

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Synektik:** Podsumowanie konferencji po wynikach 1Q'25 fin. [podsumowanie BDM; TOP20 BDM]
- KGHM:** Grupa przedłuży umowę sprzedaży z grupą NKT na lata '28-36, jej wartość to 5,4-7 mld EUR
- Pekao:** Konsorcjum banków udzieliło łącznie 523 mln PLN kredytu na budowę Term Bachleda
- PGE:** PGE Energia Ciepła rusza z budową gazowego źródła ciepła w Gdańsku
- Mirbud:** Portfel zamówień grupy Mirbud na koniec stycznia wynosił blisko 8,6 mld PLN
- Develia:** Spółka i Mosaic planują wspólną inwestycję we Wrocławiu
- Enea:** Grupa rozpoczęła budowę bloków gazowo-parowych o łącznej mocy 1336 MWe
- PlayWay:** Spółka sprzedała w ABB 1.233.500 akcji Play2Chill, po 1,7 PLN za papier
- Grenevia:** Allianz OFE sprzedał swój pakiet 9,66% akcji w spółce
- Erbud:** Spółka ma umowę na roboty budowlane dla Veolii o wartości 65,62 mln PLN netto
- Unimot:** Spółka zrealizowała pierwszą bezpośrednią dostawę izobutanu z USA
- Tarczyński:** Spółka ma umowę na budowę hali produkcyjnej
- AB:** Zarząd spółki rekomenduje dywidendę w wysokości 6,45 PLN na akcję
- Medinice:** Spółka zakłada, że do końca 1H'26 sfinalizuje przynajmniej jedną transakcję komercjalizacji
- CD Projekt:** Gra Wiedźmin 3: Dzikie Gon - Edycja Kompletna dostępna w Xbox Game Pass od 19 lutego
- Vivid Games:** Spółka zleciła Carbon Studio produkcję 'Real Boxing VR: Road to Riyadh'
- MedTech Solution (NC):** Spółka ma list intencyjny z NZOZ Kraków-Południe dot. rozwoju Reffer AI

KOMENTARZ PORANNY

Dolar nokautuje surowce i KGHM, Warszawa traci dystans do Europy

Wtorkowa sesja przyniosła wyraźne ochłodzenie nastrojów w Warszawie. WIG20 spadł o 1,27% do 3321,6 pkt przy obrocie ok. 1,54 mld zł, a w trakcie dnia naruszył 3307 pkt – technicznie to sygnał, że popyt będzie musiał w kolejnych dniach obronić okolice 3300, aby nie otworzyć drogi do głębszej korekty. Na tle Europy GPW wypadła słabo: gdy DAX (+0,8%) i FTSE100 (+0,79%) były na plusie, w Warszawie ciężar podaży skoncentrował się na spółkach wrażliwych na surowce. Stabilizująco zachował się sektor bankowy (WIG-Banki +0,02%). Motorem spadku WIG20 był przede wszystkim KGHM (-6,46%), a w ślad za nim Orlen (-2,37%) – oba walory zdominowały negatywny obraz indeksu. Po stronie wzrostów wyróżniało się Pepco (+1,19%), jedyna spółka z WIG20 z zyskiem powyżej 1%. Źródłem presji pozostał mocny dolar. Równoległe rynek surowcowy mocno cofnął się: Brent spadł w okolice 67,10 USD (-2,3%), a prawdziwe tąpnięcie zaliczyły metale – srebro taniało o blisko 4% (do ok. 73,55 USD), a złoto o 2,3% (do ok. 4881 USD). To zestaw szczególnie niekorzystny dla spółek z ekspozycją na metale, stąd skala przeceniny na KGHM. Globalnie uwagę przyciągał także słabnący funt. Kurs GBP/USD przebił wsparcie na 1,36 po danych z brytyjskiego rynku pracy, gdzie stopa bezrobocia niespodziewanie wzrosła do 5,2%.

