

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Piotr Barcz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Polwax:** Słabe wstępne wyniki 4Q'25 – strata netto na poziomie -7,7 mln PLN [komentarz BDM]
- KGHM:** Spółka rozpoczęła przegląd przygotowanej strategii
- Asseco Poland:** Adam Góral zrezygnował z udziału w programie motywacyjnym
- JSW:** Pracownicy opowiedzieli się za przyjęciem porozumienia zawieszającego
- Grupa Azoty:** NWZ Grupy podjęło uchwałę o przerwie w obradach do 13 marca
- Creotech:** Spółka podpisała porozumienie o strategicznym partnerstwie z Eutelsat
- Celon Pharma:** Stanowisko FDA wspiera kontynuację prac w kierunku fazy III dla CPL'36
- Medinice:** System CoolCryo Spółki ze zgodą FDA na obrót w USA
- DataWalk:** Spółka pozyskała łącznie 116,25 mln PLN z emisji akcji serii T po 155 PLN/szt.
- InPost:** Fitch umieścił ratingi Spółki na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym
- Kino Polska TV:** Erwan Luherne zrezygnował z członkostwa w zarządzie Spółki [TOP20 BDM]
- CI Games:** NWZ upoważniło zarząd do emisji max. 38,17 mln akcji w ramach kapitału docelowego
- Erbud:** Spółka ma umowę na budowę dwóch budynków mieszkalnych za 131 mln PLN
- OT Logistics:** Przedwstępna umowa sprzedaży 49,99% akcji, wartość transakcji 102,2 mln PLN
- One More Level (NC):** Spółka zadebiutowała na rynku głównym GPW 20 lutego, przechodząc z NC
- Sygnis (NC):** Walka o poprawę wyników; spółka nie rezygnuje z programu Drone Dominance
- MedTech (NC):** List intencyjny ws. przejęcia 100% udziałów podmiotu z ortopedii i chirurgii
- Inflacja:** Inflacja CPI wg wstępnego odczytu w styczniu'26 wyniosła 2,2% r/r [wykresy BDM]

KOMENTARZ PORANNY

Pierwszy spadkowy tydzień na WIG20 w tym roku

W poprzednim tygodniu notowania głównych indeksów były dość niestabilne. WIG20 zaliczył 2 wzrostowe sesje oraz 2 spadkowe, jednak finalnie tydzień zakończył ze stratą -1,0%. Indeks szerokiego rynku WIG w ciągu 5 sesji stracił -0,6%, mWIG40 -0,25%, natomiast pozytywnie wyróżnił się sWIG80, który poszedł w górę o +1,8%. Sektorowo, w poprzednim tygodniu najlepiej radziło sobie budownictwo (+6,7%), górnictwo (+2,2%) i motoryzacja (+2,0%). Z drugiej strony najmocniejsze spadki zanotowały spółki informatyczne (-3,5%) i banki (-2,9%). Na rynkach zagranicznych również widoczne były wahania nastrojów, ale większość głównych indeksów zakończyła tydzień powyżej punktu odniesienia z poprzedniego piątku. DAX zyskał +0,8%, CAC40 +0,5%, a FTSE100 +0,7%. Za oceanem sytuacja zdecydowanie bardziej sprzyjała niedźwiedzim – S&P stracił -1,4%, DJI -1,2%, a Nasdaq -1,4%. Nowy tydzień rozpoczynamy bez udziału inwestorów z Wall Street, którzy świętują dzisiaj Dzień Prezydenta. Przez cały tydzień nie będą odbywać się notowania w Chinach, gdzie trwają obchody Chińskiego Nowego Roku. Z kalendarza makro, w centrum uwagi będzie odczyt deflatora PCE z USA. Poza tym, poznamy protokół ze styczniowego posiedzenia FOMC, wstępne odczyty PMI za luty oraz krajowe odczyty danych o płacach, zatrudnieniu i produkcji za styczeń'26. Wyniki opublikują m. in. Orlen, Orange i Pekao.

Anna Tobiasz

WYKRES DNIA

W piątek najmocniej rosnącą spółką na polskim parkiecie był OT Logistic, który zyskał +8,6%. Przed sesją spółka poinformowała, że CRES Fundacja Rodzinna, Marsel Fundacja Rodzinna i Neuvic Fundacja Rodzinna zawarły ze spółką DD Rail Properties przedwstępą umowę sprzedaży 49,99% akcji OT Logistics. łączna wartość transakcji to 102,2 mln PLN.

