

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Synektik:** Spółka ma umowę na dostawę da Vinci V [komentarz BDM, TOP20 BDM]
- Boombit:** Dane operacyjne za listopad 2025 [komentarz BDM]
- Orange:** Nowa umowa ze stroną społeczną na 2026-2027 [komentarz BDM]
- PGE:** Opanowano sytuację na terenie elektrowni Opolo po wycieku kwasu
- Budimex:** GDDKiA unieważniła wybór oferty spółki [TOP20 BDM]
- Orlen:** Koncern rusza z budową bloku parowo-gazowego w Gdańsku
- Santander BP:** PTE Allianz Polska ma ponad 5% akcji banku
- Benefit Systems:** Cena sprzedaży akcji spółki w ABB ustalona na 3.200 PLN za sztukę [TOP20 BDM]
- AmRest:** Spółka zakończyła program odkupu akcji własnych
- Unibep:** Unihouse ma umowę na budowę przedszkola o wartości 17,3 mln PLN brutto
- Airway Medix:** Spółka wyemituje do 3,56 mln akcji
- Urteste:** NWZ spółki zdecydowało o emisji do 116.411 akcji serii G
- MOL:** Spółka ma umowę zakupu pięciu farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 304 MW
- Best:** Spółka wyemitowała obligacje o wartości 100 mln PLN
- Dekpol:** Spółka zależna złożyła najlepszą ofertę na przebudowę Palmiarni Poznańskie
- PTWP:** Grupa przejęła organizację Międzynarodowych Targów Expo Katowice
- Indeksy:** Do WIG30 trafi Benefit Systems i Enea, a indeks opuści 11 bit studios i Text
- RPP:** Rada na chwilę w trybie wait&see, dalsze cięcia stóp zależne od danych - prezes NBP

KOMENTARZ PORANNY

DAX nam ucieka

Czwartkowa sesja na WIG20 nie miała większej historii. Lekko przeważał popyt, ale wzrosty po dwóch spadkowych sesjach, były dość stonowane. Finiszowaliśmy na poziomie 2959,4 pkt (+0,5%). Liderem wzrostów było Pepco (+3%) oraz PZU (+2%). Na drugim biegunie znalazły się PGE (-3%) oraz Dino i CCC (po -2%). Obie handlowe spółki zaliczyły wczoraj roczne minima. Europejskie indeksy prawie w komplecie świeciły wczoraj na zielono. DAX zyskał +0,9%. Od początku grudnia nasz rynek wyglądał wyraźnie słabiej niż niemiecki indeks. Na Wall Street wczoraj sesja toczyła się przy małej zmienności. S&P500 zyskał 0,1%, a Nasdaq Comp wzrósł o 0,2%. Na rynkach azjatyckich rano mamy niejednoznaczne nastroje. Zyskują indeksy w Chinach, ale już Nikkei225 handlowany jest z ponad 1% stratą. Futures na DAX i S&P500 wskazują na lekkie wzrosty. Z danych makro mamy finalny odczyt PKB ze strefy euro za 3Q'25 czy z USA wskaźnik PCE za wrzesień i wstępny odczyt indeksu Uni. Michigan za grudzień. Dane z rynku pracy USA, które powinny pojawić się dziś, ukażą się dopiero w połowie grudnia. Rynki czekają już przede wszystkim na posiedzenie Fed w przyszłym tygodniu (zakładane duże prawdopodobieństwo obniżki).

Krzysztof Pado

WYKRES DNIA

Kurs Orange Polska zbliża się do tegorocznych maksimów. Orange Polska w bieżącym 2025 roku na tle Cyfrowego Polsatu zachowuje zdecydowanie względną siłę. Jednocześnie (pod względem total return) nadal zauważalna jest relatywna słabość względem kursu Orange France.

Orange Polska (kolor czarny) [36 mc; PLN] oraz spread do Orange France (kolor czerwony)



OPL, PPL Equity (Orange Polska SA) Atlanta Poland Daily 04BRC022-05DEC2025

Copyright 2025 Bloomberg Finance L.P.

