

Redaktorzy wydania: Piotr Barcz / Anna Tobiasz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **VRG:** Spółka opublikowała wstępne wyniki 4Q'25 [komentarz BDM]
- **Grodno:** W 1-3Q'25/26 spółka miała 28,1 mln PLN EBITDA, wobec -2,7 mln PLN rok wcześniej
- **PGE:** PGE Energia Ciepła w '26 rozpocznie budowę gazociągu w Krakowie
- **JSW:** Dzisiaj w spółce referendum ws. zawieszenia części świadczeń pracowniczych
- **BNP Paribas BP:** Zarząd banku uważa, że 50% zysku na dywidendę jest poziomem właściwym
- **Scope Fluidics:** Spółka plan uzyskania gotowości linii produkcyjnej paneli BACTEROMIC
- **Mabion:** Pożyczka od ACRX wspiera płynność; spółka finalizuje powołanie rady doradczej
- **Genomtec:** Spółka przygotowuje się do rozpoczęcia testów technologicznych w Azji
- **Rainbow Tours:** Spółka otworzyła setny salon sprzedaży
- **Lentex:** Spółka szacuje, że w 2025 r. miała 15,4 mln PLN zysku netto i 24,54 mln PLN EBITDA
- **Atlanta Poland:** Spółka szacuje wzrost EBITDA w 1H'25 na +21,5% r/r
- **SimFabric:** Spółka chce stworzyć technologię i symulator dla strzelectwa, wykorzystujące AI
- **MOL:** Grupa wchodzi do Libii w ramach spółki joint venture z firmami Repsol oraz TPAO

KOMENTARZ PORANNY

Mocny dolar studzi optymizm banków, KGHM liderem po danych z USA

Środowy handel na GPW przebiegał pod znakiem stabilizacji w rejonie 3400 pkt, przy czym finał sesji został całkowicie zdominowany przez publikację danych z USA. Choć WIG20 wzrósł o 0,56% do 3412,74 pkt, byki musiały oddać część wcześniejszych zysków, gdy Wall Street nie potrafiło trwale zdyskontować napływających informacji. Obroty na całym rynku akcji były wysokie i sięgnęły blisko 2,3 mld PLN. Kluczowym impulsem był raport NFP, który przyniósł zaskakujący wzrost zatrudnienia o 130 tys. etatów. Dobre dane stały się paliwem dla sektora surowcowego, co pozwoliło KGHM na odbicie o 5,06% przy obrotach sięgających 388 mln PLN. Z drugiej strony, mocny dolar (USD/PLN do 3,55) uderzył w wyceny banków – indeks WIG-Banki stracił 0,32%. Zwyżki na Wall Street były ograniczone, ponieważ świetna kondycja gospodarki osłabiła zakłady inwestorów na rychłe obniżki stóp procentowych przez Fed. Inwestorzy z uwagą śledzą również napiętą sytuację na Bliskim Wschodzie, obawiając się eskalacji konfliktu z Iranem. Na rynkach zagranicznych nastroje były gorsze; niemiecki DAX spadł o 0,53%. Poza bieżącymi odczytami rynki analizowały drastyczną rewizję danych za 2025 rok, która obniżyła szacowany przyrost miejsc pracy o ponad milion etatów. Teraz uwaga przenosi się na nadchodzące odczyty inflacji CPI w USA.

Piotr Barcz

WYKRES DNIA

Publikacja danych NFP doprowadziła do skokowego umocnienia dolara (USD/PLN do 3,55), co natychmiastowo przełożyło się na wyprzedzą w sektorze bankowym. Silna korelacja ujemna potwierdza wrażliwość warszawskich instytucji finansowych na ryzyko walutowe.

