

Redaktorzy wydania: Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

## SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Synthaverse:** Podsumowanie wywiadu dla PAP Biznes [podsumowanie BDM]
- Captor:** Wyniki 2Q'25 – strata na poziomie -10 mln PLN [tabela BDM]
- Bioceltix:** Akcjonariusze chcą sprzedać w ABB akcje spółki, by objąć nową emisję
- BNP Paribas BP:** KNF chce obniżyć bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym do 0,25%
- Coal Energy:** Spółka pozyskuje 14,5 mln PLN na rozwój nowych projektów
- Medinice:** Spółka ma deklarację wsparcia finansowego od największego akcjonariusza
- Dębica:** Spółka udzieli Goodyear pożyczki o wartości 150 mln PLN

## KOMENTARZ PORANNY

## Korekta pod koniec tygodnia

Piątkowa sesja na warszawskim parkiecie upłynęła pod znakiem korekty po czwartkowych wzrostach. Skalę spadków ograniczył dynamiczny rajd KGHM, którego akcje zyskały niemal 4% (+3,96%) na koniec sesji. Ostatecznie indeks WIG20 zakończył dzień na minusie, tracąc 0,67%, a WIG40 spadł o 0,92%. Jedynie sWIG80 zdołał utrzymać się nad kreską i zakończył sesję z niewielkim wzrostem +0,44%. Najbardziej w ujęciu sektorowym wypadły indeksy WIG MOTO (-3,71%), WIG-PALIWA (-1,61%): Orlen (-1,65%) oraz WIG-MEDIA (-1,52%). Spośród spółek blue chip najbardziej zachowało się PEPCO (-3,04%). Na głównych parkietach europejskich spadki miały umiarkowany charakter: EuroStoxx600 (-0,1%), DAX (-0,02%), a CAC40 z lekkim wzrostem (+0,02%). W piątek agencja Fitch obniżyła rating Francji z AA+ do AA-, co może wpłynąć na dzisiejsze notowania w Europie. Na Wall Street ponownie padły rekordy na technologicznych indeksach: NASDAQ Composite wzrósł o 0,44%, a NASDAQ 100 o 0,42%. S&P500 zakończył sesję z symboliczną korektą (-0,05%), a indeks Dow Jones (DJI) zamknął dzień na minusie (-0,59%). Przed nami tydzień, w którym rynek czeka na decyzję FED w sprawie stóp procentowych – przewiduje się możliwą obniżkę o 25 pb. Wśród istotnych danych makroekonomicznych na dziś warto odnotować sierpniowy odczyt inflacji CPI w Polsce oraz bilans handlu zagranicznego dla Strefy Euro.

Piotr Barcz

## WYKRES DNIA

Walory Warner Bros w trakcie 3 sesji zyskały ponad 54%. Impulsem dla inwestorów były informacje o możliwym pojawieniu się w najbliższym okresie oferty przejęcia całej grupy medialnej przez Paramount Skydance (transakcja wspierana przez rodzinę Ellisonów).

