

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Marvipol:** Spółka w 4Q'25 sprzedała 136 lokali (+103% r/r, +39% q/q) [wykresy BDM]
- **Deweloperzy:** W XII'25 w TOP-7 sprzedano 5,2 tys lokali (+61% r/r, +3% m/m) - Otodom [wykresy BDM]
- **Pekabex:** W grudniu produkcja spółki wyniosła 17,6 tys m3 (-1% r/r) [wykresy BDM]
- **Budownictwo:** Na zlecenie GDDKiA realizowane są kontrakty warte 55,8 mld PLN [wykres BDM]
- **Answer.com:** Przychody w 4Q'25 wzrosły +4% r/r – szacunki [komentarz BDM]
- **Allegro:** Spółka ma umowę sprzedaży działalności grupy w Słowenii i Chorwacji
- **Pekao:** Bank zdecydował o wcześniejszym wykupie obligacji SP serii SP2
- **JSW:** Spółka zakłada zawieszenie na trzy lata części świadczeń i gwarancji - związki zawodowe
- **Ten Square Games:** Spółka szacuje przychody w 4Q'25 na 95,6 mln PLN [TOP20 BDM]
- **Benefit Systems:** Liczba aktywnych kart na koniec 4Q'25 wyniosła 2,52 mln szt. [TOP20 BDM]
- **Bumech:** Sąd umorzył postępowanie restrukturyzacyjne PG Silesia
- **mcr:** NWZ spółki zdecydowało ws. skupu do 6.279.069 akcji własnych
- **Unimot:** Spółka zrealizowała pierwsze tankowanie na Lotnisku Chopina w Warszawie
- **Wasko:** Spółka ma umowy z NASK za max. 37,2 mln PLN brutto
- **Helio:** Spółka szacuje przychody ze sprzedaży w 2Q'25/26 na 200 mln PLN
- **Grodno:** Spółka szacuje przychody w grudniu'25 na 102,9 mln PLN (+11% r/r)

KOMENTARZ PORANNY

Optymistyczny powrót

Wczorajsza sesja dla wielu inwestorów była powrotem po przerwie świątecznej. Główne indeksy nadrobiły wzrosty, jakie rynki bazowe pokazały we wtorek. Obrót na WIG20 wyniósł 3,1 mld PLN, za czym poszła zwyżka o +1,6%. Indeks ponownie pobił rekord najwyższego od 18 lat poziomu. W gronie blue chipów tylko trzy spółki zakończyły sesję pod kreską – PKO BP (-0,9%), KGHM (-0,7%) i Orlen (-0,1%). Z drugiej strony najmocniejsze wzrosty zaliczyło CCC (+8,2%), Budimex (+7,8%) i PZU (+5,05%). mWIG40 zanotował wczoraj wzrost +2,1%, przebijając poziom 8.600 pkt., a sWIG80 +1,3%, również po raz pierwszy przekraczając granicę 31.000 pkt. Oba te indeksy zanotowały wczoraj historyczne szczyty. Sektorowo, najlepiej radziło sobie budownictwo (+4,6%) i motoryzacja (+4,5%). Z drugiej strony traciło górnictwo (-0,5%) i paliwa (-0,1%). Na pozostałych rynkach europejskich nastroje były mieszane. DAX zyskał +0,9%, natomiast CAC40 i FTSE100 straciły odpowiednio -0,04% i -0,7%. Wall Street również nie pokazała entuzjizmu – S&P zniżkowało -0,3%, DJI -0,9%, tylko Nasdaq zakończył sesję nad kreską (+0,2%). Wczoraj na celowniku Donalda Trumpa znalazły się spółki zbrojeniowe. Powiedziały, że nie pozwolą koncernom zbrojeniowym wypłacać dywidend i wysokich pensji dla kadry kierowniczej, dopóki spółki te nie będą produkować więcej sprzętu i szybciej serwisować urządzenia.