Presja dolara (czerwona linia) na sektor bankowy (czarna linia) [6 msc]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	126 501	0,5	7,9	39,0
WIG20	3 412,7	0,6	7,2	41,3
WIG30	4 374,1	0,4	7,0	41,5
mWIG40	9 067,0	0,2	10,9	35,5
sWIG80	31 546,6	0,1	6,6	29,0
NC Index	271,8	0,0	8,5	8,6
WIG Banki	21 061	-0,3	9,8	45,1
WIG Bud	10 379	0,2	10,8	35,3
WIG Chemia	7 488	0,3	-2,4	-17,7
WIG Dew	6 211	0,6	10,8	42,7
WIG Energia	4 814	1,0	20,8	74,1
WIG Games	18 095	-1,2	2,7	14,1
WIG IT	9 093	-1,3	-9,2	40,2
WIG Media	6 608	0,3	-1,4	-5,2
WIG Paliwa	13 119	2,5	16,5	107,0
WIG Spoż	3 236	-0,2	10,2	9,5
WIG Surowce	10 075	4,9	13,8	123,0
WIG Odzież	12 744	0,7	0,5	4,8
DAX	24 856	-0,5	1,5	12,8
FTSE100	10 472	1,1	5,5	23,4
CAC40	8 313	-0,2	2,0	7,0
BUX	129 448	-0,7	16,6	47,6
S&P500	6 941	-0,0	1,5	15,8
DJIA	50 121	-0,1	4,4	14,3
Nasdaq Comp	23 066	-0,2	-0,7	18,2
Bovespa	189 699	2,0	17,7	49,9
Nikkei225	57 799	2,3	14,5	51,5
Shanghai Comp.	4 135	0,1	4,2	27,8
S&P/ASX 200	9 044	1,7	3,4	10,9
EUR/PLN	4,2196	-0,1	-0,1	-1,3
USD/PLN	3,5561	-0,2	0,9	12,7
CHF/PLN	4,6102	-0,2	-1,7	-4,8
EUR/USD	1,1865	-0,1	1,0	14,3
USD/JPY	153,05	0,1	2,4	0,9

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
BNPPPL	160,00	7,4	BMC	22,85	-7,3
KGH	320,00	5,1	DAT	154,00	-3,1
PXM	8,97	4,7	ASE	64,90	-2,6
LBW	9,20	4,1	CDR	241,20	-2,5
CAR	641,00	3,9	ACP	188,40	-2,0
PGE	10,27	3,4	ARL	33,58	-2,0
VOX	142,00	3,3	MBK	1	-1,9
DOM	280,00	3,3	COG	4,82	-1,7
APT	26,40	2,5	MLS	19,10	-1,5
PKN	111,90	2,5	PEP	53,00	-1,5
PLW	263,00	2,3	MIL	17,62	-1,5
JSW	25,35	2,2	XTB	89,64	-1,4
SHO	46,90	2,2	XTP	64,60	-1,4
CRJ	608,00	2,0	KRU	489,60	-1,3
EAT	13,46	2,0	OND	9,70	-1,3
ARH	49,40	1,9	RBW	161,00	-1,3
BIO	4,02	1,8	FRO	30,70	-1,3
CLC	4,71	1,7	UNI	15,75	-1,3
KTY	1078,0	1,7	MNC	48,80	-1,2
ENA	23,00	1,7	PZU	69,86	-1,2

