

Redaktorzy wydania: Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Artifex Mundi:** Dane operacyjne za maj 2026 [komentarz BDM]
- **Allegro:** Spółka w V miała 22,3 mln użytkowników na wszystkich urządzeniach - Mediapanel
- **Żabka:** Spółka chce przyspieszyć tempo otwarć w Rumunii, myśli o ekspansji na kolejne rynki
- **WP:** Główni akcjonariusze nabędą akcje w wezwaniu [TOP20 BDM]
- **WP:** UOKiK wszczął postępowanie ws. opinii na Nocowanie.pl [TOP20 BDM]
- **Thorium Space / Creotech Instruments:** Spółki podpisały umowę o współpracy
- **Pepco:** Spółka uzgodniła sprzedaż Dealz Poland
- **Budimex:** KIO uznała aktualną wersję samooczenszczenia za satysfakcjonującą (przetarg na A2)
- **Budimex:** Wybór oferty spółki na fundamenty Port Polska podtrzymany przez KIO
- **Dekpol:** Spółka ma umowę na budowę centrum sportu i rekreacji o wart. 130 mln PLN netto
- **Trakcja:** Spółka ma umowę na Litwie za 39,7 mln EUR netto
- **Izoblok:** BEWI Poland ma zamiar ogłosić wezwanie do sprzedaży 180 tys akcji po 40,00 PLN za sztuk
- **Atal:** Zgoda UOKiK na kupno nieruchomości i udziałów w spółkach Budner [TOP20 BDM]

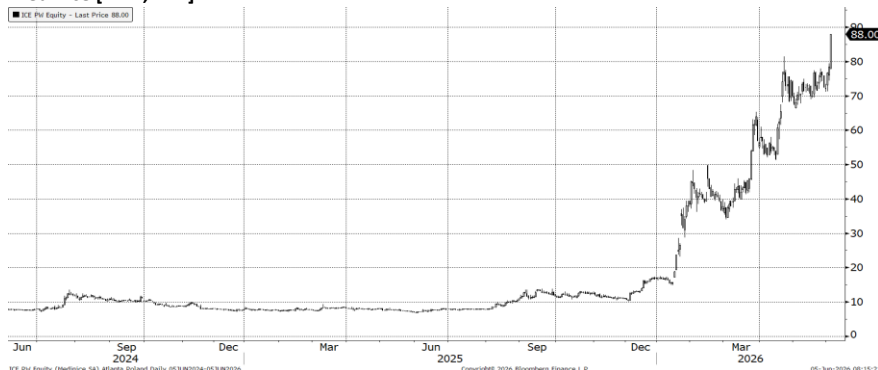
KOMENTARZ PORANNY
Słabsze nastroje przed powrotem do weekendu

Wracamy do handlu na GPW w środki długiego weekendu. Sesja w środę zakończyła się niewielkim wzrostem od +0,3% do 3679,5 pkt. Najmocniej rosły Budimex i Orlen (+2%). Na drugim biegunie były KGHM i Modivo (po -2%). Na europejskich parkietach mieliśmy solidny spadek DAX w środę (-1,3%) i częściowe odrobienie strat w czwartek (+0,5%). Na Wall Street w środę i na początku czwartkowej sesji przeważała podaż (impulsem były m.in. słabsze od oczekiwań wyniki Broadcomu). To jednak dość szybko zachęciło byki do ponownych zakupów akcji. Na zamknięciu wczorajszego dnia S&P500 zyskał +0,4% ale Nasdaq Comp jednak stracił -0,1%. W Azji rano przeważają spadki. Japoński Nikkei225 traci na wartości ok -1%. Spadają także kontrakty na DAX oraz S&P500. Inwestorzy obawiają się m.in. znów zaostżenia sytuacji na Bliskim Wschodzie. W kalendarium makro mamy dziś przede wszystkim majowy raport z amerykańskiego rynku pracy. Pojawia się także finalne dane o PKB w strefie euro za 1Q'26 i protokół z majowego posiedzenia RPP.

Krzysztof Pado

WYKRES DNIA

W środę w grupie podmiotów wchodzących do WIG20, mWIG40 i sWIG80 największy wzrost odnotowało walory Medinice (+12,1%). Jednocześnie na ostatniej sesji kurs ustanowił nowy historyczny rekord. W ujęciu YTD pod względem total return jest to wyróżniająca się in plus podmiot z obszaru ochrony zdrowia na GPW.

