

Redaktorzy wydania: Piotr Barcz / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Alior Bank:** Zysk netto w 4Q'25 15% powyżej konsensusu [tabela BDM]
- Mat. budowlane:** Ceny w I'25 wzrosły o 0,4% r/r - PSB [wykres BDM]
- Orlen:** Baltic Power rozpoczęła pierwsze rekrutacje pracowników na czas eksploatacji farmy
- KGHM:** Obligacje Spółki o wartości 1,6 mld PLN zadebiutowały na rynku Catalyst
- Asbis:** Spółka szacuje, że przychody w I'26 wzrosły o 78% r/r, do ok. 379 mln USD
- Mirbud:** Spółka apeluje o równe traktowanie na rynku inwestycji publicznych
- Torpol [TOP20 BDM]/Mirbud:** Spółki złożyły skargę od wyroku KIO dot. przetargu Rail Baltica
- DataWalk:** Spółka przydzieliła 750.000 akcji serii T w cenie 155 PLN/szt.
- PKP Cargo:** Rada wierzycieli ma czas do 17 marca na opinię nt. planu restrukturyzacyjnego
- Unibep:** Decyzja o emisji obligacji o wartości do 100 mln PLN z możliwością zwiększenia
- Elektrotim/Tauron:** Spółki podpisały umowę za 19,5 mln PLN netto
- Ambra:** Spółka liczy na dobre II półrocze, rozwija segment produktów bezalkoholowych
- Action:** Spółka zaprasza do składania ofert sprzedaży do 1 mln akcji własnych w cenie 35 PLN/szt.
- Cloud Technologies:** Sprzedaż danych do kluczowych klientów wzrosła w XII o 48% r/r
- Odlewnie Polskie:** Spółka ma zamówienie od PGZ za 28,5 mln PLN brutto
- PolTREG:** Spółka zamierza pozyskać z emisji nowych akcji ok. 30 mln PLN
- Lena Lighting:** Szacowany zysk netto grupy w '25 to 2,1 mln PLN
- BTCS (NC):** Spółka uruchomiła walidator w sieci ZigChain
- The Farm 51 Group (NC):** Spółka rozpoczęła postępowanie restrukturyzacyjne
- VR Factory Games (NC):** Spółka ma list intencji z MW Trade ws. powiązań kapitałowych

KOMENTARZ PORANNY

WIG20 pod prąd rynek bazowy

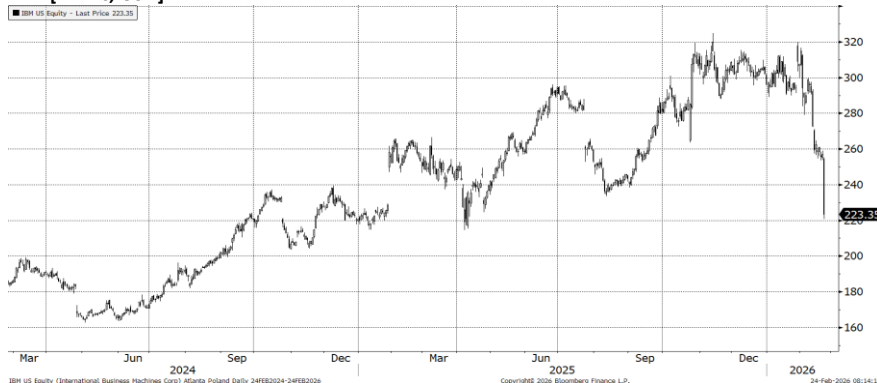
Za nami mocny początek tygodnia na WIG20. Popyt rozkręcał się z każdą godziną i finalnie indeks finiszował na poziomie 3440,4 pkt (+1,7%). Liderem wzrostów było Dino Polska (+4%), pozytywnie wyróżniały się kolejny dzień także akcje KGHM (+3%). Spadały walory jedynie trzech podmiotów, najmocniej Modivo (-1%). Słabsze nastroje mieliśmy z kolei w Europie Zachodniej. DAX spadł o -1,1%, inwestorzy z niepokojem zareagowali na powrót tematu amerykańskich cel (w nowym rozdzianu, po niekorzystnym dla D. Trumpa wyroku Sądu Najwyższego). Szerokim echem odbił się wczoraj także artykuł opublikowany na jednym z poczytnych blogów analitycznych, w którym nakreślono mocno recesyjny scenariusz dalszego rozwoju AI. Na Wall Street przeważały niedźwiedzie (S&P500 stracił -1,0%, a Nasdaq Comp zniżkował o -1,1%). Giełdy w Chinach i Japonii wróciły dziś do handlu lekkimi wzrostami. Z kolei ATH zalicza koreańskie Kospi, napędzany m.in. popytem pod układy dla centrów danych. Kontrakty na S&P500 i DAX wykazują nieznaczne wzrosty. Z danych makro mamy stopę bezrobocia z Polski za styczeń, a z USA wskaźniki z rynku nieruchomości oraz indeksy nastrojów. Sporo także wypowiedzi przedstawicieli Fed. Wyniki publikują dziś Santander PL, Alior i Budimex (który już wcześniej podawał szacunki, a teraz pokaże oficjalne wybrane dane).