Anna Tobiasz

WYKRES DNIA

Pozytywnym bohaterem wczorajszej sesji były walory Creepy Jar (37,8%). Akcje tej spółki były zdecydowanym liderem wzrostów w grupie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80. Obserwowana reakcja inwestorów związana była z informacjami o sukcesie nowej gry (StarRapture).

CreepyJar [24 mc, PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	122 425	1,7	4,4	49,0
WIG20	3 312,1	1,6	4,0	54,0
WIG30	4 265,5	1,9	4,4	54,4
mWIG40	8 649,0	2,1	5,7	39,5
sWIG80	31 034,7	1,3	4,9	33,5
NC	260,6	-0,1	4,0	8,9
WIG BANKI	19 849	0,7	3,5	55,7
WIG BUD	9 892	4,6	5,6	42,8
WIG CHEMIA	8 133	0,6	6,0	3,1
WIG DEW	5 747	0,6	2,5	34,0
WIG ENERGIA	4 287	3,2	7,6	68,0
WIG GAMES	18 167	2,1	3,1	27,5
WIG IT	10 464	1,1	4,5	84,9
WIG MEDIA	7 052	0,4	5,2	0,9
WIG PALIWA	11 679	-0,1	3,7	111,5
WIG SPOŻ	3 075	1,7	4,7	12,1
WIG SUROWCE	9 292	-0,5	5,0	133,6
WIG ODZIEŻ	13 221	1,9	4,2	18,7
DAX	25 122	0,9	2,6	23,5
FTSE100	10 048	-0,7	1,2	26,1
CAC40	8 234	-0,0	1,0	13,7
BUX	116 560	0,1	5,0	44,5
S&P500	6 921	-0,3	1,1	18,6
DJIA	48 996	-0,9	2,0	17,2
NASDAQ	23 584	0,2	1,5	21,8
BOVESPA	161 975	-1,0	0,5	33,7
NIKKEI225	51 330	-1,1	3,2	32,2
SHANGHAI COMP	4 085	0,1	2,9	29,9
S&P/ASX 200	8 721	0,1	-0,2	9,5
EUR/PLN	4,2093	-0,0	0,2	1,5
USD/PLN	3,6033	0,0	-0,4	15,0
CHF/PLN	4,5203	-0,1	0,2	0,6
EUR/USD	1,1682	0,1	-0,5	13,2
USD/JPY	156,68	0,1	0,0	1,1

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80
(liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)

Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
CRJ	580,00	37,8	XTP	75,40	-2,8
DAT	127,40	8,9	ASB	32,78	-2,7
CCC	130,95	8,2	ECH	5,04	-2,7
BDX	686,20	7,8	CLC	5,41	-2,3
APR	18,56	6,8	TOR	59,00	-1,7
SLV	46,60	6,2	BCX	79,00	-1,5
BMC	23,50	5,9	ALL	16,00	-1,4
WTN	17,02	5,8	EUR	6,47	-1,2
JSW	25,35	5,8	VOT	45,50	-1,2
PZU	71,58	5,0	QRS	12,65	-1,2
WWL	780,00	4,8	SEL	59,80	-1,0
ABE	118,40	4,8	SNK	21,50	-0,9
ALE	32,81	4,6	PKO	86,66	-0,9
TPE	9,51	4,6	LBW	8,25	-0,8
CAR	620,00	4,6	SHO	54,60	-0,7
KTY	962,50	4,5	KGH	294,40	-0,7
KGH	71,00	4,4	SCP	141,00	-0,7
LWB	19,96	4,4	BRS	6,12	-0,6
DIA	179,80	3,9	CRI	433,00	-0,6
PCR	69,00	3,9	BOS	10,44	-0,6