05-Dec-2025 07:06:57

Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	110 072	0,1	38,3	34,8
WIG20	2 959,4	0,5	41,7	37,0
WIG30	3 797,7	0,2	41,5	37,0
mWIG40	7 849,3	-1,0	32,1	31,3
sWIG80	29 146,7	-0,2	28,0	27,8
NC	255,6	-0,3	12,3	10,6
WIG BANKI	17 793	0,3	44,1	43,1
WIG BUD	8 859	0,8	30,5	30,1
WIG CHEMIA	7 470	-2,1	-2,3	-7,5
WIG DEW	5 567	0,8	34,2	28,1
WIG ENERGIA	3 931	-2,2	57,8	66,1
WIG GAMES	18 234	-0,1	33,7	29,4
WIG IT	9 282	-1,6	63,6	68,5
WIG MEDIA	6 545	-0,9	-4,6	-3,2
WIG PALIWA	10 758	0,1	106,0	89,0
WIG SPOŻ	2 969	-0,4	10,2	10,2
WIG SUROWCE	7 168	0,8	87,5	65,8
WIG ODZIEŻ	10 882	0,4	0,9	-7,4
DAX	23 882	0,8	20,0	18,0
FTSE100	9 711	0,2	22,9	20,6
CAC40	8 122	0,4	13,8	15,0
BUX	109 388	0,1	37,9	38,4
S&P500	6 857	0,1	18,0	14,1
DJIA	47 851	-0,0	14,3	8,1
NASDAQ	23 505	0,2	22,5	19,9
BOVESPA	164 456	1,7	36,7	30,4
NIKKEI225	50 416	2,3	30,3	32,5
SHANGHAI COMP	3 883	-0,1	18,5	18,2
S&P/ASX 200	8 635	0,3	10,1	6,3
EUR/PLN	4,2339	0,0	1,1	0,8
USD/PLN	3,6319	0,1	13,7	11,0
CHF/PLN	4,5235	0,0	0,6	1,5
EUR/USD	1,1658	0,1	12,6	10,1
USD/JPY	154,59	0,3	1,7	-2,9

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
PCO	27,85	3,2	ZEP	18,30	-5,5
SEL	42,00	3,2	DIA	160,45	-4,4
MOC	7,22	3,1	UNI	13,30	-4,0
MNC	37,10	2,8	BFT	3 400	-4,0
DVL	8,23	2,6	PLW	240,00	-3,8
ING	339,00	2,4	TPE	8,48	-3,5
BOS	10,18	2,3	DAD	55,00	-3,5
TAR	121,50	2,1	BMC	14,92	-3,5
TOR	60,90	2,0	JSW	22,65	-3,3
BLO	27,95	2,0	XTP	78,80	-3,3
EAT	14,68	1,9	TXT	40,14	-3,0
DAT	93,50	1,9	ATT	17,55	-3,0
SGN	99,80	1,8	CRJ	416,00	-2,8
VOT	47,20	1,7	CTX	73,40	-2,7
PZU	63,24	1,7	PGE	8,61	-2,6
MBR	317,00	1,6	SHO	48,30	-2,6
ALL	15,46	1,6	LWB	19,40	-2,6
OPL	9,71	1,6	SNT	270,60	-2,6
ALE	30,95	1,4	LBW	8,87	-2,4
BDX	612,60	1,3	ACP	201,00	-2,3