Krzysztof Pado

WYKRES DNIA

Ostatnie sesje przyniosły dotkliwą przecenę na akcjach IBM. Pod koniec stycznia br. kurs IBM był w okolicy 320 USD, a po wczorajszej sesji wynosił blisko 223 USD. Inwestorzy nerwowo reagują na informację, iż technologie AI mogą istotnie wpłynąć na popyt na usługi spółki (ostatnio głośno o możliwościach przedstawionych przez Anthropic dot. kodowania Cobol).

IBM [24 mc; USD]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	126 747	1,3	8,1	36,1
WIG20	3 440,4	1,7	8,1	37,9
WIG30	4 394,6	1,4	7,5	38,0
mWIG40	8 913,4	0,4	9,0	33,4
sWIG80	31 300,7	0,3	5,8	26,7
NC	281,5	0,8	12,4	11,9
WIG BANKI	21 271	1,1	10,9	42,0
WIG BUD	10 691	1,7	14,1	36,1
WIG CHEMIA	7 172	-0,1	-6,5	-21,0
WIG DEW	6 058	-0,1	8,0	39,7
WIG ENERGIA	4 777	0,1	19,9	69,6
WIG GAMES	17 910	0,1	1,6	11,0
WIG IT	8 738	-1,1	-12,7	25,9
WIG MEDIA	6 344	0,7	-5,3	-9,0
WIG PALIWA	13 238	2,7	17,5	99,1
WIG SPOŻ	3 221	0,3	9,7	3,5
WIG SUROWCE	9 952	3,3	12,4	117,1
WIG ODZIEŻ	12 545	1,1	-1,1	2,0
DAX	24 992	-1,1	2,0	12,1
FTSE100	10 685	-0,0	7,9	27,6
CAC40	8 497	-0,2	4,3	7,7
BUX	127 043	1,0	14,4	44,3
S&P500	6 838	-1,0	0,0	15,1
DJIA	48 804	-1,7	1,7	14,3
NASDAQ	22 627	-1,1	-2,6	16,7
BOVESPA	188 853	-0,9	17,2	48,6
NIKKEI225	57 321	-1,1	12,9	49,8
SHANGHAI COMP	4 118	-1,3	3,0	25,7
S&P/ASX 200	9 022	-0,6	3,9	13,5
EUR/PLN	4,2203	-0,0	-0,1	-1,8
USD/PLN	3,5841	-0,1	0,1	10,4
CHF/PLN	4,6188	0,1	-1,9	-4,5
EUR/USD	1,1775	-0,1	0,2	12,5
USD/JPY	155,44	-0,5	0,8	-3,7

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
ASB	41,00	9,6	CMP	56,40	-4,4
AMB	17,96	6,9	DIG	152,20	-4,2
BMC	22,75	5,1	CBF	178,80	-3,9
WTN	17,66	4,7	BRS	5,26	-2,6
PXM	9,71	4,4	SHO	43,80	-2,4
DNP	41,42	4,1	VRC	124,20	-2,4
CRJ	634,00	3,9	ACP	178,30	-2,0
RVU	26,60	3,9	TXT	37,12	-1,9
JSW	26,23	3,9	ELT	50,00	-1,8
BNPPPL	154,50	3,7	QRS	12,20	-1,6
ASE	65,70	3,6	VRG	5,04	-1,6
BIO	4,38	3,5	XTP	64,80	-1,5
KGH	315,70	3,3	SCP	151,40	-1,4
ABE	123,80	3,2	WWL	832,00	-1,4
ERB	34,00	3,0	KGN	76,90	-1,2
ARH	49,70	2,9	MBR	360,00	-1,1
PKN	113,00	2,8	MDV	120,30	-1,1
MNC	47,20	2,6	APT	25,65	-1,0
TEN	103,80	2,6	GPW	77,00	-1,0
UNI	16,35	2,5	AST	49,45	-0,9