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	29,3	0,2	-8,6	-16,0	-21,3	-1,6	-1,2
ALR	124,3	-0,8	9,9	20,1	8,1	42,6	267,2
BDX	745,0	0,0	11,2	25,6	31,5	46,7	221,0
CCC	118,2	1,4	-15,0	-16,7	-30,9	-43,4	220,1
CDR	241,2	-2,5	0,2	-1,8	-5,7	7,9	77,1
DNP	38,7	0,5	-8,3	-10,0	-18,6	-16,8	5,9
KGH	320,0	5,1	7,5	63,6	138,9	135,3	143,9
KRU	489,6	-1,3	-2,7	4,5	14,9	14,0	69,3
KTY	1 078,0	1,7	9,7	15,5	27,9	43,9	169,1
LPP	20 820	0,5	-1,7	20,9	30,1	24,1	140,7
MBK	1 050,0	-1,9	0,1	0,0	6,9	50,0	239,4
OPL	11,9	0,4	14,3	27,2	40,5	56,8	105,5
PCO	27,3	-0,6	-12,4	-4,2	20,5	57,8	-35,1
PEO	230,3	-0,5	9,3	18,7	5,2	52,2	224,7
PGE	10,3	3,4	10,3	-10,1	-9,3	51,6	49,9
PKN	111,9	2,5	16,3	9,9	43,9	109,6	120,7
PKO	91,9	-0,7	5,2	19,5	10,9	43,7	231,0
PZU	69,9	-1,2	-0,2	14,6	15,7	46,4	152,2
SPL	593,0	0,5	6,6	19,7	5,1	25,3	158,8
ZAB	21,9	0,0	-6,5	0,6	0,5	-6,7	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	140,0	-0,7	-2,8	-17,1	-23,9	-33,0	-76,1
ABE	126,0	0,0	5,9	30,4	30,0	19,0	160,8
ACP	188,4	-2,0	-19,6	-3,7	-2,2	53,5	166,9
APR	17,5	0,7	-3,3	-0,9	-13,2	-10,9	7,2
ASB	38,2	0,5	13,1	35,7	37,1	77,4	120,5
ASE	64,9	-2,6	-15,7	-1,7	-13,9	37,3	48,9
ATT	17,4	0,3	-10,8	-6,7	-6,9	-22,0	-59,5
BFT	3930	-0,5	3,6	26,4	14,7	29,7	405,1
BHW	118,8	-0,2	5,7	13,8	10,5	31,1	101,2
BNPPPL	160,0	7,4	19,0	39,7	44,1	86,5	260,5
CAR	641,0	3,9	2,9	19,1	13,5	10,0	31,5
CBF	199,8	1,0	-7,3	10,6	13,0	30,5	331,6
CPS	13,1	-0,4	-1,3	1,5	-10,1	-15,0	-27,1
DIA	179,9	-0,1	-5,8	-3,4	-7,9		
DOM	280,0	3,3	5,3	8,5	16,4	44,8	248,1
DVL	9,9	-0,2	13,8	14,8	19,8	83,4	342,6
EAT	13,5	2,0	-3,0	-3,8	-6,0	-27,3	-31,7
ENA	23,0	1,7	12,2	1,1	24,3	68,3	271,1
EUR	6,5	1,1	-0,5	-18,3	-20,1	-34,2	-52,8
GPP	42,8	0,0	-17,3	-23,7	-34,8	-23,9	-14,3
GPW	74,1	0,7	10,3	19,8	27,8	84,8	139,6
HUG	24,6	0,4	1,9	3,1	27,5	34,7	1,3
ING	419,0	0,0	17,4	27,2	22,5	47,7	194,0
JSW	25,4	2,2	0,4	1,4	5,1	3,5	-55,1
LBW	9,2	4,1	9,1	-8,3	8,0	61,4	242,0
MBR	367,5	0,1	4,6	23,7	29,6	5,2	36,3
MIL	17,6	-1,5	3,0	9,0	10,0	60,6	261,8
MRB	13,5	-0,1	-8,9	-4,5	-7,0	-0,4	155,4
NEU	779,0	0,0	-7,7	-1,4	19,3	-2,8	40,0
NWG	128,0	0,6	29,3	28,1	63,1	145,5	678,3
PEP	53,0	-1,5	-6,4	-8,0	-12,3	-22,1	-37,3
RBW	161,0	-1,3	3,2	30,3	20,7	33,4	661,3
SNT	300,2	0,9	1,3	17,9	46,7	35,2	868,3
TEN	106,4	-0,4	7,0	15,7	33,0	48,2	6,0
TPE	11,3	-0,7	17,8	7,7	34,6	157,0	421,2
TXT	39,3	-0,9	0,8	-16,0	-24,6	-26,6	-65,7
VOX	142,0	3,3	1,9	-10,1	-18,4	-0,7	250,4
VRC	141,2	0,1	7,1	14,4	17,3	26,0	230,3
WPL	59,4	0,8	-9,0	7,6	-20,5	-20,8	-35,0
XTB	89,6	-1,4	20,3	25,5	16,4	48,3	267,3

