

Redaktorzy wydania: Piotr Barcz / Anna Tobiasz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Orlen**: Koncern pozyskał 2 mld PLN na realizację strategicznych inwestycji
- **CCC**: Akcjonariusze spółki chcą NWZ ws. skupu akcji
- **LPP**: NWZ zdecyduje o programie motywacyjnym
- **PGE**: Spółka zdobyła kontrakty z rynku mocy dla dwóch projektowanych elektrowni gazowych
- **Energa**: Blok CCGT Ostrołęka wszedł w fazę rozruchu
- **JSW**: Rząd będzie poszukiwać rozwiązań dotyczących płynności i finansowania JSW - Balczun
- **ING**: Wojciech Sieńczyk powołany na stanowisko wiceprezesa Banku od 1 stycznia
- **Asbis**: Spółka otworzyła w USA flagowy salon marki Bang & Olufsen
- **Mirbud**: Konsorcjum polskich firm z Mirbudem zostało zaproszone do postępowania CPK
- **Creotech**: Projekt Spółki pozytywnie oceniony i rekomend. do dofinansowania w ramach FENG
- **BOŚ**: Bank chce w latach 2026-27 udzielić ponad 6 mld PLN kredytów proekologicznych
- **GreenX Metals**: Finalizacja nabycie projektu Tannenberg
- **CI Games**: Deweloper planuje testy i duże wydarzenia przed premierą Lords of the Fallen II
- **Dekpol**: List intencyjny dot. generalnego wykonawstwa centrum dystrybuc. na północy Polski
- **mcr**: Spółka chce przeprowadzić buyback do 6.279.069 akcji
- **Scope Fluidics**: PARP warunkowo przyznała dofinansowanie dla projektu spółki zależnej
- **Agora**: Spółka sprzedała wszystkie udziały w czeskiej spółce Hunter **[TOP 20 BDM]**
- **Noctiluca**: Drugi projekt spółki rekomendowany do ok. 3 mln PLN dofinansowania w ramach FENG
- **Urteste**: Spółka ma dwie umowy objęcia 116.411 akcji nowej emisji serii G za 4,5 mln PLN
- **mPay / UniCredit**: Spółka zawarła z UniCredit wraz z Vodeno wzajemną umowę NDA

KOMENTARZ PORANNY

Mocny tydzień na GPW

Poprzedni tydzień na GPW był bardzo udany dla byków. WIG20 w ciągu pięciu sesji wzrósł +4,4%, mWIG40 +1,3%, sWIG80 +0,7%, a indeks szerokiego rynku WIG +3,5%. Sektorowo najlepszy rezultat pokazała odzieżówka (+13,8%, głównie dzięki piątkowemu wzrostowi LPP), dobrze radziły sobie też banki (+4,9%), informatyka (+3,8%) i górnictwo (+3,7%). Z drugiej strony mocny spadek zaliczyły leki (-2,8%). Na rynkach zagranicznych nastroje nie były tak optymistyczne. DAX w ciągu tygodnia wzrósł +0,7%, natomiast CAC40 stracił -0,6%, a FTSE100 -0,2%. Za oceanem DJI zakończył tydzień ze wzrostem +1,1%, z kolei S&P i Nasdaq straciły odpowiednio -0,6% i -1,6%. W piątek ponownie widać było odwrót od akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją. Rozpoczynający się tydzień będzie dosyć ciekawy pod względem publikacji danych makro. W centrum uwagi będą decyzje odnośnie stóp procentowych w Strefie Euro, Anglii i Japonii. Decyzje w tym zakresie podejmą też Węgry, Czechy, Norwegia i Szwecja. Poznamy też dane z amerykańskiego rynku pracy i dane o inflacji z USA. Z krajowego podwórka w czwartek pojawią się odczyty z rynku pracy oraz dotyczące produkcji. Dzisiaj pojawi się finalny odczyt inflacji za listopad'25, a jutro inflacja bazowa. Bardzo istotne dla rynku w tym tygodniu będą rozmowy ws. zakończenia wojny w Ukrainie, które odbędą się dzisiaj w Berlinie.