Medinice [24M, PLN]


Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	136 725	0,2	16,6	36,8
WIG20	3 679,5	0,3	16,6	40,5
WIG30	4 659,4	0,2	15,1	37,2
mWIG40	9 549,1	0,2	19,0	30,6
sWIG80	32 242,2	-0,1	9,4	17,6
NC Index	268,6	-0,2	7,3	12,3
WIG Banki	22 850	0,4	19,1	44,8
WIG Bud	9 788	0,7	4,5	19,5
WIG Chemia	9 354	-1,4	21,9	-0,6
WIG Dew	6 283	-0,9	12,1	23,3
WIG Energia	4 409	0,1	10,7	17,3
WIG Games	17 454	-0,2	1,0	4,2
WIG IT	9 811	0,6	-2,0	11,5
WIG Media	6 736	-1,3	0,5	-11,9
WIG Paliwa	17 080	1,5	51,6	109,6
WIG Spoż	3 269	-0,7	11,3	7,0
WIG Surowce	11 630	-1,6	31,4	185,1
WIG Odzież	12 675	0,4	1,3	16,3
DAX	24 945	0,6	1,9	2,8
FTSE100	10 360	0,3	6,1	21,5
CAC40	8 244	1,2	3,5	9,0
BUX	133 592	-0,8	20,3	38,2
S&P500	7 584	0,4	11,3	28,5
DJIA	51 562	1,8	8,1	23,6
Nasdaq Comp	26 831	-0,1	15,7	38,8
Bovespa	170 331	-2,2	5,7	23,8
Nikkei225	66 535	-1,4	35,1	81,9
Shanghai Comp.	4 059	-0,6	2,7	23,4
S&P/ASX 200	8 624	-1,1	1,7	6,0
EUR/PLN	4,2349	0,1	-0,4	1,1
USD/PLN	3,6464	0,1	-1,6	2,6
CHF/PLN	4,6211	0,0	-2,0	-1,2
EUR/USD	1,1614	0,0	-1,1	1,5
USD/JPY	159,96	0,0	-2,0	-10,3

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
ICE	88,00	12,1	CRI	871,00	-4,6
ASB	84,00	5,1	VRC	120,40	-4,0
ABE	147,00	4,3	ELT	57,65	-3,5
CMP	94,00	4,2	WPL	56,50	-3,4
COG	7,08	3,4	SHO	42,55	-3,4
GPW	82,30	3,3	RVU	14,28	-3,3
WLT	5,70	3,1	TXT	41,04	-3,2
XTB	105,82	2,9	UNI	13,20	-2,9
TOA	8,70	2,5	DIA	167,60	-2,7
BRS	5,09	2,4	VOX	113,40	-2,6
EAT	10,34	2,4	DVL	10,90	-2,5
LWB	21,80	2,1	TOR	70,20	-2,5
BDX	670,00	2,0	ERB	25,80	-2,5
ACP	191,80	2,0	SLV	29,80	-2,5
APR	26,05	2,0	GPP	47,00	-2,4
DOM	248,00	1,8	PLW	246,00	-2,4
PKN	145,88	1,6	HUG	21,25	-2,3
AST	47,30	1,5	SGN	78,30	-2,1
BCX	89,50	1,5	MUR	41,85	-2,1
DIG	218,00	1,4	TAR	120,00	-2,0