Piotr Barcz

WYKRES DNIA

We wtorek liderem spadków w grupie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 były walory KGHM. Kurs spółki wczoraj stracił 6,5%. W ujęciu 3miesięcy total return na walorach KGHM przekracza 48%. Jednocześnie od niedawnych historycznych szczytów (14 sesji temu tuż poniżej 400 PLN) kurs spółki stracił blisko 28%.

KGHM [12 m; PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	123 506	-1,2	5,3	33,6
WIG20	3 321,6	-1,3	4,3	34,3
WIG30	4 268,1	-1,3	4,5	35,0
mWIG40	8 887,5	0,0	0,0	0,0
sWIG80	31 455,7	-0,3	6,3	27,4
NC	273,4	0,3	9,1	7,7
WIG BANKI	20 604	0,0	7,4	39,5
WIG BUD	10 357	-1,6	10,5	32,0
WIG CHEMIA	7 237	-2,2	-5,7	-20,2
WIG DEW	6 108	-0,7	8,9	43,1
WIG ENERGIA	4 833	0,1	21,3	74,1
WIG GAMES	18 146	-0,2	3,0	12,0
WIG IT	8 593	-2,0	-14,2	27,5
WIG MEDIA	6 477	0,2	-3,3	-4,0
WIG PALIWA	12 480	-2,4	10,8	94,4
WIG SPOŻ	3 222	-0,7	9,7	4,9
WIG SUROWCE	9 035	-6,3	2,1	95,3
WIG ODZIEŻ	12 500	-1,9	-1,4	1,9
DAX	24 998	0,8	2,1	9,7
FTSE100	10 556	0,8	6,3	24,5
CAC40	8 361	0,5	2,6	5,6
BUX	124 907	0,4	12,5	42,3
S&P500	6 843	0,1	0,1	13,3
DJIA	49 533	0,1	3,2	13,1
NASDAQ	22 578	0,1	-2,8	13,5
BOVESPA	186 464	-0,7	15,7	49,4
NIKKEI225	57 293	-0,4	12,4	47,2
SHANGHAI COMP	4 082	-1,3	3,0	25,7
S&P/ASX 200	9 007	0,3	2,9	9,5
EUR/PLN	4,2198	-0,1	-0,1	-1,7
USD/PLN	3,5631	-0,2	0,7	11,5
CHF/PLN	4,6214	-0,0	-2,0	-4,9
EUR/USD	1,1843	-0,1	0,8	13,4
USD/JPY	153,57	-0,2	2,0	-1,0

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
DAT	163,96	4,7	KGH	285,30	-6,5
STP	261,00	2,8	JSW	25,75	-4,3
BIO	4,17	2,5	ACP	170,90	-4,0
SHO	45,00	2,3	AMC	58,90	-3,8
ERB	33,60	2,0	SGN	67,00	-3,7
UNI	15,85	1,9	CIG	2,47	-3,5
GEA	3,26	1,9	TOR	59,80	-3,1
PBX	12,45	1,6	ATT	16,49	-2,9
STX	2,93	1,6	MLS	18,98	-2,8
BCX	87,10	1,5	XTB	88,98	-2,8
CPS	13,23	1,5	BMC	23,05	-2,7
MDG	33,45	1,4	PKN	106,46	-2,4
SKA	84,60	1,2	CLC	4,63	-2,3
PCO	29,00	1,2	BDX	742,20	-2,3
RVU	25,60	1,2	COG	4,95	-2,2
GRX	2,44	1,2	ASB	36,66	-2,2
MRC	41,00	1,1	UNT	128,20	-2,1
TXT	39,00	1,1	DIA	178,55	-2,1
VOX	141,00	0,9	NWG	121,80	-2,1
ABE	119,00	0,7	KTY	1 050	-2,1