Anna Tobiasz

WYKRES DNIA

Po wynikach 3Q'25 i podniesieniu celów wynikowych na 2025 r., akcje LPP wzrosły +15,3% i były najmocniejszymi walorami na GPW w piątek.

LPP [YTD; PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	113 797	0,3	43,0	39,2
WIG20	3 079,2	0,6	47,4	42,0
WIG30	3 955,0	0,4	47,4	42,6
mWIG40	8 002,3	-0,6	34,7	34,6
sWIG80	29 394,4	0,1	29,1	29,0
NC	251,7	-0,3	10,6	9,8
WIG BANKI	18 554	-0,0	50,3	45,5
WIG BUD	9 173	0,4	35,2	37,6
WIG CHEMIA	7 398	-0,3	-3,2	-8,4
WIG DEW	5 557	-0,8	33,9	28,9
WIG ENERGIA	3 971	-0,9	59,4	65,9
WIG GAMES	17 983	-0,3	31,9	30,4
WIG IT	9 940	-0,7	75,2	78,2
WIG MEDIA	6 578	0,2	-4,2	-2,0
WIG PALIWA	10 977	-0,8	110,2	103,2
WIG SPOŻ	2 953	-0,3	9,6	9,4
WIG SUROWCE	7 742	-0,2	102,5	83,1
WIG ODZIEŻ	12 428	11,3	15,2	10,4
DAX	24 186	-0,4	21,5	18,4
FTSE100	9 649	-0,6	22,1	20,1
CAC40	8 069	-0,2	13,0	12,4
BUX	109 608	0,4	38,2	36,1
S&P500	6 827	-1,1	17,5	14,3
DJIA	48 458	-0,5	15,8	12,3
NASDAQ	23 195	-1,7	20,9	17,4
BOVESPA	160 766	1,0	33,7	27,5
NIKKEI225	50 191	1,4	29,8	30,1
SHANGHAI COMP	3 880	0,4	19,0	15,4
S&P/ASX 200	8 635	1,2	11,1	8,9
EUR/PLN	4,2220	0,0	1,4	0,8
USD/PLN	3,5986	-0,0	14,8	12,5
CHF/PLN	4,5193	-0,0	0,7	0,2
EUR/USD	1,1732	-0,1	13,3	11,6
USD/JPY	155,07	0,5	1,4	-0,6

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
LPP	20120,	15,3	PXM	7,59	-4,6
MNC	44,90	5,9	CLC	5,09	-3,8
BNPPPL	125,50	5,0	MLS	15,50	-3,1
BCX	78,10	4,8	GPP	53,30	-3,1
CIG	2,80	4,5	CPS	11,16	-3,0
BMC	15,04	4,3	CTX	64,80	-3,0
SEL	45,70	3,2	CBF	197,20	-2,6
CMP	60,80	3,1	BLO	24,80	-2,4
ABE	103,60	3,0	MAB	7,39	-2,2
VRC	133,40	2,8	EUR	6,00	-2,1
PCO	29,25	2,5	CDR	247,70	-2,1
MRB	14,36	2,3	MOC	7,20	-2,0
ASE	63,00	2,3	JSW	21,91	-2,0
QRS	12,75	2,0	ALE	31,01	-1,9
MCR	20,50	2,0	BFT	3	-1,8
GRX	2,06	2,0	TOR	61,50	-1,8
STX	3,15	1,9	XTB	69,60	-1,8
ASB	30,16	1,6	ALL	17,10	-1,7
MBR	315,50	1,6	ACP	222,00	-1,7
MDG	34,35	1,5	TAR	119,50	-1,6