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	35,3	0,7	18,8	36,0	15,8	2,4	-2,7
ALR	126,0	-1,3	9,5	23,6	33,3	48,2	249,7
BDX	670,0	2,0	6,9	-8,2	16,3	26,5	123,2
CDR	227,5	0,0	-17,5	-3,5	-9,7	-3,5	80,3
DNP	30,0	0,1	-6,4	-23,7	-23,9	-44,7	-34,6
EBP	607,0	0,7	7,3	18,4	37,1	36,2	124,2
KGH	370,1	-1,7	22,2	23,6	66,0	202,0	229,5
KRU	396,6	0,4	-4,7	-8,8	-10,5	12,6	21,2
KTY	1 218,0	0,0	10,0	19,1	28,0	52,3	166,7
LPP	21 720	0,7	-0,7	12,9	31,8	57,8	90,3
MBK	1 285,5	0,0	12,6	36,1	28,6	63,7	234,3
MDV	78,1	-1,7	-1,7	-27,1	-34,8	-63,0	73,4
PCO	33,8	0,4	4,7	25,8	27,0	95,0	-15,7
PEO	235,9	-0,4	4,2	12,0	19,9	33,3	192,9
PGE	10,5	0,5	-1,5	0,0	18,6	9,9	47,8
PKN	145,9	1,6	9,8	27,2	59,3	111,3	185,3
PKO	100,4	0,9	6,1	17,8	29,5	49,7	236,8
PZU	63,3	-0,4	-0,5	-1,8	1,8	11,0	99,2
TPE	9,4	0,0	-0,7	-12,1	6,8	34,2	300,9
ZAB	24,9	0,4	7,8	19,4	10,4	13,1	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	147,0	4,3	16,7	17,6	59,9	59,6	229,1
ACP	191,8	2,0	13,2	20,9	0,1	18,1	174,2
APR	26,1	2,0	21,2	51,1	54,3	37,6	45,1
ASB	84,0	5,1	33,2	116,6	189,1	283,2	270,9
ASE	63,8	0,3	5,3	-5,3	1,4	-9,5	41,6
ATT	24,1	-1,7	31,7	53,0	33,1	2,6	-7,7
BFT	4500,0	-1,3	12,5	23,0	27,1	43,8	241,0
BHW	123	0,7	7,3	8,7	20,6	19,8	77,5
BNPPPL	146,4	0,8	-1,1	8,4	38,0	53,5	223,4
CAR	810,0	0,0	9,6	31,1	44,4	50,9	44,9
CBF	200,0	-0,9	10,5	14,9	12,1	21,8	205,0
CPS	15,6	-0,8	3,6	31,9	41,5	-5,8	-2,6
CRI	871,0	-4,6	33,6	75,4	176,7	257,4	455,0
DIA	167,6	-2,7	13,1	-4,4	2,5	8,1	
DOM	248,0	1,8	-4,2	0,6	-6,4	13,1	121,5
DVL	10,9	-2,5	3,8	19,9	35,9	48,7	256,3
EAT	10,3	2,4	-7,5	-14,0	-26,6	-35,5	-53,6
ENA	20,7	-0,4	-6,1	-12,8	8,1	23,3	220,3
EUR	5,2	-0,4	-2,5	-15,0	-28,5	-41,6	-69,2
GPP	47,0	-2,4	6,1	16,0	-13,0	-28,3	-14,2
GPW	82,3	3,3	9,5	5,9	28,6	69,6	160,3
ING	440,0	0,8	12,2	23,5	41,1	62,1	228,4
JSW	29,3	-0,0	3,5	2,7	25,0	30,6	-29,3
LBW	13,4	0,9	65,9	46,1	47,9	57,3	311,0
MBR	361,0	0,7	1,7	5,1	15,7	40,9	45,4
MIL	19,0	1,0	6,6	19,9	25,3	39,1	294,0
MRB	10,4	-0,5	-5,9	-17,4	-26,6	-24,1	47,4
NEU	720,0	-0,7	1,4	-2,7	-13,8	6,8	1,6
NWG	101,8	-0,2	-8,8	-4,0	2,8	47,2	477,6
OPL	15,7	-1,4	5,5	15,5	64,2	75,0	155,2
PEP	51,8	0,2	1,2	1,2	-9,8	-24,5	-38,8
PXM	7,7	-1,0	-3,2	-7,2	29,5	51,1	96,7
RBW	144,8	-0,8	8,0	0,6	8,8	6,0	350,5
SNT	273,8	1,0	-4,7	1,9	9,3	37,5	388,6
TEN	90,2	0,3	-7,4	2,5	11,5	13,8	56,6
TXT	41,0	-3,2	5,2	13,1	2,1	-15,4	-61,9
VOX	113,4	-2,6	13,5	-11,7	-15,1	-23,6	160,0
VRC	120,4	-4,0	-3,7	10,3	-2,7	7,5	115,6
WPL	56,5	-3,4	-2,6	0,9	-7,8	-32,2	-48,3
XTB	105,8	2,9	3,7	15,6	52,9	40,0	228,1

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
LBW	mWIG40	13,44	48,0	RVU	sWIG80	14,28	-15,8
CMP	sWIG80	94,00	45,7	WTN	sWIG80	13,70	-14,1
ASB	mWIG40	84,00	26,0	CRI	mWIG40	871,00	-10,3
VOX	mWIG40	113,40	19,5	VRC	mWIG40	120,40	-9,2
COG	sWIG80	7,08	18,0	MRB	mWIG40	10,40	-8,0
ICE	sWIG80	88,00	15,6	CRQ	sWIG80	372,00	-7,9
DIG	sWIG80	218,00	12,0	NWG	mWIG40	101,80	-7,8
ARL	sWIG80	26,05	10,6	SVE	sWIG80	2,73	-6,4
KGH	WIG20	370,10	9,8	DNP	WIG20	30,00	-6,2
BCX	sWIG80	89,50	9,4	HUG	sWIG80	21,25	-6,0