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	28,9	-1,8	-7,8	-13,7	-23,3	-6,6	-0,5
ALR	119,9	0,4	7,6	18,7	3,6	39,3	245,4
BDX	742,2	-2,3	7,7	30,0	33,2	39,6	209,9
CCC	115,0	-1,8	-15,8	-16,7	-29,9	-42,2	219,3
CDR	244,0	0,5	-13,0	5,7	-1,1	6,5	82,9
DNP	39,8	-0,1	-1,9	-2,7	-15,8	-16,4	7,1
KGH	285,3	-6,5	-8,2	48,4	116,9	105,4	117,8
KRU	485,3	-1,3	1,6	6,8	15,5	11,8	60,3
KTY	1 050,0	-2,1	4,2	14,6	22,6	36,4	157,4
LPP	20 470	-2,0	0,7	26,3	27,3	17,9	128,8
MBK	1 028,5	0,6	1,5	-1,7	3,7	42,8	219,4
OPL	12,3	-0,9	16,5	36,2	43,1	55,8	106,8
PCO	29,0	1,2	-1,9	7,6	27,5	66,6	-32,5
PEO	224,3	0,0	7,7	17,7	6,4	44,0	215,4
PGE	10,2	-0,3	11,5	-5,7	-10,8	49,7	48,1
PKN	106,5	-2,4	6,9	3,6	36,2	96,8	110,6
PKO	89,2	-0,2	2,9	19,3	7,1	36,1	223,2
PZU	68,5	-0,2	-2,1	13,6	13,9	39,0	141,8
SPL	600,8	0,5	11,0	22,2	9,4	24,5	160,0
ZAB	21,8	-0,6	-2,7	-7,9	-0,3	-5,5	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	144,0	0,0	-6,1	-10,1	-21,4	-37,3	-75,7
ABE	119,0	0,7	-2,5	24,2	24,0	22,5	156,4
ACP	170,9	-4,0	-23,8	-10,7	-7,4	33,3	138,9
APR	17,9	-0,1	-1,8	5,2	-10,6	-17,2	9,5
ASB	36,7	-2,2	7,2	32,7	32,6	67,6	100,3
ASE	65,4	-0,6	-11,6	-2,1	-7,6	27,6	50,4
ATT	16,5	-2,9	-16,3	-11,6	-12,5	-25,7	-61,0
BFT	3940	-1,6	4,0	25,9	15,5	27,3	393,5
BHW	117,6	-0,3	5,9	13,5	9,6	23,9	98,9
BNPPPL	153,5	-0,6	16,3	34,1	37,1	75,1	244,5
CAR	620,0	-1,6	2,0	14,8	7,1	6,3	26,9
CBF	191,0	-1,0	-9,5	7,2	13,0	28,9	321,4
CPS	13,2	1,5	-1,9	5,8	-9,3	-11,8	-27,1
DIA	178,6	-2,1	-9,0	-1,5	-12,1		
DOM	271,0	-1,3	1,9	7,0	16,4	47,0	214,7
DVL	9,6	-0,6	7,7	12,1	17,1	82,7	341,1
EAT	12,9	-1,4	-8,4	3,5	-11,8	-26,2	-35,5
ENA	23,2	0,0	13,0	5,3	25,7	67,4	261,6
EUR	6,5	-1,0	-10,6	-16,2	-18,0	-31,3	-52,5
GPP	42,0	-1,1	-17,3	-22,4	-37,3	-21,9	-19,3
GPW	73,8	0,2	5,3	17,4	29,6	85,4	143,0
HUG	25,1	-0,8	5,7	8,9	27,8	40,7	-5,6
ING	411,0	-0,1	15,1	23,8	21,1	49,5	192,8
JSW	25,8	-4,3	-7,3	7,6	12,2	-1,3	-53,9
LBW	8,9	-1,6	7,6	-8,4	5,0	63,2	180,7
MBR	360,0	-2,0	-4,1	25,7	25,4	6,7	33,3
MIL	17,3	-0,1	5,4	8,7	10,3	59,3	259,7
MRB	13,1	-1,5	-8,9	-8,5	-12,2	-2,0	147,4
NEU	765,0	-1,3	-6,7	-2,5	16,1	-5,1	35,8
NWG	121,8	-2,1	18,3	23,7	53,4	138,1	669,3
PEP	53,6	0,0	-3,9	-7,9	-9,2	-23,0	-33,4
RBW	160,9	-0,2	7,4	29,8	19,5	33,5	663,9
SNT	295,6	-0,5	2,1	18,7	41,8	34,6	807,6
TEN	102,0	0,6	-2,7	11,4	29,1	47,8	0,5
TPE	11,4	0,4	19,9	7,1	38,4	161,2	426,3
TXT	39,0	1,1	-4,3	-14,1	-24,3	-24,1	-67,8
VOX	141,0	0,9	-0,7	-8,1	-17,6	5,1	246,4
VRC	130,6	0,6	-5,9	9,4	7,6	16,5	206,9
WPL	58,0	0,5	-13,2	8,8	-21,6	-19,7	-37,0
XTB	89,0	-2,8	18,6	29,1	16,5	39,4	238,2