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	30,9	1,4	-8,6	-11,1	-13,3	2,2	9,4
ALR	102,0	0,3	-1,8	-4,5	11,2	24,3	48,5
BDX	612,6	1,3	3,4	17,6	7,4	34,4	36,1
CCC	117,9	-1,5	-22,0	-31,1	-44,7	-45,4	45,8
CDR	254,6	1,1	0,8	1,8	-0,9	42,0	26,7
DNP	38,6	-2,0	-11,7	-18,8	-28,3	-3,1	2,9
KGH	225,1	1,0	20,7	71,7	78,3	73,1	24,6
KRU	464,7	0,0	1,2	1,5	23,4	11,7	20,6
KTY	957,5	0,6	4,2	5,8	16,1	42,8	27,0
LPP	16 945	1,1	-3,8	0,8	20,5	7,3	25,3
MBK	1 007,0	0,7	-0,1	14,0	26,9	87,6	47,6
OPL	9,7	1,6	7,0	4,8	6,4	33,2	22,1
PCO	27,9	3,2	1,3	33,1	58,4	72,9	-9,2
PEO	198,0	0,6	3,4	5,2	10,0	50,7	44,6
PGE	8,6	-2,6	-23,3	-20,8	-12,9	42,3	9,3
PKN	91,7	0,1	-6,2	13,9	31,2	91,0	21,1
PKO	77,7	0,2	1,6	5,5	15,9	40,8	45,8
PZU	63,2	1,7	5,4	10,8	10,1	48,7	36,5
SPL	482,0	0,0	-3,1	-3,9	-0,9	15,6	30,3
ZAB	22,4	-0,8	6,0	1,9	1,9	13,2	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	159,0	-1,9	-7,7	-14,1	-26,2	-35,9	-34,2
ABE	96,9	0,0	0,9	-8,6	0,3	9,7	29,3
ACP	201,0	-2,3	-5,1	0,6	11,9	119,0	43,9
APR	16,5	-2,3	-7,9	-17,9	-16,5	-19,7	7,9
ASB	29,7	0,3	2,9	10,4	35,8	79,3	17,7
ASE	62,0	-1,4	-6,1	-8,3	-13,1	30,4	13,8
ATT	17,6	-3,0	-6,4	-6,1	-27,1	-8,2	-22,7
BFT	3400	-4,0	9,0	3,8	7,6	26,2	75,3
BHW	101,0	-0,8	-3,8	-1,0	-3,3	28,1	23,3
BNPPPL	113,0	-0,4	-2,2	3,2	11,3	49,5	28,1
CAR	563,0	0,4	2,7	-0,4	2,3	10,2	6,8
CBF	179,8	0,8	-3,9	2,6	5,9	37,9	66,1
CPS	11,0	0,1	-14,1	-22,5	-34,0	-24,8	-15,3
DIA	160,5	-4,4	-13,6	-20,2	2,2		
DOM	266,0	0,4	8,4	12,0	21,0	38,2	53,9
DVL	8,2	2,6	-1,4	2,1	13,9	52,8	66,5
EAT	14,7	1,9	2,5	-2,0	-9,0	-28,5	-9,0
ENA	19,2	0,5	-11,1	9,7	12,5	76,1	48,8
EUR	7,1	-1,0	-9,7	-13,2	-17,1	-6,6	-17,5
GPP	53,1	-1,7	-6,0	-20,0	-19,8	-8,4	8,6
GPW	62,7	-2,0	-0,3	8,9	27,8	58,0	28,9
HUG	24,1	-0,2	0,0	17,3	28,6	37,9	0,6
ING	339,0	2,4	7,6	9,9	15,3	54,2	34,2
JSW	22,7	-3,3	-9,7	-0,0	-2,8	-7,8	-26,6
LBW	8,9	-2,4	-15,7	0,3	-1,9	106,5	57,0
MBR	317,0	1,6	7,1	8,2	24,2	-1,3	8,5
MIL	15,0	-1,4	-5,6	4,4	5,9	67,4	48,3
MRB	14,0	-1,1	3,1	-1,6	2,9	33,5	51,4
NEU	823,0	-1,4	7,4	19,4	22,1	5,0	10,8
NWG	100,2	1,2	7,1	27,5	41,1	145,9	89,3
PEP	57,4	0,0	2,5	-2,0	-17,8	-19,8	-14,0
RBW	133,2	0,1	9,2	-4,6	3,4	11,0	101,6
SNT	270,6	-2,6	2,1	11,9	23,6	56,1	110,7
TEN	89,1	-0,1	-2,4	5,1	1,8	34,1	-6,3
TPE	8,5	-3,5	-16,0	-1,3	19,9	155,4	59,1
TXT	40,1	-3,0	-17,1	-18,9	-23,7	-33,9	-24,1
VOX	133,2	-0,3	-12,1	-17,5	-12,4	16,6	53,4
VRC	122,0	-1,5	-1,6	-3,2	6,1	5,6	46,0
WPL	61,0	-0,5	11,1	-7,9	-27,1	-15,5	-12,1
XTB	69,3	0,1	-1,8	-10,6	-7,9	2,8	44,3