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	28,2	1,9	-6,5	-9,6	-26,5	-4,9	-2,1
ALR	123,7	1,0	8,9	23,7	15,6	37,7	263,5
BDX	776,2	2,2	12,5	35,2	34,2	45,3	231,3
CDR	242,2	-0,9	-10,2	6,1	-6,1	6,5	83,3
DNP	41,4	4,1	7,3	-2,1	-10,0	-14,6	11,2
KGH	315,7	3,3	-3,8	65,2	140,4	129,2	150,5
KRU	460,1	2,0	-4,4	0,5	7,6	11,3	55,6
KTY	1 065,0	-0,1	3,8	17,1	14,6	38,1	168,8
LPP	20 310,0	1,7	3,2	26,9	22,6	15,6	138,2
MBK	1 065	1,2	6,2	4,6	15,7	43,9	239,0
MDV	120,3	-1,1	-7,8	-14,1	-30,0	-37,8	243,3
OPL	13,4	1,8	21,8	47,7	40,4	70,5	130,0
PCO	29,7	1,7	0,9	11,1	36,4	76,6	-30,3
PEO	233,9	0,6	12,2	22,0	22,8	48,3	246,8
PGE	10,3	1,0	11,2	0,5	-11,4	46,3	52,6
PKN	113,0	2,8	9,5	14,6	35,5	101,5	120,4
PKO	92,9	1,6	5,2	25,9	26,4	40,3	251,6
PZU	70,0	0,8	1,7	14,7	21,1	39,6	147,7
SPL	612,2	1,1	12,0	24,8	20,1	25,7	170,2
ZAB	22,0	0,6	-0,5	-9,5	-1,1	-3,0	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	141,4	0,3	-3,7	-9,9	-22,7	-37,4	-77,5
ABE	123,8	3,2	3,7	29,6	31,6	20,8	160,8
ACP	178,3	-2,0	-18,8	-3,5	-8,3	32,1	153,4
APR	17,9	1,9	-0,2	16,4	-11,6	-14,3	9,1
ASB	41,0	9,6	11,4	43,8	51,6	88,4	110,4
ASE	65,7	3,6	-6,3	0,0	-9,1	29,1	47,6
ATT	16,3	-0,2	-7,5	-11,0	-14,3	-26,5	-58,2
BFT	3895	0,1	3,2	22,7	16,8	32,9	410,4
BHW	118,6	0,5	7,4	17,7	16,4	25,0	104,8
BNPPPL	154,5	3,7	8,8	34,3	46,4	67,7	248,8
CAR	625,0	1,3	4,5	18,8	6,8	5,7	26,9
CBF	178,8	-3,9	-14,2	0,4	4,3	14,2	297,4
CPS	12,8	2,4	-4,3	9,8	-14,6	-10,4	-26,7
DIA	181,1	1,1	-8,7	2,9	-11,2		
DOM	271,5	-0,5	3,2	4,6	11,5	37,4	211,9
DVL	9,5	-0,5	3,2	21,5	16,5	76,3	314,6
EAT	13,1	0,6	-3,0	5,3	-9,7	-24,2	-32,9
ENA	23,2	0,6	11,7	14,0	25,4	67,6	270,3
EUR	6,5	0,4	-5,1	-16,7	-19,3	-33,2	-51,0
GPP	43,0	1,2	-12,8	-19,3	-38,6	-23,5	-15,3
GPW	77,0	-1,0	11,0	25,4	33,9	93,6	155,1
HUG	24,0	-0,2	-1,0	6,4	16,5	32,5	-7,5
ING	416,5	0,0	13,6	24,3	28,9	54,4	201,4
JSW	26,2	3,9	-1,9	10,6	13,2	2,5	-53,0
LBW	9,5	1,2	14,3	3,3	10,2	53,5	222,0
MBR	360,0	-1,1	-4,0	21,6	21,6	7,6	34,2
MIL	17,5	0,6	5,1	11,6	19,0	53,3	291,5
MRB	13,5	1,4	-1,8	-7,5	-10,7	1,1	155,4
NEU	774,0	-0,6	-3,7	-4,1	18,3	-3,6	39,5
NWG	123,0	1,7	5,5	27,1	55,7	130,8	661,0
PEP	53,8	1,5	-2,9	-9,1	-6,9	-22,3	-29,8
RBW	161,3	2,3	6,8	30,5	11,9	33,4	665,8
SNT	296,8	0,1	3,2	18,3	37,9	35,8	760,4
TEN	103,8	2,6	-7,3	17,8	29,4	50,3	3,7
TPE	11,0	-0,8	11,2	13,1	30,6	149,0	407,8
TXT	37,1	-1,9	-12,9	-14,1	-28,0	-29,1	-67,2
VOX	139,6	-0,4	0,4	-3,1	-15,7	1,4	250,0
VRC	124,2	-2,4	-10,0	5,1	6,3	4,8	192,5
WPL	56,2	2,4	-9,6	3,3	-23,5	-25,1	-36,9
XTB	88,7	0,2	14,5	30,4	14,4	39,8	248,2