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	31,0	-1,9	-10,9	-13,1	-8,6	8,0	7,4
ALR	108,0	0,3	4,4	1,9	20,0	33,4	53,6
BDX	632,6	0,8	7,0	20,8	10,4	42,7	36,7
CCC	121,0	0,5	-10,6	-34,6	-38,2	-36,8	47,1
CDR	247,7	-2,1	1,8	-1,8	-7,5	30,2	23,3
DNP	40,1	1,1	-3,7	-14,1	-22,0	-1,9	2,0
KGH	244,5	-0,2	25,0	75,7	93,9	92,2	27,3
KRU	479,7	0,6	3,1	1,9	24,9	15,5	25,1
KTY	928,5	-1,2	-2,0	0,7	17,3	38,7	27,3
LPP	20 120	15,3	20,3	12,7	41,7	28,6	31,9
MBK	1 015,0	0,0	-3,3	13,9	29,7	79,2	51,9
OPL	9,9	-0,2	7,2	8,0	10,0	37,8	23,6
PCO	29,3	2,5	2,3	46,5	51,0	74,7	-8,9
PEO	206,2	-0,4	6,0	14,8	14,6	56,6	46,7
PGE	8,6	-1,3	-24,4	-21,8	-19,9	40,8	7,2
PKN	93,6	-0,8	-9,6	15,2	29,9	106,2	22,5
PKO	81,2	-0,2	4,8	13,0	21,6	41,8	47,9
PZU	65,3	0,3	6,4	14,9	15,4	51,9	36,3
SPL	516,0	0,9	1,5	3,8	8,0	19,2	35,0
ZAB	22,0	-1,0	-0,9	1,7	2,6	10,4	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	155,0	-0,1	-7,3	-13,6	-28,9	-8,4	-34,4
ABE	103,6	3,0	7,5	9,5	7,5	15,2	29,6
ACP	222,0	-1,7	13,4	5,6	24,0	143,7	48,8
APR	16,5	-0,1	-4,2	-13,5	-19,2	-15,7	8,6
ASB	30,2	1,6	7,7	12,8	39,6	86,4	14,6
ASE	63,0	2,3	-6,0	-4,3	-10,4	29,1	15,0
ATT	17,7	-0,3	-6,7	-5,3	-23,0	-7,4	-20,4
BFT	3315	-1,8	5,2	3,6	6,8	14,3	76,5
BHW	102,0	-0,2	-3,8	-0,4	-0,2	26,8	25,9
BNPPPL	125,5	5,0	10,1	17,3	25,8	62,5	33,3
CAR	554,0	1,3	1,7	2,0	0,3	7,6	7,2
CBF	197,2	-2,6	8,2	5,2	20,2	53,0	69,9
CPS	11,2	-3,0	-13,4	-20,3	-31,3	-25,1	-15,2
DIA	167,6	-0,8	-8,7	-22,7	4,5		
DOM	260,0	-1,0	0,9	16,6	13,2	44,0	55,0
DVL	8,2	-1,0	-6,8	2,4	11,9	54,9	64,3
EAT	13,9	-1,0	-2,9	-5,3	-12,7	-32,9	-11,0
ENA	19,6	0,9	-12,6	13,8	12,7	74,5	49,7
EUR	6,0	-2,1	-23,5	-25,9	-25,2	-17,5	-21,8
GPP	53,3	-3,1	-4,8	-20,9	-14,9	-13,5	8,3
GPW	63,1	-0,3	1,0	11,8	31,3	59,6	29,1
HUG	24,3	0,4	1,3	12,8	29,1	34,7	2,7
ING	335,5	-0,9	2,0	8,9	14,3	44,1	36,9
JSW	21,9	-2,0	-12,3	-2,6	-0,9	-9,0	-27,9
LBW	8,6	-0,5	-12,8	-18,8	-7,3	101,8	54,6
MBR	315,5	1,6	8,4	8,2	23,1	-1,1	8,8
MIL	15,9	-0,6	0,0	9,8	15,1	82,1	52,9
MRB	14,4	2,3	2,6	2,9	7,5	35,7	52,9
NEU	825,0	0,0	2,4	17,4	22,6	-5,1	11,4
NWG	98,6	-0,2	-0,8	17,8	37,0	159,9	87,1
PEP	56,0	-1,1	-7,6	-1,4	-17,2	-20,7	-14,1
RBW	142,0	-0,6	14,0	2,9	13,1	13,5	107,3
SNT	270,2	0,0	2,3	15,4	21,9	46,3	106,0
TEN	86,9	0,1	-4,0	4,8	0,6	32,7	-6,8
TPE	8,7	-1,4	-15,9	-3,4	17,3	149,6	60,1
TXT	39,4	1,0	-17,6	-23,3	-21,8	-37,1	-24,2
VOX	121,0	0,2	-23,8	-25,9	-23,8	0,7	45,2
VRC	133,4	2,8	8,5	3,4	12,7	13,0	48,8
WPL	59,8	-0,7	9,7	-7,1	-24,6	-10,9	-10,7
XTB	69,6	-1,8	-3,7	-8,1	-5,0	4,9	45,9