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
DAT	sWIG80	93,50	14,2	BMC	sWIG80	14,92	-24,3
CTX	sWIG80	73,40	14,0	FTE	sWIG80	20,60	-13,8
AMC	sWIG80	66,40	13,7	PGE	WIG20	8,61	-12,7
SEL	sWIG80	42,00	12,3	ZEP	sWIG80	18,30	-12,0
MOC	sWIG80	7,22	12,3	PLW	sWIG80	240,00	-10,8
BLO	sWIG80	27,95	12,2	CCC	WIG20	117,85	-9,5
SGN	sWIG80	99,80	10,2	TPE	mWIG40	8,48	-9,1
KGH	WIG20	225,10	9,6	SVE	sWIG80	3,70	-8,3
OND	sWIG80	9,04	7,2	DIA	mWIG40	160,45	-8,0
XTP	sWIG80	78,80	6,5	CIG	sWIG80	2,74	-7,3

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
PXM	sWIG80	6,02	167,1	ATC	sWIG80	8,36	-48,6
TPE	mWIG40	8,48	155,4	CCC	WIG20	117,85	-45,4
DAD	sWIG80	55,00	154,6	RVU	sWIG80	28,75	-43,6
CRI	sWIG80	376,50	151,8	MLS	sWIG80	15,26	-41,9
NWG	mWIG40	100,20	145,9	MAB	sWIG80	7,02	-38,6
ACP	mWIG40	201,00	119,0	CLC	sWIG80	5,44	-37,1
LBW	mWIG40	8,87	106,5	11B	mWIG40	159,00	-35,9
CMP	sWIG80	53,40	103,0	TXT	mWIG40	40,14	-33,9
PKN	WIG20	91,67	91,0	MOC	sWIG80	7,22	-32,5
CIG	sWIG80	2,74	90,9	PBX	sWIG80	12,45	-32,0

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
SNT	mWIG40	270,60	110,7	BMC	sWIG80	14,92	-36,0
RBW	mWIG40	133,20	101,6	MLS	sWIG80	15,26	-35,8
ELT	sWIG80	40,20	92,1	11B	mWIG40	159,00	-34,2
NWG	mWIG40	100,20	89,3	MAB	sWIG80	7,02	-31,6
CMP	sWIG80	53,40	81,1	JSW	mWIG40	22,65	-26,6
DAD	sWIG80	55,00	77,3	CTX	sWIG80	73,40	-24,7
BFT	mWIG40	3400,00	75,3	TXT	mWIG40	40,14	-24,1
DVL	mWIG40	8,23	66,5	ATT	mWIG40	17,55	-22,7
CBF	mWIG40	179,80	66,1	MOC	sWIG80	7,22	-22,1
SGN	sWIG80	99,80	63,8	ATC	sWIG80	8,36	-21,9

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	63,23	-0,0	0,0	-0,5	-3,5	-12,3
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	5,11	0,9	5,4	20,8	67,7	66,0
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	27,09	-4,0	-6,7	-16,8	-16,4	-42,4
CO2 [EUR/t]	82,43	0,8	0,3	0,1	9,9	21,5
Węgiel ARA [USD/t]	97,20	-1,3	1,4	-0,6	1,8	-15,6
Miedź LME [USD/t]	11 500	-0,7	5,0	8,2	17,0	28,2
Aluminium LME [USD/t]	2 874	0,3	2,6	0,8	10,7	9,7
Cynk LME [USD/t]	3 333	2,5	4,8	3,3	16,6	8,1
Oków LME [USD/t]	1 975	1,0	1,4	-1,2	1,7	-4,3
Stal HRC [USD/t]	906,00	0,0	0,2	6,8	13,3	32,1
Ruda żelaza [USD/t]	106,90	-0,9	2,0	2,5	2,1	2,1
Węgiel koksujący [USD/t]	209,50	-0,8	6,3	4,4	12,0	1,2
Złoto [USD/oz]	4 221	0,3	-0,4	6,1	17,7	60,4
Srebro [USD/oz]	58,06	1,6	2,8	20,9	41,6	85,4
Platyna [USD/oz]	1 659	0,8	-0,7	6,1	20,2	76,3
Pallad [USD/oz]	1 452	-1,7	2,1	2,2	29,0	46,8
Bitcoin USD	91 971	-0,2	0,9	-11,3	-17,6	-7,1
Pszensica [USD/bu]	541,00	0,6	2,3	-1,7	7,7	0,6
Kukurydza [USD/bu]	437,75	1,4	1,4	1,4	9,5	3,7
Cukier ICE [USD/lb]	14,88	-0,3	-1,7	4,6	-8,9	-22,1

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

SYNEKTIK [TOP20 BDM]

Spółka podpisała umowę z Państwowym Instytutem Medycznym MSWiA w Warszawie na dostawę, montaż, instalację i uruchomienie systemu chirurgii robotycznej da Vinci za 15,7 mln PLN netto. Realizacja dostawy systemu robotycznego nastąpić ma w terminie do 12 grudnia 2025 r. Synektik zawarł też umowę na dostawę materiałów zużywalnych przez 24 miesiące do systemu da Vinci na kwotę 13,8 mln PLN.