OT Logistics [12 msc; PLN]



OTS PIW Equity (OT Logistics SA) OT Logistics Daily 16FEB2025-16FEB2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

16-Feb-2026 07:14:43

Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	124 544	-1,6	6,2	34,9
WIG20	3 359,5	-1,7	5,5	35,9
WIG30	4 310,5	-1,6	5,5	36,7
mWIG40	8 887,4	-1,4	8,7	33,5
sWIG80	31 499,1	-0,4	6,5	28,4
NC	272,2	0,0	8,7	7,7
WIG BANKI	20 429	-3,3	6,5	36,6
WIG BUD	10 554	0,2	12,7	35,5
WIG CHEMIA	7 416	-0,2	-3,3	-16,7
WIG DEW	6 155	-0,8	9,8	43,4
WIG ENERGIA	4 733	-1,2	18,8	69,8
WIG GAMES	17 855	-1,3	1,3	12,5
WIG IT	8 785	-1,2	-12,2	31,2
WIG MEDIA	6 505	-1,0	-2,9	-6,2
WIG PALIWA	12 707	-1,9	12,8	100,8
WIG SPOŻ	3 229	-0,6	10,0	7,1
WIG SUROWCE	10 018	-1,4	13,2	121,5
WIG ODZIEŻ	12 741	0,5	0,5	4,5
DAX	24 915	0,3	1,7	10,2
FTSE100	10 446	0,4	5,2	23,2
CAC40	8 312	-0,3	2,0	5,3
BUX	126 964	-2,5	14,3	43,7
S&P500	6 836	0,1	-0,0	13,2
DJIA	49 501	0,1	3,1	12,7
NASDAQ	22 547	-0,2	-3,0	13,8
BOVESPA	186 464	-0,7	15,7	49,4
NIKKEI225	56 937	-1,2	13,1	47,1
SHANGHAI COMP	4 082	-1,3	3,0	25,7
S&P/ASX 200	8 937	-1,4	2,4	8,9
EUR/PLN	4,2109	-0,0	0,1	-1,3
USD/PLN	3,5492	0,0	1,1	11,8
CHF/PLN	4,6182	0,1	-1,9	-4,6
EUR/USD	1,1864	-0,0	1,0	13,2
USD/JPY	153,22	-0,3	2,3	-1,1

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

Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
CRI	579,00	6,2	SHO	44,20	-5,2
DAT	162,02	5,4	MIL	16,85	-4,9
BMC	23,90	4,8	MBK	1	-4,8
DNP	39,50	3,5	ALR	119,35	-4,0
VGO	508,00	2,2	VRC	132,00	-3,8
XTB	90,20	2,0	ABS	80,00	-3,4
AST	51,00	2,0	PEO	222,10	-3,4
PBX	12,50	1,6	CBF	191,20	-3,3
PCO	28,17	1,5	GPW	71,80	-3,2
JSW	27,18	1,5	SPL	587,00	-3,1
BIO	4,10	1,5	ING	406,00	-3,0
BFT	4000,0	1,3	PKO	89,34	-2,9
LWB	20,90	1,2	PLW	252,50	-2,9
ARH	51,80	1,2	BHW	115,60	-2,7
ECH	5,58	1,1	CAR	619,00	-2,7
LBW	9,09	1,1	MLG	96,00	-2,4
TXT	38,80	0,9	COG	4,81	-2,4
ARL	33,85	0,8	ALE	29,17	-2,4
FRO	31,10	0,6	XTP	63,10	-2,3
LPP	20890,0	0,6	WWL	846,00	-2,3