## Warner Bros [24 mc, USD]



Źródło: Bloomberg

|               | Kurs     | [total return; %] |      |      |
|---------------|----------|-------------------|------|------|
|               |          | 1D                | YTD  | 12M  |
| WIG           | 106 413  | -0,6              | 33,7 | 31,3 |
| WIG20         | 2 836,6  | -0,7              | 34,8 | 31,1 |
| WIG30         | 3 691,0  | -0,7              | 36,5 | 34,6 |
| mWIG40        | 7 882,5  | -0,9              | 32,3 | 33,5 |
| sWIG80        | 30 025,7 | 0,5               | 31,1 | 30,8 |
| NC            | 274,9    | 0,6               | 20,7 | 8,4  |
| WIG BANKI     | 16 734   | -1,0              | 35,5 | 34,4 |
| WIG BUD       | 8 151    | -0,4              | 20,1 | 7,1  |
| WIG CHEMIA    | 7 948    | -0,8              | 4,0  | -9,0 |
| WIG DEW       | 5 365    | 1,0               | 29,3 | 33,3 |
| WIG ENERGIA   | 4 288    | -1,2              | 72,1 | 70,1 |
| WIG GAMES     | 17 929   | -0,6              | 31,5 | 2,0  |
| WIG IT        | 9 939    | -0,9              | 75,2 | 84,7 |
| WIG MEDIA     | 6 434    | -1,5              | -6,3 | -9,7 |
| WIG PALIWA    | 9 556    | -1,6              | 83,0 | 55,8 |
| WIG SPOŻ      | 2 936    | -0,7              | 9,0  | 22,9 |
| WIG SUROWCE   | 4 580    | 3,6               | 19,8 | 2,9  |
| WIG ODZIEŻ    | 12 649   | -0,4              | 15,8 | 34,3 |
| DAX           | 23 698   | -0,0              | 19,0 | 28,0 |
| FTSE100       | 9 283    | -0,2              | 16,8 | 16,6 |
| CAC40         | 7 825    | 0,0               | 9,1  | 8,7  |
| BUX           | 101 200  | -1,1              | 27,6 | 39,9 |
| S&P500        | 6 584    | -0,0              | 13,0 | 19,2 |
| DJIA          | 45 834   | -0,6              | 9,1  | 13,5 |
| NASDAQ        | 22 141   | 0,4               | 15,2 | 26,9 |
| BOVESPA       | 142 272  | -0,6              | 18,3 | 6,1  |
| NIKKEI225     | 44 768   | 0,9               | 13,5 | 23,9 |
| SHANGHAI COMP | 3 879    | -0,1              | 18,0 | 46,2 |
| S&P/ASX 200   | 8 845    | 0,7               | 12,5 | 14,6 |
| EUR/PLN       | 4,2548   | 0,0               | 0,6  | 0,5  |
| USD/PLN       | 3,6265   | -0,0              | 13,9 | 5,9  |
| CHF/PLN       | 4,5529   | -0,0              | -0,1 | -0,1 |
| EUR/USD       | 1,1732   | -0,0              | 13,3 | 5,4  |
| USD/JPY       | 147,41   | 0,2               | 6,6  | -4,6 |

| Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80<br>(liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji) |        |        |        |        |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Top                                                                                               | Kurs   | 1D [%] | Bottom | Kurs   | 1D [%] |
| MOC                                                                                               | 6,98   | 9,4    | RNK    | 4,48   | -4,5   |
| APT                                                                                               | 24,10  | 8,6    | CAR    | 543,00 | -4,4   |
| ALL                                                                                               | 18,94  | 6,0    | APR    | 19,06  | -3,5   |
| LBW                                                                                               | 10,57  | 5,1    | ASE    | 65,80  | -3,2   |
| CMP                                                                                               | 299,00 | 4,9    | PCO    | 19,97  | -3,0   |
| GRX                                                                                               | 1,83   | 4,6    | ENT    | 55,20  | -2,6   |
| KGH                                                                                               | 139,15 | 4,0    | GPP    | 67,40  | -2,3   |
| DVL                                                                                               | 8,01   | 3,8    | WLT    | 6,95   | -2,3   |
| CRI                                                                                               | 324,00 | 3,3    | MCI    | 30,50  | -2,2   |
| ZEP                                                                                               | 23,55  | 3,1    | BLO    | 25,35  | -2,1   |
| VRG                                                                                               | 4,58   | 2,9    | ENA    | 17,19  | -2,1   |
| BCX                                                                                               | 96,00  | 2,8    | WPL    | 64,40  | -2,0   |
| SCP                                                                                               | 155,80 | 2,8    | ATC    | 8,76   | -1,9   |
| SKA                                                                                               | 80,60  | 2,5    | ECH    | 5,50   | -1,8   |
| QRS                                                                                               | 11,65  | 2,2    | DAT    | 106,96 | -1,8   |
| MSZ                                                                                               | 6,35   | 2,1    | ABE    | 94,60  | -1,8   |
| BMC                                                                                               | 31,40  | 1,9    | FRO    | 34,00  | -1,7   |
| ELT                                                                                               | 49,80  | 1,9    | PKN    | 81,24  | -1,6   |
| MAB                                                                                               | 8,60   | 1,8    | AGO    | 8,70   | -1,6   |
| PXM                                                                                               | 5,95   | 1,7    | GEA    | 3,23   | -1,5   |

| Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %] |        |      |       |       |       |       |       |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| WIG20                                                                   | KURS   | 1D   | 1M    | 3M    | 6M    | 1Yr   | 3Yr   |
| ALE                                                                     | 35,7   | -1,2 | -4,2  | 5,2   | 25,1  | -4,1  | 10,8  |
| ALR                                                                     | 106,0  | -1,4 | -9,8  | 17,8  | 15,5  | 27,7  | 60,9  |
| BDX                                                                     | 523,8  | -0,8 | -8,1  | -8,6  | -13,4 | -4,6  | 35,2  |
| CCC                                                                     | 185,0  | -0,5 | 11,4  | -5,4  | 0,8   | 23,9  | 67,6  |
| CDR                                                                     | 252,3  | -1,1 | -0,1  | -5,8  | 20,8  | 50,9  | 44,7  |
| DNP                                                                     | 46,7   | -0,6 | -1,2  | -9,1  | -1,7  | 52,7  | 9,9   |
| KGH                                                                     | 139,2  | 4,0  | 2,4   | 10,3  | 7,7   | 3,1   | 14,0  |
| KRU                                                                     | 470,8  | 0,4  | 9,6   | 22,6  | 24,9  | 17,6  | 25,5  |
| KTY                                                                     | 922,0  | -0,2 | 5,8   | 16,5  | 17,2  | 24,8  | 30,4  |
| LPP                                                                     | 18 190 | -0,6 | 11,9  | 25,7  | 4,3   | 34,1  | 32,6  |
| MBK                                                                     | 890,8  | -0,5 | -9,3  | 13,8  | 17,7  | 43,3  | 51,5  |
| OPL                                                                     | 9,2    | -1,4 | 6,7   | 1,8   | 13,8  | 11,4  | 22,6  |
| PCO                                                                     | 20,0   | -3,0 | -11,3 | 3,0   | 18,3  | 17,2  | -17,2 |
| PEO                                                                     | 179,6  | -0,9 | -18,3 | -0,2  | 14,7  | 34,7  | 47,5  |
| PGE                                                                     | 11,0   | -1,3 | -6,9  | 2,5   | 49,3  | 56,1  | 15,0  |
| PKN                                                                     | 81,2   | -1,6 | 2,6   | 12,7  | 32,2  | 56,8  | 20,3  |
| PKO                                                                     | 71,9   | -1,0 | -13,8 | 7,6   | 7,5   | 39,6  | 48,6  |
| PZU                                                                     | 61,4   | -0,1 | -6,5  | 0,4   | 12,5  | 48,6  | 39,6  |
| SPL                                                                     | 496,9  | -1,4 | -13,2 | 4,0   | 1,5   | 16,9  | 40,2  |
| ZAB                                                                     | 21,7   | -0,2 | -0,2  | 0,9   | -0,3  |       |       |
| mWIG40                                                                  | KURS   | 1D   | 1M    | 3M    | 6M    | 1Yr   | 3Yr   |
| 11B                                                                     | 179,5  | 0,3  | -2,0  | -17,7 | -15,7 | -71,3 | -29,9 |
| ABE                                                                     | 94,6   | -1,8 | -2,0  | -1,9  | -5,4  | 14,1  | 39,8  |
| ACP                                                                     | 210,2  | -1,2 | 13,1  | 17,4  | 52,5  | 143,8 | 47,0  |
| APR                                                                     | 19,1   | -3,5 | -5,4  | -6,6  | 3,9   | -14,8 | 16,5  |
| ASB                                                                     | 27,5   | -0,7 | -4,3  | 23,8  | 21,9  | 48,7  | 30,9  |
| ASE                                                                     | 65,8   | -3,2 | -12,5 | -6,5  | 30,9  | 40,1  | 14,7  |
| ATT                                                                     | 18,7   | -1,1 | -0,5  | -18,7 | -14,0 | -6,0  | -20,2 |
| BFT                                                                     | 3200   | -0,8 | -7,4  | 3,1   | 7,7   | 31,6  | 71,7  |
| BHW                                                                     | 105,8  | 0,0  | -5,4  | 0,3   | 4,4   | 25,1  | 32,8  |
| BNPPPL                                                                  | 107,0  | -1,4 | -5,3  | 7,2   | 12,7  | 20,5  | 33,4  |
| CAR                                                                     | 543,0  | -4,4 | -5,7  | -1,7  | -1,4  | 7,8   | 12,4  |
| CBF                                                                     | 187,4  | 1,3  | 9,2   | 14,3  | 29,9  | 55,5  | 70,7  |
| CLN                                                                     | 22,3   | 1,4  | -3,5  | -3,5  | -18,5 | -20,4 | 12,3  |
| CPS                                                                     | 14,0   | 0,0  | -4,3  | -13,8 | -5,0  | 1,6   | -8,3  |
| DOM                                                                     | 229,0  | -0,4 | -4,6  | -2,9  | 15,9  | 46,6  | 45,9  |
| DVL                                                                     | 8,0    | 3,8  | -1,0  | 9,3   | 46,9  | 55,4  | 64,8  |
| EAT                                                                     | 14,7   | 0,7  | -2,1  | -7,8  | -14,8 | -31,9 | -10,8 |
| ENA                                                                     | 17,2   | -2,1 | -8,5  | -1,0  | 25,2  | 63,5  | 31,5  |
| EUR                                                                     | 8,1    | 0,0  | -0,4  | 1,0   | -10,5 | -16,5 | -10,2 |
| GPP                                                                     | 67,4   | -2,3 | 0,4   | 7,7   | 28,3  | 32,7  | 17,4  |
| GPW                                                                     | 56,5   | -1,0 | -1,6  | 17,4  | 36,6  | 36,7  | 24,5  |
| HUG                                                                     | 21,5   | -0,9 | 11,7  | 14,5  | 13,9  | 13,0  | -2,9  |
| ING                                                                     | 308,0  | -0,8 | -11,0 | 4,9   | 5,7   | 29,0  | 33,3  |
| JSW                                                                     | 22,5   | -0,9 | -7,8  | 1,8   | -12,2 | -2,2  | -16,5 |
| LBW                                                                     | 10,6   | 5,1  | 24,6  | 14,2  | 33,0  | 178,2 | 68,4  |
| MBR                                                                     | 291,5  | -0,9 | 3,4   | 13,8  | -5,3  | 3,7   | 1,5   |
| MIL                                                                     | 14,5   | -1,2 | -8,4  | 4,8   | 11,6  | 64,2  | 52,2  |
| MRB                                                                     | 14,0   | -1,3 | -7,7  | 4,5   | -1,0  | 23,4  | 63,4  |
| NEU                                                                     | 703,0  | -0,4 | 7,0   | 4,4   | -12,3 | -11,1 | 3,0   |
| NWG                                                                     | 83,7   | -1,2 | 5,3   | 16,3  | 36,6  | 156,1 | 80,0  |
| PEP                                                                     | 56,8   | -0,4 | -3,7  | -16,0 | -16,5 | -15,7 | -16,7 |
| RBW                                                                     | 138,0  | -0,7 | 3,0   | 9,9   | 15,8  | 49,7  | 116,0 |
| SNT                                                                     | 234,2  | 0,5  | 10,2  | 5,7   | 12,3  | 47,6  | 113,1 |
| TEN                                                                     | 82,9   | -0,4 | 4,3   | -4,0  | 25,2  | 3,4   | -1,0  |
| TPE                                                                     | 9,0    | -1,0 | 2,9   | 21,4  | 100,6 | 164,9 | 55,1  |
| TXT                                                                     | 54,2   | 0,9  | -4,7  | 1,9   | 10,1  | -22,4 | -17,7 |
| VOX                                                                     | 168,0  | -1,2 | -5,0  | 2,9   | 28,2  | 61,8  | 72,3  |
| VRC                                                                     | 129,0  | -0,3 | 7,5   | 9,0   | 17,7  | 17,1  | 61,5  |
| WPL                                                                     | 64,4   | -2,0 | -12,4 | -18,8 | -9,8  | -29,3 | -11,6 |
| XTB                                                                     | 75,7   | -0,7 | -1,3  | 3,4   | 24,6  | 32,5  | 64,7  |

| Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80) |        |        |      |          |        |        |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|------|----------|--------|--------|------|
| TOP10                                                                                       | INDEKS | KURS   | 5D   | BOTTOM10 | INDEKS | KURS   | 5D   |
| LBW                                                                                         | mWIG40 | 10,57  | 18,8 | ABE      | mWIG40 | 94,60  | -9,6 |
| PXM                                                                                         | sWIG80 | 5,95   | 17,4 | AST      | sWIG80 | 45,55  | -7,0 |
| BMC                                                                                         | sWIG80 | 31,40  | 16,3 | APR      | mWIG40 | 19,06  | -7,0 |
| APT                                                                                         | sWIG80 | 24,10  | 9,3  | ATC      | sWIG80 | 8,76   | -6,8 |
| ZEP                                                                                         | sWIG80 | 23,55  | 8,5  | MLS      | sWIG80 | 14,10  | -6,0 |
| CMP                                                                                         | sWIG80 | 299,00 | 8,3  | ENA      | mWIG40 | 17,19  | -5,9 |
| CCC                                                                                         | WIG20  | 185,00 | 8,2  | RNK      | sWIG80 | 4,48   | -5,8 |
| GEA                                                                                         | sWIG80 | 3,23   | 7,7  | BLO      | sWIG80 | 25,35  | -4,7 |
| DIA                                                                                         | sWIG80 | 216,70 | 7,7  | CAR      | mWIG40 | 543,00 | -4,6 |
| ENT                                                                                         | sWIG80 | 55,20  | 7,4  | ELT      | sWIG80 | 49,80  | -4,2 |

| Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80) |        |        |       |          |        |        |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|-------|----------|--------|--------|-------|
| TOP10                                                                                      | INDEKS | KURS   | 1Yr   | BOTTOM10 | INDEKS | KURS   | 1Yr   |
| LBW                                                                                        | mWIG40 | 10,57  | 178,2 | 11B      | mWIG40 | 179,50 | -71,3 |
| TPE                                                                                        | mWIG40 | 9,01   | 164,9 | MLS      | sWIG80 | 14,10  | -68,9 |
| CMP                                                                                        | sWIG80 | 299,00 | 157,8 | ATC      | sWIG80 | 8,76   | -56,0 |
| NWG                                                                                        | mWIG40 | 83,70  | 156,1 | CTX      | sWIG80 | 36,60  | -52,5 |
| ACP                                                                                        | mWIG40 | 210,20 | 143,8 | CLC      | sWIG80 | 5,72   | -52,2 |
| BMC                                                                                        | sWIG80 | 31,40  | 137,9 | MOC      | sWIG80 | 6,98   | -50,6 |
| PXM                                                                                        | sWIG80 | 5,95   | 128,1 | MAB      | sWIG80 | 8,60   | -49,7 |
| DAT                                                                                        | sWIG80 | 106,96 | 121,4 | RVU      | sWIG80 | 28,65  | -47,2 |
| CIG                                                                                        | sWIG80 | 2,94   | 92,0  | SLV      | sWIG80 | 34,00  | -45,2 |
| MDG                                                                                        | sWIG80 | 42,30  | 83,6  | WTN      | sWIG80 | 17,02  | -40,1 |

| Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80) |        |         |       |          |        |        |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|-------|----------|--------|--------|-------|
| TOP10                                                                                     | INDEKS | KURS    | 3Yr   | BOTTOM10 | INDEKS | KURS   | 3Yr   |
| RBW                                                                                       | mWIG40 | 138,00  | 116,0 | MLS      | sWIG80 | 14,10  | -38,8 |
| SNT                                                                                       | mWIG40 | 234,20  | 113,1 | CTX      | sWIG80 | 36,60  | -36,6 |
| ELT                                                                                       | sWIG80 | 49,80   | 111,1 | 11B      | mWIG40 | 179,50 | -29,9 |
| CMP                                                                                       | sWIG80 | 299,00  | 91,5  | MAB      | sWIG80 | 8,60   | -29,3 |
| MDG                                                                                       | sWIG80 | 42,30   | 81,2  | SLV      | sWIG80 | 34,00  | -25,0 |
| NWG                                                                                       | mWIG40 | 83,70   | 80,0  | MOC      | sWIG80 | 6,98   | -23,2 |
| VOX                                                                                       | mWIG40 | 168,00  | 72,3  | ATC      | sWIG80 | 8,76   | -21,9 |
| BFT                                                                                       | mWIG40 | 3200,00 | 71,7  | ATT      | mWIG40 | 18,70  | -20,2 |
| CBF                                                                                       | mWIG40 | 187,40  | 70,7  | BMC      | sWIG80 | 31,40  | -19,3 |
| SGN                                                                                       | sWIG80 | 108,00  | 69,9  | TXT      | mWIG40 | 54,20  | -17,7 |

