

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Synektik:** Zysk netto z działalności kont. +9,9% powyżej naszych prognoz [tabela BDM, TOP20 BDM]
- Pekao:** Zysk netto banku w 2Q'25 wyniósł 1 601 mln PLN – powyżej oczekiwań [tabela BDM]
- Asbis:** EBITDA w 2Q'25 wyniosła 26,0 mln PLN [tabela BDM]
- Artifex Mundi:** Dane operacyjne za lipiec 2025 [komentarz BDM]
- Boombit:** Dane operacyjne za lipiec 2025 [komentarz BDM]
- Lubawa:** Spółka szacuje jednostkowy zysk netto w 1H'25 na 29,4 mln PLN
- Żabka:** Grupa podtrzymuje cel na 2025 r. dla sprzedaży LFL mimo słabszej pogody w VII
- Alior:** CoR banku w kolejnych kwartałach poniżej 0,8%, rezerwy na kredyty walutowe nie będą rosły
- Text:** Spółka wypłaci jeszcze 2,89 PLN dywidendy na akcję
- Wirtualna Polska:** Spółka ma 100% udziałów w rumuńskiej spółce Creative Eye [TOP20 BDM]
- Asseco BS:** Backlog spółki na koniec 1H'25 wyniósł 374,8 mln PLN
- XTPL:** Spółka ma umowę na dystrybucję rozwiązań technologicznych na terenie m.in. Singapuru
- Medicalgorithmics:** Spółka ma drugą komercyjną umowę na VCAST
- Scope Fluidics:** Spółka planuje zakończenie prac nad prototypem w projekcie Edocera w '26
- iFirma:** Spółka wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 0,5 PLN na akcję
- Bogdanka:** Spółka przyjęła zaktualizowaną strategię ESG na lata 2025-2030

KOMENTARZ PORANNY

Banki siłą napędową WIG20

Wczorajsza sesja rozpoczęła się od wzrostów głównych indeksów i przebiegała dość spokojnie, do czasu rozpoczęcia handlu w USA. Wtedy to WIG20, wspierany rosnącymi kursami banków, przebił opór na poziomie 2900 pkt. i siłą rozpędu doszedł do 2932,6, kończąc sesję z wynikiem +2,3%, przy mocnych obrotach (2,8 mld PLN). W gronie blue chipów najlepiej radziła sobie Żabka, która po ogłoszeniu wyników za 2Q'25 zyskała +8,6%. Za nią bardzo mocne były banki, przy czym największe wzrosty odnotował Alior (+7,1%) i Pekao (+4,0%). Poniżej punktu odniesienia sesję zakończył tylko Budimex (-0,3%). Sektorowo, poza bankami (+3,8%), dobrze radziły sobie też spółki paliwowe (+2,0%) i energetyczne (+1,6%). Pozostałe rynki europejskie nie miały tyle rozpędu – DAX wzrósł wczoraj +0,3%, a CAC40 i FTSE100 po +0,2%. Za oceanem najsilniejszy był Nasdaq z wynikiem +1,2%, S&P zyskał +0,7%, a DJI +0,2%. Dzisiaj w kalendarzu makro mamy raczej niewiele danych, które mogłyby znacząco wpłynąć na notowania na GPW. O 8:00 poznamy produkcję przemysłową za czerwiec '25 w Niemczech, a decyzje odnośnie stóp procentowych zapadną w Wielkiej Brytanii i Czechach. O poranku kontrakty terminowe świecą na zielono, jednak po tak mocnej sesji pozostaje pytanie, czy bykom na GPW wystarczy paliwa do dalszych zwyżek?

Anna Tobiasz

WYKRES DNIA

Jednym z pozytywnych bohaterów wczorajszej sesji były walory Żabki. Kurs spółki w szczególności wyróżniał się in plus do szerokiego rynku w pierwszej fazie handlu. Inwestorzy z optymizmem przyjęli wyniki za Q2 2025 (m.in. efekt niskiego konsensusu).

