

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Piotr Barcz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- mBank:** Zysk netto w 4Q'25 7,8% powyżej konsensusu [tabela BDM]
- ING Bank Śląski:** Zysk netto w 4Q'25 15,2% powyżej konsensusu [tabela BDM]
- Bank Millennium:** Bank spodziewa się jednocyfrowego wzrostu kredytów konsumenckich w 2026
- Dino:** Piotr Ścigała zrezygnował z funkcji członka zarządu Spółki
- Inter Cars:** Grupa miała w styczniu 1.605,9 mln PLN przychodów, wzrost r/r o 4%
- Develia:** Deweloper zrealizuje akademik we Wrocławiu z ponad 620 pokojami
- Asbis:** Fundacja Zbigniewa Juroszka ma poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce
- Lubawa:** Spółka szacuje zysk netto w '25 na 48 mln PLN; wzrost o 37,1% r/r
- Boryszew:** Spór dot. podatku ZM Silesia za 1H'15 został ostatecznie zakończony
- InPost:** Grupa skoncentruje się na obecnych rynkach jako ramię FedEx w Europie
- Unibep:** Oferta Spółki na rozbudowę infrastruktury SPZOZ w Zgorzelcu najkorzystniejsza
- Cloud Technologies:** Spółka ogłosiła Strategię 2026+
- Mercator Medical:** Spółka z najkorzystniejszą ofertą na nieruchomości JSW w Katowicach
- XTPL:** Spółka chce pozyskać finansowanie poprzez emisję akcji
- Quart Development (NC):** Akcjonariusze większościowi ogłosili przymusowy wykup akcji Spółki
- MedApp (NC):** Spółka w najbliższych tygodniach chce podpisać ważne zagraniczne umowy
- LUG (NC):** Grupa miała w 4Q'25C 10,65 mln PLN straty netto - szacunki

KOMENTARZ PORANNY

Byczy początek tygodnia

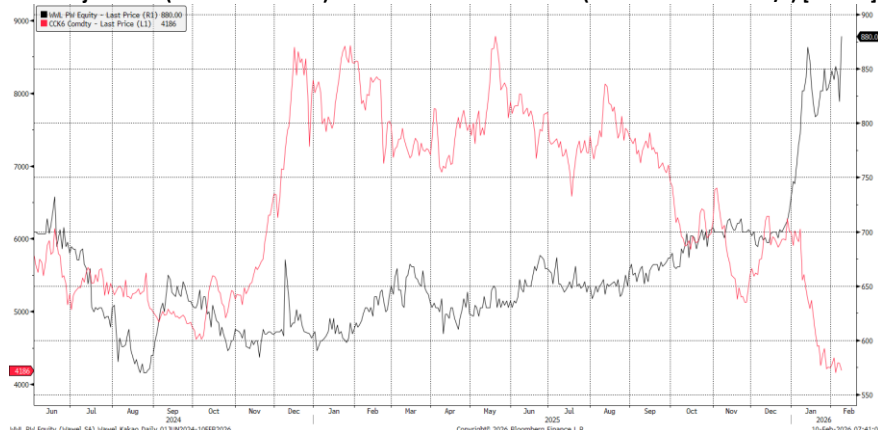
Początek tygodnia przyniósł wzrosty głównych indeksów, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. WIG20, przy obrotach sięgających 1,6 mld PLN zyskał +1,2%. W gronie blue chipów najlepiej radził sobie Budimex (+6,6%) i CD Projekt (+3,7%), a poniżej punktu odniesienia ułożywały się tylko 3 podmioty, z których najsłabiej wypadł PGE (-1,3%). MiŚie również zaliczyły udaną sesję – mWIG40 i sWIG80 wzrosły odpowiednio +1,2% i +1,4%. Sektorowo najlepiej poradziła sobie budowlanka (+4,1%), z kolei na przeciwnym biegunie ułożyła się chemia (-1,0%) z energetyką (-0,9%). Na rynkach zagranicznych również widoczna była poprawa nastrojów. DAX zyskał +1,2%, a S&P500 +0,5%. Delikatnie wzrósł również DJI (+0,04%), tym samym osiągając kolejny historyczny szczyt. Wzrosty notowały też spółki technologiczne, Nasdaq poszedł w górę o +0,9%. Inwestorzy czekają na publikację danych makro w tym tygodniu. Dzisiaj poznamy wyniki sprzedaży detalicznej za grudzień'25 w USA. Swoje wyniki opublikują m.in. AstraZeneca, Barclays, Coca-Cola, Ford, czy Mattel. Z krajowego rynku przed sesją pojawiły się lepsze od konsensusu wyniki mBanku oraz ING. Pozostałe raporty będą dotyczyły spółek z New Connect.

