

Redaktorzy wydania: Krzysztof Pado / Anna Tobiasz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Synektik:** Na koniec 1Q'25 fin. backlog spółki wyniósł 73,2 mln PLN [komentarz BDM, TOP20 BDM]
- Develia:** Spółka w 4Q'25 sprzedała 845 lokali (+70% r/r, +5% q/q) [wykresy BDM]
- Ronson:** Spółka w 4Q'25 sprzedała 192 lokale (+52% r/r, +15% q/q) [wykresy BDM]
- Żabka:** Sprzedaż do klientów końcowych w 4Q'25 wyniosła 7,87 mld PLN
- ING BSK:** Bank ze zgodą KNF na zaliczenie do kapitału Tier II środków z pożyczki podporządkowanej
- Huuuge:** Spółka szacuje, że w 4Q'25 miała 58,6 mln USD przychodów ze sprzedaży (-5% r/r).
- Mirbud:** Spółka ma umowę na budowę obwodnicy Sidziny za 149,1 mln PLN brutto
- Mex Polska:** Spółka szacuje, że w '25 przychody wzrosły o 19% r/r do 127 mln PLN
- Monnari:** Przychody ze sprzedaży towarów w 4Q'25 wyniosły 101,2 mln PLN (+9% r/r)
- Creotech:** Zakończono fazę uruchamiania platformy satelitarnej satelity PIAST-M
- MLP Group:** Spółka MLP przeprowadzi emisję zielonych obligacji o wartości do 350 mln EUR
- Introl:** Spółka wypłaci 0,41 PLN dywidendy na akcję
- OKI:** IDM zgłasza szereg postulatów do projektu OKI
- Diagnostyka:** Dynamika rynku diagnostyki laboratoryjnej w 2026 roku podobna r/r - PMR

KOMENTARZ PORANNY

Trump znowu wprowadza zamieszanie

Wczoraj na GPW główne indeksy notowały niewielkie wzrosty. WIG20, przy obrotach sięgających 1,3 mld PLN, zyskał +0,5%. W gronie blue chipów najlepiej radził sobie Orlen (+2,8%), natomiast spore spadki zanotowały LPP (-3,3%) i Kruk (-3,2%). Wyniki tych spółek przesądziły o wynikach indeksów sektorowych – na początku zestawienia ulokowały się paliwa (+2,7%), natomiast z drugiej strony znalazła się odzież (-2,6%). Na pozostałych rynkach również przeważały lekkie wzrosty – DAX zyskał +0,6%, a S&P500 +0,2%. S&P i Dow Jones ustanowiły nowe historyczne szczyty. Sesja nie przebiegała jednak w całości pod dyktando byków. Początkowo było widać, że inwestorzy obawiają się ryzyka politycznego w USA i na arenie międzynarodowej. Z jednej strony przyczyniło się do tego wszczęcie śledztwa karnego przeciwko szefowi Fed. Zdaniem inwestorów ma to nakłonić członków FOMC do dalszego obniżania stóp procentowych. Pod presją znalazły się banki po tym, jak Donald Trump wezwał do wprowadzenia rocznego limitu oprocentowania kart kredytowych na poziomie 10%. Dodatkowo, niepokój wywołują napięcia międzynarodowe. Prezydent USA ogłosił natychmiastowe wprowadzenie 25% ceł na towary z państw „robiących interesy z Iranem”. Nie podał jednak szczegółów dotyczących zakresu ani sposobu ich wdrożenia.

Anna Tobiasz

WYKRES DNIA

Synektik w ostatnich dniach bije historyczne rekordy. W piątek spółka po raz pierwszy przebiła poziom 300 PLN, a wczoraj w czasie sesji ustanowiła historyczny szczyt na poziomie 317 PLN. W ostatnich dniach kurs był napędzany nową umową dystrybucyjną, dotyczącą systemu do nieinwazyjnego usuwania nowotworów tkanek miękkich, oraz bardzo dobrymi wynikami operacyjnymi. W ciągu dwóch lat kurs akcji wzrósł o +252,3%.