Żabka [wykres dzienny]



Zab Group SA (Zabka Group SA) Atlanta Poland Daily 07AUG2025-07AUG2025

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

07-Aug-2025 07:30:49

Źródło: Bloomberg

Notowania: środa, 05 sierpnia 2025

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 932,6	2,3%	33,8%
WIG30	3 787,3	2,2%	35,0%
mWIG40	8 029,7	1,4%	31,2%
sWIG80	29 042,9	0,2%	23,1%
WIG	108 259,3	2,0%	36,0%
NC Index	255,0	-0,3%	11,2%
WIG Banki	18 309,0	3,8%	48,3%
WIG Bud	8 043,0	0,2%	18,5%
WIG Chemia	8 020,7	0,7%	4,9%
WIG Dew	5 504,9	1,2%	32,7%
WIG Energia	4 385,2	1,6%	76,0%
WIG Games	17 469,9	0,4%	24,8%
WIG IT	9 901,4	0,1%	74,5%
WIG Media	7 026,6	0,3%	2,4%
WIG Paliwa	9 232,2	2,0%	76,8%
WIG Spoż	2 899,2	0,2%	7,7%
WIG Surowce	4 253,7	1,2%	11,3%
WIG Odzież	11 746,9	1,1%	6,2%
DAX	23 924,4	0,3%	20,2%
FTSE100	9 164,3	0,2%	12,1%
CAC40	7 635,0	0,2%	3,4%
BUX	101 103,8	-0,7%	27,5%
S&P500	6 345,1	0,7%	7,9%
DJIA	44 193,1	0,2%	3,9%
Nasdaq Comp	21 169,4	1,2%	9,6%
Bovespa	134 537,6	1,0%	11,9%
Nikkei225	40 794,9	0,6%	2,3%
Shanghai Comp.	3 634,0	0,5%	8,4%
S&P/ASX 200	8 843,7	0,8%	8,4%
EUR/PLN	4,27	-0,2%	-0,2%
USD/PLN	3,66	-1,0%	-11,3%
CHF/PLN	4,55	-0,8%	-0,1%
EUR/USD	1,17	0,7%	12,6%
USD/JPY	147,37	-0,2%	-6,3%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 861	-15	-0,52%
Kurs zamknięcia	2 923	78	2,74%
Kurs min.	2 857	12	0,42%
Kurs max.	2 927	35	1,21%
Wolumen obrotu	23 360	5 467	30,55%
Otwarte pozycje	54 832	308	0,56%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 878,1	2 872,8	2 933,0	2 932,6	2,3%	1 770
WIG30	3 719,8	3 714,9	3 787,3	3 787,3	2,2%	1 879
MWIG4	7 960,3	28 935,8	29 051,8	8 029,7	1,4%	172
SWIG80	28 966,6	7 942,2	8 029,7	29 042,9	0,3%	59
WIG-PL	111 520,3	111 520,3	113 104,1	113 104,1	2,0%	1 966
WIG	106 549,4	106 467,4	108 259,3	108 259,3	2,0%	2 017

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	106,9	13 950	7,1%	24,3%
Allegro	36,1	38 202	0,9%	33,5%
Budimex	532,8	13 602	-0,3%	14,2%
CCC	184,8	14 231	0,8%	0,5%
CD Projekt	248,0	24 778	0,7%	29,5%
Dino	48,6	47 598	0,2%	24,6%
Ketv	873,0	8 575	1,5%	27,9%
KGHM	128,0	25 600	1,1%	11,3%
Kruk	412,0	7 994	2,7%	-0,9%
LPP	16 385,0	30 409	1,1%	5,4%
mBank	902,8	38 392	3,9%	65,0%
Orange	8,6	11 326	1,8%	17,2%
Pekao	212,5	55 775	4,0%	54,1%
Pepco	22,6	13 050	0,6%	37,6%
PGE	11,9	26 700	1,3%	96,0%
PKN Orlen	84,3	97 902	2,1%	78,7%
PKO BP	79,4	99 250	3,8%	32,9%
PZU	63,5	54 816	0,9%	38,5%
Santander Polska	539,8	55 162	3,7%	18,0%
Żabka	21,7	21 720	8,6%	12,8%