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
ERB	sWIG80	33,60	9,3	ACP	mWIG40	170,90	-11,1
CRI	sWIG80	584,00	8,8	SGN	sWIG80	67,00	-9,9
PXM	sWIG80	9,18	7,1	VRC	mWIG40	130,60	-7,4
PCO	WIG20	29,00	5,8	BMC	sWIG80	23,05	-6,5
BIO	sWIG80	4,17	5,6	KGH	WIG20	285,30	-6,3
STP	sWIG80	261,00	4,8	OPN	sWIG80	97,00	-5,8
ARH	sWIG80	50,80	4,7	ABE	mWIG40	119,00	-5,6
BCX	sWIG80	87,10	4,3	MNC	sWIG80	46,80	-5,3
JSW	mWIG40	25,75	3,8	ATT	mWIG40	16,49	-4,7
DNP	WIG20	39,77	3,3	TEN	mWIG40	102,00	-4,5

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
DAD	sWIG80	76,00	210,2	ATC	sWIG80	8,29	-47,1
CRI	sWIG80	584,00	197,2	XTP	sWIG80	62,80	-44,4
PXM	sWIG80	9,18	197,1	CLC	sWIG80	4,63	-43,0
TPE	mWIG40	11,40	161,2	CCC	WIG20	115,00	-42,2
BMC	sWIG80	23,05	141,9	PBX	sWIG80	12,45	-40,1
DAT	sWIG80	163,96	141,8	11B	mWIG40	144,00	-37,3
NWG	mWIG40	121,80	138,1	EUR	mWIG40	6,52	-31,3
MNC	sWIG80	46,80	119,6	WTN	sWIG80	17,54	-28,0
KGH	WIG20	285,30	105,4	ALL	sWIG80	17,92	-26,9
PKN	WIG20	106,46	96,8	ACG	sWIG80	23,10	-26,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
SNT	mWIG40	295,60	807,6	SVE	sWIG80	3,74	-39,5
ELT	sWIG80	51,10	687,4	CLC	sWIG80	4,63	-38,1
NWG	mWIG40	121,80	669,3	COG	sWIG80	4,95	-26,0
RBW	mWIG40	160,90	663,9	GEA	sWIG80	3,26	-7,4
DAD	sWIG80	76,00	590,9	CIG	sWIG80	2,47	-6,8
CMP	sWIG80	55,20	520,2	GRX	sWIG80	2,44	10,8
TPE	mWIG40	11,40	426,3	BIO	sWIG80	4,17	22,3
BFT	mWIG40	3940,00	393,5	STX	sWIG80	2,93	55,6
DVL	mWIG40	9,64	341,1	VRG	sWIG80	5,06	61,8
CBF	mWIG40	191,00	321,4	ECH	sWIG80	5,42	104,0