Synektik [2 lata, PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	122 027	0,4	4,1	48,4
WIG20	3 292,1	0,5	3,4	53,1
WIG30	4 236,3	0,3	3,7	53,5
mWIG40	8 683,5	0,1	6,1	39,5
sWIG80	31 419,6	0,3	6,2	36,4
NC	267,7	2,5	6,8	10,9
WIG BANKI	19 834	1,0	3,4	54,1
WIG BUD	9 702	-0,3	3,6	42,0
WIG CHEMIA	8 096	-0,3	5,5	2,0
WIG DEW	5 883	1,4	4,9	36,8
WIG ENERGIA	4 296	0,1	7,8	70,5
WIG GAMES	18 025	0,4	2,3	26,6
WIG IT	10 528	0,1	5,2	88,5
WIG MEDIA	7 059	0,3	5,3	2,5
WIG PALIWA	11 594	2,7	2,9	108,7
WIG SPOŻ	3 112	0,0	6,0	13,6
WIG SUROWCE	9 563	1,7	8,0	137,1
WIG ODZIEŻ	12 914	-2,6	1,8	18,9
DAX	25 405	0,6	3,7	25,7
FTSE100	10 141	0,2	2,1	27,2
CAC40	8 359	-0,0	2,6	16,3
BUX	117 385	0,8	5,7	43,6
S&P500	6 977	0,2	2,0	21,2
DJIA	49 590	0,2	3,2	20,3
NASDAQ	23 734	0,3	2,1	24,7
BOVESPA	163 150	-0,1	1,3	37,3
NIKKEI225	53 568	1,6	3,2	33,7
SHANGHAI COMP	4 149	1,1	5,0	34,9
S&P/ASX 200	8 809	0,5	0,5	10,2
EUR/PLN	4,2121	-0,0	0,1	1,4
USD/PLN	3,6137	-0,1	-0,7	15,3
CHF/PLN	4,5298	-0,1	-0,0	0,4
EUR/USD	1,1656	-0,1	-0,8	13,8
USD/JPY	158,94	-0,5	-1,4	-0,9

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
TXT	42,20	5,2	ASE	73,80	-4,2
MLG	93,60	4,5	GRX	2,46	-3,7
VRC	137,60	4,4	LPP	20 480	-3,3
MLS	16,56	3,8	KRU	487,30	-3,2
EUR	6,72	3,4	XTB	72,96	-2,1
PBX	13,10	3,1	LBW	8,26	-2,1
GPP	53,20	2,9	CLC	5,25	-2,1
PKN	98,85	2,8	MDG	36,15	-2,0
CRI	479,00	2,4	CBF	211,50	-1,9
ATC	9,00	2,3	SGN	90,00	-1,7
DOM	272,00	2,3	BIO	4,00	-1,7
ERB	28,75	2,1	AMC	63,00	-1,7
MNC	48,80	2,1	MAB	8,10	-1,7
11B	147,00	2,1	TOA	9,82	-1,6
PLW	270,50	2,1	CTX	82,80	-1,4
VGO	500,00	2,0	ARL	34,60	-1,4
SCP	145,80	1,8	UNI	14,60	-1,4
WLT	6,23	1,8	SNT	303,00	-1,3
ALL	16,26	1,8	CIG	2,66	-1,3
KGH	303,00	1,7	DAD	63,00	-1,3