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
ASB	mWIG40	41,00	9,4	CLC	sWIG80	4,05	-14,6
OPL	WIG20	13,44	8,5	CBF	mWIG40	178,80	-7,4
BIO	sWIG80	4,38	7,6	KRU	WIG20	460,10	-6,4
AMB	sWIG80	17,96	7,2	CIG	sWIG80	2,42	-5,5
CRJ	sWIG80	634,00	5,7	HUG	mWIG40	24,00	-5,1
LBW	mWIG40	9,52	5,6	AMC	sWIG80	58,50	-4,4
PXM	sWIG80	9,71	5,4	VRC	mWIG40	124,20	-4,3
UNI	sWIG80	16,35	5,1	ALE	WIG20	28,20	-4,1
SCP	sWIG80	151,40	5,1	ARH	sWIG80	49,70	-4,1
RVU	sWIG80	26,60	5,1	BRS	sWIG80	5,26	-4,0

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
PXM	sWIG80	9,71	219,2	CLC	sWIG80	4,05	-52,4
CRI	sWIG80	573,00	196,9	ATC	sWIG80	8,33	-45,7
DAD	sWIG80	73,80	190,6	XTP	sWIG80	64,80	-42,6
TPE	mWIG40	11,01	149,0	MDV	WIG20	120,30	-37,8
DIG	sWIG80	152,20	136,1	11B	mWIG40	141,40	-37,4
DAT	sWIG80	156,00	133,9	PBX	sWIG80	12,45	-34,5
NWG	mWIG40	123,00	130,8	EUR	mWIG40	6,52	-33,2
KGH	WIG20	315,70	129,2	ACG	sWIG80	22,90	-29,3
BMC	sWIG80	22,75	127,5	TXT	mWIG40	37,12	-29,1
MNC	sWIG80	47,20	119,5	COG	sWIG80	5,02	-28,3

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	152,20	1360,5	CLC	sWIG80	4,05	-44,5
SNT	mWIG40	296,80	760,4	SVE	sWIG80	3,68	-39,2
RBW	mWIG40	161,30	665,8	COG	sWIG80	5,02	-24,9
NWG	mWIG40	123,00	661,0	CIG	sWIG80	2,42	-4,3
ELT	sWIG80	50,00	634,9	GRX	sWIG80	2,37	11,3
DAD	sWIG80	73,80	570,9	BRS	sWIG80	5,26	19,3
CMP	sWIG80	56,40	532,3	BIO	sWIG80	4,38	27,3
BFT	mWIG40	3895,00	410,4	STX	sWIG80	2,82	50,6
TPE	mWIG40	11,01	407,8	VRG	sWIG80	5,04	64,0
DVL	mWIG40	9,48	314,6	ECH	sWIG80	5,42	105,2

