

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Forte:** Grupa szacuje, że w 4Q'25/26 miała 5 mln PLN skons. EBITDA
- **Arctic Paper:** W 4Q'25 strata EBITDA wyniosła 21,3 mln PLN
- **11 bit studios:** Strata netto w '25 wyniosła 15 mln PLN wobec 40,6 mln PLN straty w '24
- **Bloober Team, Opoeno.pl, CDRL:** Wyniki 2025 r.
- **LPP:** KNF nałożyła na LPP karę pieniężną w wysokości 15 mln PLN
- **Enea:** Grupa ma ok. 1,4 GW warunków przyłączenia dla magazynów
- **Ten Square Games:** Spółka wypłaci 10 PLN dywidendy na akcję za 2025 rok
- **Diagnostyka:** Spółka w '26 spodziewa się normalizacji wolumenów badań
- **Mirbud:** Spółka ma umowę na budowę budynku magazynowo-prod. o wart. 34 mln EUR netto
- **Unibep:** Spółka chce wypłacić 0,4 PLN dywidendy na akcję
- **Unimot:** Spółka chce wypłacić 6 PLN dywidendy na akcję za 2025 rok
- **PCC Rokita:** Spółka wypłaci 2,65 PLN dywidendy na akcję **[TOP20 BDM]**
- **Medinice:** Spółka rozpoczęła badanie due diligence dot. wyrobu medycznego CoolCryo
- **Scope Fluidics:** Spółka rozpoczęła współpracę dot. badań klinicznych systemu BACTEROMIC w USA
- **Mercator:** W segmencie prod. podstawowych presja cenowa, ale rynek rękawic jest rozwojowy
- **MLP Group:** W 1Q'26 spółka wynajęła łącznie 56 tys. m kw. Powierzchni (+144% r/r)
- **Grodno:** Spółka spodziewa się wzrostu sprzedaży w '26; akwizycje bez wpływu na dywidendę
- **Cloud Technologies:** Spółka liczy na 18 mln USD sprzedaży w 2026 r.
- **Energa:** PERN ma umowę z Energa Obrót o wartości ponad 200 mln PLN na zakup energii na 2 lata
- **PCC Exol:** Spółka przeznaczy zysk za 2025 rok na kapitał zapasowy
- **MedTech Solutions (NC):** Spółka ma umowę ramową z ośrodkiem badawczym Diabetika

KOMENTARZ PORANNY

Trump przedłuża rozejm

Za nami druga z rzędu w tym tygodniu lekko spadkowa sesja na WIG20. We wtorek indeks zniżkował o 0,7% do 3640,0 pkt. Najmocniej rosły walory LPP (+2%) oraz Budimexu (+2%). Wyraźnie na czerwono finiszowały natomiast akcje Modivo (-7%) oraz KGHM (-4%). Na europejskich parkietach nastroje były także spadkowe, podaż pojawia się głównie w drugiej części dnia. DAX stracił -0,5%. Dość podobnie wyglądała sytuacja na Wall Street. S&P500 stracił -0,6% a Nasdaq100 -0,4%. Popołudniu wyraźnie zaczęła zyskiwać ropa. Rynki z coraz większym niepokojem czekały zbliżający się koniec rozejmu na Bliskim Wschodzie. Wg prezydenta Trumpa kończył się on w środę wieczorem, jednak już dziś w nocy przedłużył on go (na razie jednostronnie) do czasu złożenia przez Iran nowej propozycji zakończenia wojny. Rano na rynkach azjatyckich mamy brak większych zmian głównych indeksów. Minimalnie zwyżkują kontrakty na S&P500 a spadają na DAX. Z danych makro brak dziś istotnych informacji. Jesteśmy na długim finiszu sezonu wyników spółek z GPW za 4Q'25, który zaczyna się już zazębiać z sezonem za 1Q'26. Na Wall Street wyniki publikują dziś m.in. Boeing oraz Tesla.

Krzysztof Pado

WYKRES DNIA

We wtorek w uniwersum podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 najwyższy wzrost odnotowały walory 11Bit (+17,2%). W ujęciu 5 sesji total return na kursie to blisko 26,5%. Wczoraj miała miejsce konferencja wynikowa po raporcie rocznym za 2025 rok.