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	32,3	0,5	4,0	-2,9	-7,2	21,2	4,1
ALR	113,9	0,7	5,4	9,0	17,9	40,4	208,2
BDX	667,0	-0,4	5,4	28,9	19,7	50,1	166,9
CCC	138,2	-0,6	14,2	-11,6	-29,0	-25,8	213,5
CDR	241,0	0,2	-2,7	-7,3	-10,4	25,9	88,8
DNP	42,0	-0,5	4,7	-4,0	-20,5	3,2	14,7
KGH	303,0	1,7	23,9	61,2	128,2	149,2	104,3
KRU	487,3	-3,2	1,6	10,6	24,6	19,4	67,0
KTY	989,0	0,6	6,5	10,9	17,0	51,3	161,5
LPP	20 480	-3,3	1,8	18,7	43,1	36,7	112,6
MBK	1 059,0	1,0	4,3	13,3	37,4	87,6	207,5
OPL	10,3	-1,1	4,2	17,7	15,9	52,0	75,4
PCO	30,8	-0,9	5,4	17,0	45,9	90,8	-24,4
PEO	212,0	0,6	2,8	14,9	14,6	60,7	170,9
PGE	9,2	-0,8	7,4	-13,4	-21,6	55,3	32,5
PKN	98,9	2,8	5,6	11,1	22,4	111,7	96,1
PKO	88,7	1,6	9,3	19,9	22,1	56,5	188,5
PZU	69,4	-0,8	6,3	24,8	24,8	55,7	142,3
SPL	559,6	0,6	8,4	14,3	11,2	27,4	132,6
ZAB	23,2	-0,9	5,5	7,6	12,5	3,5	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	147,0	2,1	-5,2	-24,7	-21,8	-16,0	-74,6
ABE	119,0	0,0	14,9	20,8	21,6	19,6	137,9
ACP	234,0	-0,2	5,4	15,0	10,9	154,8	255,2
APR	18,3	1,2	11,2	-1,2	-9,3	-1,8	24,9
ASB	34,2	1,4	13,5	27,4	36,6	99,5	74,7
ASE	73,8	-4,2	17,1	6,2	-1,3	52,7	63,8
ATT	19,3	-1,0	8,8	0,1	-14,7	-0,5	-57,2
BFT	3765	-0,8	13,6	14,8	19,3	24,1	417,2
BHW	112,6	0,2	10,4	8,7	6,5	37,3	95,4
BNPPPL	134,5	0,0	7,2	29,3	31,9	60,9	162,1
CAR	619,0	-0,6	11,7	11,9	7,5	11,0	39,8
CBF	211,5	-1,9	7,3	16,9	31,9	45,6	369,1
CPS	13,2	-0,0	18,5	-9,6	-20,6	-5,6	-30,8
DIA	190,9	-0,1	13,9	5,5	18,6		
DOM	272,0	2,3	4,6	15,9	19,1	48,2	236,2
DVL	8,8	1,4	7,3	10,6	18,1	62,0	347,1
EAT	13,9	-0,1	2,1	-7,4	-9,4	-18,6	-25,2
ENA	20,5	0,0	4,8	12,7	4,6	57,2	235,6
EUR	6,7	3,4	12,0	-16,3	-18,2	-5,0	-50,1
GPP	53,2	2,9	-0,2	-11,3	-16,6	-6,8	26,9
GPW	67,9	1,0	7,6	20,9	34,4	73,6	119,6
HUG	24,2	0,0	-0,4	5,0	27,1	24,6	1,4
ING	360,0	0,8	7,3	17,5	13,7	45,9	137,9
JSW	25,5	1,0	16,4	-5,4	11,1	19,7	-56,3
LBW	8,3	-2,1	-3,8	-28,5	-5,8	76,0	265,3
MBR	354,5	0,9	12,4	17,8	24,4	5,6	38,6
MIL	17,2	0,5	8,1	12,8	25,5	79,9	211,4
MRB	14,6	-1,2	1,9	10,0	3,1	30,2	210,8
NEU	849,0	0,6	2,9	18,2	27,2	0,5	32,7
NWG	99,5	0,5	0,9	18,0	40,3	139,6	568,2
PEP	56,0	-1,1	0,0	-6,7	-6,0	-20,2	-34,5
RBW	155,0	-0,6	9,2	25,0	19,8	30,0	723,6
SNT	303,0	-1,3	12,1	14,0	53,5	50,9	889,0
TEN	100,4	1,0	15,5	7,4	21,1	59,5	-13,5
TPE	9,7	0,9	11,4	12,1	11,3	148,5	330,1
TXT	42,2	5,2	7,1	-18,1	-16,9	-19,0	-57,1
VOX	140,0	0,4	15,7	-20,5	-16,0	12,0	263,4
VRC	137,6	4,4	3,1	11,7	13,7	18,1	228,5
WPL	65,8	0,8	10,0	14,4	-15,9	-9,7	-29,1
XTB	73,0	-2,1	4,8	8,2	1,5	3,6	186,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
CRI	sWIG80	738,00	82,2	CLC	sWIG80	5,25	-6,6
DAT	sWIG80	139,00	25,2	BRS	sWIG80	5,96	-4,8
GRX	sWIG80	2,46	20,1	TOR	sWIG80	58,10	-3,8
VOX	mWIG40	140,00	15,1	MBK	WIG20	1059,00	-3,6
CCC	WIG20	138,15	14,0	LPP	WIG20	20480,00	-3,4
ARL	sWIG80	34,60	13,1	PXM	sWIG80	8,04	-2,8
CRI	sWIG80	479,00	12,7	CIG	sWIG80	2,66	-2,7
GPP	mWIG40	53,20	11,3	BOS	sWIG80	10,20	-2,5
WWL	sWIG80	830,00	11,3	PKN	WIG20	98,85	-2,4
MAB	sWIG80	8,10	11,1	KRU	WIG20	487,30	-2,2