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	67,58	0,2	-2,6	5,4	4,1	-10,9
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,01	-0,7	-3,4	-3,0	-31,1	-24,9
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	29,82	-3,5	-6,4	-19,1	-5,1	-38,0
CO2 [EUR/t]	68,88	1,3	-11,1	-23,8	-13,8	-8,9
Węgiel ARA [USD/t]	105,60	0,2	3,8	8,0	9,5	6,1
Miedź LME [USD/t]	12 510	-1,8	-4,0	-2,8	16,4	34,2
Aluminium LME [USD/t]	2 999	-0,6	-2,0	-4,6	8,1	11,7
Cynk LME [USD/t]	3 252	-0,2	-3,7	2,5	4,9	14,9
Ołów LME [USD/t]	1 898	-0,6	-1,3	-5,1	-6,1	-3,0
Stal HRC [USD/t]	980,00	0,1	0,3	4,4	14,6	27,6
Ruda żelaza [USD/t]	98,30	-0,1	-2,3	-8,1	-5,9	-8,0
Węgiel koksujący [USD/t]	221,00	-0,5	-3,5	-9,8	11,0	14,1
Złoto [USD/oz]	4 936	1,2	-2,9	5,7	21,3	68,1
Srebro [USD/oz]	75,58	2,8	-10,3	-19,9	49,1	129,8
Platyna [USD/oz]	2 058	2,4	-3,7	-13,4	34,3	108,7
Pallad [USD/oz]	1 747	3,9	1,0	-4,1	22,7	72,5
Bitcoin USD	67 681	0,1	-1,7	-29,0	-26,8	-28,8
Pszemica [USD/bu]	539,00	0,2	2,0	4,1	-1,4	-10,9
Kukurydza [USD/bu]	427,50	0,3	-0,3	0,6	-2,1	-14,8
Cukier ICE [USD/lb]	13,48	-0,1	-3,4	-7,3	-6,2	-26,1

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK**SYNEKTIK [TOP20 BDM]**

Podsumowanie konferencji po wynikach 1Q'25 fin. (17.02.2026)

- spółka szacuje, że udział przychodów powtarzalnych w 2025 r. fin. nieznacznie wzrośnie, ze względu na wysokie zamówienia sprzętu, natomiast w kolejnych latach dynamika powinna być wyższa;
- spółka widzi zainteresowanie systemami dV5 ze strony szpitali, które już posiadają system da Vinci;
- większość backlogu będzie zrealizowana w bieżącym kwartale; istotnie więcej aktywnych ofert – efekt KPO;
- w 2Q'25 fin. spółka spodziewa się przekroczenia 10 tys. zabiegów wykonywanych w asyście da Vinci; szacuje dostawy 8-12 sztuk systemów;
- w krajach bałtyckich spółka jest na etapie uzgadniania warunków współpracy, w najbliższych miesiącach może pojawić się pierwsza instalacja da Vinci na tym rynku;
- Synektik powinien być w gotowości do sprzedaży pierwszych systemów na Ukrainę w 2026 r., ale zakłada, że pierwsze systemy pojawią się tam w 2027 r.;
- systemy, które już są zainstalowane na Ukrainie pochodzą z rynku nieoficjalnego i nie są objęte opieką serwisową;
- system Edison powinien uzyskać certyfikację na terenie Europy w okresie marzec-kwiecień;
- na razie FDA zatwierdziło urządzenie w leczeniu raka wątroby, w badaniach klinicznych są nowotwory trzustki i nerek; w Polsce wykrywalność tych nowotworów wynosi kilkanaście tys. rocznie; są to nowotwory, w których przeżywalność jest stosunkowo krótka;
- w Europie badania nad kardioznacznikiem zostaną zakończone w bieżącym kwartale;

Q&A:

