Sprzedaż węgla koksowego wyniosła ok. 2,45 mln ton (-8,8% r/r).</p>
Banki	<p>Cinkciarz .pl przygotowuje pozwy przeciwko bankom: BPS, BOŚ, Credit Agricole, ING, Millennium oraz Getin Bank w sprawie utrudniania prowadzenia działalności kantorowej na terytorium Polski w wyżej wymienionych bankach poprzez uniemożliwianie zawierania transakcji wymiany walut z tymi bankami. Spółka domaga się odszkodowania w wysokości minimum 3 mld PLN. "Wymienione banki odmówiły Cinkciarz. pl dostępu do ich platform walutowych" - napisano.</p>
PKO BP	<p>PKO BP zakończył proces budowania księgi popytu dla 10-letnich podporządkowanych obligacji kapitałowych o łącznej wartości nominalnej 1,5 mld PLN. Stopa redukcji wyniosła 8,56%. Cena, po jakiej papiery wartościowe będą obejmowane wynosi 100% wartości nominalnej. Marża będąca składową oprocentowania zmiennego obligacji została ustalona na poziomie 220 punktów bazowych.</p>
GreenX Metals	<p>Międzynarodowy Trybunał Arbitrażowy zdecydował, że GreenX Metals otrzyma łącznie 1,3 mld PLN odszkodowania i odsetek, po rozstrzygnięciu pozwu wobec Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie roszczeń prowadzonych na podstawie polsko-australijskiej umowy w sprawie wzajemnego popierania i ochrony inwestycji (BIT) oraz Traktatu Karty Energetycznej (TKE).</p> <p>Trybunał jednogłośnie uznał, że Rzeczpospolita Polska naruszyła swoje zobowiązania wynikające z traktatów w odniesieniu do projektu Jan Karski, co uprawnia GreenX do odszkodowania. W odniesieniu do projektu Dębieńsko Trybunał nie uwzględnił roszczenia na podstawie traktatów.</p> <p>Regulamin nie przewiduje procedury odwoławczej. Jeśli strona uważa, że orzeczenie powinno być "uchylone" lub "unieważnione", wówczas ta strona powinna złożyć pozew do sądu, w którym przeprowadzono arbitraż. Jak podano, żądanie o "uchylenie" różni się od ogólnej "apelacji", ponieważ wniosek o uchylenie zazwyczaj może dotyczyć jedynie braku jurysdykcji ze strony Trybunału lub proceduralnej niesprawiedliwości, w przeciwieństwie do apelacji, w której meritum sprawy może być ponownie rozpatrzone przez sąd.</p>

