

Redaktorzy wydania: Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Archicom:** Spółka w 4Q'25 sprzedała 1 066 lokali (+47% r/r, +72% q/q) [wykresy BDM]
- Unibep:** Spółka w 4Q'25 sprzedała 94 lokale (+57% r/r, +2% q/q) [wykresy BDM]
- Inpro:** Spółka w 4Q'25 sprzedała 180 lokali (+59% r/r, -4% q/q) [wykresy BDM]
- Victoria Dom:** Spółka w 4Q'25 sprzedała 444 lokali (+192% r/r, +41% q/q) [wykresy BDM]
- Esotiq & Henderson:** Sprzedaż w grudniu'25 wzrosła +18% r/r [wykresy BDM, TOP20 BDM]
- JSW:** Zarząd apeluje do związków o wyłonienie reprezentacji i odniesienie się do proj. porozumienia
- Santander BP:** Erste sfinalizował zakup ok. 49% akcji banku
- Kruk:** Spółka w 4Q'25 zainwestował w portfele wierzytelności 796 mln PLN
- Inter Cars:** Spółka miała w grudniu 1 565,5 mln PLN przychodów (+14% r/r)
- Decora:** Spółka rozbuduje moce w panelach SPC za 170 mln PLN
- Elektrotim:** Umowa za 42 mln PLN
- GreenX:** Sąd w Singapurze oddalił wniosek Polski o stwierdzenie nieważności wyroku arbitrażowego
- mcr:** Spółka zaprasza do składania ofert sprzedaży akcji po cenie 21,50 PLN
- Sygnity:** Blacksheep Fund Management oraz Alexis Fortune mają poniżej 5% akcji spółki
- Pekabex:** Spółka zależna wypowiedziała umowę w Niemczech
- Sfinks:** Spółka miała w 4Q'25 57,0 mln PLN (+9% r/r) przychodów ze sprzedaży gastronomicznej
- Wittchen:** Zarząd nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy za 2025-2027

KOMENTARZ PORANNY

Mocny początek roku

Poprzedni, czterodniowy tydzień na GPW możemy zaliczyć do udanych. Chociaż indeks blue chipów zyskał zaledwie +0,4%, w środę przebił poziom 3300 pkt. W kolejnych dniach nie udało się utrzymać tego poziomu, jednak piątek przyniósł sesję wzrostową. W ujęciu tygodniowym bardzo dobrze poradziły sobie MiSie – mWIG40 wzrósł +3,1%, a sWIG80 +3,3%. Sektorowo najlepiej wypadła motoryzacja (+67%), dalej leki (+5,35%) i górnictwo (+5,3%). Poniżej punktu odniesienia z poprzedniego piątku, tydzień zakończyły paliwa (-4,9%) i banki (-0,75%). Na rynkach zagranicznych poprzedni tydzień również przyniósł w głównej mierze wzrosty – DAX zyskał +2,9%, a S&P +1,6%, ustanawiając na ostatniej sesji kolejny historyczny rekord. W piątek ukazały się dane na temat amerykańskiego rynku pracy, które mogą sugerować powstrzymanie się od obniżki stóp procentowych przez Fed w styczniu'26. Wg tabeli prawdopodobieństwa, publikowanej przez CME Group, rynek spodziewa się, że kolejna obniżka o 25 p.b. czeka nas w czerwcu'26. W tym tygodniu, w środę RPP podejmie decyzję co do stóp procentowych w Polsce. Konsensus zakłada utrzymanie obecnych poziomów. Z danych zagranicznych poznamy sporo odczytów CPI za grudzień'25, w tym z USA. Jutro za oceanem banki rozpoczną sezon wyników rocznych za 2025 r.

Anna Tobiasz

WYKRES DNIA

Dziś nad ranem czasu polskiego kurs złota ustanowił kolejny rekord. Wpływ na zachowanie inwestorów może mieć napięte otoczenie geopolityczne (m.in. Iran, Wenezuela, Tajwan, Grenlandia, Ukraina), niepewność wobec przyszłych zmian w składzie Fed (i utrzymania niezależności) oraz systematyczne zakupy dokonywane przez banki centralne.