- jest kilku polskich klientów zainteresowanych zakupem systemu Edison; na razie spółka nie podaje oczekiwanej liczby instalacji;
- wydaje się, że zainteresowanie na świecie jest duże, na urządzenie czeka się kilka miesięcy (da Vinci dostępny w ciągu 2-3 tygodni);
- pierwsze notowanie Syn2bio powinno mieć miejsce w kwietniu'26;
- jednym z priorytetów w odbudowie Ukrainy będzie leczenie, spółka oczekuje, że przy rządowych programach nie będzie problemów z korupcją;
- ceny na Ukrainie mogą być nieco wyższe ze względu na ryzyko (w tym niestabilności); sprzedaż będzie w pełni zabezpieczona, będzie musiała być przedpłata, albo zabezpieczenie w postaci gwarancji bankowej;
- na Ukrainie dopuszczony jest system 4 generacji, dlatego na tym będzie się skupiać spółka; trudno określić liczbę instalacji ze względu na sytuację wojenną;
- spółka będzie dostarczać instrumenty tylko do autoryzowanych systemów;
- w 1Q'25 fin. był większy udział systemów niezwiązanych z da Vinci względem poprzednich kwartałów; został sprzedany system Symani, czy projekty apteczne;
- spółka zrealizowała 5 dostaw systemów da Vinci w 2Q'25 fin.; z planowanych 8-12 systemów w bieżącym kwartale, 3-5 stanowią systemy da Vinci 5;
- w całym 2025 r. fin. spółka spodziewa się 30+ instalacji da Vinci;
- spółka nie ma założonych warunków finansowych dla potencjalnych akwizycji; bardziej istotne są kryteria związane z prowadzoną działalnością – musi być to biznes oparty o działalność o charakterze powtarzalnym, niekoniecznie na terenie Polski; musi pasować do struktur sprzedażowych Synektika.

Anna Tobiasz

KGHM

Grupa odnowiła długoterminową umowę na dostawy miedzi z firmą NKT, przedłużając ją na lata 2028-2036. Całkowita szacowana wartość przedłużonej umowy wynosi od 5,4 do 7 mld EUR na lata 2028-2036 w oparciu o bieżące założenia.

PEKAO

Pekao znalazło się w konsorcjum banków, które udzieliły kredytu o wartości 523 mln PLN budowę kompleksu Bachleda Termy Kasprowy w Zakopanem. Na Pekao przypada 215 mln PLN.

PGE

PGE Energia Ciepła podpisała umowę na budowę nowego, gazowego kogeneracyjnego źródła ciepła w Elektrociepłowni Gdańskiej. Wartość przedsięwzięcia to 217 mln PLN netto.

MIRBUD

Wartość portfela zamówień grupy Mirbud w segmencie usług budowlano – montażowych na koniec stycznia'26 wynosił 8,569 mld PLN netto. Wartość portfela zamówień dla kontraktów infrastrukturalnych na koniec stycznia wynosiła 7,047 mld PLN, a w segmencie budownictwa kubaturowego 1,521 mld PLN netto. Oferta konsorcjum, którego liderem jest Mirbud została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu GDDKiA Oddział w Warszawie. Wartość oferty to 457,77 mln PLN brutto.

DEVELIA

Develia oraz Mosaic Poland Holding chcą utworzyć wspólnego przedsiębiorcę, który będzie realizował we Wrocławiu inwestycję obejmującą budowę budynku zamieszkania zbiorowego z funkcją usługową (usługi zakwaterowania dla studentów).

ENEA

Grupa rozpoczęła budowę dwóch bloków gazowo-parowych w technologii CCGT (Combined Cycle Gas Turbine) w Elektrowni Kozienice, o łącznej mocy zainstalowanej brutto około 1336 MWe. Planowany termin przekazania bloków do eksploatacji to 31 marca 2029 r. oraz 30 czerwca 2029 r.

PLAYWAY

PlayWay, akcjonariusz Play2Chill, zakończył proces budowy księgi popytu na sprzedaż akcji spółki. Ostateczna liczba akcji sprzedawanych została ustalona na poziomie 1.233.500, co stanowi ok. 39,07% udziału w kapitale zakładowym i głosach na WZ. Cena sprzedaży wyniosła 1,7 PLN za akcję.

GRENEVIA

Allianz OFE zbył akcje Grenevia stanowiące 9,66% jej kapitału zakładowego i nie posiada już akcji spółki. Fundusz zbył na rynku regulowanym 55.513.805 akcji.

ERBUD

Spółka podpisała umowę z Veolia Energia Łódź na zaprojektowanie i budowę kompletnej instalacji Akumulatora Ciepła (AC) i pompowni w EC4 w Łodzi. Wartość kontraktu to 65,62 mln PLN netto.