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	32,8	4,6	5,9	-2,4	-4,9	18,9	7,2
ALR	115,3	0,7	12,8	10,9	16,5	41,6	46,8
BDX	686,2	7,8	12,9	31,5	25,7	51,7	40,8
CCC	131,0	8,2	11,3	-19,4	-34,3	-29,7	40,8
CDR	246,1	2,8	3,1	-10,3	-10,2	27,8	23,6
DNP	42,4	3,1	10,4	-2,0	-19,2	6,7	6,3
KGH	294,4	-0,7	25,3	65,4	124,0	146,8	29,9
KRU	504,8	1,3	7,7	14,5	32,2	25,8	21,1
KTY	962,5	4,5	3,8	8,5	13,4	48,7	35,7
LPP	21 450	0,5	25,9	22,6	51,1	38,0	28,8
MBK	1 100,0	3,2	9,7	18,4	40,3	97,4	48,3
OPL	10,4	3,2	8,4	18,5	12,8	49,6	21,3
PCO	31,2	0,5	11,5	16,0	47,0	88,3	-8,3
PEO	213,0	0,9	8,8	16,0	13,1	64,4	42,8
PGE	9,3	3,5	8,5	-12,2	-19,0	52,2	10,6
PKN	99,6	-0,1	8,7	14,2	27,0	114,7	25,9
PKO	86,7	-0,9	12,1	17,8	20,7	53,0	44,4
PZU	71,6	5,0	14,2	27,4	26,6	60,5	36,5
SPL	569,2	2,3	18,8	17,0	11,0	30,8	35,0
ZAB	23,9	3,9	6,6	10,8	10,3	11,2	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	146,4	2,2	-6,2	-25,7	-28,3	-21,7	-37,7
ABE	118,4	4,8	21,9	20,7	20,8	24,4	33,0
ACP	237,0	0,9	12,0	1,2	2,9	152,9	53,1
APR	18,6	6,8	13,0	1,9	-10,6	-5,7	8,7
ASB	32,8	-2,7	11,9	21,7	30,3	92,8	20,3
ASE	68,8	1,0	8,0	-3,8	-15,1	43,5	16,2
ATT	19,6	0,5	14,4	3,2	-13,9	2,1	-24,0
BFT	3745	3,6	10,8	16,5	18,9	21,6	73,7
BHW	112,8	2,2	11,7	8,9	3,3	36,6	25,8
BNPPPL	136,0	0,7	20,4	30,1	25,9	62,7	38,3
CAR	620,0	4,6	12,5	13,6	6,0	11,8	11,1
CBF	213,5	0,7	18,9	17,1	29,1	48,5	67,6
CPS	13,1	3,8	16,4	-11,1	-23,7	-7,3	-10,9
DIA	179,8	3,9	6,7	-3,6	11,0		
DOM	260,0	0,4	-2,3	12,9	15,1	43,0	48,7
DVL	8,6	1,3	4,1	4,9	16,9	58,1	62,0
EAT	13,7	0,1	-0,1	-4,1	-11,5	-26,0	-10,0
ENA	20,7	1,4	6,4	18,3	3,5	59,7	50,4
EUR	6,5	-1,2	-9,2	-20,2	-22,9	-9,0	-21,6
GPP	50,3	1,0	-6,3	-16,2	-19,5	-12,6	7,0
GPW	67,5	1,3	4,8	20,2	37,0	69,4	30,5
HUG	24,2	2,5	-1,6	4,8	23,0	33,6	3,2
ING	362,0	2,5	7,6	18,1	15,1	50,7	34,5
JSW	25,4	5,8	11,7	4,2	10,9	13,1	-23,4
LBW	8,2	-0,8	-6,9	-26,0	-3,6	75,8	53,2
MBR	348,5	1,8	10,3	20,8	23,6	4,7	10,4
MIL	17,6	0,6	18,6	18,3	19,7	90,8	46,0
MRB	15,1	1,9	4,9	11,5	9,1	33,5	47,9
NEU	850,0	1,8	3,9	25,7	27,2	-0,5	10,2
NWG	98,0	1,6	-1,3	14,8	40,0	125,4	85,2
PEP	56,6	-0,4	0,4	-4,1	-5,0	-19,6	-13,8
RBW	152,2	1,8	15,0	29,8	16,4	26,1	104,9
SNT	288,8	0,8	5,8	13,8	44,3	48,8	112,1
TEN	99,1	1,3	9,3	8,3	18,0	53,7	-3,0
TPE	9,5	4,6	9,3	11,6	8,2	142,9	62,2
TXT	40,7	1,2	1,6	-21,7	-21,2	-22,8	-24,7
VOX	133,2	3,4	0,0	-23,0	-16,5	9,1	49,2
VRC	133,6	0,6	9,9	7,9	10,6	8,3	49,8
WPL	64,9	0,2	5,5	11,9	-18,3	-14,5	-11,7
XTB	74,5	1,4	8,8	7,5	6,5	5,1	44,6