mWIG40	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	187,7	454	0,9%	10,3%	ING BSK	338,0	43 974	1,2%	40,0%
AB	97,0	1 408	1,7%	-0,6%	Inter Cars	572,0	8 104	1,1%	9,8%
Amrest	14,2	3 122	-1,9%	-23,5%	JSW	23,2	2 724	2,7%	12,0%
Asbis	28,6	1 585	2,5%	54,6%	Lubawa	9,5	1 424	4,9%	116,4%
Asseco	208,0	17 264	0,2%	116,2%	Millennium	14,6	17 760	4,3%	64,5%
Asseco SEE	76,4	3 965	0,0%	55,9%	Mirbud	14,2	1 558	0,9%	19,1%
Auto	20,4	2 658	1,0%	2,8%	MoBrok	284,0	998	1,4%	-13,3%
Azoty	18,7	1 855	1,1%	0,0%	Neuca	655,0	2 983	-0,9%	-25,0%
Benefit Sys3	410,0	11 170	1,2%	17,8%	Newag	73,5	3 308	-0,4%	73,8%
BNP	103,5	15 306	1,5%	21,5%	Polenergia	59,4	4 587	0,3%	-14,7%
Celon	22,9	1 233	-2,1%	-13,4%	Pracuj	64,8	4 465	1,1%	13,3%
cyber Folx	175,0	2 482	0,1%	16,3%	Rainbow	134,8	1 962	-0,6%	1,0%
Cyfrowy	14,7	9 373	-0,4%	3,6%	Synektik	215,0	1 834	4,3%	8,3%
Develia	8,2	3 753	1,7%	48,8%	Tauron	8,3	14 616	2,9%	121,9%
Dom Dev.	243,5	6 282	1,5%	33,6%	TEN	79,6	515	0,6%	10,6%
Enea	19,1	10 102	1,5%	47,7%	Text	56,7	1 459	-0,4%	-13,9%
Eurocash	8,1	1 131	1,6%	13,5%	Vercom	122,0	2 711	0,8%	-4,3%
GPW	56,2	2 357	2,6%	38,8%	Voxel	173,4	1 821	-2,9%	37,6%
Handlowy	109,2	14 268	1,3%	23,1%	WP.PL	75,0	2 233	0,7%	-4,2%
Huuuge	19,3	1 157	0,2%	11,7%	XTB	76,1	8 952	2,6%	8,2%

Surowce	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	67,3	-0,4%	-8,1%	-7,2%	-9,8%	-14,0%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,1	3,1%	1,9%	-0,1%	-14,6%	46,9%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	33,3	-3,3%	-3,7%	-5,7%	-32,0%	-9,3%
CO2 [EUR/t]	70,6	-0,8%	-2,6%	-2,3%	-1,4%	1,8%
Węgiel ARA [USD/t]	102,2	-0,4%	-2,2%	-1,6%	-10,3%	-15,4%
Miedź LME [USD/t]	9 613,4	0,4%	-0,4%	0,6%	11,1%	9,2%
Aluminium LME [USD/t]	2 609,7	1,8%	0,5%	1,8%	3,3%	16,8%
Cynk LME [USD/t]	2 778,7	1,2%	-0,1%	0,9%	-5,9%	9,4%
Ołów LME [USD/t]	1 958,6	1,4%	0,2%	1,5%	1,7%	3,2%
Stal HRC [USD/t]	843,0	-0,8%	-2,0%	0,1%	18,9%	23,1%
Ruda żelaza [USD/t]	101,5	-0,5%	2,3%	2,4%	-2,1%	0,1%
Węgiel koksujący [USD/t]	198,0	2,3%	3,9%	5,9%	0,5%	-8,8%
Złoto [USD/oz]	3 377,9	-0,1%	3,1%	2,7%	28,7%	41,8%
Srebro [USD/oz]	38,0	0,6%	2,5%	3,6%	31,6%	43,0%
Platyna [USD/oz]	1 331,1	0,6%	1,4%	3,0%	46,7%	45,0%
Pallad [USD/oz]	1 165,5	-3,2%	-7,9%	-3,4%	28,1%	31,5%
Bitcoin USD	114 490,6	0,7%	-2,3%	-1,7%	22,2%	107,6%
Pszenica [USD/bu]	511,5	0,6%	-2,3%	-2,2%	-7,3%	-5,0%
Kukurydza [USD/bu]	382,3	0,2%	-2,4%	-3,0%	-16,6%	-0,3%
Cukier ICE [USD/lb]	16,0	-0,5%	-2,7%	-2,1%	-8,4%	-7,0%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

SYNEKTIK [TOP20 BDM]

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'24 fin.