Złoto [2 lata, USD/Oz]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	121 551	1,3	3,7	48,5
WIG20	3 275,9	1,3	2,9	53,0
WIG30	4 224,2	1,2	3,4	53,7
mWIG40	8 672,4	1,4	6,0	40,3
sWIG80	31 331,8	1,5	5,9	35,8
NC	261,1	0,2	4,2	8,9
WIG BANKI	19 646	0,0	2,4	54,1
WIG BUD	9 728	-0,5	3,8	42,3
WIG CHEMIA	8 120	1,2	5,8	2,3
WIG DEW	5 802	0,8	3,5	35,6
WIG ENERGIA	4 293	2,7	7,8	69,6
WIG GAMES	17 956	1,3	1,9	27,0
WIG IT	10 519	1,6	5,1	88,9
WIG MEDIA	7 040	1,1	5,1	1,5
WIG PALIWA	11 286	3,9	0,2	105,0
WIG SPOŻ	3 111	1,3	5,9	13,6
WIG SUROWCE	9 406	6,1	6,3	131,8
WIG ODZIEŻ	13 256	1,0	4,5	22,8
DAX	25 262	0,5	3,1	24,3
FTSE100	10 125	0,8	2,0	25,9
CAC40	8 362	1,4	2,6	15,4
BUX	116 510	0,5	4,9	43,5
S&P500	6 966	0,7	1,8	19,2
DJIA	49 504	0,5	3,0	18,1
NASDAQ	23 671	0,8	1,9	22,3
BOVESPA	163 370	0,3	1,4	36,4
NIKKEI225	51 940	1,6	3,2	33,7
SHANGHAI COMP	4 155	0,9	3,8	31,7
S&P/ASX 200	8 759	-0,0	0,0	9,2
EUR/PLN	4,2121	-0,0	0,1	1,4
USD/PLN	3,6094	0,3	-0,6	15,5
CHF/PLN	4,5238	-0,1	0,1	0,5
EUR/USD	1,1669	0,3	-0,7	13,9
USD/JPY	158,02	-0,1	-0,8	-0,3

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
GRX	2,55	21,4	XTP	75,00	-3,5
CRJ	730,00	19,3	FRO	29,90	-2,0
DAT	139,24	10,1	SPL	556,20	-1,9
ASE	77,00	9,7	SGN	91,60	-1,9
ARL	35,10	8,7	AGO	9,78	-1,8
DIA	191,00	8,0	PZU	70,00	-1,7
VOX	139,40	7,9	TOR	57,20	-1,5
CRI	468,00	6,7	BRS	5,96	-1,3
KGH	297,80	6,2	SNK	22,40	-1,3
KGN	73,40	6,1	MLG	89,60	-1,1
WWL	830,00	5,1	WLT	6,12	-1,0
BMC	24,10	4,8	BDX	669,80	-0,9
TPE	9,60	4,5	FTE	25,30	-0,8
BCX	81,20	4,4	MBK	1048,5	-0,7
CLN	20,95	4,2	LWB	19,60	-0,7
PKN	96,19	3,9	MRB	14,81	-0,7
CPS	13,23	3,6	ALR	113,10	-0,6
STX	3,45	3,6	VRC	131,80	-0,6
SHO	55,80	3,3	CLC	5,36	-0,6
MAB	8,24	3,3	SLV	46,50	-0,4