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
BMC	sWIG80	23,50	78,0	MLG	sWIG80	90,00	-4,3
CRJ	sWIG80	580,00	43,2	VRG	sWIG80	4,70	-3,7
DAT	sWIG80	127,40	21,5	SCP	sWIG80	141,00	-1,7
ZEP	sWIG80	20,55	17,6	BCX	sWIG80	79,00	-1,3
CRI	sWIG80	433,00	17,2	QRS	sWIG80	12,65	-0,8
FRO	sWIG80	31,00	17,0	BRS	sWIG80	6,12	-0,3
CTX	sWIG80	81,00	16,0	TAR	sWIG80	121,50	0,4
SVE	sWIG80	4,07	15,2	MNC	sWIG80	48,00	0,6
MAB	sWIG80	8,00	15,1	RBW	mWIG40	152,20	0,7
CLC	sWIG80	5,41	15,1	COG	sWIG80	5,12	0,7

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
PXM	sWIG80	8,16	259,5	ATC	sWIG80	8,73	-47,3
BMC	sWIG80	23,50	207,6	XTP	sWIG80	75,40	-45,0
DAD	sWIG80	63,40	166,4	PBX	sWIG80	12,35	-32,6
CRI	sWIG80	433,00	154,7	CCC	WIG20	130,95	-29,7
ACP	mWIG40	237,00	152,9	RVU	sWIG80	27,80	-28,3
MNC	sWIG80	48,00	148,9	ALL	sWIG80	16,00	-27,6
KGH	WIG20	294,40	146,8	EAT	mWIG40	13,68	-26,0
TPE	mWIG40	9,51	142,9	CLC	sWIG80	5,41	-24,8
CRJ	sWIG80	580,00	127,1	COG	sWIG80	5,12	-24,7
NWG	mWIG40	98,00	125,4	TXT	mWIG40	40,68	-22,8

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
SNT	mWIG40	288,80	112,1	11B	mWIG40	146,40	-37,7
RBW	mWIG40	152,20	104,9	MLS	sWIG80	16,04	-33,9
ELT	sWIG80	47,00	99,6	MAB	sWIG80	8,00	-29,3
CMP	sWIG80	60,00	89,0	TXT	mWIG40	40,68	-24,7
NWG	mWIG40	98,00	85,2	ATT	mWIG40	19,60	-24,0
DAD	sWIG80	63,40	77,9	LWB	sWIG80	19,96	-23,5
BFT	mWIG40	3745,00	73,7	JSW	mWIG40	25,35	-23,4
CBF	mWIG40	213,50	67,6	BMC	sWIG80	23,50	-22,5
TPE	mWIG40	9,51	62,2	EUR	mWIG40	6,47	-21,6
DVL	mWIG40	8,56	62,0	CTX	sWIG80	81,00	-20,9