Wybrane dane finansowe

	3Q'23	3Q'24	r/r	3Q'24P BDM	różnica
Przychody ze sprzedaży	124,0	154,2	24,4%	157,1	-1,8%
EBIT	27,8	36,4	31,0%	34,9	4,5%
EBITDA z działalności kontynuowanej	31,7	41,6	31,4%	40,1	3,7%
<i>Sprzęt diagnostyczny i IT</i>	<i>31,7</i>	<i>42,8</i>	<i>34,9%</i>	<i>40,3</i>	<i>6,0%</i>
<i>Produkcja radiofarmaceutyków</i>	<i>3,4</i>	<i>5,2</i>	<i>50,0%</i>	<i>4,9</i>	<i>5,7%</i>
<i>Centrum Badań nad Nowymi Cząsteczkami</i>	<i>-0,6</i>	<i>-0,8</i>	<i>-</i>	<i>-0,8</i>	<i>-0,5%</i>
<i>Centrum Badań nad Nowymi Cząsteczkami - część wydzielana</i>	<i>-4,3</i>	<i>-4,1</i>	<i>-</i>	<i>-4,1</i>	<i>0,0%</i>
<i>Pozycje nieprzypisane</i>	<i>-2,8</i>	<i>-5,0</i>	<i>-</i>	<i>-4,5</i>	<i>9,3%</i>
EBITDA razem	27,4	37,5	37,2%	36,0	4,2%
Wynik netto z dział. kont.	22,5	30,5	36,0%	27,8	9,9%
Działalność wydzielana	-5,7	-6,8	19,5%	-4,7	46,8%
Wynik netto	16,7	23,7	41,6%	23,1	2,5%
Marża EBIT	22,4%	23,6%		22,2%	
Marża EBITDA	25,5%	27,0%		25,5%	
Marża zysku netto	13,5%	15,4%		14,7%	

Źródło: BDM, spółka

Więcej ukaże się w [Komentarzu Analityka](#)

Anna Tobiasz

PEKAO

Bank opublikował wyniki za 2Q'25.

Wybrane dane finansowe

	2Q'25	kons.	różnica	2Q'24	r/r	1Q'25	k/k
Wynik odsetkowy	3 446	3 425,9	0,6%	2 922	17,9%	3 414	0,9%
Wynik z prowizji	765	752,0	1,7%	697	9,8%	732	4,5%
Koszty operacyjne	1 402	1 387,4	1,1%	1 341	4,5%	1 636	-14,3%
Saldo rezerw	-231	-215,1	7,4%	-232	-0,4%	-153	51,0%
Wynik netto	1 601	1 553,3	3,1%	1 419	12,8%	1 685	-5,0%

Źródło: BDM, PAP

ASBIS

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'25.

Wybrane dane finansowe

	2Q'25	kons.	różnica	r/r	k/k	YTD 2025	r/r
Przychody	949,3	897,4	5,8%	47,0%	28,9%	1685,7	24,0%
EBITDA	26,0	25,8	0,9%	48,6%	41,3%	44,4	-0,2%
EBIT	23,5	23,7	-1,0%	53,6%	43,3%	39,9	0,3%
zysk netto j.d.	12,1	13,5	-10,4%	95,2%	63,5%	19,5	-3,5%
marża EBITDA	2,7%	2,9%	-0,15	0,03	0,24	2,63%	-0,64
marża EBIT	2,5%	2,7%	-0,19	0,11	0,25	2,37%	-0,56
marża netto	1,3%	1,5%	-0,25	0,31	0,27	1,16%	-0,33

Źródło: BDM, PAP

ARTIFEX MUNDI

Spółka po sesji 2025-08-06 opublikowała wstępne dane o przychodach za lipiec 2025.

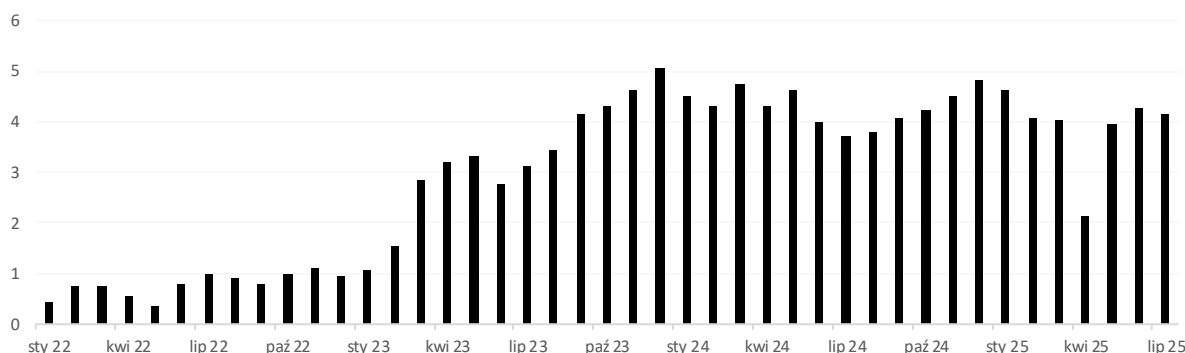
Ostatnia rekomendacja BDM: TRZYMAJ (cena docelowa 16,55 PLN; 2025-04-29)