Komentarz BDM:

Sądząc po wartości kontraktu, umowa dotyczy urządzenia da Vinci 5, które jest o ok. 30% droższe, niż da Vinci 4. Na ostatniej konferencji wynikowej spółka informowała, że toczy się 5-6 postępowań dotyczących tych systemów, a większość z nich powinna zostać zrealizowana w 1H'25 fin. (październik'25-marzec'26). Pozytywnie oceniamy rozwój sprzedaży bardziej zaawansowanych systemów, które są dystrybuowane do szpitali, posiadających już co najmniej jeden system da Vinci. Pokazuje to, że zapotrzebowanie na zabiegi w asyście robota pozostaje wysokie.

Koniec roku sezonowo jest bardzo intensywny w zakresie inwestycji w ochronie zdrowia, a zbliżający się termin realizacji projektów finansowanych z KPO (czerwiec'26), zwiększa ich skalę. W środę spółka poinformowała o sprzedaży pierwszego systemu Symani. W naszej ocenie w kolejnych dniach grudnia możemy spodziewać się publikacji kolejnych wyników przetargów.

Anna Tobiasz

BOOMBIT

Spółka po sesji 2025-12-50 opublikowała wstępne dane o przychodach za listopad 2025.

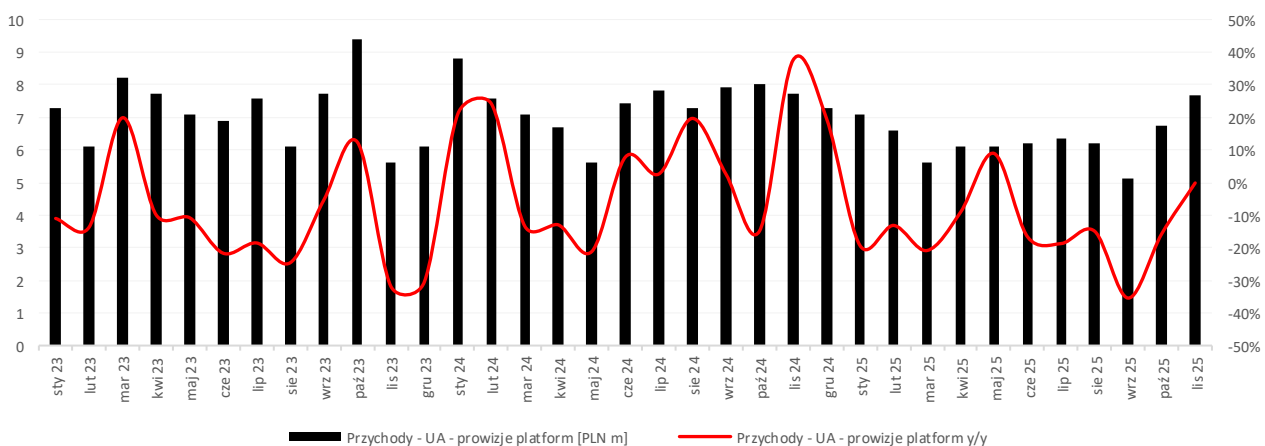
Ostatnia rekomendacja BDM: ---

Wybrane dane operacyjne Boombit [PLN m]

	lis 24	lis 25	y/y	wrze-lis 24	wrze-lis 25	y/y
Przychody	18,3	20,5	12,2%	58,2	54,1	-7,1%
Przychody - UA - prowizje platform	7,7	7,7	0%	23,6	19,5	-17,2%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Historyczny miesięczny odczyt: przychody minus UA minus prowizje platform [PLN m]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Komentarz BDM:

Listopad'25 wskazał na odczuwalne odbicie przychodów względem poprzednich miesięcy. Jest to oczekiwany przez nas impuls odbicia (wskazywaliśmy na taki scenariusz w poprzednich komentarzach). Przychody w XI 2025 wyniosły 20,5 mln PLN, co stanowi wzrost r/r o 12,2% i 9,5% mc/mc. Odczyt przychody-UA-prowizje platform w minionym miesiącu wyniósł 7,7 mln PLN (płaski odczyt r/r i poprawa mc/mc o 1 mln PLN).