GreenX Metals	Gigantyczne odszkodowanie zapłaci polski rząd. Polskie państwo będzie musiało zapłacić ponad miliard odszkodowania za podjęcie - jak wynika z decyzji Trybunału Arbitrażowego - decyzji łamiącej prawa australijskiego inwestora. W tle są interesy państwowych kopalni, jak JSW i Bogdanka. - Parkiet
Enter Air/Rainbow Tours	Enter Air podpisał z Rainbow Tours umowę czarteru dotyczącą współpracy w sezonie Lato 2025 i Zima 2025/2026. Szacunkowa wartość usług w tym okresie wyniesie 93,2 mln USD (ok. 366,3 mln PLN). Umowa została zawarta na czas określony do 30 kwietnia 2026 roku.
XTB	XTB w ciągu roku pozyskał 108,9 tys. rachunków maklerskich - wynika z danych KDPW. Na koniec września liczba rachunków papierów wartościowych oraz rachunków zbiorczych wyniosła 291,2 tys. W ciągu miesiąca w XTB otwarto 11,2 tys. rachunków.
GPW	Warszawska giełda będzie zachęcać inwestorów instytucjonalnych, w tym fundusze inwestycyjne i emerytalne, do większego zaangażowania swoich aktywów w polskie akcje - poinformował prezes GPW Tomasz Bardziłowski. Powinno to przyciągnąć na rynek również inwestorów indywidualnych i zagranicę. Prezes GPW szacuje, że 2024 rok będzie pierwszym rokiem, w którym saldo napływów funduszy emerytalnych OFE i PPK łącznie będzie pozytywne dla giełdy i to będzie kamień milowy w jej rozwoju.
CEZ	Francuski EDF złożył skargę do Komisji Europejskiej na decyzję czeskiego CEZ o wyborze południowokoreańskiej firmy KHNP do budowy dwóch reaktorów jądrowych w elektrowni Dukovany.
Eurocash	Eurocash tworzy detaliczną grupę zakupową. Deklarację o przystąpieniu do niej podpisały wszystkie spółki będące organizatorami związanych z grupą sieci handlowych. Do grupy zakupowej Eurocash zaprosił wszystkie swoje sieci: Delikatesy Centrum, Duży Ben, ABC, Groszek, Euro Sklep, PSH Lewiatan oraz PSD Gama. Należy do nich ok. 15,5 tys. placówek franczyzowych i partnerskich, czyli około jedna czwarta wszystkich sklepów spożywczych w Polsce, nie licząc tych specjalistycznych i na stacjach benzynowych.
Orange	Siedemnaście projektów Orange o wartości ok. 92,84 mln PLN otrzymało pozytywne rekomendacje w jednym z programów KPO
KGHM	KGHM zakończył 17 audytów i kontroli dotyczących działalności osób zarządzających spółką w ostatnich latach, 7 audytów jest bliskich finalizacji, a kolejne 5 jest na różnych etapach zaawansowania. Do prokuratury skierowano dwa zawiadomienia dotyczące KGHM Zanam oraz przekazano materiały z audytu dotyczącego zakupów sprzętu medycznego
Orlen	W wyniku przeprowadzonych kontroli i audytów w grupie Orlen, spółka skierowała do tej pory osiem zawiadomień do prokuratury i przygotowuje kolejne. W przypadku dwóch z nich, działania lub zaniechania poprzedniego zarządu Orlen spowodowały straty na ponad 5 mld PLN.
Libet	Bruk-Bet zgłosił do UOKiK zamiar nabycia zakładu produkcji kostki brukowej Libet - podał UOKiK na stronie internetowej.
Unibep	Państwowa Służba Celna Ukrainy unieważniła przetarg na budowę placu dla pojazdów osobowych i autobusów w punkcie kontrolnym ruchu drogowego "Krakowiec" oraz przebudowę infrastruktury części ukraińskiej istniejącego punktu kontrolnego "Krakowiec" (oferta spółki za 19,8 mln EUR była uznana wcześniej za najkorzystniejszą). Jako przyczynę unieważnienia przetargu zamawiający podał niezgodnienie projektu umowy na realizację inwestycji przez jednostki organizacyjne Państwowej Służby Celnej.
Unibep	Gmina Oslo wybrała jako najkorzystniejszą ofertę Unihouse za 29,3 mln NOK (10,8 mln PLN) w postępowaniu na realizację w technologii modułowej budynku centrum społecznościowego z bazą dla personelu oraz trzech budynków dla pacjentów, w których znajdzie się łącznie 13 tymczasowych mieszkań,
Erbud	Erbud podpisał umowę o wartości 31,1 mln PLN netto na budowę infrastruktury QRA dla F-35 - domek pary dyżurnej oraz 4 hangary typu półciężkiego na lotnisku w Świdwinie. Termin zakończenia realizacji umowy to 30 stycznia 2026.
Grupa Klepsydra	Grupa Klepsydra nabyła za 4,5 mln PLN 100% udziałów w spółce Styks z Lublina, jednej z największych spółek pogrzebowych w województwie lubelskim. Przejęcie zostanie sfinansowane ze środków własnych. W 2023 roku spółka wykonała 794 pochówków oraz wypracowała przychody w wysokości 5,1 mln PLN i zysk netto na poziomie 320 tys. PLN. Spółka jest właścicielem nieruchomości oraz floty pojazdów pogrzebowych.