Wybrane dane operacyjne Artifex Mundi [PLN m]

	lip 24	lip 25	y/y	maj-lip'24	maj-lip'25	y/y
Przychody	8,3	7,3	-12,9%	24,5	24,4	-0,3%
Gry F2P	7,7	6,9	-10,7%	22,7	23,3	2,8%
Unsolved	7,7	6,9	-11,1%	22,6	23,2	2,7%
Bladebound	0,0	0,1	80,6%	0,1	0,2	37,0%
Inne	0,0	0,0		0,0	0,0	
HOPA	0,6	0,4	-40,2%	1,8	1,1	-39,9%
Gry premium	0,0	0,0	-42,9%	0,0	0,0	-41,7%
UA	4,6	3,1	-33,0%	12,1	12,1	-0,8%
% UA/ przychody	55,5%	42,7%	-23,1%	49,6%	49,3%	-0,5%
Przychody-UA	3,7	4,2	12,3%	12,4	12,4	0,1%
Przychody Unsolved- UA	3,1	3,7	22,0%	10,4	11,1	6,7%

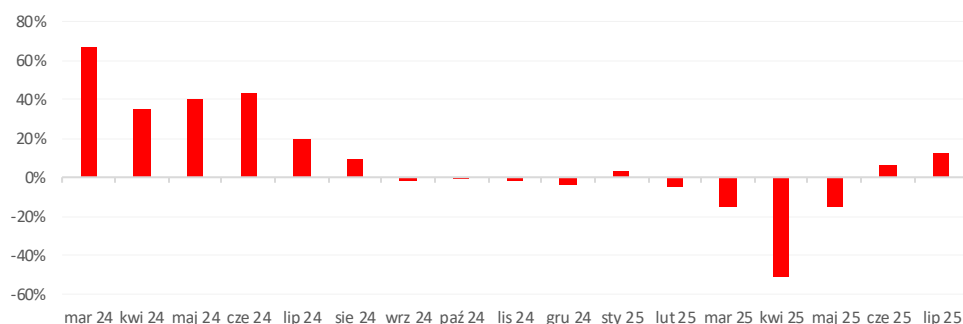
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Historyczne odczyty Przychody minus UA [PLN m]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Historyczne odczyty Przychody minus UA [zmiana y/y]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Komentarz BDM:

Dane za lipiec 2025 odbieramy z rozczarowaniem. Odczyt potwierdza nasze wcześniejsze obawy (patrz komentarz do prognozy wyników za Q2 2025) i dla Unsolved zauważamy erozję wpływów w ujęciu r/r o ponad 11%, a w ujęciu mc/mc o 6,8%. W lipcu'25 decyzja o istotnym ograniczeniu UA pozwoliła na utrzymanie dobrej marży (przychody minus UA).

Maciej Bobrowski

BOOMBIT

Spółka po sesji 2025-08-06 opublikowała wstępne dane o przychodach za lipiec 2025.