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
MNC	sWIG80	44,90	18,8	BCX	sWIG80	78,10	-15,9
LPP	WIG20	20120,00	18,1	EUR	mWIG40	6,00	-15,7
BNPPPL	mWIG40	125,50	11,1	RVU	sWIG80	26,30	-12,0
ALL	sWIG80	17,10	10,5	CTX	sWIG80	64,80	-11,2
CBF	mWIG40	197,20	9,8	PBX	sWIG80	10,70	-10,8
VRC	mWIG40	133,40	9,7	BLO	sWIG80	24,80	-10,1
SEL	sWIG80	45,70	8,6	VOX	mWIG40	121,00	-9,2
SHO	sWIG80	53,00	8,2	CLC	sWIG80	5,09	-7,3
SPL	WIG20	516,00	7,7	CLN	sWIG80	19,98	-6,4
CMP	sWIG80	60,80	7,4	SLV	sWIG80	43,80	-6,2

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
PXM	sWIG80	7,59	281,0	ATC	sWIG80	8,21	-47,2
DAD	sWIG80	59,40	192,6	PBX	sWIG80	10,70	-37,5
NWG	mWIG40	98,60	159,9	TXT	mWIG40	39,40	-37,1
TPE	mWIG40	8,70	149,6	CCC	WIG20	120,95	-36,8
CRI	sWIG80	375,50	148,7	RVU	sWIG80	26,30	-36,6
ACP	mWIG40	222,00	143,7	EAT	mWIG40	13,88	-32,9
CMP	sWIG80	60,80	126,9	COG	sWIG80	5,00	-28,1
CIG	sWIG80	2,80	112,1	MOC	sWIG80	7,20	-27,3
MNC	sWIG80	44,90	110,7	MAB	sWIG80	7,39	-26,7
PKN	WIG20	93,60	106,2	MRC	sWIG80	38,30	-26,6

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
RBW	mWIG40	142,00	107,3	BMC	sWIG80	15,04	-36,8
SNT	mWIG40	270,20	106,0	MLS	sWIG80	15,50	-34,9
ELT	sWIG80	40,80	92,4	11B	mWIG40	155,00	-34,4
CMP	sWIG80	60,80	89,1	MAB	sWIG80	7,39	-31,6
NWG	mWIG40	98,60	87,1	JSW	mWIG40	21,91	-27,9
DAD	sWIG80	59,40	80,7	CTX	sWIG80	64,80	-26,7
BFT	mWIG40	3315,00	76,5	TXT	mWIG40	39,40	-24,2
CBF	mWIG40	197,20	69,9	RVU	sWIG80	26,30	-23,8
SGN	sWIG80	97,80	64,4	MOC	sWIG80	7,20	-23,3
DVL	mWIG40	8,20	64,3	ATC	sWIG80	8,21	-22,7