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	32,1	-0,2	2,0	-2,5	-8,8	18,1	12,0
ALR	113,1	-0,6	7,0	9,3	10,9	42,4	202,4
BDX	669,8	-0,9	6,3	30,8	24,3	51,1	167,6
CCC	139,0	1,1	19,2	-12,3	-31,5	-23,5	203,5
CDR	240,6	2,4	-4,8	-12,5	-10,7	27,6	83,2
DNP	42,2	1,8	6,8	-3,3	-22,4	4,7	15,5
KGH	297,8	6,2	26,3	56,9	129,1	143,5	104,8
KRU	503,2	1,2	4,4	13,7	26,8	25,5	71,9
KTY	983,0	1,9	3,7	10,2	16,8	51,7	157,7
LPP	21 170	0,9	24,1	21,4	47,7	41,1	101,4
MBK	1 048,5	-0,7	3,8	11,8	32,4	85,4	203,9
OPL	10,4	2,4	6,6	19,3	14,3	52,0	75,0
PCO	31,1	0,7	11,1	17,8	46,1	91,5	-24,0
PEO	210,7	-0,1	4,0	14,5	10,0	62,4	177,1
PGE	9,3	2,7	10,2	-11,7	-21,5	55,1	39,0
PKN	96,2	3,9	4,0	8,2	20,6	108,0	94,3
PKO	87,4	1,1	9,2	19,4	17,9	54,6	193,6
PZU	70,0	-1,7	9,4	26,1	23,8	56,7	143,7
SPL	556,2	-1,9	12,6	14,4	7,8	28,3	133,7
ZAB	23,4	1,3	6,2	9,4	10,6	5,8	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	144,0	1,1	-10,1	-26,5	-24,4	-17,7	-76,4
ABE	119,0	0,7	22,1	22,1	20,3	25,0	133,5
ACP	234,4	0,5	1,9	9,7	6,6	155,1	244,5
APR	18,1	0,0	9,4	-3,1	-10,8	-6,5	19,0
ASB	33,8	2,9	13,4	26,1	31,8	95,2	78,0
ASE	77,0	9,7	23,6	9,2	-3,8	59,3	72,7
ATT	19,5	1,5	16,0	2,9	-14,5	0,8	-57,1
BFT	3795	1,2	12,3	16,4	21,6	24,4	413,5
BHW	112,4	0,7	9,6	8,3	4,0	36,9	96,5
BNPPPL	134,5	0,0	19,0	30,0	31,2	63,1	163,0
CAR	623,0	1,1	13,5	14,1	6,5	14,2	38,4
CBF	215,5	1,4	21,1	14,3	31,6	53,6	379,5
CPS	13,2	3,6	20,8	-10,4	-21,3	-6,1	-30,7
DIA	191,0	8,0	8,9	6,1	15,8		
DOM	266,0	0,9	1,1	15,7	16,5	48,1	223,8
DVL	8,7	0,9	6,1	9,7	16,0	59,0	317,2
EAT	13,9	2,8	2,7	-5,6	-9,5	-20,0	-26,9
ENA	20,5	0,0	6,3	15,2	3,0	57,9	250,1
EUR	6,5	2,4	-8,9	-19,6	-23,2	-8,8	-53,0
GPP	51,7	2,0	-3,7	-14,7	-17,9	-9,4	28,5
GPW	67,2	0,0	6,5	20,4	32,6	70,4	120,8
HUG	24,2	0,6	-1,8	4,3	26,0	25,4	9,8
ING	357,0	0,0	5,0	18,2	10,7	49,2	135,1
JSW	25,3	0,6	15,9	-6,5	12,0	16,2	-56,5
LBW	8,4	1,4	-5,5	-28,3	-4,7	78,6	271,4
MBR	351,5	2,0	13,4	21,2	23,0	5,0	33,8
MIL	17,1	-0,2	7,7	13,2	18,3	76,3	206,2
MRB	14,8	-0,7	5,9	10,2	3,9	33,0	214,3
NEU	844,0	0,0	5,1	16,9	26,1	0,2	31,9
NWG	99,0	0,4	0,2	17,9	39,6	129,8	532,8
PEP	56,6	1,1	0,0	-5,0	-6,0	-19,6	-36,6
RBW	156,0	2,0	14,8	23,1	20,2	30,4	782,4
SNT	307,0	0,7	11,1	19,7	52,7	57,8	905,1
TEN	99,4	0,3	12,2	5,2	21,8	56,3	-9,5
TPE	9,6	4,5	12,2	10,9	11,0	145,5	341,4
TXT	40,1	0,3	4,5	-22,9	-21,0	-23,1	-59,3
VOX	139,4	7,9	13,0	-19,4	-13,1	12,4	255,1
VRC	131,8	-0,6	2,3	7,2	9,8	12,6	232,1
WPL	65,3	2,2	9,4	13,8	-16,9	-12,4	-31,0
XTB	74,5	2,6	5,3	8,7	2,8	5,7	194,5