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	88,00	1 142,9	MDV	WIG20	78,06	-63,0
SCW	sWIG80	351,00	410,2	RVU	sWIG80	14,28	-52,3
ASB	mWIG40	84,00	283,2	SVE	sWIG80	2,73	-46,1
CRI	mWIG40	871,00	257,4	ATC	sWIG80	5,87	-44,7
KGH	WIG20	370,10	202,0	DNP	WIG20	30,00	-44,7
DIG	sWIG80	218,00	164,5	EUR	mWIG40	5,15	-41,6
CTX	sWIG80	75,50	140,4	ANR	sWIG80	18,78	-37,0
BMC	sWIG80	19,28	117,1	EAT	mWIG40	10,34	-35,5
DAD	sWIG80	72,30	112,6	WPL	mWIG40	56,50	-32,2
PKN	WIG20	145,88	111,3	FTE	sWIG80	18,75	-31,1

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	218,00	2085,4	EUR	mWIG40	5,15	-69,2
ATR	sWIG80	58,00	1061,3	SVE	sWIG80	2,73	-50,6
CMP	sWIG80	94,00	707,6	CIG	sWIG80	2,94	-44,4
ICE	sWIG80	88,00	513,2	WLT	sWIG80	5,70	-30,6
ELT	sWIG80	57,65	485,1	BRS	sWIG80	5,09	-16,9
NWG	mWIG40	101,80	477,6	GRX	sWIG80	2,42	8,1
CRI	mWIG40	871,00	455,0	BIO	sWIG80	4,04	11,2
TOR	sWIG80	70,20	410,8	STX	sWIG80	3,08	49,5
SNT	mWIG40	273,80	388,6	ECH	sWIG80	5,19	52,5
DAD	sWIG80	72,30	380,4	VRG	sWIG80	5,66	80,4

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	95,31	0,3	3,5	-13,3	11,6	45,9
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,35	0,4	1,8	20,1	11,5	-8,9
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	49,18	0,9	6,9	4,8	-3,1	35,1
CO2 [EUR/t]	76,03	-2,0	-3,9	5,6	9,5	5,9
Węgiel ARA [USD/t]	134,05	-3,6	18,7	22,8	10,3	35,3
Miedź LME [USD/t]	13 920	0,9	1,9	7,8	6,8	44,0
Aluminium LME [USD/t]	3 738	-0,9	-0,4	4,3	11,8	51,0
Cynk LME [USD/t]	3 565	-0,7	1,1	6,9	7,8	33,4
Ołów LME [USD/t]	2 016	-0,4	0,1	3,8	5,3	2,4
Stal HRC [USD/t]	1 125,00	0,0	-0,1	3,8	10,9	29,0
Ruda żelaza [USD/t]	102,10	0,5	-6,2	-6,5	1,1	6,7
Węgiel koksujący [USD/t]	249,00	1,2	2,3	5,1	14,2	37,3
Złoto [USD/oz]	4 440	-0,8	-2,2	-2,6	-12,6	32,4
Srebro [USD/oz]	72,16	-2,3	-4,2	-1,0	-12,3	102,4
Platyna [USD/oz]	1 879	-1,0	-2,1	-4,0	-11,4	64,8
Pallad [USD/oz]	1 319	0,1	-4,3	-11,0	-20,9	31,8
Bitcoin USD	62 446	-1,8	-15,2	-23,5	-12,2	-37,9
Pszonica [USD/bu]	581,50	-0,0	-4,8	-5,7	-0,2	6,6
Kukurydza [USD/bu]	422,00	-0,6	-5,9	-9,3	-4,4	-4,0
Cukier ICE [USD/lb]	14,27	0,2	2,4	-6,7	3,5	-15,6

WIG20


WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 05JUN2025-05JUN2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

05-Jun-2026 08:11:10

Źródło: Bloomberg

DAX


DAX Index (Deutsche Boerse AG German Stock Index DAX) graph 1550 Daily 05JUN2025-05JUN2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

05-Jun-2026 08:11:35

Źródło: Bloomberg

S&P500


SPX Index (S&P 500 INDEX) graph 1550 Daily 05JUN2025-05JUN2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