Anna Tobiasz

WYKRES DNIA

Kurs akcji spółki Wawel od początku roku wzrósł +22,2%. Jednocześnie notowania kontraktów na kakao spadły o +32,4%.

Kurs akcji Wawel (czarna linia - PLN) na tle kontraktów na kakao (czerwona linia - USD/t) [21 msc]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	126 794	1,2	8,1	42,2
WIG20	3 432,2	1,2	7,8	44,8
WIG30	4 396,4	1,3	7,6	45,3
mWIG40	9 010,1	1,2	10,2	38,5
sWIG80	31 357,4	1,4	6,0	29,9
NC Index	271,5	0,3	8,4	11,0
WIG Banki	21 240	0,9	10,8	49,8
WIG Bud	10 302	4,1	10,0	36,6
WIG Chemia	7 432	-1,0	-3,1	-18,6
WIG Dew	6 153	1,0	9,7	40,8
WIG Energia	4 666	-0,9	17,1	73,4
WIG Games	18 206	2,9	3,3	19,0
WIG IT	9 237	1,5	-7,7	46,5
WIG Media	6 629	1,5	-1,1	-5,1
WIG Paliwa	12 908	-0,6	14,6	108,4
WIG Spoż	3 245	2,1	10,5	12,3
WIG Surowce	10 108	3,1	14,2	129,9
WIG Odzież	12 802	1,6	0,9	9,2
DAX	25 015	1,2	2,1	14,8
FTSE100	10 386	0,2	4,6	23,5
CAC40	8 323	0,6	2,1	7,9
BUX	129 854	-0,1	17,0	49,7
S&P500	6 965	0,5	1,8	17,0
DJIA	50 136	0,0	4,4	15,1
Nasdaq Comp	23 239	0,9	0,0	19,8
Bovespa	186 241	1,8	15,6	49,4
Nikkei225	57 739	3,9	12,0	48,1
Shanghai Comp.	4 129	1,4	4,0	28,1
S&P/ASX 200	8 867	1,9	1,8	8,7
EUR/PLN	4,2094	-0,1	0,2	-0,6
USD/PLN	3,5339	-0,1	1,6	14,8
CHF/PLN	4,6065	0,0	-1,7	-3,3
EUR/USD	1,1911	-0,0	1,4	15,6
USD/JPY	155,31	0,4	0,9	-2,1

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
BMC	22,50	18,4	JSW	24,92	-2,7
WWL	880,00	7,3	BLO	24,05	-1,8
BDX	743,60	6,6	TPE	11,11	-1,6
CRI	555,00	6,5	GPP	43,05	-1,6
MLS	18,56	5,6	SVE	3,75	-1,6
DAT	153,48	5,1	BCX	82,40	-1,4
XTB	90,48	4,9	PGE	9,72	-1,3
CIG	2,30	4,5	SHO	46,30	-1,3
SLV	42,80	4,4	LWB	20,45	-1,2
AMC	59,30	4,2	PEP	52,40	-1,1
LBW	8,85	4,1	STX	2,81	-0,9
QRS	12,45	3,8	TAR	120,00	-0,8
11B	139,00	3,7	DAD	76,20	-0,8
CDR	248,80	3,7	MDG	31,85	-0,8
KTY	1076,0	3,6	DCR	77,20	-0,8
BFT	3930,0	3,4	SEL	55,40	-0,7
CLC	4,72	3,3	ATT	17,20	-0,7
KGH	321,20	3,3	ZEP	18,54	-0,6
GEA	3,29	3,1	PKN	110,06	-0,6
PBX	12,35	2,9	VGO	492,00	-0,6