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	29,2	-2,4	-9,6	-15,7	-23,0	-5,4	-1,9
ALR	119,4	-4,0	5,1	15,3	1,4	36,4	253,2
BDX	761,0	0,4	13,4	32,0	35,8	44,8	223,6
CCC	117,0	0,0	-13,8	-14,7	-29,1	-41,4	228,6
CDR	240,7	-1,4	-5,0	1,4	-5,6	6,5	76,4
DNP	39,5	3,5	-6,4	-6,0	-16,8	-16,5	8,5
KGH	317,4	-1,6	2,8	61,5	132,1	132,8	142,8
KRU	490,6	-0,9	1,1	5,6	15,2	13,9	65,4
KTY	1 070,0	-1,1	7,6	12,2	24,0	40,2	169,2
LPP	20 890	0,6	0,9	25,5	29,0	21,5	136,9
MBK	1 012,0	-4,8	-3,1	-4,7	1,7	41,1	223,3
OPL	12,2	-0,7	17,0	32,3	41,6	53,2	113,4
PCO	28,2	1,5	-5,4	3,0	23,8	64,5	-33,6
PEO	222,1	-3,4	5,3	14,3	1,8	40,5	210,2
PGE	10,1	-0,3	10,0	-12,6	-13,1	46,4	49,8
PKN	108,4	-1,9	10,6	4,4	37,9	103,2	114,0
PKO	89,3	-2,9	2,7	16,8	4,9	33,8	219,9
PZU	68,5	-1,0	-0,8	11,9	12,8	40,1	142,0
SPL	587,0	-3,1	6,6	17,1	3,5	20,8	156,0
ZAB	22,1	-0,5	-0,9	-4,9	1,8	-1,1	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	138,0	0,0	-9,2	-17,6	-25,3	-34,9	-76,0
ABE	117,6	-0,3	-1,2	22,6	21,7	15,9	145,3
ACP	178,4	-1,2	-24,7	-8,7	-5,0	39,0	150,0
APR	17,5	-0,9	-4,3	1,3	-11,7	-13,9	6,7
ASB	37,5	-0,5	9,6	33,3	33,7	71,0	117,0
ASE	65,8	0,0	-13,4	-0,2	-11,1	34,5	50,0
ATT	17,0	-0,4	-13,2	-10,4	-10,1	-21,3	-60,9
BFT	4000	1,3	5,7	32,5	16,4	30,5	416,6
BHW	115,6	-2,7	3,2	9,1	6,4	21,4	90,9
BNPPPL	155,0	-1,9	15,7	34,2	39,0	73,8	252,1
CAR	619,0	-2,7	0,5	15,1	7,5	4,8	24,2
CBF	191,2	-3,3	-10,0	7,8	12,5	26,1	324,5
CPS	12,9	-0,8	-5,3	0,9	-12,1	-15,5	-26,3
DIA	180,4	-0,9	-5,3	-0,8	-9,7		
DOM	273,5	-1,3	0,7	5,2	18,0	41,8	234,2
DVL	9,7	-0,9	10,1	10,7	17,3	82,1	331,1
EAT	13,1	-1,2	-7,8	-7,2	-10,4	-25,7	-33,0
ENA	22,8	-0,2	12,0	1,1	20,7	65,7	268,6
EUR	6,4	-0,5	-9,4	-18,8	-19,9	-31,8	-53,0
GPP	43,0	-2,3	-19,6	-22,8	-33,9	-22,7	-13,8
GPW	71,8	-3,2	6,8	14,3	26,5	78,0	131,7
HUG	24,5	-1,6	2,5	4,0	27,3	36,0	3,4
ING	406,0	-3,0	13,1	22,5	19,4	47,2	195,2
JSW	27,2	1,5	2,6	10,3	12,9	12,3	-49,4
LBW	9,1	1,1	11,7	-7,2	6,3	70,5	219,9
MBR	371,0	-0,5	4,4	29,3	29,9	6,3	38,7
MIL	16,9	-4,9	-0,6	3,4	6,3	53,9	249,6
MRB	13,4	0,4	-7,3	-4,3	-11,5	-0,0	162,9
NEU	769,0	-0,8	-7,9	-3,6	17,2	-3,8	40,6
NWG	127,0	-0,8	22,1	30,9	59,1	143,6	688,0
PEP	52,8	-1,9	-7,4	-10,2	-10,8	-24,4	-34,8
RBW	160,9	-0,7	3,9	28,7	18,9	33,3	679,6
SNT	296,0	-1,1	0,2	16,0	41,9	31,9	843,8
TEN	102,2	-1,5	-0,4	9,0	27,9	46,7	1,3
TPE	11,0	-2,3	15,3	3,9	32,7	153,1	419,3
TXT	38,8	0,9	-5,8	-16,6	-24,9	-27,4	-65,4
VOX	142,0	-0,1	3,5	-10,1	-17,8	1,4	249,6
VRC	132,0	-3,8	-3,9	7,5	8,2	16,7	213,7
WPL	58,0	-2,0	-11,9	6,2	-20,4	-22,6	-35,3
XTB	90,2	2,0	22,6	29,3	18,3	47,2	266,2

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
BMC	sWIG80	23,90	25,8	SGN	sWIG80	67,80	-8,4
PXM	sWIG80	9,27	15,9	XTP	sWIG80	63,10	-7,9
MLS	sWIG80	19,60	11,5	ABE	mWIG40	117,60	-7,5
CIG	sWIG80	2,45	11,4	ACP	mWIG40	178,40	-5,9
CRI	sWIG80	579,00	11,1	SHO	sWIG80	44,20	-5,8
DAT	sWIG80	162,02	11,0	MIL	mWIG40	16,85	-5,2
ERB	sWIG80	32,75	10,8	MBK	WIG20	1012,00	-4,9
BDX	WIG20	761,00	9,1	PZU	WIG20	68,46	-4,1
ARH	sWIG80	51,80	8,4	PKO	WIG20	89,34	-4,1
LBW	mWIG40	9,09	6,9	BRS	sWIG80	5,36	-3,6

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
DAD	sWIG80	77,00	214,3	ATC	sWIG80	8,28	-49,0
PXM	sWIG80	9,27	210,0	XTP	sWIG80	63,10	-44,3
CRI	sWIG80	579,00	190,2	CLC	sWIG80	4,69	-43,4
BMC	sWIG80	23,90	158,1	CCC	WIG20	117,00	-41,4
TPE	mWIG40	11,04	153,1	PBX	sWIG80	12,50	-39,0
NWG	mWIG40	127,00	143,6	11B	mWIG40	138,00	-34,9
KGH	WIG20	317,40	132,8	EUR	mWIG40	6,42	-31,8
MNC	sWIG80	48,10	127,8	TXT	mWIG40	38,80	-27,4
DAT	sWIG80	162,02	126,3	WTN	sWIG80	17,52	-27,3
PKN	WIG20	108,36	103,2	ACG	sWIG80	22,90	-27,3