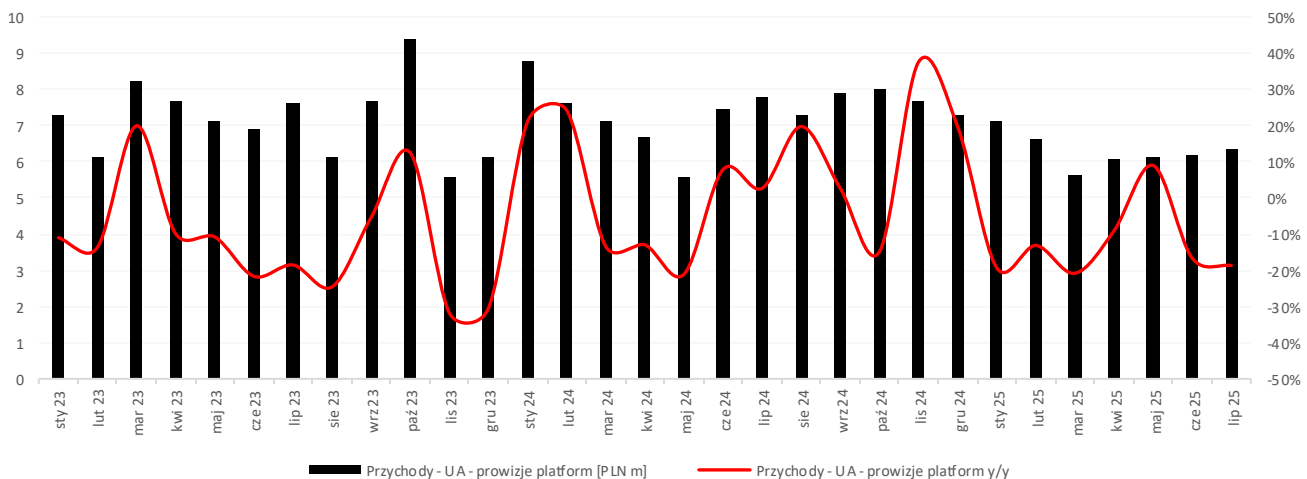
Ostatnia rekomendacja BDM: ---

Wybrane dane operacyjne Boombit [PLN m]

	lip 24	lip 25	y/y	maj-lip 24	maj-lip 25	y/y
Przychody	18,6	17,0	-8,8%	52,5	48,9	-7,0%
Prowizje platform	2,0	1,4	-32,0%	5,5	4,6	-17,1%
User Acquisition	8,8	9,3	5,2%	26,2	25,7	-2,1%
Przychody - UA - prowizje platform	7,8	6,3	-18,7%	20,8	18,6	-10,6%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Historyczny miesięczne odczyty: przychody minus UA minus prowizje platform [PLN m]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Komentarz BDM:

Dane odbieramy neutralnie (spodziewany stabilny i zarazem słaby odczyt miesięczny). Sezon wynikowy Q2 2025 będzie w naszej ocenie należał do jednych ze słabszych okresów dla BBT. Kluczowe znaczenie dla oceny perspektyw spółki będą miały efekty nowych projektów zapowiedzianych na Q3/Q4 2025. Zatem dopiero kolejne miesiące mogą wskazać, czy Boombit zdołał przełamać negatywne trendy wynikowe i czy nastąpi powrót do generowania pozytywnych przepływów (na ten moment zakładamy, że saldo gotówki na koniec Q3 będzie niższe niż na koniec Q2 2025).

Przychody za lipiec 2025 były niższe w ujęciu r/r o niemal 9% r/r, jednocześnie w ujęciu mc/mc nastąpił wzrost o 6%. W ujęciu maj-lipiec 2025 przychody wyniosły 48,9 mln PLN (-7% r/r). W lipcu'25 poziom UA wzrósł do 9,3 mln PLN. Miniony miesiąc to okres ze stabilną aktywnością UA (wzrost o 5,2% r/r i o 13% mc/mc). Odczyt przychody minus UA za miniony miesiąc wyniósł 6,3 mln PLN, co oznacza erozję o 18,7% r/r (i symbolicznie wyższy wynik w relacji mc/mc). W komentarzu do rezultatów zasygnalizowano, iż w najbliższych tygodniach planowany jest soft launch „Big Helmets: Warriors of Destiny” (gra bazuje na podobnej mechanice do Clash of Destiny).

Maciej Bobrowski

LUBAWA

Spółka szacuje, że w 1H'25 miała 29,4 mln PLN jednostkowego zysku netto, wobec 4,2 mln PLN w 1H'24. Jednostkowy przychód ze sprzedaży spółka w 1H'25 szacuje na 150,1 mln PLN, wobec 51,2 mln PLN rok wcześniej, z kolei jednostkowy zysk netto ze sprzedaży na 34,2 mln PLN, wobec 6,9 mln PLN zysku w 1H'24. Wzrost przychodów oraz zysku netto Lubawy jest głównie efektem realizacji kontraktów.