| INNE                     | KURS    | 1D   | 5D   | 1M   | 3M    | 1Yr   |
|--------------------------|---------|------|------|------|-------|-------|
| Ropa Brent [USD/bbl]     | 67,37   | 0,6  | 2,0  | 2,3  | -9,2  | -5,9  |
| Gaz USA HH [USD/MMBTu]   | 2,97    | 1,0  | -3,9 | 1,8  | -17,1 | 28,8  |
| Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]  | 32,66   | 1,0  | 2,2  | 0,8  | -9,7  | -7,2  |
| CO2 [EUR/t]              | 75,37   | 0,3  | -0,4 | 6,0  | 1,1   | 16,2  |
| Węgiel ARA [USD/t]       | 92,95   | -0,1 | -2,4 | -7,4 | -9,4  | -17,8 |
| Miedź LME [USD/t]        | 9 994   | 0,0  | 1,7  | 2,5  | 2,1   | 9,9   |
| Aluminium LME [USD/t]    | 2 696   | 0,4  | 3,6  | 3,1  | 7,0   | 12,4  |
| Cynk LME [USD/t]         | 2 987   | 2,2  | 3,6  | 5,1  | 14,4  | 6,0   |
| Ołów LME [USD/t]         | 1 976   | 1,2  | 1,8  | -0,0 | 0,4   | -0,8  |
| Stal HRC [USD/t]         | 808,00  | -0,2 | 1,1  | -3,1 | -6,3  | 15,8  |
| Ruda żelaza [USD/t]      | 105,75  | 0,0  | 0,5  | 3,8  | 11,2  | 14,2  |
| Węgiel koksujący [USD/t] | 188,25  | 0,3  | -0,1 | -6,3 | 7,3   | 1,2   |
| Złoto [USD/oz]           | 3 646   | 0,1  | 0,3  | 9,3  | 7,7   | 41,2  |
| Srebro [USD/oz]          | 42,26   | 0,2  | 2,2  | 11,2 | 16,4  | 37,5  |
| Płatyna [USD/oz]         | 1 407   | 0,7  | 1,5  | 4,9  | 12,6  | 42,5  |
| Pallad [USD/oz]          | 1 229   | 0,8  | 10,6 | 7,7  | 15,7  | 16,7  |
| Bitcoin USD              | 115 524 | -0,3 | 1,7  | -1,6 | 10,3  | 93,2  |
| Pszemica [USD/bu]        | 524,00  | 0,1  | 3,7  | 3,5  | -3,6  | -8,3  |
| Kukurydza [USD/bu]       | 426,50  | -0,8 | 5,8  | 11,1 | -4,0  | 9,1   |
| Cukier ICE [USD/lb]      | 16,52   | 0,1  | 2,2  | -5,9 | -4,1  | -9,3  |

## WIG20



Źródło: Bloomberg

## DAX



Źródło: Bloomberg

## S&amp;P500



Źródło: Bloomberg

**INFORMACJE ZE SPÓŁEK****SYNTHAVERSE**

Podsumowanie wywiadu z prezesem spółki Mieczysławem Starkowiczem dla PAP Biznes

**Onko BCG:**

- inwestycje w nowy zakład produkcyjny i CBR są zakończone w zakresie odbioru budynków i działalności operacyjnej; przed spółką etap prób, wymaganych przez prawo;
- spółka planuje przeprowadzić fizyczny transfer technologii w bieżącym roku i na początku 2026 r. produkować serie walidacyjne;
- wejście na rynek z produktami z nowego zakładu powinno nastąpić do końca 2027 r.;
- dokumenty dotyczące rejestracji powinny zostać złożone w 3Q'26; spółka zakłada, że proces w urzędach potrwa ok. roku;
- nowa wielkość serii (3 tys. vs 1,6 tys. dotychczas), która została zatwierdzona przez URPL, na razie jest zarejestrowana tylko w Polsce, ale będzie rejestrowana na kolejnych rynkach; kluczowymi generatorami wzrostu mają być Francja i Niemcy (2-2,5x większe od rynku polskiego); bardzo istotny jest też rynek turecki;
- celem spółki było udoskonalenie produkcji i jej zwiększenie przed transferem technologii do nowego zakładu; przełożyło się to na czasowe obniżenie ilości wytwarzanego produktu w dotychczasowych zakładach w 3Q'25; pozytywny wpływ ma być widoczny w 4Q'25 i w 2026 r. – niższa cena wytworzenia i wyższa dostępność produktu;
- wprowadzenie ONKO BCG do sprzedaży na rynku francuskim miało miejsce w czerwcu'25; w Niemczech sprzedaż powinna ruszyć w paźd zierniku'25;
- w Europie kolejnymi rynkami mogą być Włochy i Hiszpania, ale spółka się nie spieszy, chce mieć dobrych partnerów; nie zamierza natomiast wchodzić do krajów skandynawskich; UK jest rynkiem o niskim poziomie cenowym, dlatego możliwość wejścia tam będzie rozważana, jeżeli ceny będą bardziej atrakcyjne;
- spółka liczy na rynek Ameryki Północnej, ponieważ jest tam wysoka zachorowalność na raka pęcherza;
- prezes ocenił, że rynek rośnie, a moce produkcyjne zwiększa także konkurencja, ale bariery wejścia na ten rynek nadal są wysokie;