11Bit [24 mc, PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	133 195	-0,7	13,6	40,0
WIG20	3 640,0	-0,7	14,3	44,5
WIG30	4 610,3	-0,7	12,8	42,0
mWIG40	9 127,9	-0,6	12,7	30,7
sWIG80	31 295,9	0,3	5,8	19,2
NC Index	279,4	-0,4	11,6	17,8
WIG Banki	22 813	-0,7	19,0	45,6
WIG Bud	10 220	0,6	9,1	21,5
WIG Chemia	7 271	-1,1	-5,2	-12,7
WIG Dew	6 125	0,2	9,2	26,7
WIG Energia	4 546	-1,2	14,1	54,9
WIG Games	20 502	1,7	16,3	27,7
WIG IT	9 065	0,1	-9,4	20,4
WIG Media	6 747	0,4	0,7	-6,7
WIG Paliwa	14 886	-0,4	32,1	112,6
WIG Spoż	3 261	0,2	11,1	11,0
WIG Surowce	10 124	-4,2	14,4	163,9
WIG Odzież	13 736	0,4	8,3	16,4
DAX	24 271	-0,6	-0,9	14,5
FTSE100	10 498	-1,0	6,9	31,0
CAC40	8 236	-0,9	1,4	17,2
BUX	135 644	-0,5	22,2	55,8
S&P500	7 064	-0,6	3,5	38,6
DJIA	49 149	-0,6	2,7	30,9
Nasdaq Comp	24 260	-0,6	4,6	53,9
Bovespa	196 132	0,2	21,7	51,3
Nikkei225	59 553	0,9	18,7	76,1
Shanghai Comp.	4 095	0,1	3,1	27,3
S&P/ASX 200	8 859	-0,0	4,2	19,4
EUR/PLN	4,2354	0,1	-0,4	1,2
USD/PLN	3,6074	0,1	-0,5	4,0
CHF/PLN	4,6211	0,0	-2,0	-0,8
EUR/USD	1,1741	0,0	-0,0	2,8
USD/JPY	159,37	0,0	-1,7	-11,2

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
11B	172,00	17,2	MDV	88,32	-6,7
UNI	15,72	6,6	DIA	160,10	-6,3
CPS	12,75	5,3	VOX	101,00	-6,3
ICE	65,50	4,8	CIG	3,15	-6,3
SGN	79,80	3,6	BMC	21,72	-5,1
ATC	8,26	3,3	KGH	320,55	-4,4
AGO	8,96	3,2	SLV	35,00	-3,4
EAT	11,72	3,2	MDG	26,90	-3,4
ELT	53,85	3,2	CBF	189,00	-3,3
APT	25,00	2,9	ZRE	9,40	-3,3
DCR	76,60	2,8	ANR	17,98	-3,2
ECH	5,35	2,3	MRB	11,60	-3,2
ZEP	19,20	2,1	GPW	77,60	-2,9
CRJ	592,00	2,1	MBK	1216,5	-2,9
OPN	90,00	1,8	NEU	700,00	-2,9
PCR	67,60	1,7	PXM	9,16	-2,6
LPP	24280,	1,6	ABS	77,20	-2,5
ENT	59,00	1,5	MSZ	6,71	-2,5
BDX	734,60	1,5	CAR	726,00	-2,4
KGN	79,70	1,4	NWG	117,60	-2,3