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	29,0	1,1	-9,7	-16,4	-23,3	-2,0	-7,2
ALR	126,0	2,1	11,4	21,2	9,0	48,1	257,0
BDX	743,6	6,6	11,0	30,5	28,9	47,8	215,1
CCC	119,8	2,0	-13,8	-15,7	-30,2	-36,3	215,1
CDR	248,8	3,7	3,4	2,4	-3,0	15,3	79,0
DNP	39,2	0,1	-7,1	-5,5	-17,9	-14,6	4,3
KGH	321,2	3,3	7,9	69,4	137,5	142,8	135,8
KRU	498,8	2,3	-0,9	8,0	16,4	19,1	63,4
KTY	1 076,0	3,6	9,5	16,3	24,9	42,7	155,8
LPP	20 900	1,5	-1,3	21,2	26,5	25,7	131,2
MBK	1 084,5	1,9	3,4	5,9	12,8	62,3	240,0
OPL	11,9	1,2	13,7	29,3	36,6	58,8	106,5
PCO	27,8	0,4	-10,6	-0,7	22,0	62,5	-34,8
PEO	232,0	0,8	10,1	20,3	4,5	56,7	219,0
PGE	9,7	-1,3	4,4	-11,0	-17,5	50,0	40,5
PKN	110,1	-0,6	14,4	11,3	41,2	111,0	114,7
PKO	93,8	0,7	7,4	24,6	12,3	49,0	230,9
PZU	71,4	-0,1	1,9	18,1	17,3	50,8	150,0
SPL	587,8	1,3	5,7	16,5	3,6	27,4	153,0
ZAB	22,2	2,5	-5,5	3,4	1,0	-3,2	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	139,0	3,7	-3,5	-18,0	-25,9	-29,1	-77,4
ABE	129,2	1,6	8,6	33,9	33,2	20,4	160,8
ACP	193,8	2,3	-17,3	0,1	-1,4	65,9	164,6
APR	17,7	1,3	-2,1	0,0	-12,7	-9,4	7,5
ASB	38,2	2,3	13,0	35,7	37,1	88,9	117,8
ASE	66,9	1,1	-13,1	0,0	-12,2	40,4	53,5
ATT	17,2	-0,7	-11,7	-6,5	-9,0	-23,0	-61,1
BFT	3930	3,4	3,6	28,4	12,4	33,2	398,0
BHW	118,6	0,9	5,5	13,4	9,2	35,6	96,5
BNPPPL	150,5	0,7	11,9	30,9	38,7	77,3	234,3
CAR	618,0	2,5	-0,8	13,8	7,7	7,4	26,0
CBF	198,6	1,6	-7,8	9,6	11,3	25,6	324,6
CPS	13,2	1,9	-0,2	3,6	-9,9	-11,5	-26,5
DIA	181,6	0,5	-4,9	-1,0	-6,4		
DOM	271,0	0,4	1,9	7,9	9,6	39,5	234,3
DVL	9,9	1,3	14,1	18,0	16,6	81,3	361,2
EAT	13,4	0,1	-3,3	-4,8	-5,1	-20,8	-34,0
ENA	22,2	0,8	8,5	1,1	17,5	65,4	252,8
EUR	6,4	1,0	-1,1	-17,2	-19,5	-26,7	-54,0
GPP	43,1	-1,6	-16,7	-24,5	-33,8	-23,3	-15,7
GPW	73,2	2,3	8,9	19,2	26,8	85,2	135,8
HUG	24,4	0,6	1,0	4,3	27,2	35,9	-2,4
ING	417,0	1,0	16,8	28,9	21,6	48,9	188,5
JSW	24,9	-2,7	-1,3	0,3	4,1	3,8	-56,6
LBW	8,9	4,1	5,0	-10,7	-0,3	58,3	249,1
MBR	365,0	0,8	3,8	24,1	29,4	4,3	39,2
MIL	17,7	-0,6	3,4	12,0	10,4	72,7	253,2
MRB	13,3	2,2	-10,2	-3,5	-8,8	4,5	146,9
NEU	776,0	0,3	-8,1	-3,1	17,6	-6,4	36,9
NWG	124,8	1,5	26,1	32,8	66,0	144,9	656,7
PEP	52,4	-1,1	-7,4	-6,1	-13,8	-22,5	-37,2
RBW	162,0	2,9	3,8	31,7	20,9	32,1	657,0
SNT	297,6	-0,5	0,4	17,1	48,7	33,2	831,6
TEN	108,6	2,8	9,3	18,0	34,4	57,3	4,0
TPE	11,1	-1,6	15,7	7,8	36,1	158,3	403,2
TXT	39,6	1,1	1,7	-14,5	-25,2	-23,4	-66,4
VOX	137,0	-0,1	-1,7	-11,0	-21,3	-4,8	231,3
VRC	136,2	0,9	3,3	11,1	11,6	19,4	217,9
WPL	59,2	1,2	-9,3	7,2	-20,5	-21,9	-37,8
XTB	90,5	4,9	21,4	29,2	16,9	50,4	264,6