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	71,99	0,7	6,8	9,3	13,6	-3,7
Gaz USA HH [USD/MMBTU]	2,99	0,2	-1,4	-43,3	-34,3	-25,1
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	31,64	-0,6	6,1	-21,0	6,4	-32,9
CO2 [EUR/t]	70,14	-3,3	3,2	-19,2	-12,8	-3,1
Węgiel ARA [USD/t]	107,25	-0,4	1,8	8,4	12,5	7,5
Miedź LME [USD/t]	12 785	-0,7	0,4	-2,0	18,6	34,3
Aluminium LME [USD/t]	3 062	-0,6	1,5	-3,3	11,1	13,7
Cynk LME [USD/t]	3 323	-0,8	2,0	3,0	6,4	14,9
Ołów LME [USD/t]	1 905	-0,7	-0,3	-3,9	-3,0	-3,6
Stal HRC [USD/t]	984,00	0,0	0,4	4,5	15,1	26,3
Ruda żelaza [USD/t]	98,70	0,2	0,4	-6,8	-5,7	-8,2
Węgiel koksujący [USD/t]	222,75	0,8	-0,1	-10,0	11,9	17,2
Złoto [USD/oz]	5 168	-1,1	5,9	3,2	24,9	75,1
Srebro [USD/oz]	88,07	-0,2	19,8	-15,1	71,5	172,2
Platyna [USD/oz]	2 161	0,3	7,5	-16,8	39,1	122,8
Pallad [USD/oz]	1 772	-0,3	5,4	-12,6	26,0	87,8
Bitcoin USD	63 226	-2,1	-5,5	-29,2	-28,8	-32,7
Pszemica [USD/bu]	571,25	0,3	6,2	7,9	9,4	-1,3
Kukurydza [USD/bu]	427,75	0,1	0,4	-0,6	0,9	-11,3
Cukier ICE [USD/lb]	14,00	0,9	3,8	-2,2	-2,0	-25,0

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 16FEB2025-24FEB2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

24-Feb-2026 08:13:07

Źródło: Bloomberg

DAX



DAX Index (Deutsche Boerse AG German Stock Index DAX) graph 1550 Daily 16FEB2025-24FEB2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

24-Feb-2026 08:12:37

Źródło: Bloomberg

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) graph 1550 Daily 16FEB2025-24FEB2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

24-Feb-2026 08:12:06

Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

ALIOR BANK

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	1264,8	1276,2	-0,9%	1312,0	-3,6%	1296,0	-2,4%
Wynik z prowizji	240,2	226,0	6,0%	221,0	9,0%	234,0	3,0%
Koszty ogółem	565,2	594,0	-5,0%	586,0	-4,0%	565,0	0,0%
Saldo rezerw	-50,5	-131,0	-61,0%	-99,0	-49,0%	-124,0	-59,0%
Zysk netto	687,7	598,0	15,0%	615,1	12,0%	563,0	22,0%

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

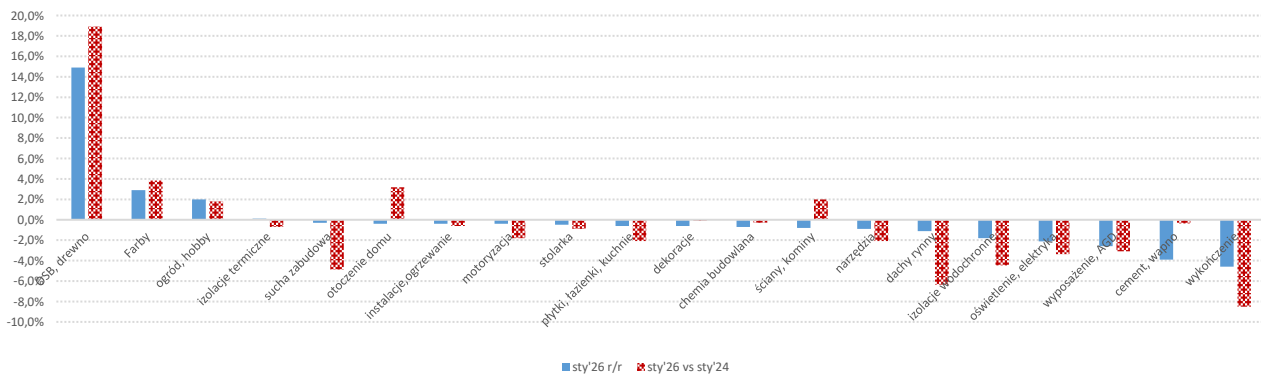
Zysk netto grupy Alior Banku w 4Q'25. wzrósł do 687,7 mln PLN z 615,1 mln PLN rok wcześniej. Zysk okazał się 15% powyżej oczekiwań analityków, którzy prognozowali, że wyniesie on 597,8 mln PLN. a wpływ na lepsze wyniki miał m.in. niższy poziom rezerw kredytowych. W najbliższych latach bank spodziewa się, że koszty ryzyka nie będą przekraczały 0,8%.