UNIMOT

Spółka zrealizowała pierwszą dostawę izobutanu zaimportowanego bezpośrednio ze Stanów Zjednoczonych na potrzeby swojego klienta, wykorzystując wynajęty w 2024 r. terminal w niemieckim Wilhelmshaven oraz transport kolejowy spółki Olavion.

TARCZYŃSKI

Tarczyński złożył do spółki Projprzem Budownictwo zamówienie na realizację inwestycji dotyczącej budynku hali produkcyjnej C2. Wartość inwestycji wyniesie łącznie blisko 70,9 mln PLN netto.

AB

Zarząd spółki zaproponował dywidendę w wysokości 6,45 PLN na akcję z zysku roku finansowego 2024/2025.

MEDINICE

Spółka ocenia, że zgoda FDA na dopuszczenie systemu CoolCryo do obrotu na rynku USA istotnie przyspieszy rozmowy dotyczące komercjalizacji projektu. Zakłada, że co najmniej jedna transakcja zostanie sfinalizowana do końca 1H'26. Środki z potencjalnej transakcji spółka chce przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Dopuszczenie urządzenia na rynek europejski będzie możliwe prawdopodobnie w 4Q'26 lub 1Q'27.

CD PROJEKT

Gra Wiedźmin 3: Dzikie Gonienie wraz z dodatkami Krew i wino oraz Serca z kamienia będzie dostępna w Xbox Game Pass od 19 lutego.

VIVID GAMES, CARBON STUDIO (NC)

Vivid Games zawarł z Carbon Studio (jako deweloperem) umowę na wyprodukowanie gry "Real Boxing VR: Road to Riyadh" za 1,8 mln PLN netto. Gra zostanie wydana wspólnie przez spółkę i dewelopera. Zgodnie z harmonogramem prac, tytuł trafi do dystrybucji w kanałach dedykowanych grom VR w 1H'27. – ISBnews

GENXONE (NC)

Oferta spółki na usługi sekwencjonowania nowej generacji mikrobiomu została wybrana, jako najkorzystniejsza w przetargu Narodowego Instytutu Geratrii, Reumatologii i Rehabilitacji. Wartość brutto oferty wynosi 0,2 mln PLN.

KOLEKOWO (NC)

Przychody spółki w styczniu'26 wyniosły 2,5 mln PLN (+79% r/r).

MEDTECH SOLUTION (NC)

Spółka podpisała z NZOZ Kraków-Południe list intencyjny dot. podjęcia współpracy w zakresie dalszego rozwoju opracowywanego przez spółkę systemu Reffer AI - prototypowego rozwiązania technologicznego przeznaczonego do wspierania procesów rekrutacji pacjentów do badań klinicznych.

HORTICO (NC)

Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim (spółka zależna) złożyła pozew przeciwko Moravoseed o zapłatę 6,4 mln PLN odszkodowania. PNOS był dystrybutorem produktów nasiennych Moravoseed w Polsce i od połowy czerwca'25 otrzymywał liczne zgłoszenia reklamacyjne od nabywców nasion, z których wynikało, że opakowania zawierały inne odmiany nasion, niż powinny. Moravoseed nigdy nie udzielił odpowiedzi na reklamacje ze strony PNOS. Uzyskane odszkodowanie będzie przysługiwać plantatorom, którzy zawarli ze spółką umowy cesji, natomiast wynagrodzeniem PNOS będzie 75% kwoty ewentualnych odsetek za opóźnienie w płatności.

THE FARM 51 (NC)

Decyzją NWZ, spółka podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L w trybie subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W ramach emisji planuje pozyskać do 5,2 mln PLN, emitując nie więcej niż 1,2 mln akcji, przy cenie emisyjnej 4,5 PLN za akcję. NWZA uznało też za zasadne kierunkowe przyjęcie Strategicznego Planu Stabilizacyjno-Rozwojowego "2+2+2", którego celem jest wzmocnienie płynności finansowej spółki, pozyskanie finansowania, możliwość konwersji części zobowiązań na akcje oraz zabezpieczenie środków na dokończenie i promocję gry "Chernobylite 2". – ISBnews

NASZ PRĄD

Spółka jest po kolejnej rundzie pytań ze strony KNF do złożonego prospektu i ocenia, że debiut giełdowy jest możliwy nawet w maju tego roku. Podtrzymała plany oferty publicznej o wartości ok. 50 mln PLN, w tym ok. 30 mln PLN z nowej emisji akcji.