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
CRJ	sWIG80	730,00	82,5	BRS	sWIG80	5,96	-6,6
BMC	sWIG80	24,10	35,4	PXM	sWIG80	8,09	-2,5
DAT	sWIG80	139,24	35,1	MLG	sWIG80	89,60	-2,4
GRX	sWIG80	2,55	25,7	SEL	sWIG80	59,00	-2,3
ASE	mWIG40	77,00	22,2	TOR	sWIG80	57,20	-1,9
CRI	sWIG80	468,00	21,9	COG	sWIG80	5,03	-1,8
ARL	sWIG80	35,10	18,2	MBK	WIG20	1048,50	-1,2
MAB	sWIG80	8,24	18,1	ALL	sWIG80	15,98	-1,0
CTX	sWIG80	84,00	16,7	CMP	sWIG80	58,60	-0,7
VOX	mWIG40	139,40	16,4	MNC	sWIG80	47,80	-0,6

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
PXM	sWIG80	8,09	262,8	ATC	sWIG80	8,80	-44,9
BMC	sWIG80	24,10	205,1	XTP	sWIG80	75,00	-40,3
CRJ	sWIG80	730,00	185,9	PBX	sWIG80	12,70	-28,9
DAD	sWIG80	63,80	172,6	ALL	sWIG80	15,98	-26,9
CRI	sWIG80	468,00	165,2	COG	sWIG80	5,03	-26,5
ACP	mWIG40	234,40	155,1	RVU	sWIG80	27,65	-26,3
TPE	mWIG40	9,60	145,5	CLC	sWIG80	5,36	-24,8
MNC	sWIG80	47,80	145,4	ACG	sWIG80	23,70	-24,0
KGH	WIG20	297,80	143,5	CCC	WIG20	139,00	-23,5
NWG	mWIG40	99,00	129,8	TXT	mWIG40	40,10	-23,1

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
SNT	mWIG40	307,00	905,1	CLC	sWIG80	5,36	-39,7
RBW	mWIG40	156,00	782,4	SVE	sWIG80	4,19	-33,1
ELT	sWIG80	47,80	702,6	GRX	sWIG80	2,55	-4,3
CMP	sWIG80	58,60	557,0	GEA	sWIG80	3,29	-0,8
NWG	mWIG40	99,00	532,8	CIG	sWIG80	2,69	7,2
DAD	sWIG80	63,80	469,6	COG	sWIG80	5,03	20,2
BFT	mWIG40	3795,00	413,5	BIO	sWIG80	4,07	21,3
CBF	mWIG40	215,50	379,5	VRG	sWIG80	4,68	54,2
TPE	mWIG40	9,60	341,4	ECH	sWIG80	5,00	84,5
DVL	mWIG40	8,68	317,2	STX	sWIG80	3,45	94,1

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	63,47	0,2	2,8	3,8	1,2	-20,4
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,23	1,9	-8,3	-21,5	4,0	-19,0
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	28,37	2,4	-2,2	3,2	-12,3	-36,9
CO2 [EUR/t]	87,89	1,6	1,4	6,1	10,9	22,1
Węgiel ARA [USD/t]	97,00	-1,2	-1,0	0,2	7,7	-7,5
Miedź LME [USD/t]	13 040	2,4	4,3	13,5	20,3	45,3
Aluminium LME [USD/t]	3 144	1,9	5,1	11,3	12,0	24,8
Cynk LME [USD/t]	3 110	0,6	0,6	-4,4	1,0	10,5
Ołów LME [USD/t]	2 005	1,1	2,3	4,0	0,3	5,5
Stal HRC [USD/t]	940,00	0,2	0,0	3,3	15,6	33,9
Ruda żelaza [USD/t]	108,90	0,5	2,8	2,7	2,3	11,2
Węgiel koksujący [USD/t]	230,00	2,8	5,0	11,7	19,6	17,3
Złoto [USD/oz]	4 580	1,6	2,9	6,5	11,4	72,0
Srebro [USD/oz]	84,30	5,6	10,1	36,1	61,0	184,7
Platyna [USD/oz]	2 366	3,8	3,9	35,4	44,7	147,4
Pallad [USD/oz]	1 957	4,6	10,8	29,2	33,0	102,0
Bitcoin USD	92 003	1,5	1,1	2,0	-20,0	-2,5
Pszemienica [USD/bu]	520,75	0,7	1,6	-2,6	4,5	-1,9
Kukurydza [USD/bu]	445,75	0,0	0,3	3,3	7,9	-5,3
Cukier ICE [USD/lb]	14,89	-0,5	2,0	1,5	-8,4	-17,0