Dark Point Games	<p>Dark Point Games chce regularnie, w cyklach 2-3 letnich, wydawać gry AA/AA+, korzystając z modelu self-publishingu - poinformował prezes spółki Paweł Waszak podczas konferencji towarzyszącej debiutowi dewelopera gier na rynku NewConnect.</p> <p>Studio pracuje nad kilkoma projektami jednocześnie, angażując społeczność graczy w proces tworzenia gier w ramach wydawania tytułów w formule wczesnego dostępu. W prezentacji wskazano również, że średnioterminowym celem spółki jest dołączyć do grona pięciu największych niezależnych studiów produkujących jakościowe gry w Polsce.</p>
Synektik	<p>Synektik ma umowę ze szpitalem we Wrocławiu na dostawę, montaż, instalację i uruchomienie systemu chirurgii robotycznej da Vinci za 17,05 mln PLN netto. Realizacja dostawy systemu da Vinci nastąpi w terminie do 5 tygodni od zawarcia umowy.</p>
Synektik	<p>Synektik nie obawia się braku pieniędzy na roboty. Systemy robotyczne nie znalazły się na rządowej liście wyposażenia rekomendowanego do zakupu przez szpitale za pieniądze z KPO. Ich polskiego dystrybutora to nie martwi. – Puls Biznesu</p>
SDS Optic	<p>SDS Optic otrzymał wyniki badania przy użyciu mikros sondy inPROBE, które wskazują na możliwość zastosowania tej technologii do rozwoju diagnostyki laparoskopowej z wysoką czułością i swoistości. Zarząd otrzymał wyniki, które wskazały, że w materiale z otrzewnej, pobranym w trakcie laparoskopii wykonywanej u pacjentów z nowotworem żołądka, wykazano obecność markera HER2, zarówno testem ELISA, jak i przy użyciu platformy technologicznej inPROBE</p> <p>Spółka rozpoczęła także procedurę rejestracji nowego patentu związanego z przeprowadzonym badaniem. W ocenie zarządu powyższe odkrycie otwiera spółce możliwość prowadzenia dalszych prac w kierunku nowego zastosowania technologii inPROBE, jakim jest diagnostyka laparoskopowa u pacjentów z nowotworem żołądka.</p>
Longterm Games	<p>Spółka Longterm Games rozpoczyna przegląd opcji strategicznych. Podano, że zarząd spółki będzie brał pod uwagę różne opcje strategiczne m.in. połączenie z innym podmiotem.</p>
Kernel	<p>Aktywa Kernel Holding porcie w Czarnomorsku zostały uszkodzone w wyniku niedawnego ataku dronów rosyjskich na infrastrukturę portową Ukrainy. Wskazano, że operacje przeładunkowe nie zostały zawieszono. Kernel Holding podał, że nie było ofiar.</p>
R.Power	<p>R.Power podpisał warunki emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej 352,2 mln PLN, które zostaną wyemitowane w ramach ustanowionego przez spółkę programu emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej w wysokości 1 mld PLN. Obligacje będą oprocentowane oprocentowaniem zmiennym w wysokości WIBOR 6M powiększonym o marżę w wysokości 3,50%.</p>
QuarticOn	<p>Zarząd QuarticOn podjął decyzję o niezwłocznym złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki w związku z trwałą utratą przez spółkę zdolności do wykonywania wymagalnych zobowiązań.</p>

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**Maciej Bobrowski**

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 208 14 12

e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl[strategia, przemysł, media/rozrywka, TMT](#)**Krzysztof Pado**

Zastępca Dyrektora

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 32

e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl[oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy](#)**Krzysztof Tkocz**

Analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl[gry komputerowe](#)**Anna Tobiasz**

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl**Andrzej Wodecki**

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 39

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**Piotr Dededjus**

tel. (022) 62-20-100

e-mail: piotr.dededjus@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 2024-10-09, 07:53 CEST.

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 portfelową 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 portfelową inwestycji i jakakolwiek 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-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.