ŻABKA

Grupa podtrzymuje tegoroczny cel dla sprzedaży LFL mimo lipcowej słabszej pogody. W 2Q'25, jak i w całym 1H'25, sprzedaż LFL wzrosła o 6,1% pomimo wysokiej bazy z 2Q'24 oraz nietypowo chłodnej pogody w maju. Wzrost ten wynikał w dużej mierze z innowacji w obszarze komercyjnym oraz rozwoju nowej oferty produktowej, zwłaszcza w segmencie dań gotowych (QMS).

W całym 2025 roku grupa spodziewa się wzrostu sprzedaży LFL w przedziale od średnich do wysokich jednocyfrowych wartości procentowych.

Grupa podtrzymała też oczekiwania na 2025 r. zakładające utrzymanie marży skorygowanego wyniku EBITDA na poziomie górnej granicy przedziału 12–13% oraz dalszą poprawę marży skorygowanego zysku netto do około 3% w krótkim okresie.

Grupa planuje przyspieszyć ekspansję i w roku 2025 uruchomić ponad 1.300 nowych placówek w Polsce i w Rumunii, wobec wcześniejszych planów zakładających 1.100 otwarć. Razem z otwarciami w 1H'25, w Polsce spółka zabezpieczyła 1.250 lokalizacji na cały rok oraz 483 dodatkowo na kolejne lata. Liczba nowych partnerów franczyzowych pozyskanych w ostatnich 12 miesiącach wzrosła o 17% r/r, do 2.551. W 2H'25 będzie więcej wiadomo o planach dotyczących rozwoju w Rumunii.

ALIOR

Bank chce utrzymać dyscyplinę kosztową, w kolejnych kwartałach koszty ryzyka (CoR) nie będą przekraczały 0,8% i bank nie spodziewa się wzrostu rezerw na walutowe kredyty hipoteczne. Wpływ spadku stóp procentowych o 100 punktów bazowych Alior szacuje na 100 mln PLN.

Alior Bank obniża koszty i ryzyko. Lider rynku consumer finance widzi już pierwsze efekty odświeżenia marki m.in. w postaci wzrostu liczby klientów korzystających z jego aplikacji. Sprzedaż kredytów hipotecznych idzie jak po maśle. – Puls Biznesu

TEXT

Akcjonariusze zdecydowali, że spółka przeznaczy na dywidendę za rok obrotowy 2024/25 ok. 156 mln PLN, co daje 6,06 PLN dywidendy na akcję. Uwzględniając wypłacone zaliczki, do wypłaty pozostaje 2,89 PLN na akcję.

WIRTUALNA POLSKA [TOP20 BDM]

Szallas Group, spółka zależna WP Holding, nabyła pozostałe 20% udziałów w kapitale zakładowym rumuńskiej spółki Creative Eye i posiada 100% jej udziałów.

ASSECO BS

Backlog Asseco BS na koniec 1H'25 wyniósł 374,8 mln PLN, podczas gdy rok temu było to 348,3 mln PLN. W 3Q'25 lub 4Q'25 będzie widoczny wpływ KSeF-u na przychody spółki.

XTPL

Spółka podpisała umowę niewyłączną z APP Systems Services Pte. na dystrybucję rozwiązań technologicznych na terenie Singapuru, Malezji, Tajlandii, Filipin, Indii i Wietnamu.

MEDICALGORITHMICS

Spółka podpisała drugą komercyjną umowę dystrybucyjną na VCAST - platformę AI do analizy tomografii komputerowej naczyń wieńcowych. Polski medtech poszerza współpracę z tureckim Ege Aritmi, które od marca jest już dystrybutorem innowacyjnego oprogramowania AI Medicalalgorithmics. Dzięki drugiej umowie z tureckim partnerem, technologia wykorzystująca AI w obrazowaniu serca (konkurencyjna wobec amerykańskich firm HeartFlow i Clearly), po zakończeniu procesu integracji, będzie dostępna dla klientów na perspektywnym rynku tureckim.

SCOPE FLUIDICS

W projekcie Edocera, realizowanym przez spółkę zależną Scope Fluidics, zweryfikowane zostały wybrane technologie oraz zatwierdzony kolejny cel, polegający na opracowaniu prototypu urządzenia, co planowane jest na 2026 r. Koszt opracowania prototypu szacowany jest na ok. 15 mln PLN.