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
ARL	sWIG80	34,10	8,3	JSW	mWIG40	24,92	-23,3
CLN	sWIG80	23,50	7,8	ACP	mWIG40	193,80	-10,7
ALR	WIG20	126,00	6,7	ASE	mWIG40	66,90	-9,7
DVL	mWIG40	9,90	6,5	SHO	sWIG80	46,30	-9,6
TOR	sWIG80	60,10	6,4	GPP	mWIG40	43,05	-9,5
BDX	WIG20	743,60	6,2	SGN	sWIG80	74,00	-9,3
CTX	sWIG80	83,40	5,8	DAT	sWIG80	153,48	-8,7
ING	mWIG40	417,00	5,8	LWB	sWIG80	20,45	-8,5
UNI	sWIG80	15,70	5,7	CRI	sWIG80	555,00	-6,9
KTY	WIG20	1076,00	5,5	BMC	sWIG80	22,50	-6,3

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
DAD	sWIG80	76,20	213,6	ATC	sWIG80	8,20	-50,6
CRI	sWIG80	555,00	192,1	XTP	sWIG80	69,10	-39,9
PXM	sWIG80	8,10	166,4	CLC	sWIG80	4,72	-37,9
TPE	mWIG40	11,11	158,3	CCC	WIG20	119,75	-36,3
DAT	sWIG80	153,48	154,1	PBX	sWIG80	12,35	-36,0
NWG	mWIG40	124,80	144,9	11B	mWIG40	139,00	-29,1
KGH	WIG20	321,20	142,8	EUR	mWIG40	6,43	-26,7
MNC	sWIG80	49,80	142,5	SVE	sWIG80	3,75	-25,7
BMC	sWIG80	22,50	133,2	ACG	sWIG80	22,90	-25,6
PKN	WIG20	110,06	111,0	FTE	sWIG80	23,50	-24,4

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
SNT	mWIG40	297,60	831,6	SVE	sWIG80	3,75	-39,0
ELT	sWIG80	50,90	678,7	CLC	sWIG80	4,72	-37,1
RBW	mWIG40	162,00	657,0	COG	sWIG80	4,91	-19,4
NWG	mWIG40	124,80	656,7	CIG	sWIG80	2,30	-16,1
DAD	sWIG80	76,20	562,6	GEA	sWIG80	3,29	-6,2
CMP	sWIG80	57,20	537,0	BIO	sWIG80	3,95	13,2
TPE	mWIG40	11,11	403,2	GRX	sWIG80	2,50	16,2
BFT	mWIG40	3930,00	398,0	STX	sWIG80	2,81	49,5
DVL	mWIG40	9,90	361,2	VRG	sWIG80	5,20	69,8
CBF	mWIG40	198,60	324,6	ECH	sWIG80	5,44	106,3