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	60,27	0,5	-1,0	-3,6	-9,0	-20,9
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,61	2,3	-2,1	-26,6	8,2	-1,2
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	28,78	2,5	3,6	5,5	-13,4	-39,4
CO2 [EUR/t]	86,49	0,0	1,0	5,5	10,4	19,2
Węgiel ARA [USD/t]	98,70	0,1	2,2	1,5	8,5	-10,2
Miedź LME [USD/t]	12 914	-2,5	2,5	10,9	20,4	45,3
Aluminium LME [USD/t]	3 071	-1,1	4,2	7,1	12,1	23,4
Cynk LME [USD/t]	3 122	-2,9	1,0	-4,3	0,3	10,1
Oków LME [USD/t]	2 016	-1,0	2,4	3,2	2,3	4,7
Stal HRC [USD/t]	938,00	0,9	3,8	3,3	16,5	32,1
Ruda żelaza [USD/t]	107,55	-1,2	0,3	1,4	3,2	10,5
Węgiel koksujący [USD/t]	220,00	-0,5	1,1	5,5	13,4	11,7
Złoto [USD/oz]	4 423	-0,8	2,4	5,5	9,4	66,1
Srebro [USD/oz]	75,98	-2,8	6,0	30,6	55,4	152,4
Platyna [USD/oz]	2 228	-3,2	8,1	34,7	34,4	132,5
Pallad [USD/oz]	1 784	-0,1	8,0	20,2	20,3	92,1
Bitcoin USD	90 777	-0,3	0,3	-0,6	-26,1	-3,9
Pszenica [USD/bu]	518,25	0,0	2,2	-3,3	2,2	-3,4
Kukurydza [USD/bu]	445,75	-0,2	1,2	2,2	5,6	-1,8
Cukier ICE [USD/lb]	14,98	1,5	0,9	1,2	-9,9	-16,9

WIG20


Źródło: Bloomberg

DAX


Źródło: Bloomberg

S&P500


Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

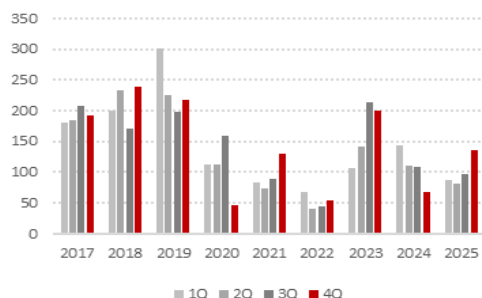
MARVIPOL

Spółka podała dane sprzedażowe za 4Q'25:

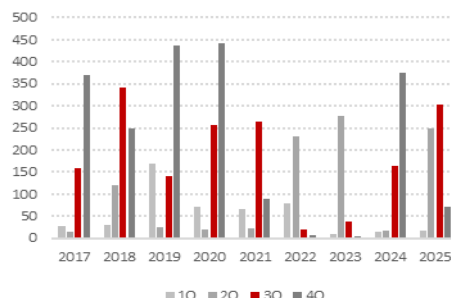
- liczba umów sprzedaży: 136 lokali

- liczba umów przenoszących własność: 72 lokale

Sprzedaż – umowy [szt]



Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka, bez PRS

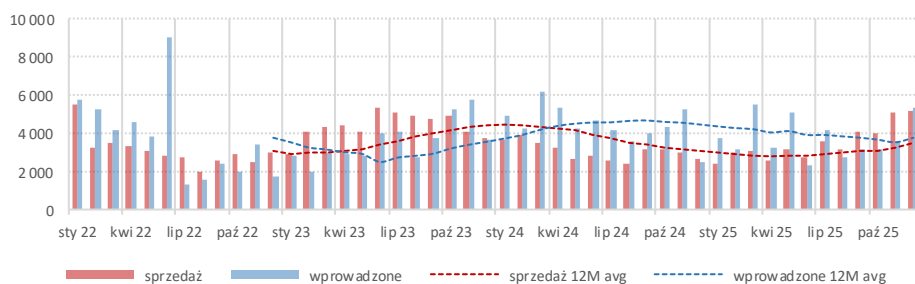
Źródło: DM BDM S.A., spółka, bez PRS

Krzysztof Pado

DEWELOPERZY

W grudniu 2025 na rynku deweloperskim (TOP-7 miast) sprzedaż wyniosła 5,2 tys. lokali (+61% r/r, +3% m/m) - podał Otodom. Podano, że w listopadzie deweloperzy wprowadzili do sprzedaży 5,3 tys. lokali. Oferta obejmuje 61,3 tys. jednostek. Na koniec listopada zarezerwowanych było niemal 6,5 tys. mieszkań, czyli praktycznie tyle samo co miesiąc wcześniej.