PCF GROUP

Spółka rozpoczęła proces budowania księgi popytu na potrzeby oferty nie więcej niż 6.670.000 akcji serii H. Celem jest pozyskanie środków w wysokości około 20 mln PLN, w ramach jednej lub wielu emisji akcji w ramach kapitału docelowego, które w ocenie zarządu, przy uwzględnieniu poczynionych działań restrukturyzacyjnych, harmonogramu oraz wartości zawartych przez spółkę kontraktów w modelu work for hire pozwolą na ustabilizowanie sytuacji finansowej spółki oraz zapewnienie spółce niezbędnego kapitału obrotowego dla potrzeb dalszego prowadzenia działalności głównie w modelu work for hire.

IFIRMA

Spółka wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 0,5 PLN na akcję. Wypłata dotyczy 2Q'25.

UNIMOT

Unimot da akcje za lojalność. Ważny gracz na polskim rynku paliw ma dla swoich franczyzobiorców niespodziankę - własne akcje. To odpowiedź na sytuację na rynku, na którym właściciele stacji mają dziś siłę. — Puls Biznesu

BUMECH

Bumech chce produkować dla wojska, ale węgla nie porzuca. Śląska spółka planuje rozszerzenie działalności o sektor obronny, ale w kopalni Silesia zamierza wydobywać węgiel jeszcze przynajmniej przez najbliższe kilka lat. — Puls Biznesu

BOGDANKA

Spółka przyjęła zaktualizowaną strategię zrównoważonego rozwoju (ESG) na lata 2025-2030 z perspektywą do 2035 rok. Składa się z 8 programów strategicznych opisanych w 26 inicjatywach strategicznych.

Te programy to:

- minimalizacja środowiskowego i społecznego wpływu infrastruktury,
- ograniczenie negatywnego wpływu na klimat oraz środowisko poprzez zwiększanie efektywności energetycznej i ograniczanie gazów cieplarnianych w ramach działalności kopalni,
- ograniczenie zużycia zasobów poprzez wdrażania nowoczesnych rozwiązań ich zagospodarowania i przetwarzania,
- pozyskanie i utrzymanie najlepszych pracowników,
- uruchomienie nowych narzędzi i środków do zwiększania innowacyjności i optymalizacji procesów, zmniejszenia liczby awarii i podnoszenia kwalifikacji pracowników w zakresie obsługi nowoczesnych technologii, a także minimalizowania zagrożeń przy ich użyciu,
- wzmacnianie kultury bezpieczeństwa i poczucia współodpowiedzialności za bezpieczeństwo pracy własne i współpracowników,
- wsparcie inicjatyw z zakresu zdrowia, w tym psychicznego, fizycznego, emocjonalnego i ekonomicznego w miejscu pracy i poza nim,
- budowanie odpowiedzialnego łańcucha wartości w oparciu o określone kryteria ESG, wymieniono w materiale.

- ISBnews

Informacja opublikowana w środę przed sesją.

CPK

Szefowa MFiPR Katarzyna Pełczyńska-Nałęcz proponuje wprowadzenie CPK na GPW lub emisję obligacji CPK oraz finansowanie budowy elektrowni jądrowej przez spółki skarbu państwa w zamian za tańszy prąd.

NIERUCHOMOŚCI

Popyt na mieszkania się obudził, a podaż wyhamowała, deweloperzy uzyskują mniej pozwoleń. Prawdopodobnie w 2Q'26 będziemy mieli powtórkę z historii, czyli wzrost cen mieszkań - mówi Waldemar Rogowski, główny analityk grupy BIK. — Parkiet

Mieszkania znów podrożały. Po raz szósty w tym roku ceny z aktów notarialnych poszły w górę. Podwyżki zanotowano także na rynku najmu. — Puls Biznesu
W 1H'25 inwestorzy ulokowali w nieruchomościach logistyczno-przemysłowych w Polsce 694 mln EUR - wynika z szacunków firmy Savills. To o 136% więcej niż rok wcześniej oraz największy - 42% - udział w całkowitej wartości transakcji. — Parkiet

HANDEL

Minutę po północy czasu wschodnioamerykańskiego w czwartek w życie weszły nowe stawki amerykańskich ceł dla 70 państw świata oraz Unii Europejskiej - poinformowała administracja prezydenta Donalda Trumpa.

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, TMT

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

Andrzej Wodecki

Młodszy analityk rynku akcji
Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 39
e-mail: andrzej.wodecki@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 2025-08-07, 08:30 CET/CEST.

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 aktualności 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 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 jakiegokolwiek 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-emidenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-ryнку>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-ryнку>
<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.