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
SNT	mWIG40	296,00	843,8	SVE	sWIG80	3,75	-38,4
ELT	sWIG80	52,20	696,6	CLC	sWIG80	4,69	-35,8
NWG	mWIG40	127,00	688,0	COG	sWIG80	4,81	-18,9
RBW	mWIG40	160,90	679,6	GEA	sWIG80	3,20	-7,7
DAD	sWIG80	77,00	606,4	CIG	sWIG80	2,45	-2,0
CMP	sWIG80	56,00	523,6	GRX	sWIG80	2,42	11,7
TPE	mWIG40	11,04	419,3	BIO	sWIG80	4,10	18,3
BFT	mWIG40	4000,00	416,6	BRS	sWIG80	5,36	23,6
DVL	mWIG40	9,74	331,1	STX	sWIG80	2,86	49,5
CBF	mWIG40	191,20	324,5	VRG	sWIG80	4,99	65,4

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	67,73	-0,0	-1,9	5,6	5,2	-9,4
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,00	-7,4	-4,3	-3,2	-34,2	-19,4
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	32,50	-1,5	-8,9	3,3	6,7	-36,7
CO2 [EUR/t]	69,45	-2,5	-10,2	-22,0	-14,6	-9,1
Węgiel ARA [USD/t]	104,85	1,5	1,9	6,9	10,1	2,6
Miedź LME [USD/t]	12 775	-0,0	-1,1	-3,6	16,7	35,4
Aluminium LME [USD/t]	3 042	-0,8	-0,7	-5,5	6,0	16,3
Cynk LME [USD/t]	3 307	-1,1	-0,5	3,9	4,1	18,1
Ołów LME [USD/t]	1 912	-0,9	0,2	-5,2	-6,9	-1,9
Stal HRC [USD/t]	977,00	-0,2	0,0	4,0	14,3	27,2
Ruda żelaza [USD/t]	98,50	-0,2	-1,7	-7,9	-4,9	-7,8
Węgiel koksujący [USD/t]	222,00	-0,4	-5,3	-6,1	11,3	14,6
Złoto [USD/oz]	4 989	-1,0	-1,4	8,6	23,3	72,2
Srebro [USD/oz]	75,91	-1,9	-9,0	-15,8	51,2	134,7
Platyna [USD/oz]	2 053	-0,6	-3,3	-12,3	33,6	108,4
Pallad [USD/oz]	1 708	0,2	-2,1	-6,2	19,7	69,2
Bitcoin USD	68 403	-0,6	1,0	-28,4	-26,8	-29,6
Pszenica [USD/bu]	548,75	-0,7	3,6	7,5	2,4	-5,0
Kukurydza [USD/bu]	431,75	0,1	0,3	2,9	-2,2	-12,5
Cukier ICE [USD/lb]	13,49	0,1	-1,6	-7,3	-3,6	-25,1

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

POLWAX

Spółka podała szacunkowe wyniki za 4Q'25

Wyniki za 4Q'2025 [mln PLN]

	4Q'24	4Q'25W	zmiana r/r	2024	2025W	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	71,9	53,0	-26,3%	190,2	129,9	-31,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	8,5	---	---	18,6	---	---
Zysk na sprzedaży	2,2	-6,3	---	-5,0	-17,3	---
EBITDA	2,6	-5,6	---	-14,0	-13,3	---
EBIT	1,8	---	---	-17,1	---	---
Wynik brutto	0,2	---	---	-22,4	---	---
Wynik netto	0,1	-7,7	---	-22,8	-12,1	---
Marża na sprzedaży	3,1%	-11,9%		-2,6%	-13,3%	
Marża EBITDA	3,1%	-11,9%		-2,6%	-13,3%	
Marża EBIT	2,5%	---		-9,0%	---	
Marża zysku netto	0,1%	-14,5%		-12,0%	-9,3%	

Źródło: BDM S.A., spółka

Wyniki kwartalnie [mln PLN]