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
PXM	sWIG80	8,04	258,9	ATC	sWIG80	9,00	-43,1
CRI	sWIG80	738,00	175,3	XTP	sWIG80	75,50	-35,7
BMC	sWIG80	24,40	171,1	PBX	sWIG80	13,10	-27,5
CRI	sWIG80	479,00	170,6	CLC	sWIG80	5,25	-26,5
DAD	sWIG80	63,00	169,2	COG	sWIG80	5,04	-25,9
MNC	sWIG80	48,80	155,6	CCC	WIG20	138,15	-25,8
ACP	mWIG40	234,00	154,8	RVU	sWIG80	27,80	-25,4
KGH	WIG20	303,00	149,2	ALL	sWIG80	16,26	-25,2
TPE	mWIG40	9,69	148,5	ACG	sWIG80	23,70	-24,8
NWG	mWIG40	99,50	139,6	MRC	sWIG80	41,45	-23,0

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
SNT	mWIG40	303,00	889,0	CLC	sWIG80	5,25	-39,0
RBW	mWIG40	155,00	723,6	SVE	sWIG80	4,22	-30,7
ELT	sWIG80	47,60	714,3	GRX	sWIG80	2,46	-1,0
CMP	sWIG80	58,60	572,0	GEA	sWIG80	3,34	1,2
NWG	mWIG40	99,50	568,2	CIG	sWIG80	2,66	5,8
DAD	sWIG80	63,00	452,6	BIO	sWIG80	4,00	17,6
BFT	mWIG40	3765,00	417,2	COG	sWIG80	5,04	19,5
CBF	mWIG40	211,50	369,1	VRG	sWIG80	4,75	55,5
DVL	mWIG40	8,80	347,1	ECH	sWIG80	5,00	85,9
TPE	mWIG40	9,69	330,1	STX	sWIG80	3,42	92,0

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	64,23	0,6	5,8	5,1	1,4	-20,7
Gaz USA HH [USD/MMBtu]	3,34	-2,1	-0,4	-18,9	7,0	-15,2
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	30,25	6,6	10,4	9,3	-6,0	-32,8
CO2 [EUR/t]	88,44	0,6	3,3	5,5	11,0	20,6
Węgiel ARA [USD/t]	97,05	0,1	-0,8	0,4	8,3	-7,9
Miedź LME [USD/t]	13 274	1,8	1,8	15,1	26,6	47,6
Aluminium LME [USD/t]	3 195	1,6	4,5	12,7	15,8	24,9
Cynk LME [USD/t]	3 175	2,1	0,5	-1,3	2,4	12,1
Ołów LME [USD/t]	2 009	0,2	1,6	4,7	1,4	2,7
Stal HRC [USD/t]	943,00	0,3	1,1	4,0	15,8	33,9
Ruda żelaza [USD/t]	108,60	-0,3	1,8	2,4	1,2	9,8
Węgiel koksujący [USD/t]	235,33	2,3	6,2	12,1	20,1	19,5
Złoto [USD/oz]	4 586	-0,3	2,0	6,5	11,6	72,2
Srebro [USD/oz]	85,11	0,0	4,7	32,8	62,5	187,4
Platyna [USD/oz]	2 315	-1,2	-5,4	29,2	41,6	142,1
Pallad [USD/oz]	1 871	-3,5	-0,7	23,6	22,2	98,7
Bitcoin USD	91 933	1,1	0,8	1,9	-20,6	-2,4
Pszonica [USD/bu]	510,25	-0,2	-0,0	-4,5	2,7	-6,4
Kukurydza [USD/bu]	420,25	-0,3	-5,3	-2,6	2,3	-11,8
Cukier ICE [USD/lb]	14,84	-0,3	0,7	-1,7	-7,8	-17,6