**Pozostałe produkty:**

- spółka chce stawiać na dywersyfikację geograficzną; myśli o ekspansji na rynki Europy Zachodniej oraz Ameryki Południowej;
- w związku z zaleceniami WHO, spółka ma nadzieję na przeskalowanie swojego doświadczenia na inne rynki europejskie;
- spółka pracuje nad poszerzeniem portfolio i wkrótce może poinformować o nowym projekcie; zdaniem prezesa, „planowany produkt bardzo dobrze odpowiada profilowi technologicznemu spółki, ma bardzo wysoką sprzedaż i niedużą konkurencję”;
- w ocenie prezesa, spółka ma wystarczające środki na rozwój projektu.

**BIOCELTIX**

Bioceeltix zawarł ze swoimi akcjonariuszami Alternative Solution i Kvarko Group umowę inwestycyjną, na podstawie której zobowiązali się oni do przeprowadzenia sprzedaży przez ABB nie więcej niż 578 tys istniejących akcji spółki i przeznaczenia wpływów na objęcie do 458 tys akcji nowej emisji za cenę emisyjną równą cenie sprzedaży w ofercie. Celem spółki jest przeznaczenie środków na pokrycie części kosztów budowy wytwórni farmaceutycznej, a w pozostałej części bieżących kosztów operacyjnych. Intencją spółki i akcjonariuszy jest ustalenie ceny sprzedaży akcji sprzedawanych, a tym samym ceny emisyjnej akcji nowej emisji, w wysokości nie niższej niż 95 PLN.

**BNP PARIBAS BP**

KNF chce obniżyć dla BNP Paribas BP bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (O-SII) do poziomu 0,25% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko. Obecny bufor O-SII jest ustalony dla banku w wysokości równoważnej 0,50% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.

**DĘBICA**

Dębica zawarła z Goodyear umowę, zgodnie z którą spółka udzieli Goodyear pożyczki o wartości 150 mln PLN. Termin spłaty pożyczki został ustalony na 18 września 2026. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest równe sumie [WIBOR1Y + 0,45% marży]. Całkowita wartość pożyczek udzielonych Goodyear na 19 września 2025 r. wyniesie 545 mln PLN (kapitał, nie uwzględniając należnych odsetek).

**MEDINICE**

Zarząd Medinice otrzymał od ParmaNand Fundacja Rodzinna, największego akcjonariusza, deklarację wsparcia finansowego. Jak podano, zgodnie z treścią deklaracji, ParmaNand Fundacja Rodzinna zobowiązała się do zapewnienia spółce finansowania w przypadku, gdyby doszło do wydłużenia okresu komercjalizacji aktualnie realizowanych projektów.

**SYNEKTIK**

Synektik, wraz ze spółką zależną Synektik Pharma, zawarł umowę z łotewską firmą Nucleo. Dotyczy ona udzielenia licencji na wytwarzanie i dystrybucję produktu radiofarmaceutycznego Synektik wykorzystywanego do diagnostyki pozytonowej tomografii emisyjnej (PET) o nazwie handlowej Glunektik. Na mocy umowy, Nucleo będzie odpowiedzialny za produkcję, działania handlowo-marketingowe oraz dystrybucyjne Glunektik na terenie Łotwy i Estonii, a Synektik otrzyma jednorazowe wynagrodzenie z tytułu całości procesów związanych z uruchomieniem produkcji oraz wynagrodzenie licencyjne w trybie kwartalnym uzależnione od wielkości produkcji Glunektik. Umowa zawarta została na okres trzech lat z możliwością przedłużenia.