05-Jun-2026 08:11:56

Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK
ARTIFEX MUNDI

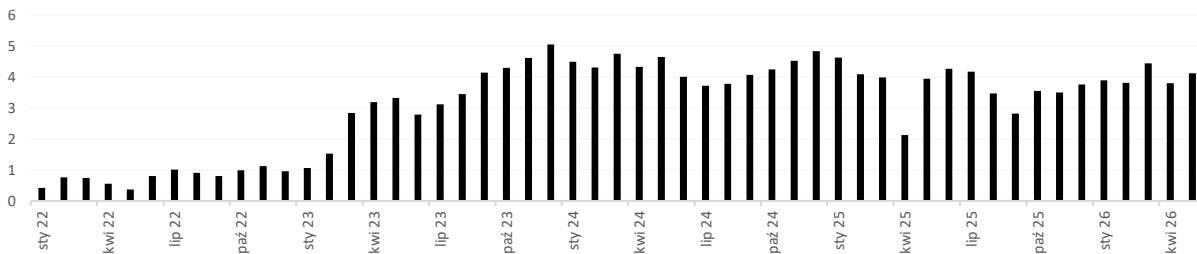
Spółka w dniu 2026-06-04 opublikowała wstępne dane operacyjne za maj 2026.

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

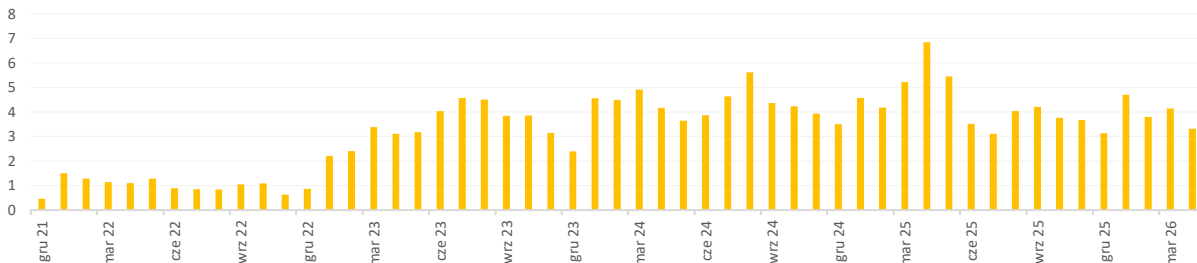
Wybrane dane operacyjne Artifex Mundi [PLN m]

	maj 25	maj 26	y/y	mar25-maj25	mar26-maj26	y/y
Przychody	9,4	6,5	-30,3%	27,6	22,2	-19,3%
Gry F2P	9,0	6,3	-30,2%	26,2	21,3	-18,6%
Unsolved	9,0	6,2	-30,5%	26,1	21,2	-18,8%
Bladebound	0,0	0,1	23,8%	0,1	0,2	18,5%
Inne	0,0	0,0		0,0	0,0	
HOPA	0,4	0,3	-30,6%	1,3	0,9	-32,0%
Gry premium	0,0	0,0	-33,3%	0,0	0,0	-52,1%
UA	5,4	2,4	-55,6%	17,5	9,9	-43,5%
Przychody-UA	3,9	4,1	4,7%	10,1	12,4	22,9%
UA jako % przychodów	58,0%	36,9%	-36,3%	63,5%	44,4%	-30,1%
Przychody Unsolved- UA	3,5	3,8	8,3%	8,6	11,3	31,7%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Historyczne odczyty Przychody minus UA [PLN m]


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Historyczne odczyty UA [PLN m]


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Komentarz BDM:

Wstępny odczyt za maj'26 wskazuje na kolejne ograniczenie UA. Koszty UA spadły do 2,4 mln PLN (w kwietniu'25 było to blisko 3,3 mln PLN, a w maju'25 ok 5,4 mln PLN). Niższa aktywność związana z pozyskiem graczy skutkowałą spadkiem przychodów z Unsolved do 6,2 mln PLN (był to najniższy nominalny miesięczny odczyt od czerwca'23). Jednocześnie maj'26 wskazał na poprawę pierwszej marży i odczyt przychody minus UA wyniósł 4,1 mln PLN (+4,7% r/r), w kwietniu'26 było to 3,8 mln PLN.

Maciej Bobrowski

ALLEGRO

Allegro miało w maju 22,336 mln użytkowników (Real Users) na wszystkich urządzeniach wobec 22,635 mln miesiąc wcześniej.

ŻABKA

Grupa Żabka, która ma w Rumunii ponad 230 sklepów Froot, chce przyspieszyć tempo otwarć na tym rynku. Przygotowuje się też do ekspansji na kolejne rynki, analizuje różne możliwości i kierunki - poinformowała PAP Biznes Anna Grabowska, Managing Director w Żabka International.