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



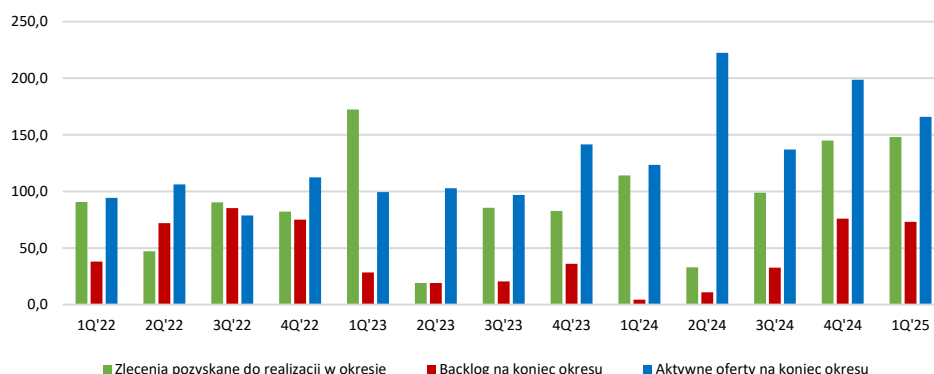
Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

SYNEKTIK [TOP20 BDM]

W 1Q'25 fin. spółka grupa pozyskała do realizacji zamówienia na dostawę sprzętu medycznego o wartości ok. 148 mln PLN wobec 114 mln PLN w 1Q'24 fin. Backlog na koniec okresu wyniósł 73,2 mln PLN (vs 4,3 mln PLN rok wcześniej), a wartość aktywnych ofert na koniec kwartału wyniosła 165,9 mln PLN wobec 123,4 mln PLN w 1Q'24 fin.

Wybrane dane operacyjne segmentu sprzedaży sprzętu IT oraz usług



Źródło: BDM, spółka

Komentarz BDM:

Zgodnie z naszymi założeniami, wraz z trwającymi inwestycjami, finansowanymi z KPO, rośnie wartość zleceń pozyskanych do realizacji. Duża część pozyskanych zamówień jest realizowana w trakcie tego samego kwartału, dlatego wartość backlogu pozostaje na poziomie podobnym do września'25. Nadal utrzymuje się dosyć wysoka wartość aktywnych ofert, co pokazuje, że wiele inwestycji jest do zrealizowania w ostatnich 6 miesiącach dostępności środków.

Anna Tobiasz

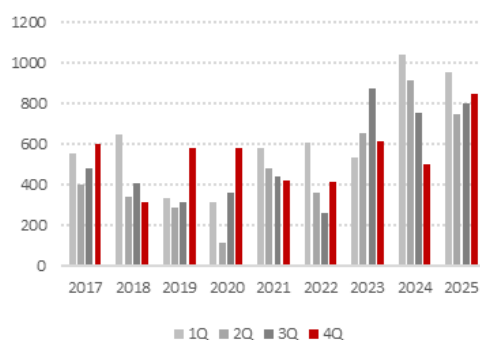
DEVELIA

Spółka podała dane sprzedażowe za 4Q'25:

- liczba umów sprzedaży: 845 lokali

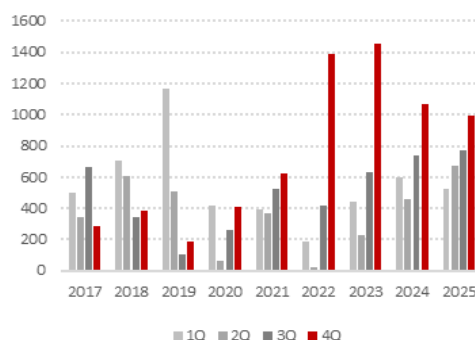
- liczba umów przenoszących własność: 996 lokali