**XTPL**

Projekt XTPL został zakwalifikowany do II etapu w konkursie FENG, ścieżka SMART - podała Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości. Zakwalifikowano projekt XTPL - Technologia ultra-precyzyjnej depozycji dla zastosowań w zaawansowanym pakowaniu, komponentach RF/mmWave i układach fotoniki zintegrowanej.

**CREOTECH**

Projekt Creotech został zakwalifikowany do II etapu w konkursie FENG, ścieżka SMART - podała Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości. Projekt Creotech Instruments to przeprowadzenie badań nad innowacyjnym systemem satelitarnym przeznaczonym dla ładunków użytecznych o dużej masie własnej.

**CYFROWY POLSAT [TOP20 BDM]**

Grupa Polsat Plus zakończyła prace instalacyjne na swojej największej farmie wiatrowej w Drzeżewie o mocy 139 MW. Zainstalowano 63 turbiny i trwa rozruch technologiczny projektu - podała spółka w komunikacie prasowym. Pełne komercyjne uruchomienie farmy planowane jest na 4Q'25.

**COAL ENERGY**

Coal Energy, podpisała umowę z funduszem Global Tech Opportunities 31, należącym do ABO Securities. Na jej podstawie może dokonać emisji obligacji zamiennych na akcje. Umowa zapewnia finansowanie do łącznej kwoty 14,5 mln PLN, co zapewni możliwość rozwoju polskich projektów Coal Energy. Zgodnie z umową, Global Tech Opportunities 31 ma możliwość zamiany obligacji na nowe akcje spółki po cenie 94 % najniższej średniej ceny ważonej wolumenem obrotu (VWAP) akcji spółki notowanych na GPW w okresie 10 kolejnych dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających złożenie zawiadomienia o konwersji. Akcje wyemitowane w wyniku zamiany z obligacją będą dopuszczone do obrotu giełdowego. Spółka interesuje się projektami w zakresie wydobycia na Górnym Śląsku. Firma rozważa wystąpienie o nową koncesję w perspektywnych pokładach złóż węgla kamiennego.

**NEWAG**

Spółka w 1H'25 miała 183,4 mln PLN EBITDA (vs 80,1 mln PLN rok temu).

**CD PROJEKT**

CD Projekt kupił 87,9 tys akcji własnych w ramach realizacji pierwszego etapu programu motywacyjnego A, po średniej cenie ważonej 254,84 PLN za akcję.

**MABION**

Julita Balcerek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu ds. operacyjnych w Mabionie, ze skutkiem natychmiastowym, bez podania przyczyn rezygnacji. Jednocześnie, jak podano, Balcerek pozostaje na stanowisku dyrektora ds. operacyjnych w spółce.

**OKI**

Napływ środków z OKI na warszawską giełdę szacowany jest na ok. 74 mld PLN do 2040 roku - podał wiceminister finansów Jurand Drop.

**ENERGETYKA**

Sejm w piątek uchwalił ustawę o bonie ciepłowniczym i zamrożeniu cen prądu dla gospodarstw domowych w IV kwartale 2025 r. na poziomie 500 PLN za MWh netto.

**APATOR**

Apator rzuca rękawicę Chinom. Prezes ostrzega przed technologiczną kolonizacją. Chińska konkurencja stanowi zagrożenie egzystencjalne nie tylko dla polskiej, ale i europejskiej branży urządzeń pomiarowych - mówi Maciej Wyczesany, prezes Apatora. Spółka jednak nie składa broni i intensywnie inwestuje w rozwój nowych produktów. - Puls Biznesu

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

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

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

**WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:****Maciej Bobrowski**

Dyrektor Wydziału, Doradca Inwestycyjny  
tel. (032) 208 14 12  
e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl  
strategia, przemysł, media/rozrywka/telekomunikacja

**Krzysztof Pado**

Zastępca Dyrektora, Doradca Inwestycyjny  
tel. (032) 208 14 32  
e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl  
oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy

**Anna Tobiasz**

Młodszy analityk rynku akcji, Doradca Inwestycyjny  
tel. (032) 208 14 35  
e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl  
biotechnologia/medycyna, handel (odzież)

**Piotr Barcz**

Młodszy analityk rynku akcji, Doradca Inwestycyjny  
tel. (032) 208 14 39  
e-mail: piotr.barcz@bdm.pl

**Andrzej Wodecki**

Młodszy analityk rynku akcji, Doradca Inwestycyjny  
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 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 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://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](mailto: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.