Dwa nowe kluczowe tytuły dla poprawy wyników w Q4 2025 to Big Helms: Heroes of Destiny oraz Hunters Origin. Bieżący kwartał wskaże w naszym odczuciu, iż Boombit zdołał przełamać negatywne trendy wynikowe. W perspektywie H1 2026 liczymy na powrót do generowania pozytywnych przepływów.

Maciej Bobrowski

ORANGE

W dniu 2025-12-05 (w trakcie sesji) spółka opublikowała komunikat o nowej umowie ze stroną społeczną na lata 2026-2027.

Ostatnia rekomendacja BDM: AKUMULUJ z ceną docelową 9,74 PLN/akcję 2025-07-14)

Spółka w połowie listopada br. poinformowała o początku rozmów dotyczących nowej Umowy Społecznej. Przypominamy, że spółka cyklicznie (co 2 lata) informuje o nowych porozumieniach ze stroną społeczną.

W dniu 2025-12-04 Orange Polska podpisał ze związkami zawodowymi Umowę Społeczną na lata 2026-2027 Porozumienie zakłada dobrowolne odejścia maksymalnie 1000 pracowników (około 12% wszystkich zatrudnionych). Jednocześnie umowa ze stroną społeczną przewiduje możliwość podwyżek wynagrodzeń zasadniczych w kwocie :5,5% w roku 2026 i nie mniej niż 5% w roku 2027.

Komentarz BDM:

Komunikat odbieramy neutralnie. Spółka cyklicznie (co 2 lata) decyduje się na aktualizację w porozumieniu ze stroną społeczną warunków dobrowolnych odejść. W Q4 2025 Orange Polska rozpozna jednorazowy koszt związany z umową w kwocie blisko 150 mln PLN (poniżej odczytu EBITDAaL). W kolejnych latach spodziewamy się utrzymania niskich dynamik wzrostu kosztów pracowniczych.

Maciej Bobrowski

PGE

Na terenie należącej do PGE elektrowni Opole w czwartek doszło do wycieku kwasu z instalacji technologicznej – poinformowała rzeczniczka prasowa PGE GiEK Joanna Blewaska. Przedstawicielka firmy zapewniła, że sytuacja jest opanowana i nie ma zagrożenia dla ludzi oraz środowiska naturalnego.

BUDIMEX [TOP20 BDM]

GDDKiA unieważniła wybór oferty Budimeksu za 358,9 mln PLN netto na budowę obwodnicy Starogardu Gdańskiego. W związku z tym zamawiający powróci do etapu badania i oceny ofert.

ORLEN

Realizowany przez CCGT Gdańsk projekt wchodzi w kolejny etap, spółka zależna Energi z grupy Orlen przekazała plac budowy generalnemu wykonawcy.

ALLEGRO

Spółka rozpoczęła fazę beta własnego narzędzia opartego na ChatGPT. Allegro GPT będzie osobistym ekspertem od zakupów z bezpośrednim dostępem do aktualnych ofert na Allegro dla wszystkich użytkowników i użytkowników ChatGPT. – ISBnews

SANTANDER BP

Fundusze zarządzane przez PTE Allianz Polska przekroczyły próg 5% akcji Santander Bank Polska i mają obecnie łącznie 5,23% akcji tego banku.

BENEFIT SYSTEMS TOP20 BDM]

Akcjonariusz BenefitSystems, Fundacja Drzewo i Jutro, w wyniku przyspieszonej budowy księgi popytu ustalił cenę sprzedaży 208.497 akcji spółki, stanowiących około 6,36% udziału w kapitale zakładowym, na 3.200 PLN za sztukę.

AMREST

Spółka zakończyła program odkupu akcji własnych. W czasie jego trwania, spółka nabyła 3,6 mln akcji własnych (1,6% kapitału zakładowego) po cenie 12,9 mln EUR.