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	68,86	-0,3	2,3	8,7	7,5	-9,2
Gaz USA HH [USD/MMBTU]	3,09	-1,4	-6,6	-2,4	-28,7	-10,2
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	33,50	-6,2	-1,3	18,1	7,4	-39,9
CO2 [EUR/t]	79,93	3,4	-2,3	-9,1	0,6	-0,9
Węgiel ARA [USD/t]	102,30	-0,5	0,3	5,5	5,7	-2,7
Miedź LME [USD/t]	13 099	1,4	2,1	0,5	22,4	41,0
Aluminium LME [USD/t]	3 099	1,2	2,2	-1,4	9,3	17,7
Cynk LME [USD/t]	3 352	0,8	1,0	7,8	4,5	20,1
Ołów LME [USD/t]	1 920	0,6	0,3	-4,3	-5,7	-1,9
Stal HRC [USD/t]	979,00	0,2	0,8	4,1	15,0	29,0
Ruda żelaza [USD/t]	100,75	0,5	-1,0	-7,0	-2,5	-6,1
Węgiel koksujący [USD/t]	233,50	-0,4	-1,9	1,5	16,2	22,9
Złoto [USD/oz]	5 040	-0,3	1,9	9,6	22,5	73,3
Srebro [USD/oz]	81,71	-2,0	-4,1	-4,0	61,8	154,9
Platyna [USD/oz]	2 095	-1,3	-5,5	-10,6	33,1	111,4
Pallad [USD/oz]	1 741	-0,2	-1,0	-6,9	20,2	73,5
Bitcoin USD	69 428	-1,3	10,1	-23,2	-34,3	-28,7
Pszonica [USD/bu]	527,25	-0,3	-0,3	1,9	-1,6	-9,0
Kukurydza [USD/bu]	428,75	0,0	0,1	-3,8	-0,2	-12,8
Cukier ICE [USD/lb]	14,35	1,7	0,6	-3,6	1,8	-20,1

WIG20



DAX



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓŁEK

MBANK

Bank podał wyniki za 4Q'25

Wyniki za 4Q'25 [mln PLN]

	4Q'25	kons. PAP	różnica	4Q'24	r/r	3Q'25	q/q
Wynik odsetkowy	2482,0	2432,0	2,1%	2513,0	-1,2%	2461,0	0,8%
Wynik z prowizji	543,0	530,5	2,4%	497,0	9,3%	580,0	-6,4%
Koszty ogółem	1014,0	1000,2	1,4%	905,0	12,0%	929,0	9,1%
Saldo rezerw	-250,3	-254,1	-1,5%	-175	43,0%	-207	21,2%
Zysk netto	1041,0	965,9	7,8%	986,0	5,6%	837,0	24,4%

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

Zysk netto grupy mBanku w 4Q'25 wzrósł do 1041 mln PLN z 986 mln PLN rok wcześniej. Zysk okazał się 7,8% powyżej oczekiwań analityków, którzy prognozowali, że wyniesie on 965,9 mln PLN.

mBank oczekuje nieznacznego spadku przychodów ogółem w 2026 roku wobec zeszłego roku z powodu niższego wyniku odsetkowego. Wskaźnik koszty/dochody pozostanie na poziomie poniżej zapisanego w strategii poziomu 35%. mBank spodziewa się, że koszty ryzyka prawnego nie będą stanowić znaczącego obciążenia wraz z dalszą redukcją aktywnego portfela hipotek w CHF i spadającą liczbą postępowań sądowych.

ING BANK ŚLĄSKI

Bank podał wyniki za 4Q'25

Wyniki za 4Q'25 [mln PLN]

	4Q'25	kons. PAP	różnica	4Q'24	r/r	3Q'25	q/q
Wynik odsetkowy	2295,0	2210,0	3,8%	2261,0	2,0%	2192,0	5,0%
Wynik z prowizji	598,0	593,8	0,7%	565,0	6,0%	598,0	0,0%
Koszty ogółem	980,0	1032,8	-5,1%	934,0	5,0%	1047,0	-6,0%
Saldo rezerw	-130	-186,8	-30,4%	-108	20,0%	-251	-48,0%
Zysk netto	1372,0	1191,4	15,2%	1309,0	5,0%	1112,0	23,0%

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

Zysk netto grupy ING Banku Śląskiego w 4Q'25 wzrósł do 1.372 mln PLN z 1.309 mln PLN rok wcześniej. Zysk okazał się 15,2% wyższy od oczekiwań analityków, którzy prognozowali, że wyniesie on 1.191,4 mln PLN.

Zarząd ING Banku Śląskiego zamierza zarekomendować walnemu zgromadzeniu podjęcie uchwały o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy około 75% zysku jednostkowego banku za 2025 rok. Jak podał bank, spełnia on obecnie kryteria i wymogi Komisji Nadzoru Finansowego umożliwiające wypłatę dywidendy z zysku za rok 2025. Niemniej jednak, bank nie otrzymał jeszcze indywidualnego zalecenia dywidendowego KNF na 2026 rok potwierdzającego możliwość wypłaty takiej dywidendy.