Alior Bank spełnia kryteria KNF pozwalające na wypłatę dywidendy w wysokości do 50% zysku netto. Wskaźnik TCR banku na koniec 2025 roku wynosił 17,63%. Współczynniki Tier 1 oraz TCR na koniec XII'25 przekraczały minima regulacyjne, odpowiednio o: 813 pb. (4,8 mld PLN) oraz 613 pb. (3,7 mld PLN).

MATERIAŁY BUDOWLANE

W styczniu 2026 roku odnotowano wzrost cen ogółem o +0,4% r/r. W ujęciu detalicznym ceny obniżyły się o -0,2% r/r, natomiast w handlu hurtowym wzrosły o +1,2% r/r – PSB.

Zmiana cen materiałów budowlanych r/r i w okresie 2 lat



Źródło: BDM S.A., PSB

Krzysztof Pado

ORLEN

Baltic Power, będąca wspólnym przedsięwzięciem Orlenu i kanadyjskiej grupy Northland Power, rozpoczęła pierwsze rekrutacje na fazę funkcjonowania morskiej farmy wiatrowej. W ten sposób baza serwisowa Baltic Power w Łebie przygotowuje się do ok. trzydziestoletniego okresu eksploatacji farmy. Baza serwisowa Baltic Power w Łebie została uruchomiona wiosną 2025 roku. Obecnie wspiera prace trwającej kampanii instalacyjnej, w ramach której od początku 2025 zmobilizowano już ok. 80 statków i 4500 członków załóg i reprezentantów kontraktorów. - ISBnews

KGHM

Obligacje serii D o wartości 1,6 mld PLN wyemitowane przez KGHM Polska Miedź zadebiutowały w poniedziałek na rynku Catalyst. W grudniu 2025 KGHM wyemitował na rynku polskim siedmioletnie niezabezpieczone obligacje senioralne serii D o łącznej wartości nominalnej 1,6 mld PLN, w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 4 mld PLN. Oprocentowanie obligacji to WIBOR 6M+marża w wysokości 100 p.b. p.a. Data wykupu obligacji to 17 grudnia 2032.

KGHM Polska Miedź przeprowadzi rozmowy kwalifikacyjne ws. wyboru członków zarządu we wtorek, 24 lutego. 30 stycznia br. rada nadzorcza KGHM odwołała ze składu zarządu XII kadencji prezesa Andrzeja Szydło oraz wiceprezesa ds. korporacyjnych Piotra Stryczka. Jednocześnie rada delegowała swojego członka - Remigiusza Paszkiewicza - do czasowego wykonywania czynności prezesa zarządu oraz wiceprezesa zarządu ds. korporacyjnych na okres do czasu rozstrzygnięcia postępowań kwalifikacyjnych na te stanowiska, jednakże nie dłużej niż na trzy miesiące. - ISBnews

ASBIS

Grupa Asbis szacuje, że jej skonsolidowane przychody za I'26 wyniosły ok. 379 mln USD i były o ok. 78% wyższe od przychodów wypracowanych I'25. W I'25 skonsolidowane przychody Asbisu wyniosły 213 mln USD.

MIRBUD

Mirbud stoi na stanowisku, że transparentność postępowań, jak i zastosowanie zasady proporcjonalności oraz równe traktowanie wszystkich wykonawców są kluczowe dla stabilności rynku inwestycji publicznych w Polsce, a publikowane wcześniej stanowisko PZPB nie było konsultowane z członkami Rady. W piątek Polski Związek Pracodawców Budownictwa w stanowisku apelował o transparentność postępowań, równe traktowanie wykonawców oraz konsekwentne stosowanie przepisów. Mirbud poinformował, że stanowisko PZPB nie było konsultowane z członkami Rady PZPB i w związku z tym nie może być traktowane jako rzekome stanowisko "branży infrastrukturalnej".