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	30,3	0,2	15,8	1,3	-10,9	-2,4	-7,6
ALR	126,8	-0,4	19,1	12,5	19,4	31,2	218,4
BDX	734,6	1,5	17,3	8,5	34,9	21,9	138,8
CDR	282,2	0,0	15,4	6,5	9,3	27,8	159,3
DNP	34,7	-1,1	-10,8	-12,7	-23,7	-31,8	-12,3
KGH	320,6	-4,4	24,6	0,2	72,8	180,8	166,0
KRU	490,0	0,1	13,5	4,3	8,1	36,6	43,7
KTY	1 128,0	0,4	18,2	11,1	21,9	48,0	144,4
LPP	24 280,0	1,6	28,8	20,9	45,7	61,9	164,1
MBK	1 217	-2,9	16,8	22,9	27,8	53,1	232,0
MDV	88,3	-6,7	-1,9	-35,1	-39,1	-61,5	88,7
PCO	28,6	1,2	15,4	-0,7	3,7	78,1	-27,1
PEO	247,8	-0,8	17,3	19,6	32,2	55,8	229,3
PGE	10,3	-0,8	7,8	15,0	-6,1	39,9	54,7
PKN	126,9	-0,4	-5,1	28,3	38,2	114,5	159,1
PKO	100,1	-0,5	17,5	14,6	32,5	51,7	255,4
PZU	68,6	-0,2	9,3	-0,4	24,8	30,6	127,3
SPL	654,6	-0,2	17,9	20,3	31,5	24,3	141,5
TPE	9,8	-1,6	9,9	1,4	1,6	91,5	374,8
ZAB	24,9	0,0	18,0	12,1	13,9	19,1	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	119,8	-1,3	-0,6	6,7	30,1	28,9	164,5
ACP	191,6	0,8	16,7	-11,8	-12,4	29,2	157,2
APR	22,4	0,4	28,0	24,6	23,5	24,7	23,4
ASB	59,5	-0,3	45,8	70,1	115,1	168,5	154,4
ASE	60,4	-1,1	-2,7	-15,5	-13,7	5,5	31,4
ATT	17,2	-1,9	-5,8	-2,4	-8,8	-14,8	-48,5
BFT	3954,0	1,2	11,5	7,2	18,9	29,6	281,2
BHW	119	-0,5	8,6	8,2	13,0	17,7	86,4
BNPPPL	159,8	-0,1	12,1	15,8	50,0	51,5	221,6
CAR	726,0	-2,4	12,6	21,8	32,7	35,3	41,7
CBF	189,0	-3,3	10,9	-9,4	-1,7	34,7	281,3
CPS	12,8	5,3	16,3	-2,7	-9,4	-27,2	-25,6
CRI	646,0	-2,3	15,1	41,4	106,1	176,8	405,1
DIA	160,1	-6,3	-4,0	-20,9	-17,2		
DOM	247,5	-1,6	6,2	-7,0	3,1	20,4	130,8
DVL	10,3	1,0	17,0	13,1	22,8	56,3	281,8
EAT	11,7	3,2	3,5	-14,3	-20,0	-27,6	-33,9
ENA	22,8	-1,2	5,5	11,2	16,2	77,1	231,9
EUR	6,1	-2,1	10,2	-11,8	-26,2	-42,0	-64,5
GPP	46,5	1,1	20,2	-6,1	-22,5	-17,1	-5,9
GPW	77,6	-2,9	0,9	12,7	37,1	79,8	157,9
ING	436,0	0,0	17,9	28,9	49,5	55,5	242,6
JSW	27,6	-0,6	-19,2	9,0	0,4	18,6	-38,3
LBW	8,3	-0,6	-11,7	-1,0	-21,1	-28,4	98,8
MBR	345,0	-1,1	2,8	-5,2	16,6	20,1	38,9
MIL	18,8	-0,5	19,3	14,8	23,2	31,7	273,1
MRB	11,6	-3,2	3,1	-15,6	-15,0	-10,5	55,1
NEU	700,0	-2,9	-0,3	-13,3	-5,1	5,4	13,4
NWG	117,6	-2,3	12,0	12,2	33,9	83,2	576,3
OPL	14,2	-0,6	8,2	31,8	53,8	58,1	135,5
PEP	50,5	-1,6	-0,6	-8,2	-15,3	-23,0	-38,2
PXM	9,2	-2,6	22,1	18,8	37,3	141,1	100,7
RBW	149,0	0,0	16,3	1,1	21,1	10,9	389,3
SNT	292,0	-2,0	16,8	8,0	28,0	59,0	590,5
TEN	110,8	1,0	8,2	6,7	20,4	46,1	76,6
TXT	40,3	-0,8	10,4	-2,6	-18,3	-10,5	-62,3
VOX	101,0	-6,3	-12,5	-28,2	-37,3	-24,7	156,7
VRC	133,6	-2,2	13,8	-2,8	8,4	27,4	185,1
WPL	57,4	-0,3	9,3	-7,9	-5,1	-32,9	-41,0
XTB	106,2	-2,2	16,0	38,3	55,0	45,0	285,5