Sprzedaż – umowy [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

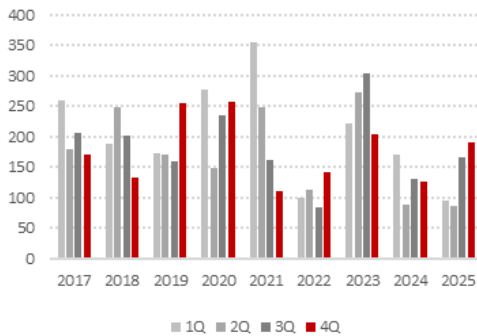
RONSON

Spółka podała dane sprzedażowe za 4Q'25:

- liczba umów sprzedaży: 192 lokale

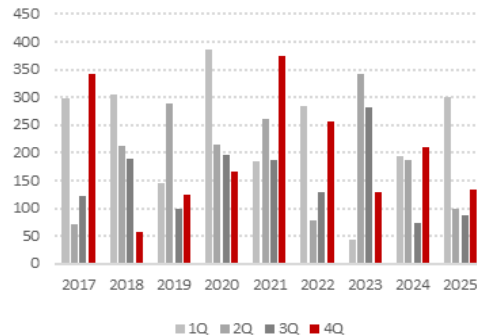
- liczba umów przenoszących własność: 133 lokale

Sprzedaż – umowy [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

ŻABKA

Sprzedaż Żabka Group do klientów końcowych w 4Q'25 wyniosła 7,87 mld PLN. Wskazano, że spółka spodziewa się, że skonsolidowana skorygowana marża EBITDA za cały 2025 r. będzie zgodna z wcześniej komunikowanymi oczekiwaniami (przewiduje nieznaczną poprawę marży r/r, w kierunku górnej granicy docelowego przedziału 12–13%). Wzrost LfL w sklepach Żabka Polska osiągnął poziom 4,8%. W 2025 spółka uruchomiła 1394 placówek, w tym 118 w Rumunii. W samym 4Q'25 otwarto 267 nowych sklepów.

ING BSK

ING Bank Śląski otrzymał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na zaliczenie do kapitału Tier II banku środków pieniężnych z otrzymanej od ING Bank N.V. pożyczki podporządkowanej w kwocie 250 mln EUR.

MONNARI

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży towarów w 4Q'25 wyniosły ok. 101,2 mln PLN (+9% r/r).

HUUUUGE

Huuuge szacuje, że w 4Q'25 wygenerował 58,6 mln USD przychodów ze sprzedaży (-5% r/r).

MIRBUD

Mirbud ma umowę ze Skarbem Państwa - Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad na budowę obwodnicy Sidziny w woj. opolskim w ciągu drogi krajowej nr 46 - podał Mirbud w komunikacie. Wartość umowy to ok. 149,1 mln zł brutto.

MEX POLSKA

Mex Polska szacuje, że w 2025 roku jego skonsolidowane przychody netto wzrosły do 127,29 mln PLN (+19% r/r).

CREOTECH

Zakończono fazę uruchamiania platformy satelitarnej satelity PIAST-M, jednego z trzech satelitów konstelacji PIAST. Podano, że faza uruchamiania (commissioning) jest drugą kluczową fazą operacji satelity na orbicie, po fazie wystrojenia i wstępnej operacji orbitalnej - Launch and Early Orbit Phase LEOP.

MLP GROUP

MLP Group przeprowadzi emisję zielonych obligacji o łącznej nominalnej wartości do 350 mln EUR z termin zapadalności przypadającym w 2031 roku.

MLP Group w 2025 r. wynajęła łącznie 363,2 tys. mkw. Powierzchni (+20% r/r). Ze wstępnych danych wynika, że wskaźnik pustostanów na koniec roku spadł do 4,5% z poziomu 8% na koniec września 2025.