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	61,39	0,4	-1,8	-4,7	-9,0	-17,6
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	4,16	1,2	-15,3	-8,8	36,8	26,9
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	27,68	3,3	1,5	-10,5	-15,2	-35,3
CO2 [EUR/t]	83,79	-0,1	2,2	2,3	11,2	26,8
Węgiel ARA [USD/t]	96,70	0,3	-0,6	1,2	4,0	-14,1
Miedź LME [USD/t]	11 536	-3,0	-0,9	5,5	15,4	28,6
Aluminium LME [USD/t]	2 836	-1,3	-1,1	-1,1	5,2	10,9
Cynk LME [USD/t]	3 216	-4,8	-1,4	0,4	7,6	5,6
Ołów LME [USD/t]	1 918	-1,1	-1,8	-7,4	-2,9	-2,7
Stal HRC [USD/t]	907,00	0,0	-0,1	6,1	12,3	34,4
Ruda żelaza [USD/t]	105,75	-0,3	-0,3	2,1	0,2	0,7
Węgiel koksujący [USD/t]	210,00	-0,1	0,7	5,1	11,6	1,7
Złoto [USD/oz]	4 341	1,0	3,6	7,3	18,0	63,7
Srebro [USD/oz]	62,98	1,6	8,3	25,4	47,6	106,2
Platyna [USD/oz]	1 778	1,7	7,5	15,6	26,4	89,1
Pallad [USD/oz]	1 514	0,1	2,8	0,6	23,2	54,0
Bitcoin USD	89 529	1,2	-3,1	-6,0	-22,4	-12,9
Pszenvica [USD/bu]	527,00	-0,4	-1,7	-0,0	0,4	0,1
Kukurydza [USD/bu]	440,75	0,0	1,0	2,4	4,1	2,5
Cukier ICE [USD/lb]	15,10	1,7	2,0	4,0	-8,6	-20,0

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 15DEC2024-15DEC2025

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

15-Dec-2025 07:16

Źródło: Bloomberg

DAX



DAX Index (Deutsche Boerse AG German Stock Index DAX) graph 1550 Daily 15DEC2024-15DEC2025

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

15-Dec-2025 07:17

Źródło: Bloomberg

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) graph 1550 Daily 15DEC2024-15DEC2025

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

15-Dec-2025 07:18

Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK**ORLEN**

Orlen pozyskał 2 mld PLN na realizację strategicznych inwestycji poprzez emisję 20 000 obligacji, z 7-letnim okresem wykupu oraz zmiennym kuponem na poziomie WIBOR 6M + 1% w skali roku. Jak podano, emisji został nadany rating na poziomie BBB+ i AA+(pol), a całą ofertę skierowano do krajowych inwestorów instytucjonalnych. Wskazano, że pozyskany kapitał pozwoli zastąpić zapadającą 22 grudnia 2025 r. emisję obligacji o wartości 1 mld PLN.

CCC

Akcjonariusze CCC Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i Ultro Investment zażądali zwołania NWZ spółki, które miałyby upoważnić zarząd do nabywania przez CCC akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby skupu.

LPP

Akcjonariusze LPP będą głosować nad projektem uchwały dotyczącym przyjęcia w spółce programu motywacyjnego dla członków zarządu, pracowników i współpracowników - wynika z projektów uchwał na NWZ zwołane na 23 stycznia 2026 r. Jak podano, przyjęcie programu motywacyjnego "ma na celu stworzenie odpowiednich mechanizmów, których celem jest motywowanie członków zarządu, pracowników i współpracowników spółki i grupy kapitałowej LPP SA, przez powiązanie ich interesów z celami i strategią spółki, a w konsekwencji zwiększenie wartości spółki w długiej perspektywie oraz utrzymanie zaangażowania członków zarządu, pracowników i współpracowników w sprawę spółki i grupy". W ramach programu motywacyjnego uczestnicy uzyskają możliwość nabywania akcji LPP.

PGE

PGE potwierdziła w piątek zdobycie w aukcji rynku mocy na rok dostaw 2030, kontraktów mocowych dla dwóch projektów elektrowni gazowych: w Rybniku i Gryfinie. Spółka poinformowała też, że w przetargach na nie wpłynęły oferty od konsorcjum Polimex Mostostal-Siemens. W czwartkowej aukcji głównej rynku mocy na rok 2030 PGE zakontraktowała łącznie nie mniej niż 1400 MW obowiązków mocowych, w tym niemal 1100 MW w kontraktach 15-letnich dla dwóch projektów elektrowni gazowych w technologii w Rybniku i Gryfinie - poinformowała spółka w komunikacie prasowym. Oba bloki w technologii OCGT (otwarty cykl turbiny) mają mieć moc po 588 MW.