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
11B	sWIG80	172,00	26,5	ENA	mWIG40	22,80	-11,0
VGO	sWIG80	664,00	25,8	LWB	sWIG80	24,00	-10,9
ICE	sWIG80	65,50	19,1	BMC	sWIG80	21,72	-9,2
SGN	sWIG80	79,80	16,5	DIA	mWIG40	160,10	-7,2
SCW	sWIG80	460,00	15,3	PGE	WIG20	10,34	-6,5
APR	mWIG40	22,40	13,7	TPE	WIG20	9,80	-5,3
ASB	mWIG40	59,50	13,7	ANR	sWIG80	17,98	-4,9
CPS	mWIG40	12,75	10,8	LBW	mWIG40	8,25	-4,8
DIG	sWIG80	210,80	9,8	MBK	WIG20	1216,50	-4,3
CDR	WIG20	282,20	8,5	MAB	sWIG80	8,29	-4,2

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	65,50	713,7	MDV	WIG20	88,32	-61,5
SCW	sWIG80	460,00	594,9	CLC	sWIG80	3,73	-60,3
DIG	sWIG80	210,80	223,1	ATC	sWIG80	8,26	-45,3
DAD	sWIG80	72,50	186,6	EUR	mWIG40	6,07	-42,0
KGH	WIG20	320,55	180,8	ANR	sWIG80	17,98	-35,8
CRI	mWIG40	646,00	176,8	WPL	mWIG40	57,40	-32,9
BMC	sWIG80	21,72	173,2	COG	sWIG80	5,41	-32,0
ASB	mWIG40	59,50	168,5	DNP	WIG20	34,65	-31,8
PXM	mWIG40	9,16	141,1	BCX	sWIG80	82,10	-31,0
CTX	sWIG80	81,80	131,1	ACG	sWIG80	21,90	-30,9

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	210,80	1891,8	CLC	sWIG80	3,73	-60,8
SNT	mWIG40	292,00	590,5	COG	sWIG80	5,41	-41,5
NWG	mWIG40	117,60	576,3	SVE	sWIG80	3,62	-40,5
ELT	sWIG80	53,85	539,4	CIG	sWIG80	3,15	-35,3
DAD	sWIG80	72,50	477,7	BRS	sWIG80	4,64	-20,9
CMP	sWIG80	56,80	435,8	BIO	sWIG80	4,15	8,2
CRI	mWIG40	646,00	405,1	GRX	sWIG80	2,37	9,6
RBW	mWIG40	149,00	389,3	VRG	sWIG80	4,76	49,6
TPE	WIG20	9,80	374,8	STX	sWIG80	2,86	52,5
TOR	sWIG80	71,70	317,7	ECH	sWIG80	5,35	63,5

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	98,20	-0,3	3,4	-12,5	53,3	45,6
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,71	0,6	4,0	-12,3	-46,2	-9,7
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	42,25	0,7	2,0	-28,7	10,9	23,4
CO2 [EUR/t]	74,71	-0,6	1,2	12,7	-12,6	14,7
Węgiel ARA [USD/t]	102,25	0,6	-1,7	-15,9	3,5	-0,3
Miedź LME [USD/t]	13 164	-0,3	-0,7	11,2	3,0	43,7
Aluminium LME [USD/t]	3 606	0,4	-0,4	10,9	16,3	54,8
Cynk LME [USD/t]	3 442	1,3	3,6	13,1	9,8	35,4
Ołów LME [USD/t]	1 946	-1,5	2,7	4,8	-1,5	2,0
Stal HRC [USD/t]	1 047,00	0,1	0,1	3,5	11,3	11,4
Ruda żelaza [USD/t]	107,30	0,0	1,4	0,5	1,6	7,5
Węgiel koksujący [USD/t]	226,50	0,4	1,3	-3,6	-5,9	22,4
Złoto [USD/oz]	4 759	0,8	-0,7	8,0	-3,6	40,8
Srebro [USD/oz]	78,10	1,8	-1,1	13,0	-18,9	140,2
Platyna [USD/oz]	2 075	1,7	-1,8	10,3	-21,3	116,2
Pallad [USD/oz]	1 571	1,9	-1,1	10,2	-18,5	68,1
Bitcoin USD	77 580	2,5	0,3	13,8	-13,0	-14,9
Pszonica [USD/bu]	604,25	-0,1	1,8	1,5	17,2	12,8
Kukurydza [USD/bu]	455,50	0,4	0,9	-2,1	7,4	-4,3
Cukier ICE [USD/lb]	13,72	0,6	-2,6	-13,3	-4,3	-19,7