	1Q'23	2Q'23	3Q'23	4Q'23	1Q'24	2Q'24	3Q'24	4Q'24	1Q'25	2Q'25	3Q'25	4Q'25
Przychody ze sprzedaży	37,2	26,7	99,5	89,0	27,2	25,3	65,8	71,9	9,5	13,4	54,0	53,0
wyroby do produkcji zniczy i świec	9,4	3,1	3,4	4,0	1,6	1,8	1,2	2,1	1,3	2,4	4,9	---
znicze i świece	5,6	4,0	72,3	69,5	2,7	1,8	53,3	60,4	0,7	0,8	39,3	---
wyroby dla przemysłu	20,3	18,5	22,4	14,6	21,7	20,2	9,7	8,0	6,0	8,4	6,6	---
pozostałe	1,9	1,2	1,4	1,3	1,2	1,5	1,6	1,4	1,4	1,8	3,3	---
Zysk brutto ze sprzedaży	0,8	1,9	12,8	14,2	-0,4	2,0	8,6	8,5	-1,8	0,0	6,0	---
SG&A	5,1	7,1	8,6	6,7	4,4	5,1	7,9	6,3	4,3	5,2	5,8	---
Zysk na sprzedaży	-4,3	-5,1	4,2	7,5	-4,9	-3,1	0,7	2,2	-6,0	-5,2	0,2	-6,3
Saldo PPO/PKO	-0,5	0,1	0,3	-19,7	0,0	-11,6	-0,1	-0,4	2,3	-1,1	0,6	---
EBITDA	-4,0	-4,3	5,3	-11,4	-4,0	-13,9	1,4	2,6	-3,3	-5,7	1,3	-5,6
EBIT	-4,8	-5,0	4,5	-12,2	-4,9	-14,7	0,6	1,8	-3,8	-6,2	0,8	---
Saldo finansowe	-0,7	-1,4	-2,5	-13,2	-1,0	-1,0	-1,7	-1,6	0,0	6,6	-1,5	---
Zysk brutto	-5,8	-15,7	-1,0	0,2	-3,8	0,4	-0,7	0,0	-4,4	-4,3	1,9	---
Zysk netto	-4,5	-6,6	2,3	-30,2	-4,9	-16,9	-1,0	0,1	-3,9	0,3	-0,7	-7,7
CFO	-22,1	-69,2	27,5	83,1	-3,0	-16,3	-17,2	40,5	-33,8	-18,3	-4,6	---
Dług netto	b.d.	b.d.	b.d.	4,0	b.d.	b.d.	b.d.	-26,6	b.d.	b.d.	b.d.	---
Marża zysku brutto ze sprzedaży	2,0%	7,2%	12,8%	15,9%	-1,6%	7,9%	13,1%	11,8%	-18,6%	0,1%	11,1%	---
S&G&A/przychody	13,6%	26,4%	8,6%	7,5%	16,3%	20,1%	12,0%	8,7%	45,2%	38,6%	10,7%	---
Marża EBITDA	-10,8%	-15,9%	5,3%	-12,8%	-14,8%	-55,1%	2,1%	3,6%	-35,0%	-42,4%	2,4%	-10,5%
Marża EBIT	-12,8%	-18,8%	4,5%	-13,7%	-17,8%	-58,2%	0,9%	2,5%	-40,0%	-46,5%	1,5%	---
Marża netto	-12,0%	-24,9%	2,3%	-33,9%	-18,0%	-66,9%	-1,5%	0,1%	-41,8%	2,1%	-1,3%	-14,5%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Komentarz BDM

- Słabe wyniki za 4Q'25. Przychody na poziomie zbliżonym do 3Q'25 (wysoki sezon zniczowy), ale na niskiej marży – nie udało się wypracować nawet break-even na poziomie EBITDA (pytanie czy nie ma tu jakiegoś odpisu np. zapasów w I marży).
- Pełne wyniki 12 marca.

Krzysztof Pado

KGHM

Zarząd KGHM Polska Miedź rozpoczął przegląd przygotowanej strategii Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź 2055+. Głównym celem jest poprawa efektywności operacyjnej i finansowej spółki oraz grupy kapitałowej. Wcześniej, minister aktywów państwowych Wojciech Balczun poinformował, że oczekuje od nowego zarządu m.in. poprawy sytuacji w spółkach zależnych i dokończenia prac nad strategią grupy.

ASSECO POLAND

Adam Góral, prezes i założyciel Asseco Poland, podjął decyzję o rezygnacji z udziału w programie motywacyjnym, w ramach którego miał otrzymać 3% akcji Asseco Poland - wynika ze stanowiska prezesa zawartego we wniosku Adam Góral Fundacja Rodzinna zgłoszenia projektu uchwały NWZ, zwołanego na 24 lutego 2026 roku. Dodał, że jego decyzja nie stanowi sprzeciwu wobec idei programów motywacyjnych jako takich.

CCC

Notowana na GPW grupa CCC zmienia nazwę na Modivo. Decyzja ma podkreślić integrację wielobranżowego biznesu pod jedną marką i wzmocnić omnichannelowy model działania. – Puls Biznesu

DEVELIA

Traktuję poprawianie przez nas co roku rekordów sprzedaży jako konsekwentne dążenie do celu podpisania 4,5 tys. umów w 2028 r. - mówi Andrzej Ośliżło, prezes Develii. - Parkiet

JSW

W zakończonym w piątek referendum pracownicy JSW opowiedzieli się za przyjęciem porozumienia zawieszającego. Wskazano, że decyzja ta otwiera drogę do podpisania porozumienia i uruchomienia działań stabilizujących sytuację spółki. Udział w głosowaniu wzięło 16.203 pracowników JSW. Na "tak" głosowało 97,24% pracowników, a na "nie" głosowało 2,76%. Jak podano wcześniej, zgoda załogi ma umożliwić pozyskanie przez spółkę koniecznego zewnętrznego finansowania i pozwolić na uniknięcie twardej restrukturyzacji ustawowej.