BANK MILLENNIUM

Bank Millennium bardzo pozytywnie ocenia 2025 r. jako pierwszy rok realizacji strategii do 2028 r., poinformował prezes Joao Bras Jorge. Z jego słów wynika, że w tym roku bank urośnie jednocyfrowo w obszarze kredytów konsumpcyjnych i będzie budował fundamenty pod silne wyniki w segmencie kredytów dla mikrofirm. - ISBnews

DINO

Piotr Ściagała złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu Dino Polska ze skutkiem na moment jej złożenia. Jak podano, rezygnacja została uzasadniona względami osobistymi.

INTER CARS

Grupa Inter Cars miała w styczniu 1.605,9 mln PLN przychodów, co oznacza wzrost r/r o 4%. Sprzedaż Inter Carsu wyniosła 992,6 mln PLN (spadek o 0,8% r/r), z czego sprzedaż w Polsce to 594,2 mln PLN. Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła w styczniu 859,8 mln PLN, czyli o 8,2% więcej niż przed rokiem.

DEVELIA

Develia w ramach umowy o współpracy joint venture z Mosaic Poland Holding, należącej do Mosaic World, międzynarodowej grupy działającej w sektorze micro-living, zrealizuje akademik z ponad 620 pokojami i lokalami usługowymi oraz infrastrukturą towarzyszącą. Docelowo Develia będzie posiadać 25% udziałów w spółce joint venture, a Mosaic 75% udziałów. Podano, że Develia zawarła umowę o współpracy joint venture z Mosaic Poland Holding, której celem jest realizacja akademika z ponad 620 pokojami i lokalami usługowymi oraz infrastrukturą towarzyszącą, w tym przestrzenią coworkingową, salami kinowymi i tarasem umożliwiającym wspólne spędzanie czasu.

ASBIS

Fundacja Zbigniewa Juroszka Fundacja Rodzinna ma poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Asbisie. Przed zmianą Fundacja posiadała bezpośrednio akcje stanowiące 5,02% udziału w kapitale zakładowym i głosach w spółce. Po sprzedaży akcji Fundacja posiada bezpośrednio 4,39% akcji, a łącznie z podmiotem dominującym - Zbigniewem Juroszkiem - 4,71% akcji.

LUBAWA

Lubawa szacuje jednostkowy zysk netto za 2025 rok na 48 mln PLN, wobec 35 mln PLN zysku w 2024 r., co stanowi wzrost o 37,1% r/r. Jednostkowy szacunkowy przychód ze sprzedaży wyniósł 278,4 mln PLN, wobec 252,7 mln PLN w 2024 r., co stanowi wzrost o 10,1% r/r. Z kolei zysk netto ze sprzedaży wyniósł 55,4 mln PLN, wobec 49,8 mln PLN przed rokiem, co stanowi wzrost o 11,2% r/r.

BORYSZEW

Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie wydał decyzję uchylającą decyzję organu I instancji w całości i umarzającą postępowanie podatkowe spółki zależnej Boryszewa ZM Silesia w sprawie podatku VAT za 1H'15. Powyższa decyzja ostatecznie kończy spór podatkowy. W styczniu 2025 r. Boryszew dokonał ponownej oceny ryzyk związanych z postępowaniami podatkowymi w spółce zależnej ZM Silesia (ZMS) i uznał, że prawdopodobieństwo realizacji negatywnego dla ZMS wyniku tych postępowań jest niewielkie, w związku z czym Boryszew rozwiązał pozostałą część rezerw utworzonych na te postępowania w łącznej kwocie 73 mln PLN. - ISBnews

INPOST

Grupa InPost po przejęciu przez konsorcjum inwestorów, w skład którego wchodzi m.in. FedEx, będzie nadal koncentrować się na obecnych europejskich rynkach zgodnie z istniejącą strategią rozwoju i dalszej rozbudowie sieci Paczkomatów. Zachowa niezależność operacyjną i dotychczasowy profil działalności, będąc przedłużeniem ramienia FedEx w Europie, poinformował przewodniczący rady nadzorczej InPost Hein Pretorius.