WIG20


Źródło: Bloomberg

DAX


Źródło: Bloomberg

S&P500


Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

FORTE

Grupa szacuje, że miała w 4Q'25/26 (od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.) 5 mln PLN skonsolidowanej EBITDA, w porównaniu do 50 mln PLN rok wcześniej. Według szacunków, jej skonsolidowane przychody wyniosły 351 mln PLN (+7% r/r).

ARCTIC PAPER

W 4Q'25 spółka miała 21,3 mln PLN straty EBITDA, a strata operacyjna wyniosła 60 mln PLN. W lutym Arctic Paper szacował stratę EBITDA na 33,5 mln PLN, a stratę EBIT na 72,2 mln PLN. Przychody ze sprzedaży w wyniosły 745,1 mln PLN, a strata netto j.d. wyniosła 13,4 mln PLN – zgodnie z wcześniejszymi szacunkami.

11 BIT STUDIOS

Strata netto spółki w 4Q'25 wyniosła 15 mln PLN, wobec 40,6 mln PLN straty przed rokiem. Przychody wyniosły 39,7 mln PLN wobec 33,8 mln PLN konsensusu PAP Biznes.

Nowe projekty spółki będą miały elementy społecznościowej rozgrywki wieloosobowej. Spółka pracuje nad nową grą z uniwersum "Frostpunka", która nie będzie tytułem w gatunku strategicznym.

11 bit studios planuje premierę gry "Frostpunk 1886" w modelu game-as-a-platform na przełomie 2027/2028 roku. Z kolei na przełom 2028/2029 r. szykuje nową grę w uniwersum "Frostpunk" i nową wersję "This War of Mine". – ISBnews

BLOOBER TEAM

W 2025 r. spółka miała 149,3 mln PLN przychodów (+67,5% r/r), 66,2 mln PLN EBIT (vs. 23,0 mln PLN rok wcześniej) oraz 52,7 mln PLN zysku netto (+150% r/r).

OPONEO.PL

W 2025 r. spółka miała 2 370,9 mln PLN przychodów (+12,1% r/r), 100,4 mln PLN EBIT (-18,9% r/r) oraz 58,4 mln PLN zysku netto (-34,7% r/r).

CDRL

W 2025 r. spółka miała 270,3 mln PLN przychodów (-1,1% r/r), 6,2 mln PLN EBIT (wobec -0,7 mln PLN rok wcześniej) oraz 5,8 mln PLN zysku netto, wobec 11,9 mln PLN w 2024 r.

LPP

Spółka otrzymała decyzję KNF nakładającą na spółkę karę pieniężną w wysokości 15 mln PLN. Decyzja nie jest ostateczna, służy od niej droga odwoławcza.

KGHM

W tegorocznej edycji rankingu "World Silver Survey 2026" Grupa KGHM po raz kolejny uplasowała się na drugim miejscu wśród największych producentów srebra, produkując 1347 ton tego kruszcu w 2025 r. Jednocześnie zajęła pierwsze miejsce w kategorii największych kopalń srebra.

ENEA

Grupa ma ok. 1,4 GW technicznych warunków przyłączenia do sieci dla magazynów energii, prace wykonawcze planowane są na przełomie 1Q'27 i 2Q'27. Enea zapowiada duże inwestycje na 2026 rok, CAPEX ma wynieść 9,08 mld PLN.