APTEKI

Po 16 dniach lutego 2026 r., wartość rynku aptecznego wzrosła +8,2% r/r, w tym +14,6% wzrosła sprzedaż leków na receptę (Rx), natomiast +0,7% pozostałych. W porównaniu do 16 dni stycznia'26 sprzedaż w aptekach wzrosła +7,4% (+7,7% Rx i +6,9% non-Rx).

HANDEL

Cały czas rośnie liczba grup towarowych zagrożonych importem z Chin - zauważają ekonomiści Credit Agricole Bank Polska. Ich udział w łącznym eksporcie Polski czy generalnie UE nie jest wielki, ale sytuacja wyraźnie różni się między branżami. – Parkiet

Mateusz Oleksy, szef Visy w Polsce, zapowiada, że 2026 będzie rokiem przełomu w handlu internetowym. Zakupy zaczną dla nas robić agenci AI. Pilotaż rozwiązania trwa już w USA, a w Europie Polska będzie jednym z pionierów. – 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 uwzględnić, 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 niekierne. BDM nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy się sprawdzą.

W opinii BDM niniejszy dokument został sporządzony z zachowaniem należytej staranności i rzetelności.

Analityk (analitycy) sporządzający niniejszy dokument otrzymuje wynagrodzenie stałe a Zarząd BDM ma prawo przyznać mu wynagrodzenie dodatkowe. Dodatkowe wynagrodzenie może być pośrednio uzależnione od wyników pozostałych usług oferowanych przez BDM, w tym usługi bankowości inwestycyjnej, jednak nie jest ono bezpośrednio uzależnione od wyników finansowych pochodzących ze świadczenia innych usług, w tym bankowości inwestycyjnej, które były lub mogły być uzyskiwane przez BDM.

Inwestor powinien zakładać, że BDM świadczył, świadczy lub może złożyć ofertę świadczenia usług spółce lub innym spółkom wymienionym w niniejszym raporcie.

BDM nie ma obowiązku podejmowania jakichkolwiek działań, które miałyby spowodować, że instrumenty finansowe, będące przedmiotem wyceny zawartej w niniejszym dokumencie będą wycenione przez rynek zgodnie z ewentualną wyceną zawartą w niniejszym dokumencie.

Inwestor powinien zakładać, że pracownicy BDM lub pełnomocnicy oraz akcjonariusze, mogą posiadać długie lub krótkie pozycje w akcjach emitenta lub innych instrumentach finansowych powiązanych z akcjami emitenta, w szczególności dotyczy to sytuacji posiadania nie więcej niż 5% kapitału, i mogą dokonywać nimi transakcji również jako pełnomocnik. Każda z wyżej wymienionych osób mogła dokonać transakcji dotyczącej przedmiotowych instrumentów finansowych przed wydaniem niniejszej publikacji. Jednocześnie jednak przedmiotowe instrumenty z chwilą rozpoczęcia prac nad raportem są wpisywane na listę restrykcyjną dla pracowników Wydziału Analiz.

W opinii BDM niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jego treść. BDM posiada regulacje wewnętrzne, które mają na celu zapobieganie konfliktom interesów w przypadku rekomendacji lub innych opracowań Wydziału Analiz. Odbiorca raportu może zapoznać się z zasadami obowiązującymi w BDM poprzez stronę internetową BDM, w szczególności odnoszącymi się do:

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania zachęt- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.bdm.pl/o-nas/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, NewConnect, Catalyst z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresami:
<https://www.gpw.pl/animatorzy-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Dom Maklerski BDM S.A. • Wydział Analiz i Informacji • analizy@bdm.pl

Opracowanie ma charakter informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody BDM.