Jak wskazała Grabowska, spółka czerpie z doświadczeń zdobytych w Polsce, ale dopasowuje się do warunków i wymagań rynku rumuńskiego, by maksymalnie wykorzystać potencjał. „Aktualnie jesteśmy obecni poza Bukaresztem w pięciu miastach” - dodała. "Przykładowo - w Polsce działamy w oparciu o model franczyzowy, a w Rumunii – o model agencyjny. W tym kraju sklepy mają też większą powierzchnię sprzedażową" - powiedziała. W Rumunii bardzo dobrze sprzedaje się oferta QMS, stanowi ona już 35% transakcji, czyli znacznie więcej niż w Polsce. "Warto przy tym zaznaczyć, że klienci w Rumunii są przyzwyczajeni do spożywania posiłków i napojów „w drodze”, jest wiele sklepów o podobnym profilu, stąd też większa konkurencja" - powiedziała Anna Grabowska. Grupa nie wyklucza niedużych przejęć na rumuńskim rynku. Jak poinformowała, wszystkie sklepy Froot, które były otwarte dłużej niż rok, osiągnęły rentowność na poziomie „store contribution”.

Grupa przygotowuje się do ekspansji na kolejne rynki zagraniczne, analizuje różne możliwości i kierunki. "Mamy wiele przesłanek, które wskazują, że nasza gotowość do wejścia do kolejnych krajów jest teraz większa. To nie znaczy, że to się wydarzy w najbliższym czasie, ale mocno analizujemy różne możliwości i kierunki. (...)" - dodała.

PEPCO

Pepco Group zawarła przedwstępną umowę sprzedaży udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Dealz Poland do wyspecjalizowanego inwestora z europejskiego sektora handlowego za symboliczną kwotę 1 PLN. Pepco zachowa prawo do 35% udziału we wpływach z jakiegokolwiek przyszłej sprzedaży Dealz Poland. Ostateczny termin zamknięcia transakcji został ustalony na 30 października 2026 r.

Po zamknięciu transakcji, Grupa Pepco zapewni 18-miesięczne zabezpieczone aktywami finansowanie udzielone przez sprzedającego w równowartości do 20 mln GBP, zabezpieczone na zapasach. Wszystkie sklepy, pracownicy, aktywa oraz zobowiązania Dealz Poland zostaną przeniesione do inwestora. Jak podano, firma w Polsce będzie nadal działać pod marką Dealz.

THORIUM SPACE

Thorium Space, spółka rozwijająca technologie komunikacji satelitarnej, rozpoczyna proces pre-IPO poprzedzający planowany debiut na rynku NewConnect. Z oferty chce pozyskać około 30-35 mln PLN na rozwój technologii SATCOM oraz własnego IP. Spotkania z inwestorami instytucjonalnymi planowane są na okres 8–10 czerwca 2026 roku. Budowa księgi popytu ma zostać przeprowadzona w dniach 10–12 czerwca 2026 roku.

THORIUM SPACE / CREOTECH INSTRUMENTS

Thorium Space podpisało z Creotech Instruments umowę o współpracy technologicznej i biznesowej w obszarze nowoczesnych systemów komunikacji satelitarnej. Porozumienie obejmuje m.in. wspólny rozwój technologii i produktów oraz oferowanie systemów satelitarnych dla klientów komercyjnych, instytucjonalnych i sektora obronnego.

WP [TOP20 BDM]

Akcjonariusze WP Holding - Jacek Świdorski, Michał Brański, Daniel Sierota i ich spółki zależne, Orfe, 10X, Albemuth Inwestycje oraz spółka Wirtualna Polska Holding - zadeklarowali, że nabędą akcje spółki pomimo nieziszczenia się warunków wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji spółki.

Nie ziszczył się warunek, polegający na podjęciu przez walne zgromadzenie spółki uchwały w sprawie zmiany statutu spółki obejmującej zmianę zasad powoływania i odwoływania członków rady nadzorczej oraz zarządu spółki, przy braku żądania zaprotokołowania sprzeciwu wobec tej uchwały przez któregokolwiek z akcjonariuszy spółki obecnych na walnym zgromadzeniu spółki.

WP [TOP20 BDM]

Osoby korzystające z portalu Nocowanie.pl nie wiedziały, czy opinie o noclegach w tym serwisie wystawiali ci, którzy rzeczywiście przebywali w danym miejscu - przekazał Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, który wszczął w tej sprawie postępowanie. Portal nie komentuje sprawy na tym etapie. Postępowanie może się zakończyć nałożeniem kary do 10% obrotu.