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
PXM	sWIG80	8,97	11,2	SHO	sWIG80	46,90	-7,3
BMC	sWIG80	22,85	10,7	ASE	mWIG40	64,90	-7,2
CIG	sWIG80	2,52	10,0	XTP	sWIG80	64,60	-6,1
LBW	mWIG40	9,20	9,4	SGN	sWIG80	74,00	-5,1
BNPPPL	mWIG40	160,00	7,4	AST	sWIG80	49,40	-4,8
CCC	WIG20	118,20	6,4	GPP	mWIG40	42,75	-4,6
SLV	sWIG80	44,00	6,0	COG	sWIG80	4,82	-4,6
BOS	sWIG80	11,28	5,8	PKO	WIG20	91,94	-4,3
CTX	sWIG80	83,40	5,6	MNC	sWIG80	48,80	-4,3
ECH	sWIG80	5,58	5,3	CDR	WIG20	241,20	-4,2

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
DAD	sWIG80	77,20	212,6	ATC	sWIG80	8,22	-49,9
PXM	sWIG80	8,97	190,3	CLC	sWIG80	4,71	-45,0
CRI	sWIG80	534,00	185,6	CCC	WIG20	118,20	-43,4
TPE	mWIG40	11,31	157,0	XTP	sWIG80	64,60	-43,2
NWG	mWIG40	128,00	145,5	PBX	sWIG80	12,45	-39,8
DAT	sWIG80	154,00	144,4	EUR	mWIG40	6,47	-34,2
BMC	sWIG80	22,85	141,8	11B	mWIG40	140,00	-33,0
MNC	sWIG80	48,80	135,4	EAT	mWIG40	13,46	-27,3
KGH	WIG20	320,00	135,3	TXT	mWIG40	39,26	-26,6
PKN	WIG20	111,90	109,6	ACG	sWIG80	23,10	-26,4

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
SNT	mWIG40	300,20	868,3	SVE	sWIG80	3,76	-38,2
ELT	sWIG80	50,90	684,3	CLC	sWIG80	4,71	-36,4
NWG	mWIG40	128,00	678,3	COG	sWIG80	4,82	-19,9
RBW	mWIG40	161,00	661,3	CIG	sWIG80	2,52	-3,1
DAD	sWIG80	77,20	608,3	GEA	sWIG80	3,34	-2,3
CMP	sWIG80	56,60	536,0	GRX	sWIG80	2,43	11,7
TPE	mWIG40	11,31	421,2	BIO	sWIG80	4,02	16,4
BFT	mWIG40	3930,00	405,1	STX	sWIG80	2,86	52,2
DVL	mWIG40	9,88	342,6	VRG	sWIG80	5,18	71,7
CBF	mWIG40	199,80	331,6	ECH	sWIG80	5,58	112,6