Sprzedaż i wprowadzenie lokali na rynkach TOP-7 [szt]



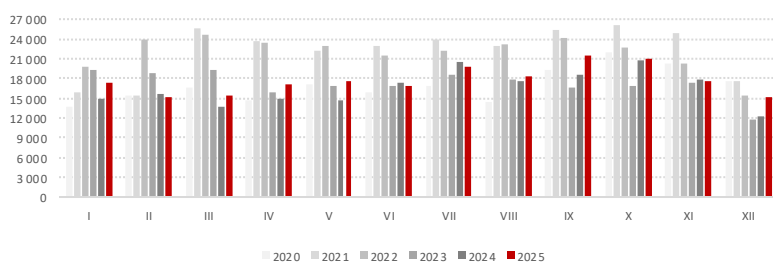
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Otodom

Krzysztof Pado

PEKABEX

W grudniu produkcja spółki wyniosła 15,1 tys m3 (+24% r/r, +31% r/r po uwzględnieniu liczby dni roboczych).

Produkcja miesięczna [m3]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

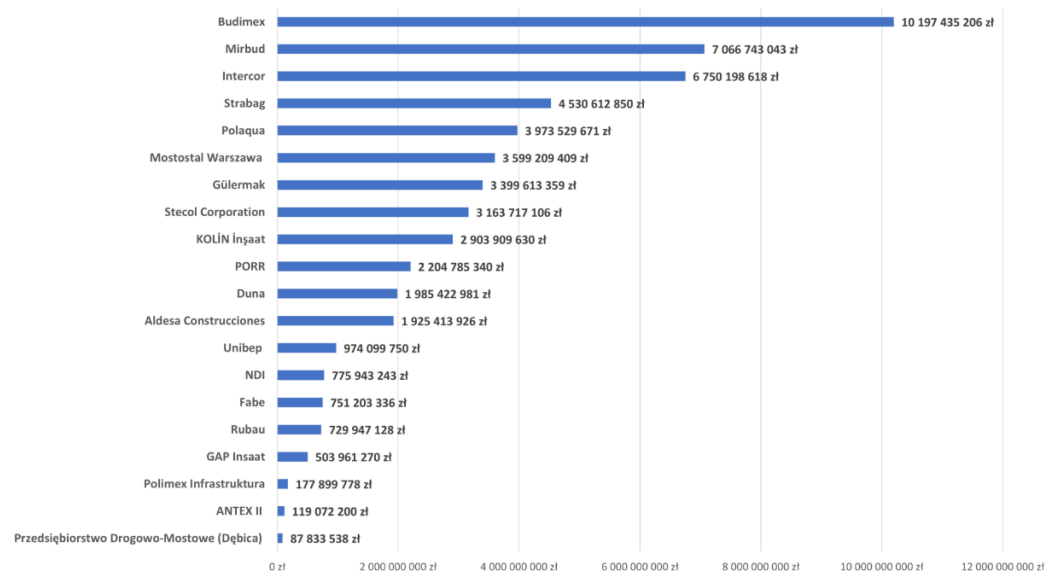
Krzysztof Pado

PEKABEX

Pekabex BET wybuduje 330 mieszkań na wynajem w Szczecinie. Inwestycja jest wspólnym projektem Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju, zarządzanego przez PFR Nieruchomości oraz PKP. Jak podano, fundusz zapewnia pełne finansowanie prac projektowych i budowlanych, natomiast wkładem PKP jest grunt, na którym powstaną budynki z mieszkaniami na wynajem.