UOKiK wyjaśnił, że zgodnie z prawem, jeśli na stronie internetowej pojawiają się opinie użytkowników, to przedsiębiorca musi podać, czy je weryfikuje i w jaki sposób. Ma to umożliwić konsumentom sprawdzenie, czy są one wiarygodne – m.in. czy wystawiły je osoby, które rzeczywiście nocowały w danym miejscu.

Urząd relacjonuje, że Nocowanie.pl umożliwiła właścicielom obiektów rezygnację z wyświetlania panelu ocen. Oznacza to, że znikają dotychczas opublikowane opinie i nie można dodawać nowych, a właściciel obiektu może też w dowolnym momencie przywrócić tę funkcję. Takie praktyki budzą zastrzeżenia Urzędu, ponieważ - jego zdaniem - mogą umożliwiać ukrywanie negatywnych recenzji, a w efekcie manipulowanie ocenami.

BUDIMEX

Budimex ma pozytywny wyrok Krajowej Izby Odwoławczej, która uznała jego aktualne (wersja z 1 kwietnia, po odejściu z zarządu M. Olka) samooczyszczenie za satysfakcjonujące – podał Puls Biznesu ([link](#)). GDDKiA nie musi wykluczać go z przetargu na rozbudowę autostrady A2. Spadło też ryzyko odrzucenia ofert największej firmy budowlanej w innych postępowaniach.

Jak podał Puls Biznesu kwestia procedury samooczyszczenia nie była jedyną podnoszoną w odwołaniu konkurencji. Inne zarzuty dotyczyły m.in. zbyt selektywnego zaprezentowania przez Budimex w dokumentacji ofertowej informacji dotyczących odszkodowania wymaganego od spółki przez stołeczne wodociągi oraz braku informacji o wadach, które wystąpiły w realizacji inwestycji w nabrzeże Portu Gdańsk. KIO nie poparła tych zarzutów.

BUDIMEX

Krajowa Izba Odwoławcza (KIO) oddaliła odwołanie wniesione w postępowaniu na wykonanie fundamentów pod terminal pasażerski lotniska Port Polska, co oznacza, że utrzymany został wybór oferty Budimex (za 146 mln PLN brutto) oraz otwarta została droga do podpisania umowy z wykonawcą.

DEKPOL

Dekpol Budownictwo, spółka zależna Dekpolu, zawarła na budowę Powiatowego Centrum Sportu i Rekreacji w Kruszynie. Wartość umowy to 130,06 mln PLN netto, z możliwością waloryzacji.

TRAKCJA

AB Kauno tiltai (spółka zależna Trakcji) zawarła z AB Via Lietuva (litewski zarządca dróg krajowych) umowę dotyczącą przygotowania projektu remontu oraz wykonania robót budowlanych na odcinku drogi magistralnej A1 Wilno-Kowno-Kłajpeda. Wartość netto 39,7 mln EUR. Termin realizacji prac określony umową to 14 miesięcy.

BANKI

Obecne modele kwantyfikacji ryzyka w bankach, oparte na danych historycznych, w coraz mniejszym stopniu nadążają za światem, który stał się mniej przewidywalny i bardziej PLNożony. Ocenę ryzyka trzeba uzupełnić o analizę skrajnych, ale prawdopodobnych scenariuszy geopolityczno-makroekonomicznych – poinformował wiceprezes mBanku Marek Lusztyn, przedstawiając rekomendacje wypracowane na EKF w Sopocie.

ATAL [TOP20 BDM]

Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Atal kontroli nad spółkami z Grupy Budner oraz nabycie przez Atal jej nieruchomości. Wartość transakcji wynosi 133,5 mln PLN. Wyrażenie zgody Prezesa UOKiK było jednym z warunków zawieszających zawartych w umowie przedwstępnej.

ENEA

Grupa Enea oraz Greenvolt Power sfinalizowały transakcję sprzedaży na rzecz Enei Nowa Energia farmy wiatrowej Nowe Miasto Lubawskie o mocy 6,6 MW, zlokalizowanej w województwie warmińsko-mazurskim. Farma Wiatrowa Nowe Miasto Lubawskie jest częścią portfela projektów wiatrowych, rozwijanych przez Greenvolt Power, o łącznej mocy 33,2 MW, którego sprzedaż Enei Nowa Energia została ogłoszona w ubiegłym roku. Jak wtedy podawano, łączna wartość transakcji wynosi 83,3 mln EUR.

R.POWER

R.Power podpisał umowę finansowania project finance o wartości 270 mln PLN na budowę baterijnego magazynu energii Jedwabno o mocy 150 MW i pojemności 300 MWh.