UNIBEP

Unihouse zawarł umowę na budowę budynku przedszkola z oddziałem żłobkowym w Mielnie. Wynagrodzenie spółki wynosi ok. 17,3 mln PLN brutto, tj. ok. 14,1 mln PLN netto. Termin realizacji wynosi 22 miesiące od dnia podpisania umowy.

AIRWAY MEDIX

Spółka wyemituje łącznie 3.558.351 akcji w granicach kapitału docelowego. Zgodę na emisję wyrazili akcjonariusze giełdowej spółki podczas walnego zgromadzenia.

URTESTE

NWZ spółki zdecydowało o emisji nie mniej niż 64.300 i nie więcej niż 116.411 nowych akcji serii G. Emisja zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, cena emisyjna jednej akcji wynosić będzie 38,38 PLN. Oferta akcji zostanie skierowana do dwóch inwestorów, z którymi spółka zawarła 7 listopada 2025 r. umowy inwestycyjne, którzy obejmą akcje o łącznej wartości co najmniej 100.000 EUR na inwestora.

MOL

Spółka podpisała umowę zakupu Polsolar Kft, spółki posiadającej pięć działających farm fotowoltaicznych we wschodnich Węgrzech.

BEST

Best wyemitował obligacje serii AE1 o łącznej wartości nominalnej 100 mln PLN. Była to pierwsza emisja przeprowadzona w ramach ustanowionego w październiku programu emisji obligacji, którego łączna wartość sięga 1 mld PLN, a także największa jak dotychczas pojedyncza emisja obligacji w historii spółki. Obligacje przydzielono 36 inwestorom (w tym subfunduszom). Zakończona emisja przyniosła nadsubskrypcję na poziomie 14,3%. Spółka planuje przeznaczyć środki pozyskane z emisji obligacji przede wszystkim na zakupy nowych portfeli wierzytelności.

DEKPOL

Dekpol Budownictwo - spółka zależna Dekpolu - złożyła ofertę, której parametry są najkorzystniejsze w zakresie określonych przez zamawiającego kryteriów wyboru, w postępowaniu na roboty budowlane w ramach zadania pn. "Kompleksowa przebudowa obiektów Palmiarni Poznańskiej" organizowanego przez Poznańskie Inwestycje Miejskie. Wartość złożonej oferty wynosi 221,99 mln PLN brutto, a budżet zamawiającego to 177,09 mln PLN brutto. – ISBnews

RAEN

Spółka zakończyła przegląd opcji strategicznych. Zarząd podjął decyzję, że dalsza działalność spółki będzie koncentrować się na świadczeniu usług finansowania dla podmiotów z sektora obronnego w modelu operatora finansowego.

W środę (3 grudnia) RN powołała do zarządu Romana Rachalewskiego. Nowy zarząd spółki jest w trakcie opracowywania strategii rozwoju, która ma zostać przedstawiona i zatwierdzona w najbliższych tygodniach.

PTWP

Grupa przejęła organizację Międzynarodowych Targów Expo Katowice, imprezy o wieloletniej tradycji i kluczowym znaczeniu dla górnictwa i przemysłu ciężkiego. Wydarzenie zostanie zaprezentowane w rozbudowanej formule i pod nową nazwą, a kolejna edycja odbędzie się we wrześniu'26 w zarządzanym przez PTWP Międzynarodowym Centrum Kongresowym w Katowicach. – ISBnews

KINO POLSKA [TOP20 BDM]

Bartłomiej Major został powołany na stanowisko director of channels w globalnej grupie medialnej, będącej większościowym akcjonariuszem Grupy Kino Polska - SPI International. W nowej roli będzie odpowiedzialny za strategię programową i rozwój kanałów telewizyjnych oraz za wzmacnianie współpracy między zespołami. – ISBnews

PBS FINANCE

Spółka zawarła umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Sanoku za cenę brutto w kwocie 0,5 mln PLN.

INDEKSY

W wyniku korekty kwartalnej portfeli po sesji w dniu 19 grudnia do indeksu WIG30 trafi Benefit Systems i Enea, a indeks ten opuści 11 bit studios i Text.

Udział spółek PKO BP i Orlen w indeksie zostanie ograniczony do 10%.