Zarząd JSW wraz z reprezentatywnymi związkami zawodowymi, przy udziale wiceministra aktywów państwowych Grzegorza Wrony, podpisał porozumienie w sprawie dostosowania poziomu kosztów pracy do aktualnych możliwości finansowych spółki. Porozumienie zawieszające zostało zawarte po przeprowadzeniu referendum pracowniczego, w którym ponad 97% pracowników opowiedziało się za jego przyjęciem.

Przyjmując do wyliczeń stan zatrudnienia na dzień 1 lutego 2026 r. łączne oszczędności w latach 2026 - 2027, wynikające z zawartego porozumienia, JSW szacuje na ok. 1,2 mld PLN. Projekt Porozumienia Zawieszającego był przedmiotem referendum przeprowadzonego wśród pracowników spółki, a jego wynik był pozytywny. Porozumienie zawieszające wchodzi w życie 13 lutego, z mocą obowiązywania od 1 lutego 2026 r. i zostało zawarte na okres 23 miesięcy, tj. do dnia 31 grudnia 2027 r.

GRUPA AZOTY

Walne zgromadzenie Grupy Azoty podjęło uchwałę o przerwie w obradach do 13 marca 2026 roku. Walne miało podjąć decyzję o emisji kierowanej do Skarbu Państwa, a dokapitalizowanie ma być przeprowadzone w dwóch etapach. W listopadzie spółka informowała, że w pierwszym etapie Grupa Azoty planuje emisję 33.726.465 akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy o wartości około 600 mln PLN, skierowaną wyłącznie do Skarbu Państwa. Wskazywano, że po transakcji udział Skarbu Państwa nie przekroczy 50%.

CREOTECH

Creotech Instruments ze spółką Creotech Quantum podpisał porozumienie o strategicznym partnerstwie z Eutelsat, europejskim operatorem satelitarnym. Wskazano, że porozumienie stanowi fundament współpracy przy realizacji europejskich programów bezpiecznej łączności satelitarnej, ze szczególnym uwzględnieniem programu IRIS2, o łącznym budżecie 10,6 mld EUR. IRIS2 (Infrastructure for Resilience, Interconnectivity and Security by Satellite) to kluczowy projekt Unii Europejskiej mający na celu umieszczenie ok. 290 satelitów na niskiej i średniej orbicie okołoziemskiej, aby zapewnić stabilny i bezpieczny system łączności satelitarnej dla rządów, przedsiębiorstw i obywateli UE.

CELON PHARMA

Celon Pharma ocenia, że otrzymane stanowisko FDA wspiera kontynuację prac w kierunku realizacji programu fazy III dla CPL'36, przy jednoczesnym uwzględnieniu rekomendowanych przez FDA doprecyzowań w protokole. Zarząd Celon Pharma, zakończył analizę pisemnych odpowiedzi od amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków (FDA) na pytania przekazane w pakiecie materiałów w ramach spotkania typu B na etapie Pre-IND dotyczącego planu rozwoju klinicznego wspierającego złożenie wniosku IND oraz proponowanych badań klinicznych fazy III dla CPL'36 w leczeniu dyskinez indukowanych lewodopą u pacjentów z chorobą Parkinsona (PD-LID).

Celon Pharma planuje uwzględnić rekomendacje FDA przy opracowywaniu ostatecznej wersji protokołów badań fazy III oraz przekazać wszystkie zalecenia FDA oraz wyniki spotkania partnerom, z którymi spółka prowadzi rozmowy zmierzające do komercjalizacji projektu.

MEDINICE

System CoolCryo otrzymał zgodę od FDA (Food and Drug Administration), tzw. „clearance”. Jest to pierwszy w Polsce wyrób klasy III w dziedzinie kardiologii dopuszczony do obrotu w USA, otwierający Medinice. realną ścieżkę komercjalizacji na tym rynku. CoolCryo to system do krioabblacji serca, opracowany dla pacjentów z arytmiami. System umożliwia potencjalne skrócenie czasu zabiegów, przy jednoczesnej dużej precyzji i głębokości abblacji. Dzięki zastosowaniu efektywnego ekonomicznie i łatwo dostępnego czynnika kriogenicznego, CoolCryo charakteryzuje się atrakcyjnym profilem cenowym dla placówek medycznych, co podnosi jego potencjał komercyjny i rentowność projektu.