ENERGA

Projekt gazowo-parowy Grupy Energa w Ostrołęce wszedł w pierwszą fazę czynności rozruchowych, którą rozpoczęto poprzez podanie napięcia z sieci 110 kV do transformatora potrzeb własnych. Jak podano, rozpoczęcie tzw. zimnego rozruchu bloku gazowo-parowego otwiera ostatni etap realizacji inwestycji, przybliżający fazę rozpoczęcia eksploatacji elektrowni. Rozruch umożliwi realizację kolejnych działań, m.in. testów układu wyprowadzenia mocy z elektrowni (elektrownia będzie połączona z siecią przesyłową linią napowietrzną 400 kV), a następnie synchronizacji jednostki z Krajowym Systemem Elektroenergetycznym (KSE). Rozpoczną się też tzw. próby rozruchowe, w tym testy układów pomocniczych i przygotowanie do pierwszego uruchomienia turbiny gazowej.

JSW

Po naszej stronie jest poszukiwanie rozwiązań dot. płynności i źródeł finansowania Jastrzębskiej Spółki Węglowej - powiedział po spotkaniu z górnikami minister aktywów państwowych Wojciech Balczun. Dodał, że chodzi m.in. o potencjalną pożyczkę z funduszu reprivatyzacji i o komercyjne finansowanie. Dodał, że mowa jest też o działaniach restrukturyzacyjnych po stronie zarządu Jastrzębskiej Spółki Węglowej. Balczun podkreślił, że jest zdeterminowany, by kontynuować dialog z górnikami.

ING

Wojciech Sierńczyk został powołany na stanowisko wiceprezesa ING Banku Śląskiego od 1 stycznia 2026 roku. Wojciech Sierńczyk wcześniej pracował m.in. w Santander Bank Polska. Od listopada 2025 roku pełnił funkcję dyrektora Private Relationship Banker III w ING Banku Śląskim. W drugim komunikacie ING Bank Śląski poinformował o otrzymaniu rezygnacji Ewy Łuniewskiej z funkcji członka zarządu banku z dniem 31 grudnia 2025 roku. Dodano, że złożona rezygnacja jest wynikiem podjętych ustaleń Ewy Łuniewskiej z radą nadzorczą.

ASBIS

Grupa Asbis otworzyła w San Francisco salon marki Bang & Olufsen, który jest największym flagowym salonem tej marki na świecie. W 2026 r. grupa planuje otworzyć i zarządzać kolejnymi salonami tej marki - w Los Angeles i Palo Alto. Wskazano, że otwarcie stanowi pierwszy krok w strategii ekspansji marki Bang & Olufsen w Kalifornii. Asbis, poprzez swoją spółkę zależną ASBC, prowadzi 41 sklepów detalicznych premium i luksusowych w 12 krajach. Cała sieć obejmuje 33 sklepy Apple Premium Reseller w 7 krajach (iSpace) oraz 8 salonów Bang & Olufsen w 5 krajach - na Cyprze, w RPA, Gruzji, we Włoszech, a teraz także w USA.

MIRBUD

Konsorcjum polskich firm Mirbud oraz Adamietz zostało zaproszone do kolejnego etapu dialogu konkurencyjnego na budowę terminala lotniska Centralnego Portu Komunikacyjnego (Port Polska). Jak podano, do dialogu zostało zaproszonych pięć konsorcjów firm wykonawczych, w tym jedno składające się wyłącznie z polskich podmiotów. W kolejnych miesiącach będą trwały rozmowy spółki Centralny Port Komunikacyjny z dopuszczonymi do dialogu konkurencyjnego firmami. Umowa na realizację tego zadania z wyłonionym wykonawcą ma zostać podpisana w 2026 roku, jego wartość to ok. 5 mld PLN.