Wcześniej spółka podała, że konsorcjum obejmujące fundusze zarządzane przez Advent International i podmioty stowarzyszone (37% udziałów), FCWB LLC - spółkę zależną w całości należącą do FedEx Corporation (37% udziałów), A&R Investments Ltd. (16% udziałów) i PPF Group (10% udziałów) zawarło porozumienie w sprawie oferty nabycia wszystkich akcji InPostu po 15,6 euro za akcję (łączna wycena to 7,8 mld euro). Zakończenie transakcji planowana jest na 2H'25. - ISBnews

UNICREDIT

UniCredit przedstawił ambitny plan zwrotu około 50 mld EUR akcjonariuszom w ciągu najbliższych pięciu lat. Prezes Andrea Orcel podkreśla, że bank zamierza utrzymać wysoką rentowność, rosnącą bazę kapitałową i silną pozycję w Europie, mimo presji na marże kredytowe i zmiennych warunków rynkowych. — Puls Biznesu

UNIBEP

Oferta Unihouse, spółki zależnej Unibepu, na realizację modernizacji i rozbudowy infrastruktury szpitalnej Wielospecjalistycznego Szpitala - SPZOZ w Zgorzelcu. Cena oferty wynosi ok. 46,0 mln PLN brutto, co stanowi ok. 40,0 mln PLN netto. Oferta Unihouse została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego pn "Kompleksowa modernizacja i rozbudowa infrastruktury szpitalnej (Urologia, Endoskopia, Blok Operacyjny) - zaprojektowanie, wykonanie i wyposażenie w ramach zadania pn.: +Zwiększenie dostępności do świadczeń z zakresu diagnostyki i leczenia onkologicznego w Wielospecjalistycznym Szpitalu - SPOZ w Zgorzelcu+" - realizowanego w ramach Krajowego Planu Odbudowy oraz przy użyciu środków własnych. Zakończenie realizacji Inwestycji zaplanowano w 2Q'26.

CLOUD TECHNOLOGIES

Cloud Technologies przyjął Strategię 2026+. Strategia zakłada m.in. realizację skupu do 250 tys. sztuk akcji własnych oraz politykę dywidendową, zakładającą wypłatę akcjonariuszom kwoty 20% oczyszczonej EBITDA za dany rok. Jak wskazano, w ramach Strategii 2026+ Cloud Technologies zakłada kontynuację rozwoju w wypracowanym modelu biznesowym, ale ze zmienionym modelem sprzedaży, co przełoży się na skokowy wzrost skalowalności biznesu i adresowalnego rynku, a w konsekwencji – osiąganych przychodów ze sprzedaży danych.

MERCATOR MEDICAL

Mercator Estates IV, spółka zależna Mercator Medical, złożył najkorzystniejszą ofertę nabycia nieruchomości w Katowicach zabudowanej sześciokondygnacyjnym budynkiem biurowym wraz z infrastrukturą w ramach postępowania przetargowego zorganizowanego przez Jastrzębską Spółkę Węglową (JSW). Organizator aukcji udzielił Mercator Estates IV przybicia. Spółka zaoferowała cenę w wysokości 28,5 mln PLN netto, która powiększona zostanie o należny podatek VAT. - ISBnews

XTPL

XTPL podjęło decyzję o rozpoczęciu działań zmierzających do pozyskania dodatkowego finansowania poprzez emisję nie więcej niż 300.000 akcji zwykłych na okaziciela. Jak podano, podjęta decyzja zarządu XTPL jest wynikiem postępów w czterech równoległych procesach prowadzonych od września 2025 roku, nakierowanych na zabezpieczenie zidentyfikowanej luki kapitałowej na poziomie ok. 15-20 mln PLN w 1H'26.

QUART DEVELOPMENT (NC)

Akcjonariusze większościowi ogłosili przymusowy wykup akcji Quart Development po cenie 4 PLN za akcję. Żądający sprzedaży posiadają łącznie 12, 7 mln akcji spółki, stanowiące 99,28% kapitału zakładowego i 99,5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Podmiotem wykupującym akcje w ramach przymusowego wykupu jest Czarł sp. z o.o. Przymusowy wykup rozpocznie się 9 lutego. Dzień przymusowego wykupu został ustalony na 13 lutego.