DATAWALK

DataWalk zakończył proces przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB) realizowany we współpracy z Ipopema Securities i zaoferował inwestorom 750 tys. akcji w ramach kapitału docelowego, pozyskując łącznie 116,25 mln PLN przy cenie emisyjnej 155 PLN za akcję. Spółka podjęła decyzję o emisji, analizując sygnały napływające od uczestników rynku po wcześniejszych emisjach klubowych. - ISBnews

INPOST

Fitch Ratings umieścił ratingi InPostu na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym (tzw. Rating Watch Negative - RWN). Decyzja nastąpiła po ogłoszeniu porozumienia między InPost a konsorcjum składającym się z Advent, FedEx, A&R i PPF. Jak wskazano, agencja rozwiąże RWN po uzyskaniu potwierdzenia struktury kapitałowej po transakcji, zatwierdzeń regulacyjnych i zakończenia transakcji lub po uzyskaniu potwierdzenia, że transakcja nie dojdzie do skutku. Dodano, że rozwiązanie RWN może potrwać ponad sześć miesięcy, biorąc pod uwagę planowany harmonogram, w tym planowany okres przetargowy i wymagane zatwierdzenia.

KINO POLSKA TV [TOP20 BDM]

Erwan Luherne złożył oświadczenie o rezygnacji z zasiadania w zarządzie Kino Polska TV ze skutkiem na 16 lutego br. Nie podał przyczyn swojej rezygnacji. Luherne zasiadał w zarządzie od 2023 r. - ISBnews

CI GAMES

Nadzwyczajne walne zgromadzenie CI Games upoważniło zarząd na trzy lata do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie większą niż 381,65 tys. PLN poprzez emisję nie więcej niż 38,165 mln akcji bez prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna jednej akcji w ramach kapitału docelowego wynosi nie mniej niż 2,5 PLN. - ISBnews

ERBUD

Erbud podpisał umowę na budowę dwóch budynków mieszkalnych wielorodzinnych w Bydgoszczy za 131 mln PLN.

BUMECH

W Silesii narasta konflikt. Pracownicy zarzucają firmie łamanie zawartego porozumienia. Związek zawodowy zarejestrował spółkę, która według głównego akcjonariusza Bumechu nieuczciwie chce przejąć kopalnię. We wtorek strony sporu mają ponownie usiąść do negocjacji. – Puls Biznesu

OT LOGISTICS

Akcjonariusze OT Logistics, Cres Fundacja Rodzinna, Marsel Fundacja Rodzinna i Neuvic Fundacja Rodzinna, zawarły ze spółką DD Rail Properties przedwstępną umowę sprzedaży 49,99% akcji OT Logistics. Łączna wartość transakcji to 102,2 mln PLN.

ONE MORE LEVEL (NC)

One More Level zadebiutuje na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) w piątek, 20 lutego. Pod koniec stycznia Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt One More Level, sporządzony w związku zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie akcji serii A1, B, C oraz E. Pod koniec sierpnia ub.r. spółka złożyła prospekt do KNF w związku z planowanym przejściem na rynek główny z NewConnect. Przenosinom na GPW nie miała towarzyszyć emisja akcji. – ISBnews

Giełdowy producent gier - One More Level - znany z "Ghostrunnera" jest blisko zakończenia ważnego etapu produkcji swojej największej gry - "Valor Mortis". Jest zadowolony z zainteresowania tytułem, celuje w wysokie oceny i podtrzymuje tegoroczną datę premiery. – Puls Biznesu

SYGNIS (NC)

Sygnis jest zadowolony z wyników 2025 r. i będzie starał się o ich poprawę w kolejnych kwartałach, poinformował prezes Andrzej Burgs. Spółka pracuje nad aplikacją do fazy II amerykańskiego programu Drone Dominance oraz kontynuuje rozmowy odnośnie inwestycji w masową produkcję dronów w Polsce. Grupa miała w 2025 r. ponad 11 mln PLN przychodu i 2,5 mln PLN zysku netto wobec ponad 11 mln PLN straty rok wcześniej. EBITDA w 4Q'25 na poziomie skonsolidowanym wyniosła 56,6%. - ISBnews

MEDTECH (NC)

MedTech Solutions podpisał list intencyjny w sprawie przejęcia 100% udziałów podmiotu dystrybucyjnego działającego w obszarze ortopedii i chirurgii, obecnego w ponad 100 szpitalach, który w 2025 r. wygenerował ok. 1 mln PLN zysku netto. Spółka zakłada podpisanie term sheet określającego kluczowe parametry transakcji w ciągu 30 dni. Planowana akwizycja ma wzmocnić pozycję rynkową MedTech Solutions oraz stworzyć fundament pod dalszą konsolidację rynku. Jak podano, przejmowana firma dysponuje wyspecjalizowanym czteroosobowym zespołem sprzedażowym oraz portfelem ponad 100 aktywnych kontraktów dystrybucyjnych w polskich szpitalach, które obejmują wyroby medyczne z zakresu ortopedii i chirurgii.