CREOTECH

Projekt Creotech Instruments został pozytywnie oceniony i rekomendowany do dofinansowania w ramach FENG, ścieżki SMART operowanego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości. Możliwa wartość dofinansowania wynosi 26,2 mln PLN. Jak podano, projekt "przeprowadzenie badań nad innowacyjnym systemem satelitarnym przeznaczonym dla ładunków użytecznych o dużej masie własnej" poświęcony jest budowie uniwersalnej platformy satelitarnej dla misji kosmicznych rzędu 200 kg. Dodano, że celem realizacji projektu będzie zwiększenie potencjału produktowego spółki w obszarze kosmicznym. Pozytywna ocena projektu nie jest równoznaczna z zawarciem umowy.

BOŚ

BOŚ Bank planuje w latach 2026-27 udzielić ponad 6 mld PLN kredytów proekologicznych - podał bank w nowej strategii ESG. Podano, że priorytetami w tym zakresie jest także opracowanie planu dekarbonizacji grupy kapitałowej BOŚ w 2025 r. Bank zakłada systematyczny wzrost finansowania proekologicznego, w tym m.in.: rozwój oferty finansowania nowych rynków (społeczności energetyczne, ESCO, magazyny energii).

GREENX METALS

GreenX Metals sfinalizował nabycie projektu Tannenberg. Jak podano, sfinalizowana została transakcja wynikająca z wykonania opcji nabycia 90% udziałów w Group 11 Exploration GmbH, spółce będącej właścicielem koncesji eksploracyjnej dla Projektu Tannenberg. Z komunikatu wynika, że obszar objęty koncesjami zajmuje ok. 1.900 km, a w jego skład wchodzi koncesje na rozpoznanie obszarów Tannenberg 1 i Tannenberg 2.

CI GAMES

CI Games planuje kilka dużych wydarzeń do czasu udostępnienia gry "Lords of the Fallen II" w przyszłym roku z kulminacją wydatków marketingowych wokół samej premiery, poinformował CEO Marek Tymiński. Od stycznia znacząco wzrosła intensywność testów gry zarówno pod kątem grywalności, jak i wydajności. Wczoraj także premierę miała najnowsza aktualizacja do "Lords Of The Fallen" (2023) - wersja 2.5. – ISBNews

DEKPOL

Spółka zależna Dekpolu, Dekpol Budownictwo, podpisała list intencyjny dotyczący generalnego wykonawstwa centrum dystrybucyjnego na północy kraju. Jak podano, list intencyjny zawiera podstawowe warunki realizacji inwestycji, które zostały uzgodnione przez strony w toku prowadzonych negocjacji, w tym m.in. wartość wynagrodzenia netto dla Dekpol Budownictwo na poziomie ok. 11% przychodów ze sprzedaży GK Dekpol za rok 2024. Termin zakończenia realizacji inwestycji przypada na 4Q'26.

MCR

mcr (Mercor) chce przeprowadzić buyback do 6.279.069 akcji za maksymalnie 135 mln PLN - wynika z projektu uchwały na walne zwołane na 7 stycznia 2026 roku. Akcje będą nabywane w celu ich umorzenia. Akcje własne mogą być nabywane w okresie od 8 stycznia 2026 r. do 27 stycznia 2026 r., jednak nie dłużej niż do całkowitego wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel. Akcje własne będą nabywane po cenie 21,5 PLN za papier.

SCOPE FLUIDICS

Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) warunkowo przyznała dofinansowanie w kwocie 16,1 mln PLN dla projektu zgłoszonego przez Hybolic, spółkę w 100% zależną od Scope Fluidics. Dofinansowanie zostało przyznane dla projektu "Innowacyjny system do jednoczesnego pomiaru stężenia insuliny i glukozy z wykorzystaniem biosensora kompozytowego, opracowywany na potrzeby spersonalizowanej terapii chorób metabolicznych". Całkowite koszty projektu zgłoszone we wniosku o dofinansowanie wynoszą 25,7 mln PLN.