TORPOL [TOP20 BDM] / MIRBUD

Konsorcjum Torpol-Mirbud domaga się zmiany wyroku Krajowej Izby Odwoławczej dotyczącego przetargu PKP PLK na przebudowę linii kolejowej Rail Baltica. Podano, że pomimo ogłoszenia wygranej w przetargu PKP PLK na przebudowę linii kolejowej Rail Baltica, KIO unieważniła tę decyzję. W skardze do Sądu Okręgowego w Warszawie, spółki Torpol i Mirbud domagają się zmiany wyroku KIO i całkowitego oddalenia skierowanego przeciwko konsorcjum odwołania.

ENTER AIR

Enter Air pod wodzą Marcina Kubraka zapowiada dalszą rozbudowę floty i kilkunastoprocentowy wzrost przychodów. Mimo możliwego spowolnienia w turystyce wyjazdowej i presji polityki klimatycznej analitycy prognozują solidny rozwój przewoźnika. – Puls Biznesu

DATAWALK

DataWalk w ramach emisji przydzielił 750.000 akcji serii T w cenie 155 PLN za papier. Umowy objęcia akcji zostały zawarte z 12 inwestorami.

PKP CARGO

Sędzia-komisarz w postępowaniu restrukturyzacyjnym PKP Cargo wydał zarządzenie zobowiązujące radę wierzycieli do złożenia stanowiska co do planu restrukturyzacyjnego spółki i jego ewentualnych nowych korekt lub wyjaśnień w terminie do 17 marca 2026 roku. Jednocześnie sędzia-komisarz w zarządzeniu poinformował, że po upływie ww. terminu rozważy ewentualne zatwierdzenie planu restrukturyzacyjnego w jego aktualnej na ten dzień treści. - ISBnews

Zarządca masy sanacyjnej PKP CARGO S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki odwołała Sebastiana Millera z pełnienia funkcji Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A.

UNIBEP

Unibep zdecydował o emisji - w ramach II Programu Emisji Obligacji - obligacji serii J o łącznej wartości nominalnej do 100 mln PLN z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia wartości do łącznie 140 mln PLN. Wykup obligacji nastąpi w terminie do 3 lat od dnia emisji. Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M plus marża. Środki z emisji zostaną wykorzystane na częściowy lub całkowity wykup lub nabycie w celu umorzenia obligacji serii I. - ISBnews

ELEKTROTIM / TAURON

Elektrotim ma umowę z Tauron Dystrybucja na przebudowę za 19,5 mln PLN netto linii 110kV Radzionków-Julian, Bolko-Rozalia od odczepu do SE Pogoda do SE Julian w systemie zaprojektuj-wybuduj. Czas realizacji robót to 36 miesięcy od podpisania umowy.

AMBRA

Ambra liczy na dobre drugie półrocze 2025/2026 - poinformowali przedstawiciele spółki na konferencji prasowej. Grupa rozwija segment produktów bezalkoholowych i pracuje nad zwiększeniem efektywności w odniesieniu do produkcji.

Grupa Ambra zapowiada kontynuację wypłat dywidendy, choć na razie nie jest w stanie powiedzieć, czy w tym roku dywidenda wzrośnie, ze względu na duże inwestycje. Wydatki inwestycyjne Grupy Ambra w 1H'25/26 (VII-XII'25) wzrosły o 212% do 48,1 mln PLN.- ISBnews

ACTION

Action zaprasza do składania ofert sprzedaży do 1 mln akcji własnych w proponowanej cenie 35 PLN za papier. Rozpoczęcia przyjmowania od akcjonariuszy ofert sprzedaży akcji wyznaczono na 24 lutego, a zakończenie przyjmowania ofert na 26 lutego. Ponadto spółka przewiduje, że publikacja informacji o liczbie akcji przeznaczonych do nabycia nastąpi 27 lutego, z kolei przewidywana data przeniesienia własności akcji to 3 marca 2026 roku. Spółka w okresie przyjmowania ofert sprzedaży akcji nie będzie dokonywała transakcji nabycia akcji własnych na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

CLOUD TECHNOLOGIES

Cloud Technologies szacuje, że zanotował w grudniu 2025 roku wzrost sprzedaży danych do kluczowych klientów o 48% r/r. Cloud Technologies podaje tylko dynamikę sprzedaży, bez wartości liczbowej. Podano, że wskaźnik dotyczy wyłącznie kluczowych klientów, a więc wysokość sprzedaży i tym samym jej dynamika dla całego segmentu może być inna. W szczególności należy mieć też na uwadze przesunięcia w okresach fakturowania oraz wynikające z tego różnice kursowe.