INFLACJA

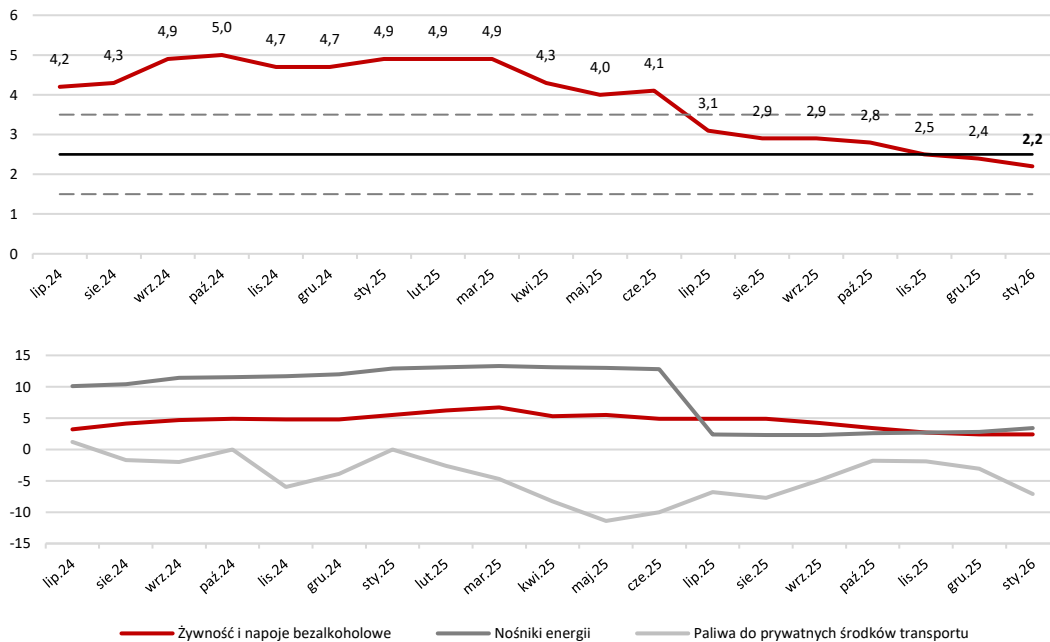
Inflacja CPI w styczniu'26 wyniosła 2,2% r/r (ocz. 1,9%). W ujęciu m/m ceny wzrosły 0,6% (ocz. 0,5%).

Inflacja CPI r/r

	Ogółem	Żywność i napoje bezalkoholowe	Nośniki energii	Paliwa do prywatnych środków transportu
styczeń'25	4,9%	5,5%	12,9%	0,0%
grudzień'25	2,4%	2,4%	2,8%	-3,1%
styczeń'26	2,2%	2,4%	3,4%	-7,1%

Źródło: BDM, GUS

Inflacja CPI r/r [%]



Źródło: BDM, GUS

KPO

Alokacja KPO, wg. stanu na 26 stycznia osiągnęła 73,2%. Resort funduszy podaje, że pomimo dwuletniego opóźnienia odnotowano znaczące przyspieszenie we wdrażaniu inwestycji KPO – wg. stanu na 26 stycznia uruchomiono nabory (rozpoczęto nabór wniosków o objęcie przedsięwzięć wsparciem) w ramach 56 inwestycji, w tym w 42 inwestycjach w części grantowej na 96,8% alokacji oraz 14 inwestycjach na 99,9% alokacji w części pożyczkowej. MFIPR podaje, że na chwilę obecną nie identyfikuje reform lub inwestycji, w ramach których zagrożone jest osiągnięcie odpowiednich kamieni milowych.

NFOŚiGW prowadzi równoległe negocjacje z ElectroMobility Poland i z PowerUp Hydro Tech ws. wsparcia KPO na ich projekty dot. gospodarki niskoemisyjnej - poinformował wiceprezes NFOŚiGW Paweł Augustyn. Dodał, że jeśli spółki spełnią parametry to fundusz spodziewa się podpisania umów inwestycyjnych w marcu, a do końca sierpnia chce objąć udziały w projektach.

CPK

Centralny Port Komunikacyjny (CPK) zaprosił 20 firm i konsorcjów do złożenia ofert w przetargu na świadczenie usług inżyniera kontraktu przy projektowaniu i budowie pierwszego etapu węzła kolejowego w rejonie lotniska Port Polska. Oferty można składać do 9 marca. Pakiet pierwszy węzła kolejowego to część odcinka Kolei Dużych Prędkości (KDP) "Y", czyli linii 85 (LK85) Warszawa - nowe lotnisko - Łódź. W skład zadania wejdzie też łącznica z linią kolejową 3 (relacji Warszawa - Poznań) oraz wyjście na północ w stronę z planowanej linii CMK Północ. - ISBnews

OBRONNOŚĆ

Wiceminister obrony narodowej Cezary Tomczyk potwierdził w piątek, że Niemcy wyraziły wstępną chęć zakupu polskich zestawów przeciwlotniczych Piorun. Jego zdaniem, pokazuje to, jak innowacje w polskim przemyśle obronnym wpływają na postrzeganie Polski na świecie. Piorun, czyli przenośny przeciwlotniczy zestaw rakietowy produkcji polskiej, jest przeznaczony do zwalczania nisko lecących statków powietrznych, samolotów, śmigłowców oraz dronów. W swoim asortymencie Pioruna mają m.in. Norwegowie, Łotysze czy Ukraińcy.

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

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.

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.