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	69,52	0,2	2,9	8,8	10,9	-7,5
Gaz USA HH [USD/MMBtu]	3,21	1,6	-8,5	-5,8	-29,2	-10,0
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	32,17	1,0	-4,0	13,4	3,4	-44,3
CO2 [EUR/t]	77,06	-0,5	-5,4	-12,3	-4,5	-4,8
Węgiel ARA [USD/t]	102,80	1,1	3,5	6,0	7,4	-0,1
Miedź LME [USD/t]	13 090	0,4	1,0	0,4	21,1	41,7
Aluminium LME [USD/t]	3 071	0,4	1,0	-2,3	7,7	16,0
Cynk LME [USD/t]	3 389	0,4	3,1	9,0	6,4	22,2
Ołów LME [USD/t]	1 945	1,1	1,6	-3,0	-4,8	0,1
Stal HRC [USD/t]	979,00	0,3	0,6	3,8	14,5	28,0
Ruda żelaza [USD/t]	100,55	0,3	-0,3	-7,7	-3,1	-6,7
Węgiel koksujący [USD/t]	222,00	-3,1	-5,5	-3,5	11,0	15,6
Złoto [USD/oz]	5 075	-0,2	6,2	10,4	21,0	74,8
Srebro [USD/oz]	84,11	-0,2	18,6	-1,2	58,0	160,9
Platyna [USD/oz]	2 130	-0,3	7,0	-9,1	31,7	113,9
Pallad [USD/oz]	1 735	-0,4	2,1	-10,6	15,2	75,7
Bitcoin USD	67 073	-1,0	-3,4	-26,3	-34,2	-31,3
Pszenvica [USD/bu]	538,00	0,1	0,5	5,2	0,4	-6,3
Kukurydza [USD/bu]	427,75	0,1	-1,7	1,5	-1,7	-12,7
Cukier ICE [USD/lb]	13,52	-1,7	-3,8	-7,1	-2,5	-23,4

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

VRG

Spółka opublikowała wstępne wyniki za 4Q'25.

Wybrane dane finansowe

	4Q24	4Q'25 wst.	r/r	4Q'25P BDM	różnica	2024	2025 wst.	r/r
Przychody	444,5	487,7	9,7%	472,7	3,2%	1 375,0	1 504,8	9,4%
Wynik brutto na sprzedaż	254,7	274,6	7,8%	272,2	0,9%	762,8	837,0	9,7%
EBIT	69,6	62,9	-9,6%	62,8	0,2%	126,8	135,6	6,9%
EBIT skor.	67,2	74,5	10,9%					
Zysk netto	46,3	49,6	7,1%	51,1	-3,0%	87,8	96,7	10,1%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	57,3%	56,3%		57,6%		55,5%	55,6%	
Marża EBIT	15,7%	12,9%		13,3%		9,2%	9,0%	
Marża zysku netto	10,4%	10,2%		10,8%		6,4%	6,4%	

Źródło: BDM, spółka

*EBIT skor. Jest to wynik operacyjny oczyszczony o wpływ odpisów aktualizujących zapasy

Komentarz BDM:

Wstępne dane opublikowane przez spółkę są zbliżone do naszych prognoz. Zgodnie z naszymi oczekiwaniami, na wyniki 4Q'25 miały wpływ odpisy aktualizujące wartość zapasów, które corocznie dokonywane są w 4Q. Zakładaliśmy, że będą one zbliżone do poziomu 4Q'23 (ok. 11,0 mln PLN), natomiast okazały się nieco wyższe i wyniosły 11,6 mln PLN. Mimo to, wynik operacyjny okazał się delikatnie wyższy od naszych założeń. Niższy od oczekiwań wynik netto może być wynikiem ujemnego salda działalności finansowej lub rozliczeń podatkowych.

Podkreślamy poprawę wyników sprzedażowych, przy trwającej optymalizacji sieci w segmencie odzieżowym i rozbudowie segmentu jubilerskiego. Jednocześnie widać dyscyplinę w zakresie kosztów operacyjnych. Wynik operacyjny spadł o 6,7 mln PLN r/r, natomiast w 4Q'24 wpływ odpisów aktualizujących zapasy był dodatni i wyniósł 2,4 mln PLN. Po oczyszczeniu EBIT o te zdarzenia, wynik 4Q'25 wyniósłby 74,5 mln PLN (+10,9% r/r).

Anna Tobiasz

GRODNO

W 1-3Q'25/26 spółka miała 905,4 mln PLN przychodów (-0,1% r/r), 20,1 mln PLN EBIT (vs. -10,5 mln PLN rok wcześniej) oraz 11,7 mln PLN zysku netto, wobec -15,6 mln PLN straty rok wcześniej. EBITDA wyniosła 28,1 mln PLN (vs. -2,7 mln PLN w 1-3Q'24/25).