ODLEWNIE POLSKIE

Odlewnie Polskie otrzymały zamówienie od Polskiej Grupy Zbrojeniowej na wykonanie korpusów pocisków w technologii ADI za 28,5 mln PLN brutto. Termin realizacji zamówienia to III-VII'26.

POLTREG

PoLTREG zamierza pozyskać z emisji nowych akcji w ramach procesu przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB) ok. 30 mln PLN. Spółka zwołała NWZ w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji na 19 marca. Deklarację objęcia akcji nowej emisji złożył PAAN Capital - największy akcjonariusz spółki. W procesie ABB przewidziano mechanizm pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy posiadających co najmniej 0,5% akcji. Jak podano, pozyskany kapitał zostanie zainwestowany w projekty o najwyższym potencjale terapeutycznym i komercyjnym.

LENA LIGHTING

Lena Lighting szacuje, że skonsolidowany zysk netto w 2025 spadł r/r o 17,36% do 2,1 mln PLN. Skonsolidowane przychody zwiększyły się w tym okresie o 3,52% i wyniosły 141,8 mln PLN. Dodano, że w związku z niższymi przychodami w ostatnim kwartale roku zanotowano również spadek zysku netto zarówno na poziomie spółki Lena Lighting, jak i całej Grupy Kapitałowej. Zysk z działalności operacyjnej szacowany jest na 2,8 mln PLN, co oznacza spadek o 22,45% r/r.

BTCS (NC)

BTCS uruchomił walidator w sieci ZigChain. Uruchomienie walidatora oznacza wejście BTCS w kolejny ekosystem blockchain oraz ekspozycję na szybko rosnący rynek tokenizacji aktywów rzeczywistych (RWA). Spółka zakłada generowanie przychodów z działalności walidacyjnej oraz dalszą dywersyfikację źródeł przychodów. Spółka otrzymała 30 mln tokenów ZIG w formule token lending od ZIGChain Foundation. Wartość przekazanego wolumenu wynosi obecnie ok. 1,15 mln USD. Tokeny są wykorzystywane wyłącznie do stakingu (mechanizmu wspierającego bezpieczeństwo i weryfikację transakcji w sieciach blockchain) i walidacji w sieci ZigChain, bez prawa ich zbywania. - ISBnews

THE FARM 51 GROUP (NC)

The Farm 51 Group, notowany na NewConnect producent gier wideo rozpoczął w poniedziałek postępowanie o zatwierdzenie układu. Jak podano w komunikacie, 23 lutego w Krajowym Rejestrze Zadużonych dokonano obwieszczenia o ustaleniu dnia układowego spółki, co zainicjowało postępowanie o zatwierdzenie układu spółki. The Farm 51 Group zawarł również z Hambura sp. z o.o. umowę o sprawowaniu nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu wobec emitenta.

VR FACTORY GAMES (NC)

VR Factory Games podpisała list intencyjny z M.W. Trade i jej spółką zależną MW Rail, na podstawie którego strony przystąpiły do negocjacji w sprawie wypracowania modelu współpracy, w celu połączenia działalności biznesowej stron i uzyskania strategicznych synergii. Rozważane scenariusze obejmują możliwość nawiązania powiązań kapitałowych, w tym m.in. poprzez przejęcie przez spółkę VR Factory Games 100% akcji w MW Rail, w zamian za akcje spółki, które miałyby objąć M.W. Trade. - ISBnews

OZE

W wyniku wdrożenia tzw. ustawy sieciowej w obecnym kształcie, inwestorzy z branży OZE, zwłaszcza Ci mniejsi, mogą ponieść 2-3 mld EUR strat bezpośrednio związanych z poniesionymi nakładami - ocenili uczestnicy konferencji. Wśród kluczowych postulatów wymienili wydłużenie terminów na uzyskanie pozwolenia na budowę oraz zmniejszenie nowych obciążeń finansowych dla projektów w toku.

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 jakkolwiek strategia 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.