BUDOWNICTWO DROGOWE

Budimex realizuje dla GDDKiA 24 kontrakty warte 10,2 mld PLN - podała Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad w komunikacie. Mirbud ma w portfolio 18 kontraktów wartych 7,1 mld PLN. Intercor realizuje kontrakty warte 6,75 mld PLN. W sumie na zlecenie GDDKiA realizowane są kontrakty warte 55,8 mld PLN.

Wartość kontraktów w realizacji dla GDDKiA [PLN]

Źródło: GDDKiA

Krzysztof Pado

ANSWEAR.COM

Spółka szacuje, że w 4Q'25 miała 553 mln PLN przychodów (+4% r/r). Całoroczna sprzedaż szacowana jest na 1.698 mln PLN (+13% r/r).

Komentarz BDM:

Szacunkowe dane okazały się niższe od naszych ostatnich prognoz. Na wynik negatywnie wpływały zmiany kursów walut, szczególnie umocnienie PLN względem ukraińskiej hrywny. Dynamika sprzedaży online w walutach stałych wyniosła ok. 7% r/r, natomiast w walucie raportowanej ok. 3% r/r. Spółka wskazuje, że sprzedaż w 4Q'25 była pod presją agresywnej konkurencji cenowej, szczególnie w listopadzie i grudniu, co bezpośrednio odbiło się na marżowości.

W naszej ocenie wyniki sprzedażowe 4Q'25 są lekko negatywne. Podkreślamy, że okres ten miał wysoką bazę ze względu na bardzo mocny 4Q'24, natomiast otoczenie makroekonomiczne i konkurencyjne znacząco ograniczyło potencjał dynamiki wzrostu. Przy takiej sprzedaży osiągnięcie celu EBITDA z programu motywacyjnego (80 mln PLN w 2025 r.) może być trudne do spełnienia, ale w naszej ocenie nadal jest możliwe. Zwracamy też uwagę na historyczne szacunki, które zazwyczaj okazywały się nieco niższe, niż finalne dane.

Anna Tobiasz

ALLEGRO

Grupa podpisała z Mutares wiążącą umowę sprzedaży udziałów w spółkach zależnych prowadzących działalność w Słowenii i Chorwacji, wraz z dedykowanymi zasobami technologicznymi i zespołami z siedzibą w Czechach. Spółka szacuje łączny negatywny wpływ transakcji na wynik netto w wysokości ok. 235 mln PLN.

PEKAO

Bank zdecydował o wcześniejszym wykupie senioralnych obligacji uprzywilejowanych serii SP2 wyemitowanych 30 lipca 2024 r. Wcześniej szysy wykup nastąpić ma 29 stycznia 2026 r.

JSW

Projekt tzw. porozumienia zawieszającego, przedstawiony przez zarząd spółki w ostatnich dniach, oznacza trzy lata obniżenia dochodów pracowników, osłabienia ich ochrony i ograniczenia świadczeń – przekonuje strona społeczna spółki. W środę po południu na facebookowym profilu JSW Związki pojawiły się skany projektu porozumienia z komentarzem, a także zapowiedzią, że zakładowa Solidarność odniesienie się do niego wkrótce.

ORANGE

Orange Polska widzi duży potencjał w segmencie małych firm i wzmacnia ofertę usług cyfrowych dla tego obszaru, wprowadzając wspieraną sztuczną inteligencją usługę KlikAI z Orange. To pierwszy krok w kierunku budowy cyfrowego ekosystemu dla małych firm i je dnoosobowych działalności gospodarczych. – ISBnews

TEN SQUARE GAMES [TOP20 BDM]

Szacunkowe skonsolidowane płatności użytkowników w grach Ten Square Games w 4Q'25 wyniosły 95,6 mln PLN. W szacunkowej kwocie płatności 49,0 mln PLN odnosi się do płatności wygenerowanych przez grę Fishing Clash, co stanowi ok. 51,3% skonsolidowanych przychodów. Kolejne 15,3 mln PLN (16%) odnosi się do płatności w grze Hunting Clash. Kwota 9,9 mln PLN (10,4%) odnosi się do płatności Wings of Heroes, natomiast kwota 10,2 mln PLN (10,6%) odnosi się do płatności Trophy Hunter.