PGE

W tym roku PGE Energia Ciepła uruchomi ciepłownię w Nowym Czarnowie i rozpocznie budowę gazociągu w Krakowie. W 2026 roku spółka prowadzi ponad 30 projektów inwestycyjnych - nowych i rozpoczętych wcześniej.

JSW

Dzisiaj wśród załogi Jastrzębskiej Spółki Węglowej odbędzie się referendum dot. projektu porozumienia zawieszającego część świadczeń pracowniczych. Zgoda załogi ma umożliwić pozyskanie przez spółkę koniecznego zewnętrznego finansowania i pozwolić na uniknięcie twardej restrukturyzacji ustawowej.

Ze względu na trudną sytuację finansową JSW członkowie zarządu spółki zawnioskują o obniżenie swoich wynagrodzeń - poinformował na platformie X Grzegorz Wrona, wiceminister aktywów państwowych. Wskazał, że MAP jako większościowy akcjonariusz zawnioskuje o zwołanie WZ w celu podjęcia uchwały o obniżeniu wynagrodzenia członków RN.

Kopalnie należące do JSW oraz PGG nadal emitują duże ilości metanu mimo ograniczeń jakie obowiązują w UE od początku 2025 r. – Parkiet

BNP PARIBAS BP

Zarząd banku ma nadzieję, że akcjonariusze poprą jego rekomendację dotyczącą przeznaczenia 50% zysku za 2025 rok na dywidendę, chociaż bank spełnia wymogi regulacyjne, żeby wypłacić 75% zysku.

BNP Paribas nie wyklucza wzrostu kosztów w kolejnych kwartałach w związku z rozwojem działalności banku.

Bank zakończył proces "czyszczenia" bazy klientów i po przejściowym spadku ich liczby oczekuje pozytywnych dynamik w tym obszarze. Instytucja chce pozyskiwać klientów na rachunki przede wszystkim organicznie. Ponadto zarząd uważa, że zaproponowany poziom dywidendy wspiera wzrostowe cele banku.

– ISBnews

SCOPE FLUIDICS

Bacteromic, spółka zależna Scope Fluidics, przyjęła plan uzyskania gotowości produkcyjnej umożliwiającej komercyjną produkcję paneli systemu BACTEROMIC. Plan zakłada posiadanie na początku 2H'26 zwalidowanej półautomatycznej linii produkcyjnej. Linia będzie składała się z maszyn, które zostały już zakupione przez Bacteromic w związku z wcześniejszym zamiarem zbudowania w Hiszpanii linii o wydajności do 750 tys. paneli rocznie. Bacteromic odstąpił od tego zamiaru na rzecz zbudowania we własnym zakresie linii w Warszawie.

MABION

Pożyczka udzielona Mabionowi przez ACRX stanowi kolejny element procesu finansowania pomostowego, poinformował prezes Gregor Kawaletz. W celu zabezpieczenia średnioterminowej perspektywy finansowej spółka prowadzi obecnie trzy równoległe procesy mające na celu określenie optymalnej struktury finansowania: finansowanie dłużne (w tym fundusze private debt), emisja akcji do wybranego inwestora oraz potencjalne pozyskanie inwestora strategicznego lub finansowego. Spółka finalizuje też powołanie rady doradcznej. – ISBNews

GENOMTEC

Spółka rozpoczyna przygotowania o charakterze organizacyjno-analitycznym związanych z planowanym przeprowadzeniem testów urządzeń diagnostycznych u wybranych podmiotów z regionu Azji – potencjalnych partnerów.