Spółka nie przewiduje, by realizacja local content w programie inwestycyjnym oznaczała wyższe koszty.

TEN SQUARE GAMES

WZ spółki zdecydowało o wypłacie 63,75 mln PLN dywidendy z zysku netto za rok 2025, co daje 10 PLN na akcję.

DIAGNOSTYKA

Spółka spodziewa się w całym 2026 r. rentowności recurring EBITDA na poziomie zbliżonym do 2025 r. Wzrost r/r wolumenu badań ma się normalizować na poziomie niskich-średnich kilku %.

Grupa ocenia, że zmiana przez NFZ zasad finansowania nadlimitów badań obrazowych może w tym roku negatywnie wpłynąć na marżę EBITDA i sprzedaż, ale długofalowo widzi dla siebie szansę na tym rynku. Obecnie jednak wstrzymuje się z akwizycjami spółek, których sprzedaż oparta jest o NFZ.

MIRBUD

Spółka ma umowę z Panattoni BTS na budowę budynku magazynowo-produkcyjnego w gminie Jawor (woj. dolnośląskie). Wartość umowy to 34,017 mln EUR netto.

SELENA

Credit Agricole, wraz z konsorcjum czterech innych banków, udzielił finansowania grupie w łącznej wysokości 255 mln EUR.

UNIBEP

Zarząd spółki rekomenduje, by z zysku netto za 2025 rok 13,21 mln PLN przeznaczyć na dywidendę, co daje 0,4 PLN dywidendy na akcję (po wyłączeniu akcji własnych posiadanych przez Unibep).

UNIMOT

Zarząd spółki rekomenduje walnemu zgromadzeniu wypłatę 6 PLN dywidendy na akcję za 2025 rok. Rada nadzorcza spółki pozytywnie rozpatrzyła wniosek zarządu w tej sprawie.

PCC ROKITA [TOP20 BDM]

WZ spółki zdecydowało, że spółka wypłaci z zysku netto za 2025 rok 53,68 mln PLN dywidendy, co daje 2,65 PLN dywidendy na akcję.

MEDINICE

Spółka rozpoczęła badanie due diligence dot. wyrobu medycznego CoolCryo. Celem badania jest uzyskanie przez potencjalnego nabywcę wiedzy o sytuacji prawnej i faktycznej CoolCryo, a następnie przygotowanie oferty nabycia CoolCryo.

SCOPE FLUIDICS

Spółka zależna od Scope Fluidics, Bacteromic, rozpoczęła współpracę z ośrodkiem badawczym w USA. Ośrodek przeprowadzi badania kliniczne na potrzeby procesu rejestracji FDA systemu BACTEROMIC z rozszerzoną wersją panelu UNI FAST (tj. do 52 antybiotyków).

MERCATOR MEDICAL

Spółka obserwuje na rynku rękawic medycznych presję cenową w segmencie produktów podstawowych oraz rosnącą zmienność kosztów energii, surowców i logistyki. W ocenie spółki, rynek rękawic pozostaje jednak strukturalnie rozwojowy.

MLP GROUP

W 1Q'26 spółka wynajęła łącznie 56 tys. m kw. powierzchni, co oznacza wzrost o około 144% r/r. W tym okresie grupa osiągnęła wzrost wartości podpisanych umów, osiągając dynamikę na poziomie 186% r/r.

GRODNO

Spółka spodziewa się wzrostu sprzedaży w 2026 r., bieżący rok może być dla grupy rekordowy pod względem przychodów i rentowności – ocenił prezes Andrzej Jurczak. Grupa potencjalnych celów akwizycyjnych szuka w Polsce i za granicą, a przejęcia nie będą miały wpływu na plany powrotu do wypłaty dywidendy.

CLOUD TECHNOLOGIES

Spółka liczy na 18 mln USD sprzedaży w 2026 r. oraz 24 mln USD w 2027 r. Nie wyklucza kolejnych akwizycji.