MEDAPP (NC)

MedApp widzi duże szanse, że w najbliższych tygodniach podpisze nowe zagraniczne umowy, poinformował prezes David Odrakiewicz. Spółka dostrzega też wzrost zainteresowania ze strony krajowych i zagranicznych inwestorów, którzy pytają o dalsze plany spółki. Prezes podkreślił, że w pozyskiwaniu nowych kontaktów pomaga również dyrektor operacyjny w amerykańskiej spółce MedApp USA Inc. Habeel Gazi, który na bieżąco uczestniczy w wielu branżowych wydarzeniach w USA i za granicą. MedApp posiada pełną certyfikację FDA dla flagowego rozwiązania spółki CarLife Holo, wykorzystującą rzeczywistość rozszerzoną do wizualizacji danych medycznych w 3D, przypomniał Odrakiewicz. - ISBnews

LUG (NC)

LUG szacuje, że w 4Q'25 odnotował 10,65 mln PLN skonsolidowanej straty netto wobec 0,31 mln PLN zysku rok wcześniej. Jak podano, wynik operacyjny w 4Q'25 wyniósł - 11,21 mln PLN w stosunku do 2,84 mln PLN w analogicznym okresie roku 2024. Zysk brutto na sprzedaży wypracowany w 4Q'25 osiągnął poziom 13,60 mln PLN wobec 28,44 mln PLN w 4Q'24 przy jednoczesnym wypracowaniu 38,9% marży brutto na sprzedaży. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej LUG w 4Q'25 osiągnęły poziom 34,93 mln PLN, co oznacza spadek o 44,5% w stosunku do analogicznego okresu w 2024 roku.

CREOTECH

Prezes Creotechu: pozostaję w pełni zaangażowany w dalszy rozwój spółki. Sprzedaż dotyczyła 10% mojego pakietu i nie była wynikiem poszukiwania kupca. To on sam zgłosił zainteresowanie transakcją. Pozostałe 90% posiadanych przeze mnie akcji zostają w moich rękach i nie zamierzam ich sprzedawać - mówi Grzegorz Brona. - Parkiet

GÓRNICtwo / PGG

Polska Grupa Górnicza, która zatrudnia obecnie ok. 35 tys. osób, chciałaby w tym roku przy m.in. wykorzystaniu instrumentów osłonowych ze znolizowanej ustawy górniczej zmniejszyć zatrudnienie o ok. 5 tys. osób - poinformował w poniedziałek prezes spółki Łukasz Deja

Prognozowana strata netto Polskiej Grupy Górniczej za 2025 rok to 5 mld PLN, poinformował w poniedziałek wiceprezes PGG ds. finansów Bartosz Kępa. To o 1,4 mld PLN mniej niż w 2024 roku. - Puls Biznesu

OZE

Proces permitingu dla OZE musi być przyspieszony, bo inaczej Polska wpadnie w pułapkę gazową, w której cena prądu zależeć będzie od ceny gazu - powiedział podczas konferencji EEC Trends prezes Polskich Sieci Elektroenergetycznych (PSE) Grzegorz Onichimowski. We wtorek komisje sejmowe wznowią prace nad projektem m.in. reformującym proces przyłączeń źródeł energii do sieci. Podkreślił, że wymaga to przyspieszenia powstawania źródeł OZE w Polsce, czemu ma służyć m.in. tzw. ustawa sieciowa reformująca proces przyłączania źródeł energii do sieci.

SPÓŁKI SKARBU PAŃSTWA / MAP

Z wielką determinacją i zaangażowaniem podnosimy standardy nadzoru właścicielskiego i jakości doboru zasobów kadrowych w spółkach Skarbu Państwa - mówi Wojciech Balczun, minister aktywów państwowych i zapowiada wdrożenie Kodeksu Dobrych Praktyk Nadzoru Właścicielskiego. Ma on ukrócić polityczne wpływy i zmienić sposób doboru kadr w spółkach Skarbu Państwa. - Rzeczpospolita

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 jakiegokolwiek strategii 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.