Spółka współzależna z grupy R.Power zawarła umowę kredytu w formule project finance z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego na łączną kwotę ok. 46,5 mln EUR na budowę magazynu energii w Rumunii.

GAMING FACTORY

Gaming Factory wyznaczyło datę premiery trybu multiplayer do gry "JDM: Japanese Drift Master" na Steam na 11 czerwca 2026 roku.

KOLEJKOWO

Zarząd Kolejkowo podjął uchwałę o rozpoczęciu procesu pozyskania dodatkowego finansowania poprzez emisję do 160 tys nowych akcji na okaziciela serii D spółki. Transakcja zostanie przeprowadzona we współpracy z akcjonariuszem spółki - JFP Fundacja Rodzinna.

PKO BP

PKO Bank Hipoteczny zarejestrował 3 czerwca na giełdzie w Luksemburgu program emisji listów zastawnych o wartości do 4 mld EUR.

MOL

Grupa MOL wraz z partnerami osiągnęła pierwszy przepływ gazu ze złoża ACG w Azerbejdżanie, gdzie wcześniej zidentyfikowano złoża surowca poniżej i powyżej eksploatowanych już warstw roponośnych.

ECHO

Echo Investment zdecydował o zwiększeniu maksymalnej kwoty emisji obligacji do 1,2 mld PLN z 1 mld PLN wcześniej.

ENERGETYKA

Projekt aktualizacji Krajowego Planu w dziedzinie Energii i Klimatu może trafić pod obrady Rady Ministrów w ciągu najbliższych dwóch tygodni - poinformował PAP Biznes rzecznik prasowy ME.

IZOBLOK

BEWI Poland ma zamiar ogłosić wezwanie do sprzedaży 180 tys akcji Izobloku, po 40,00 PLN za sztukę.

TARCZYŃSKI

Spółka Tarczyński zdecydowała o przeznaczeniu z zysku za 2025 r. na wypłatę dywidendy 3,30 PLN na akcję.

PRESIDENT STUDIO

Zwyczajne Walne Zgromadzenie President Studio zdecydowało o przeznaczeniu z zysku osiągniętego w 2025 roku na dywidendę 17 PLN na akcję.

VERBICOM

Verbicom rekomenduje walnemu zgromadzeniu przeznaczenie na dywidendę 0,01 PLN na akcję.

UNIMOT

Zarząd Unimotu rekomenduje walnemu zgromadzeniu wypłatę 6,5 PLN dywidendy na akcję za 2025 rok, a wcześniej rekomendował wypłatę 6 PLN dywidendy na akcję.

EURO-TAX

Euro-Tax rekomenduje walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy 0,35 PLN na akcję.

PRYMUS

Prymus zaprasza do składania ofert sprzedaży do 500 tys. akcji. Oferowana cena zakupu jednej akcji wynosi 8,5 PLN. Termin rozpoczęcia przyjmowania ofert sprzedaży przypada na 15 czerwca, a termin zakończenia ich przyjmowania na 22 czerwca 2026 roku.

ROP CZYCE

Walne zgromadzenie ZM Ropczyce zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę 1,1 PLN na akcję.

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

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

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:**Leszek Mackiewicz**

Dyrektor Wydziału
tel. (022) 62-20-848
e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855
e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl

Tomasz Grzeszczyk

tel. (022) 62-20-854
e-mail: tomasz.grzeszczyk@bdm.pl

Piotr Komorowski

tel. (022) 62-20-851
e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl

Nota prawna:

Opracowanie nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. BDM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Materiał ma charakter czysto informacyjny, a podmioty opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora. Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM zgodnie z datą / czasem znajdującym się na pierwszej stronie materiału.

Raport skierowany jest do wszystkich klientów, z którymi Dom Maklerski BDM S.A. (dalej: BDM) zawarł Umowę o świadczenie usług maklerskich na podstawie Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. lub Umowę o świadczenie usług maklerskich dla klientów, których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez bank depozytariusz. Niniejszy raport, przy wykorzystaniu medialnych kanałów dystrybucji, może dotrzeć również do innych podmiotów na podstawie decyzji Dyrektora Wydziału Analiz. Nie może być on jednak publikowany bądź powielany bez uprzedniej pisemnej zgody BDM, w szczególności nie może zostać przekazany lub wydany osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Opracowanie ma charakter informacyjny i nie stanowi reklamy ani nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu instrumentów finansowych.

Inwestor powinien mieć świadomość, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obciążona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien 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 regulację wewnętrzną, 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-ryнку>
<https://newconnect.pl/członkowie-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.