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

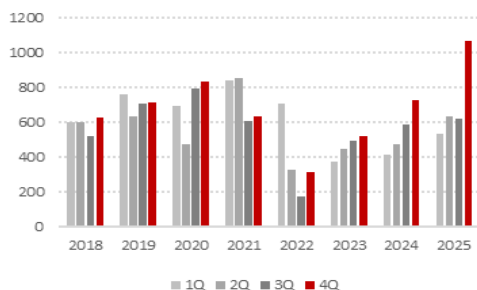
ARCHICOM

Spółka podała dane sprzedażowe za 4Q'25:

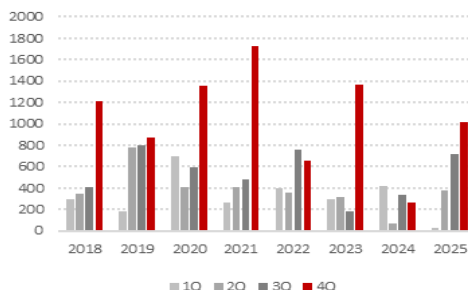
- liczba umów sprzedaży: 1066 lokali (w tym 96 Echo)

- liczba umów przenoszących własność: 1020 lokali (w tym 388 Echo)

Sprzedaż – umowy [szt]



Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

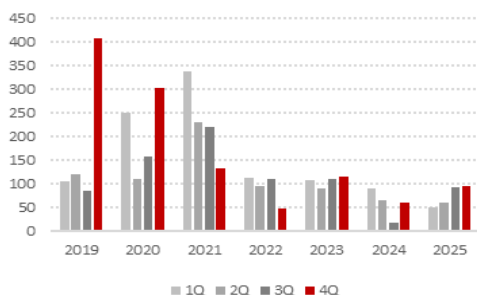
UNIBEP

Spółka podała dane sprzedażowe za 4Q'25:

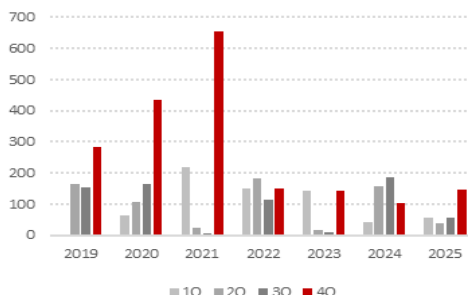
- liczba umów sprzedaży: 94 lokale

- liczba umów przenoszących własność: 148 lokali

Sprzedaż – umowy [szt]



Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

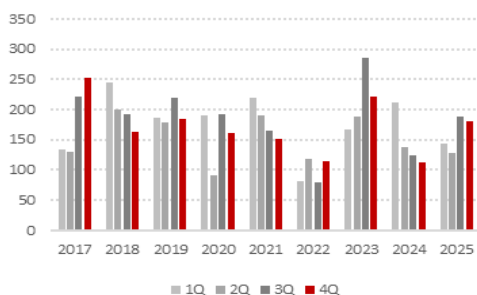
INPRO

Spółka podała dane sprzedażowe za 4Q'25:

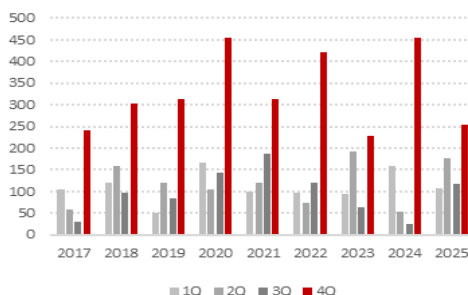
- liczba umów sprzedaży: 180 lokali

- liczba umów przenoszących własność: 253 lokale

Sprzedaż – umowy [szt]



Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

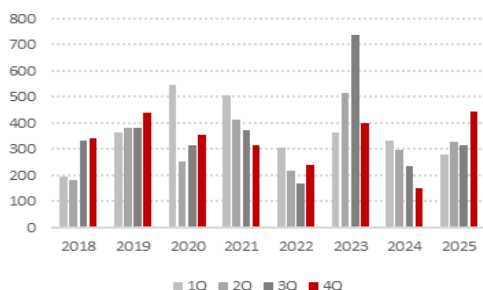
VICTORIA DOM

Spółka podała dane sprzedażowe za 4Q'25:

- liczba umów sprzedaży: 444 lokali

W 2026 roku spółka planuje sprzedaż 1 600-1 700 mieszkań (1 365 w 2025 roku).

Sprzedaż – umowy [szt]



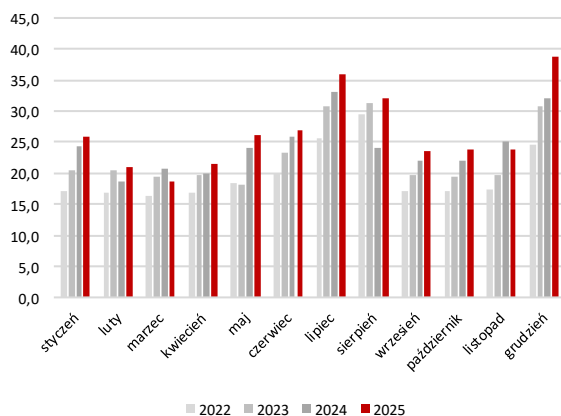
Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

ESOTIQ & HENDERSON [TOP20 BDM]

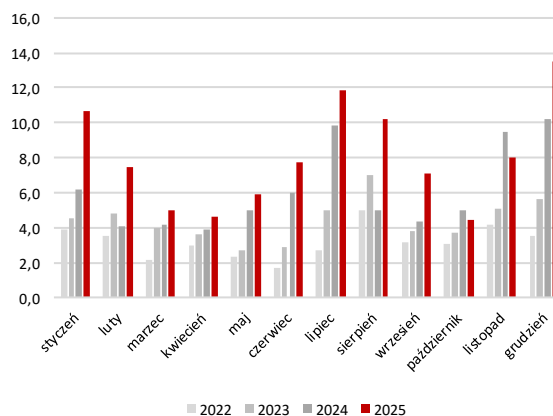
Szacunkowe skonsolidowane przychody w grudniu'25 wyniosły 38,8 mln PLN (+18% r/r). Przychody ze sprzedaży internetowej wzrosły do 13,5 mln PLN (+32% r/r), natomiast marża brutto na sprzedaży wyniosła ok. 67% (płasko r/r). Powierzchnia handlowa grupy na koniec grudnia'25 wyniosła 18 215 m² (-0,3% r/r).

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



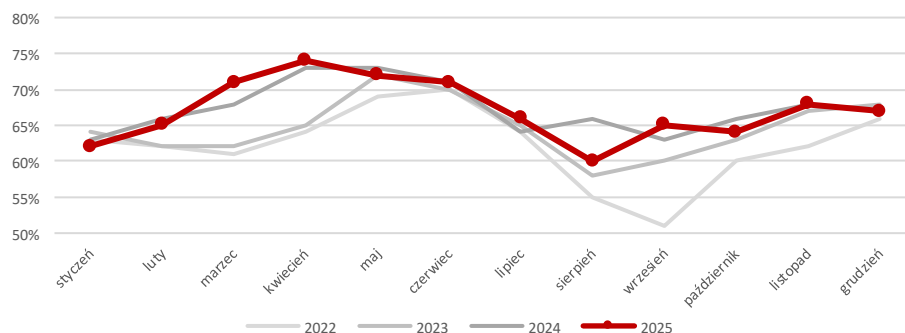
Źródło: BDM, spółka

Sprzedaż internetowa [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Marża brutto na sprzedaży [%]



Źródło: BDM, spółka

Anna Tobiasz

JSW

O wyłonienie wspólnej reprezentacji związkowej i odniesienie się do projektu porozumienia przewidującego czasowe zawieszenie wybranych świadczeń płacowych zwrócił się do zakładowych organizacji związkowych zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej (JSW). To już kolejne pismo zarządu wystosowane w ostatnich dniach do związkowców.