AGORA [TOP20 BDM]

Agora sprzedała wszystkie udziały w czeskiej spółce ROI Hunter, tym samym zakończyła swoją inwestycję w ten podmiot. 2 grudnia Agora poinformowała o zawarciu umowy sprzedaży za 6,53 mln EUR. ROI Hunter jest dostawcą platformy marketingowej umożliwiającej firmom z branży e-commerce promowanie i sprzedaż produktów za pośrednictwem Google'a i Facebooka. Agora była mniejszościowym udziałowcem ROI Hunter od września 2018 r. – w dwóch rundach finansowania objęła w sumie prawie 24% akcji spółki.

NOCTILUCA

Drugi projekt spółki Noctiluca uzyskał pozytywną ocenę merytoryczną oraz rekomendację do dofinansowania kwotą maksymalnie do ok. 3 mln PLN w ramach FENG, ścieżki SMART. Rekomendowany do wsparcia jest projekt "Opracowanie, wdrożenie i promocja na rynkach zagranicznych przełomowych materiałów wstrzykujących elektrony (EIL) niezawierających litu i wydłużających czas życia wyświetlaczy OLED". Jego celem jest opracowanie i wdrożenie oraz promocja na rynkach zagranicznych przełomowych materiałów wstrzykujących elektrony (EIL) niezawierających litu, które wydłużają czas życia wyświetlaczy OLED. Realizacja Projektu planowana jest na lata 2026-2029. Całkowity koszt projektu wynosi około 4,4 mln PLN.

URTESTE

Urteste ma dwie umowy objęcia 116.411 akcji nowej emisji serii G za 4,5 mln PLN. Akcje zostały objęte po cenie 38,38 PLN za papier. Wpływy z emisji zapewnią spółce stabilne finansowanie do czasu uzyskania wyników pośrednich badania Panuri oraz wzmocnią jej pozycję w rozmowach z potencjalnymi partnerami. Umowy objęcia akcji zostały zawarte z dwoma polskimi inwestorami prywatnymi. Pierwszy inwestor objął 64.300 akcji serii G za kwotę ok. 2,5 mln PLN, zaś drugi inwestor objął 52.111 akcji serii G za kwotę 2 mln PLN. Zgodnie z umowami akcje zostaną opłacone najpóźniej w ciągu 5 dni roboczych od dnia ich zawarcia. Ponadto w komunikacie prasowym wskazano, że na koniec września 2025 r. Urteste miało 9,2 mln PLN należności z tytułu dotacji, obejmujących środki wydane przez spółkę w ramach realizowanych projektów dotacyjnych, które nie zostały zrefundowane przez grantodawców.

MPAY (NC)

mPay zawarł z UniCredit wraz z VODENO wzajemną umowę o zachowaniu poufności (NDA). Jej celem jest umożliwienie prowadzenia zaawansowanych analiz oraz wymiany informacji niezbędnych do oceny potencjalnej współpracy pomiędzy mPay a UniCredit w obszarze usług finansowych. Jak podano, zawarcie umowy NDA stanowi pierwszy etap procesu, którego przedmiotem jest weryfikacja możliwości nawiązania współpracy w modelu Banking as a Service (BaaS), co w przypadku realizacji może skutkować rozszerzeniem zakresu działalności mPay o świadczenie określonych usług finansowych przy wykorzystaniu infrastruktury bankowej partnera.

ENERGETYKA

Nawet 3,5 mld zł rocznie mogą otrzymać zwycięzcy aukcji rynku mocy na rok 2030. Około połowy tej kwoty zgarnie sześć giełdowych firm. Kto resztę? Pełne wyniki poznamy w poniedziałek lub wtorek. Już dziś widać niespodzianki. – Puls Biznesu

ROPA

Spółki prognozują dalszą stabilizację na rynku ropy. Sytuacja geopolityczna nadal jest głównym czynnikiem decydującym o kursie surowca. Względne uspokojenie napięć w niektórych regionach świata powoduje, że trend spadkowy może być kontynuowany. Dla giełdowych spółek to raczej dobra informacja. – Parkiet

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 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-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<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.