INTROL

Nadzwyczajne walne zgromadzenie Introlu zdecydowało o częściowym rozwiązaniu kapitału rezerwowego w wysokości ok. 10,54 mln PLN na wypłatę dywidendy, co daje 0,41 PLN brutto na akcję. Dzier dywidendy ustalono na 16 stycznia, a termin jej wypłaty na 21 stycznia 2026 roku.

OKI

Izba Domów Maklerskich zgłosiła szereg postulatów do projektu Osobistych Kont Inwestycyjnych (OKI). Z przesłanego PAP Biznes dokumentu wynika, że Izba Domów Maklerskich proponuje łącznie 20 postulatów. Jednym z nich jest propozycja zmiany harmonogramu wdrażania tego projektu (jak podaje Izba, termin uruchomienia OKI nakłada się na rynkowe „zamrożenie zmian” systemów wewnętrznych związane z wdrożeniem WATS).

Izba proponuje też wyłączenie instrumentów pochodnych z OKI oraz ograniczenie aktywów do prostych instrumentów inwestycyjnych. Izba chce też jednoznacznego wskazania, że definicja aktywów OKI obejmuje instrumenty dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym także w innych państwach, a nie wyłącznie na rynku regulowanym w Polsce i są objęte podatkiem od aktywów. IDM chce też wprowadzenia w ustawie przepisu umożliwiającego waloryzację limitów zwolnienia podatkowego.

RYNEK DIAGNOSTYKI

Dynamika rynku diagnostyki laboratoryjnej w 2026 roku utrzyma się na podobnym poziomie jak w 2025 roku - ocenia firma badawcza PMR Market Experts. W 2025 roku liczba wykonywanych badań rosła w tempie jednocyfrowym, mimo że liczba placówek laboratoryjnych spadła o ok. 3%.

IPOPEMA SECURITIES

Ipopema Fund Services, podmiot pośrednio zależny od Ipopema Securities, kupuje 9,98% udziałów w CVI Dom Maklerski. "Inwestycja w udziały CVI Dom Maklerski jest efektem ponad 5 lat doskonałej i dynamicznie rozwijającej się współpracy pomiędzy Ipopema TFI a CVI DM w zakresie zarządzania funduszami private debt" - powiedział Jarosław Wikaliński, prezes Ipopema TFI, cytowany w komunikacie. CVI specjalizuje się w dostarczaniu elastycznego finansowania dla średnich przedsiębiorstw.

PKP CARGO

Zarząd PKP Cargo wyznaczył ambitne cele na rozpoczęty właśnie rok. Kluczową sprawą jest zatwierdzenie przez sąd planu restrukturyzacji i propozycji układowych. Kierownictwo będzie też dążyć do utrzymania stabilności finansowej spółki, rozwoju intermodalu oraz poprawy efektywności i elastyczności kosztów. – Parkiet

CCC

Powoli kończy się rok obrotowy CCC. Jej przedstawiciel zapewnia, że otwarcia sklepów idą zgodnie z planem. – Parkiet

MCI

"Liczymy na realizację kolejnej nowej inwestycji w ciągu najbliższych dwóch kwartałów. Przy spadającej presji kosztu finansowania i odbudowie apetytu na ryzyko, wraca przestrzeń do wyjść z inwestycji, a banki i doradcy liczą na ożywienie aktywności PE w Europie" - mówi Ewa Ogryczak, wiceprezes MCI Capital. – Parkiet

PEKAO

Pekao ma kojarzyć się przede wszystkim z podróżami i łączyć cyfrową wygodę z fachowym doradztwem. W 2026 r. zmodernizuje sieć oddziałów, zachowując obsługę gotówkową w niemal wszystkich placówkach. – Puls Biznesu

COAL ENERGY

Coal Energy chce znowu kopać. Górniczej grupie marzy się powrót na Ukrainę. Na razie to ryzykowne. - "Trzymamy rękę na pulsie. Mamy kompetencje i czekamy na odpowiedni moment" - deklaruje zarząd. A póki co walczy o koncesje wydobywcze w Polsce, Albanii i Rumunii. Myśli też o wyjściu poza nasz kontynent. – 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 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.