Zarząd JSW dodał, że zawarcie porozumienia to kluczowy warunek umożliwiający pozyskanie finansowania zarówno ze strony państwowych, jak i prywatnych instytucji finansowych. "Brak porozumienia może skutkować koniecznością uruchomienia formalnych procesów restrukturyzacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa" - napisano w komunikacie. Pracodawca oczekuje wyłonienia wspólnej reprezentacji związkowej oraz przedstawienia stanowiska strony społecznej do 19 stycznia.

SANTANDER BP

Erste Group zawarł z Banco Santander przyręczoną umowę dotyczącą nabycia ok. 49% akcji Santander Bank Polska. Podano, że transakcja ta została zawarta 9 stycznia 2026 r. oraz rozliczona w tym samym dniu.

22 stycznia planowane jest NWZ Santander Bank Polska, które zdecyduje m.in. o zmianie nazwy banku na Erste Bank Polska. Zmiana marki obejmie także spółki grupy Santander Bank Polska, które mają w nazwie "Santander" (z wyłączeniem Santander Consumer Bank w Polsce, ze spółkami zależnymi, który teraz w całości należy do Grupy Santander).

KRUK

Kruk w 4Q'25 wydał na portfele wierzytelności 796 mln PLN (-33% r/r), a spłaty z portfeli nabytych wyniosły 999 mln PLN (+7% r/r).

INTER CARS

Grupa Inter Cars miała w grudniu 1 565,5 mln PLN przychodów (+13,6% r/r). Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła +19,1% r/r.

DECORA

Spółka zrealizuje inwestycję za 170 mln PLN netto w postaci budowy hali produkcyjno - magazynowej o powierzchni ok. 30 tys m2 wraz z niezbędną infrastrukturą towarzyszącą i wyposażeniem oraz zakupem maszyn i urządzeń. Celem Inwestycji jest zwiększenie posiadanych mocy produkcyjnych w obszarze technologii SPC o maksymalnie 5 mln m2 rocznie. Inwestycja będzie realizowana na nieruchomościach posiadanych już przez spółkę. Inwestycja będzie realizowana częściowo ze środków własnych oraz kredytu bankowego. Intencją zarządu jest rozpoczęcie Inwestycji w 1Q'26.

ELEKTROTIM

Elektrotim ma umowę z Tauron Dystrybucja za 42 mln PLN netto, której przedmiotem jest budowa GPZ Chrzanów Strefa. Umowa zostanie zrealizowana do 24 miesięcy od daty zawarcia umowy.

GREENX

Międzynarodowy Sąd Handlowy w Singapurze w całości oddalił wniosek Polski o stwierdzenie nieważności wyroku arbitrażowego wydanego na podstawie Traktatu Karty Energetycznej (ECT) podtrzymując tym samym wcześniej ogłoszone prawo GreenX do odszkodowania na podstawie ECT.

W październiku 2024 r. GreenX przyznano ok. 252 mln GBP (1,2 mld PLN) tytułem odszkodowania i odsetek w ramach wyroku arbitrażowego wydanego na podstawie australijsko-polskiej umowy o popieraniu i ochronie inwestycji (BIT), po tym jak Trybunał jednomyślnie uznał, że Polska naruszyła swoje zobowiązania wynikające z BIT oraz ECT.

MCR

mcr zaprasza do składania ofert sprzedaży do 6,3 mln akcji spółki po cenie 21,50 PLN. Podano, że akcje nabywane są w celu ich umorzenia. Data rozpoczęcia przyjmowania ofert to 13 stycznia, a data zakończenia ich przyjmowania to 16 stycznia 2026 r.

SYGNITY

Blacksheep Fund Management oraz Alexis Fortune zmniejszyły zaangażowanie w Sygnity i aktualnie posiadają 4,98% udziału w liczbie głosów.

UNIBEP

Oferta Unihouse, spółki zależnej Unibepu, na rozbudowę zakładu opiekuńczo-leczniczego została wybrana jako najkorzystniejsza przez Wielospecjalistyczny Szpital - Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej w Zgorzelcu. Cena oferty wynosi 19,2 mln PLN netto.