Zgodnie z przyjętą w lutym Strategią 2026+ Cloud Technologies zakłada kontynuację rozwoju w wypracowanym modelu biznesowym ze zmienionym modelem sprzedaży (odejście od white label na rzecz sprzedaży pod własnymi brandami). Przełoży się to na skokowy wzrost skalowalności biznesu i adresowalnego rynku, a w konsekwencji – osiągniętych przychodów ze sprzedaży danych.

ENERGA

PERN podpisał z Energa Obrót umowę o wartości ponad 200 mln PLN na zakup energii elektrycznej na lata 2027–2028.

PCC EXOL

Akcjonariusze spółki zdecydowali o przeznaczeniu zysku za 2025 r. w kwocie 36,6 mln PLN w całości na kapitał zapasowy z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

MEX POLSKA

Spółka szacuje 29,5 mln PLN przychodów w 1Q'26 (+14% r/r).

SYNEKTIK

We wtorek Intuitive Surgical, spółka produkująca roboty da Vinci, których dystrybutorem jest Synektik, pobiła szacunki Wall Street dotyczące zysku i przychodów za 1Q'26, korzystając z silnego popytu na swoje małoinwazyjne roboty chirurgiczne wykorzystywane w złożonych zabiegach medycznych.

Spółka poinformowała, że w 1Q'26 jej przychód wyniósł 2,77 mld USD (+23% r/r). Wzrost był napędzany większą liczbą zabiegów na świecie, która zwiększyła się o około 17%. Konkretnie, liczba zabiegów wykonywanych systemem da Vinci wzrosła o 16%, a procedury ION do biopsji płuca wzrosły o 39%. Wyniki przekroczyły konsensus analityków, który zakładał 2,61 mld USD przychodu. – Reuters

MEDTECH SOLUTIONS (NC)

Spółka podpisała umowę ramową o współpracy z ośrodkiem badawczym Prywatny Gabinet Lekarski Centrum Medyczne "Diabetika" Dorota Młodawska-Chołuj z siedzibą w Radomiu. Współpraca ma dotyczyć wykorzystania systemu Reffer AI wspierającego procesy rekrutacji pacjentów do badań klinicznych.

POLTRONIC (NC)

WZ spółki zdecydowało o wypłacie 357,9 tys. PLN dywidendy z zysku za 2025 rok, co daje 0,05 PLN na akcję. Pozostałą kwotę w wysokości 11,7 tys. PLN spółka postanowiła przeznaczyć na kapitał zapasowy.

MBF GROUP (NC)

Spółka zawarła strategiczną umowę o współpracy i zamiarze inwestycyjnym z firmą Fairchild Aerospace Corporation. Strony będą rozmawiać o udziale partnera w akcjonariacie spółki. Informacja opublikowana we wtorek przed sesją.

EMPIK

Naszym celem jest utrzymanie tempa wzrostu. Rynek, na którym operujemy i który nas interesuje ma wartość 125 mld PLN - mówi Szymon Filipczak, członek zarządu Grupy Empik odpowiedzialny za strategię i finanse. – Parkiet

BANKI

Fala skarg na banki. Sektor zmienia podejście. Klienci składają niemal 2 mln reklamacji rocznie. Dla banków to poważny problem, bo niezadowolony klient nie tylko częściej odchodzi do konkurencji, ale też generuje realne koszty obsługi i może uderzyć w wize runek instytucji. – Rzeczpospolita

CHEMIA

Poważnym problemem dla producentów są rosnące ceny i ograniczona dostępność nawozów. Wzrost cen zbóż ogranicza wysoka podaż. – Dziennik Gazeta Prawna

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 szeregami 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 poszczególne instrumenty 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 jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatniej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

W opinii BDM, niniejsze opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności i obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które BDM uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane w raporcie to wszelkie dane na temat przedmiotowych instrumentów finansowych dostępne analitykowi, w tym m.in. raporty okresowe i bieżące spółki, raporty okresowe i bieżące podmiotów wykorzystanych do wyceny porównawczej, raporty branżowe, informacje prasowe, inne. BDM nie gwarantuje jednak dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku gdy informacje, na których oparto rekomendacje okazały się niedokładne, niewyczerpujące lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BDM bez uzgodnień ze spółkami ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. BDM nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy się sprawdzą.

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

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

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

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

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

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

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

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

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

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