BENEFIT SYSTEMS [TOP20 BDM]

Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec 4Q'25 wyniosła 2.521,7 tys. sztuk. 1.784,8 tys. szt. dotyczyło rynku polskiego, a 680,3 tys. odnotowano w segmencie zagranica UE oraz 56,6 tys. w Turcji. Informacja opublikowana w środę przed sesją.

BUMECH

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach postanowił umorzyć postępowanie restrukturyzacyjne Przedsiębiorstwa Górniczego "Silesia" sp. z o. o. w restrukturyzacji.

MCR

NWZ spółki zdecydowało w sprawie skupu nie więcej niż 6.279.069 akcji własnych za maksymalnie 135 mln PLN. Akcje będą nabywane w celu ich umorzenia.

UNIMOT

Grupa zrealizowała pierwsze tankowanie statku powietrznego na Lotnisku Chopina w Warszawie. Inauguracyjna operacja dotyczyła samolotu Boeing 737 linii SkyUp na trasie Warszawa - Hurgada. To kolejne strategiczne lotnisko w Polsce, po Katowicach-Pyrzowicach i Krakowie-Balicach, na którym działa spółka. – ISBnews

WASKO

Spółka podpisała umowy z Naukową i Akademicką Siecią Komputerową - Państwowy Instytut Badawczy na wykonywanie usług w ramach projektu budowy szkolnych sieci dostępowych Ogólnopolskiej Sieci Edukacyjnej. Maksymalna wartość zawartych umów to 37,2 mln PLN brutto.

HELIO

Spółka szacuje, że w 2Q'25/26 (październik-grudzień'25) przychody ze sprzedaży wyniosły ok. 200 mln PLN wobec ok. 148 mln PLN rok wcześniej. W opinii zarządu, mimo wzrostu sprzedaży na poziomie 35% r/r, nie można jeszcze antycypować poziomu wyniku netto ze względu na pozostałe czynniki kształtujące rentowność spółki.

GRODNO

Grupa szacuje, że w grudniu'25 miała 102,9 mln PLN przychodów ze sprzedaży, w porównaniu do 92,6 mln PLN przychodów rok wcześniej, co oznacza wzrost o 11% r/r. Informacja opublikowana w środę przed sesją.

OT LOGISTICS

W tym roku działania zarządu OT Logistics będą koncentrować się na realizacji kilku podstawowych celów. – Parkiet

NAWOZY

KE zaproponowała w środę tymczasowe zawieszenie unijnych ceł na niektóre nawozy, aby obniżyć ich ceny i wspomóc rolników. Komisarz UE ds. handlu Marosz Szeftczowicz powiedział, że środek ten może wejść w życie "szybko w 2026 roku".

KINA

Ubiegły rok polskie kina zakończyły wynikiem wyższym niż 2024. Wzrost nie jest jednak duży, a nowy rok może go nie przynieść wcale. – Parkiet

IPO

Łączna wartość ofert publicznych zrealizowanych w Europie w 2025 r. jest aż o połowę niższa od średniej z lat 2020-2024. Jeszcze mocniej spadła liczba debiutów. Eksperti zakładają, że w 2026 r. sytuacja się poprawi. Również w Warszawie. – Parkiet

InPost płynie na fali domysłów. Transakcja nie będzie łatwa. Kurs operatora paczkomatów mimo środowej korekty jest o ponad 30 proc. wyżej niż w ubiegłym tygodniu. Rynek spekuluje, kto może kupić spółkę, a eksperci wskazują czynniki ryzyka. – Puls Biznesu

INPOST

Czeski miliarder Daniel Kretński, Amazon i chińskie platformy e-commerce - to zdaniem ekspertów główni kandydaci do przejęcia firmy stworzonej przez Rafała Brzoskę. Czy dojdzie do transakcji. – 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 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.