GENOMTEC

Genomtec otrzymał decyzję Europejskiego Urzędu Patentowego o udzieleniu europejskiego patentu z obszaru biologii molekularnej pn. "Diagnostic Primers, Kits and Methods for Viral Detection" (pol. "Startery diagnostyczne, zestawy i metody wykrywania wirusów").

PEKABEX

Spółka zależna PGU GmbH złożyła Weerts Logistic Park XLIII oświadczenie o wypowiedzeniu umowy z zamawiającym, której przedmiotem była budowa końcowej linii montażowej na lotnisku w Lipsku/Halle z V'2025. Przyczyną jest nieprzekazanie przez zamawiającego gwarancji zapłaty oraz brak współpracy ze strony zamawiającego.

POLTREG

Urząd Patentowy Chińskiej Republiki Ludowej warunkowo przyznał patent dla projektu terapii opartych na CAR-TREG w leczeniu chorób neurodegeneracyjnych. Jak podano, Poltreg posiada wyłączną licencję na projekt, któremu przyznany został chiński patent. Warunkiem przyznania patentu jest uiszczenie opłaty administracyjnej, co spółka zamierza dokonać w wyznaczonym terminie.

GAMING FACTORY

Sprzedaż gry JDM: Japanese Drift Master przekroczyła 200 tys. egzemplarzy. Spółka planuje dalszą rozbudowę zawartości gry oraz konsekwentne rozwijanie i angażowanie społeczności skupionej wokół tytułu.

WITTCHEN

Zarząd Wittchen w odniesieniu do lat obrotowych 2025-2027 nie będzie rekomendował WZ spółki przeznaczenia zysku wypracowanego przez Wittchen w tych latach na wypłatę dywidendy. Podano, że w nawiązaniu do wyrażenia zgody przez radę nadzorczą na zaciągnięcie przez spółkę zobowiązań w postaci umów finansowania, a także pozytywnego zaopiniowania skupu akcji własnych, zarząd spółki podjął decyzję, że w odniesieniu do lat obrotowych 2025-2027 nie będzie rekomendował WZ spółki wypłaty dywidendy.

CREOTECH

Creotech Instruments dołączył do międzynarodowego projektu budowy prototypu wielofunkcyjnego odbiornika kwantowej dystrybucji klucza (QKD) dla stacji naziemnych odbierających klucz kryptograficzny z satelity. Jak podano, docelowo, spółka planuje stworzenie całej linii produktów z zakresu komunikacji kwantowej przy wsparciu wiodących programów UE. Wartość zamówienia Europejskiej Agencji Kosmicznej wynosi ok. 950 tys. EUR, z czego na Creotech przypada ok. 300 tys. EUR.

SFINKS

Sfinks Polska miał w 4Q'25 57,0 mln PLN (+9% r/r) przychodów ze sprzedaży gastronomicznej (z wyłączeniem sieci Piwiarnia).

PKP CARGO

Spółka wskazuje, że jednym z głównych motorów poprawy wyników przewozowych w ostatnim okresie jest dynamiczny rozwój przewozów intermodalnych. W listopadzie 2025 r. wolumen tego segmentu wzrósł o 66% r/r. Zarząd spółki podkreśla, że rosnące udziały w rynku oraz wzrost przewozów intermodalnych świadczą o zwiększającym się zaufaniu klientów i stanowią impuls do dalszych działań restrukturyzacyjnych oraz rozwoju działalności operacyjnej.

DEVELIA

Develia przeprowadziła emisję niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 180 mln PLN. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o marżę w wysokości 2% w skali roku.

BOŚ BANK

Bank Ochrony Środowiska, stawia na dalszy rozwój portfela kredytowego, także dzięki udziałowi w konsorcjach z bankami spółdzielczymi. Sytuacja kapitałowa banku jest dobra, BOŚ liczy, że sprzedaż kredytów proekologicznych również w 2026 roku będzie wysoka - poinformował PAP Biznes prezes banku Bartosz Kublik.

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 depozytariusza. 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 jakakolwiek strategia 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.