RAINBOW TOURS

Spółka otworzyła setny salon sprzedaży własnej. W ciągu ostatnich dwóch lat firma przeprowadziła remonty w 25 lokalizacjach, a w perspektywie najbliższych miesięcy placówki zyskają nowe elektroniczne narzędzia podnoszące pozytywne doświadczenia klientów. Oprócz własnego kanału sprzedaży bezpośredniej, Rainbow ma 64 salony franczyzowe, a równorzędną do nich rolę pełnią kanały sprzedaży online i kanał sprzedaży agencyjnej. – ISBNews

LENTEX

Spółka szacuje, że w 2025 r. miała 15,4 mln PLN zysku netto i 24,4 mln PLN EBITDA. Szacowane przychody netto wyniosły 173,4 mln PLN.

ATLANTA POLAND

Spółka szacuje, że w 1H'25/26 miała 285,2 mln PLN przychodów (+16,3% r/r), 19,7 mln PLN EBITDA (+21,5% r/r) oraz 10,6 mln PLN zysku netto (+9,0% r/r).

DEKPOL

Dekpol Deweloper, spółka z Grupy Dekpol, zabezpieczył działkę w Toscolano-Maderno nad jeziorem Garda w Lombardii (Włochy) i przystępuje do ostatnich działań poprzedzających podpisanie umowy przyrzeczonej. Transakcja obejmuje grunt z aktualnym pozwoleniem na budowę, przeznaczony pod realizację prestiżowego kompleksu mieszkaniowego. – ISBNews

Boom na nieruchomości wakacyjne zachęca inwestorów do wyjścia poza granice. Dekpol Deweloper zapowiada budowę mieszkań premium we włoskiej Lombardii. – Puls Biznesu

SIMFABRIC

Spółka podpisała umowę z akcjonariuszem większościowym Emilem Leszczyńskim (jako pomysłodawcą i projektantem) na przygotowanie projektu Sniper-X. W ramach umowy powstanie nowe rozwiązanie technologiczne mające zastosowanie w strzelectwie dalekodystansowym, wykorzystujące sztuczną inteligencję. Równolegle technologia będzie rozwijana w formie symulatora. – ISBNews

MOL

Grupa MOL wchodzi do Libii dzięki wspólnemu udziałowi w przetargu z firmami Repsol oraz Türkiye Petrolleri A. O. (TPAO) na obszar poszukiwań morskich (offshore) na Morzu Śródziemnym.

GRUPA AZOTY

Już w piątek Azoty zadecydują o emisjach akcji. Koncern chce zaoferować Skarbowi Państwa walory serii E. Ponadto w ciągu trzech lat planuje emisje w ramach kapitału docelowego. – Parkiet

CREOTECH INSTRUMENTS, SCANWAY

Kosmiczne spółki - Creotech i Scanway - na wzrostowej ścieżce. Na obecnym etapie rozwoju giełdowe spółki działające w sektorze kosmicznym jeszcze nie zachwycają wynikami, ale ich przyszłość rysuje się raczej w jasnych barwach, a notowania ich akcji efektownie rosną. – Parkiet

ATC CARGO (NC)

Spółka szacuje, że w 4Q'25 miała 93 mln PLN przychodów (-25,5% r/r), 0,4 mln PLN zysku netto (vs. 5,0 mln PLN rok wcześniej) oraz 0,9 mln PLN EBITDA (wobec 5,4 mln PLN w 4Q'24).

MEDAPP (NC)

Spółka zawarła umowę dystrybucyjną z Menamark Middle East z siedzibą w Dubaju (master-distributor), na podstawie której podmiot ten uzyskał status wyłącznego dystrybutora systemu CarnaLife Holo na terytorium krajów Rady Współpracy Zatoki (GCC), obejmującym: Zjednoczone Emiraty Arabskie, Królestwo Arabii Saudyjskiej, Kuwejt, Katar, Oman oraz Bahrajn. – ISBnews

SUNWAY NETWORK (NC)

Spółka otrzymała pilotażowe zamówienie Policji na opracowanie i dostawę innowacyjnych zestawów treningowych przeznaczonych do prowadzenia szkoleń z zakresu bezpiecznego użytkowania paralizatorów podczas interwencji.

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 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.