W indeksach WIG20 oraz mWIG40 składy portfeli pozostaną bez zmian.

Do sWIG80 wejdzie natomiast Arlen i MLP Group, a opuści go Molecure oraz Rank Progress.

RPP

Po grudniowym cięciu stóp RPP przejdzie na chwilę w tryb wait and see, a dalsze ewentualne zejście ze stopami poniżej 4,0% będzie zależało m. in. od napływających danych - poinformował na konferencji prezes NBP Adam Glapiński. Jak zaznaczył, osobiście pozostaje ostrożny i nie przewiduje gwałtownych ruchów.

NBP

(...) Zarząd Narodowego Banku Polskiego przychylił się do mojej propozycji i podjął decyzję o strategicznym zwiększeniu udziału złota w oficjalnych aktywach rezerwowych do 30 proc. (...) Nie spoczywamy jednak na laurach. Będziemy dążyć do tego, aby udział złota w rezerwach był jeszcze wyższy" - prezes Narodowego Banku Polskiego. – Dziennik Gazeta Prawna

ZORTRAX (NC)

Spółka zakończyła proces przeglądu opcji strategicznych i zakłada wprowadzenie na rynek do końca 2026 r. dwóch nowych drukarek, z których produkcja pierwszej jest planowana na 1H'26.

MOTORYZACJA

Komisja Europejska może zmusić wszystkie firmy do kupowania samochodów wyłącznie elektrycznych już za pięć lat. Przedstawiciele branży motoryzacyjnej są zgodni: to niewykonalne. – Rzeczpospolita

Rynek używanych aut zaczyna zwalniać. Kupujący poszukują aut o wyższej jakości, mogą za nie więcej zapłacić, ale chcą bezpiecznych transakcji. Zakup auta od prywatnego właściciela nie zawsze to gwarantuje. – Rzeczpospolita

ENERGETYKA

Polską energetykę czekają w nadchodzących latach ogromne wyzwania: rosnące zużycie energii, ryzyko niedoboru mocy, wysokie koszty transformacji oraz konieczność szybkiego rozwoju atomu i sieci. – Rzeczpospolita

Inwestorzy przygotowują budowę magazynów energii o mocy kilku gigawatów. Rok 2026 r. będzie jednak zaledwie początkiem intensywnego wzrostu, jaki czeka ten rynek w perspektywie najbliższej dekady - uważają eksperci. – Puls Biznesu

NIERUCHOMOŚCI

Zaostrza się konkurencja o najlepsze biura. W centrum Warszawy najemcy walczą o każdy metr, w regionach brakuje dużych powierzchni do pracy. – Parkiet

W umowach notarialnych z października nadal widać podwyżki cen mieszkań, choć już nie tak duże jak miesiąc wcześniej. Eksperci chętniej też wróżą przeceny na rynku nieruchomości. – Puls Biznesu

IT

Firmy IT obawiają się, że planowane zmiany w ustawie o Państwowej Inspekcji Pracy obniżą konkurencyjność branży, podniosą koszty pracy, wypchną najlepszych ekspertów za granicę i w efekcie zdestabilizują jeden z ważniejszych sektorów gospodarki. Apelują m.in. o pilne konsultacje i wyłączenie z planowanej regulacji m.in. wolnych zawodów. – Puls Biznesu

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Maciej Bobrowski

Dyrektor Wydziału, Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 12
e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl
strategia, przemysł, media/rozrywka/telekomunikacja

Krzysztof Pado

Zastępca Dyrektora, Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 32
e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl
oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy

Anna Tobiasz

Młodszy analityk rynku akcji, Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 35
e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl
biotechnologia/medycyna, handel (odzież)

Piotr Barcz

Młodszy analityk rynku akcji, Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 39
e-mail: piotr.barcz@bdm.pl

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Leszek Mackiewicz

Dyrektor Wydziału
tel. (022) 62-20-848
e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855
e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl

Tomasz Grzeszczyk

tel. (022) 62-20-854
e-mail: tomasz.grzeszczyk@bdm.pl

Piotr Komorowski

tel. (022) 62-20-851
e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl

Nota prawna:

Opracowanie nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. BDM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Materiał ma charakter czysto informacyjny, a podmioty 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 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 dodatniej 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 dodatniej 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 niekierne. 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.

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.