

Redaktorzy wydania: Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Spółki paliwowe:** Rząd przyjął projekt tzw. windfall tax od firm paliwowych
- **Robyg:** KNF zatwierdziła prospekt emisyjny, cena w IPO na poziomie max 36 PLN
- **PCC Rokita:** Spółka przejmie PCC MCAA od PCC SE za 289 mln PLN w nowych akcjach **[TOP20 BDM]**
- **Orlen:** Spółka ruszyła z pilotażem nowego formatu sklepu convenience
- **Polenergia:** Akcjonariusze chcą ogłosić wezwanie na sprzedaż 17,1 mln akcji spółki po 59,1 PLN/szt.
- **Tauron:** Spółka ma list intencyjny z SUEZ rozpoczynający współpracę w zakresie kogeneracji
- **Synektik:** Książek Holding planuje sprzedaż w ABB około 1,4 mln akcji spółki
- **MS Warszawa:** Konsorcjum ma aneks do umowy na budowę odcinka S-19
- **Cyfrowy Polsat:** Piotr Żak pozostanie prezesem spółki **[TOP20 BDM]**
- **APS Energia:** Spółka ma umowę dotyczącą spółki JV w Uzbekistanie, planuje budowę fabryki
- **UniCredit:** Niemiecki rząd odrzucił ofertę przejęcia Commerzbanku przez włoski bank

KOMENTARZ PORANNY

Kolejne solidne wzrosty na GPW

Po poniedziałkowej sesji, która po silnym otwarciu przyniosła realizację zysków, wczoraj indeksy na GPW ponownie zyskiwały na wartości. Poprawę nastrojów wspierał dobry sentyment na rynkach zagranicznych oraz dalszy dynamiczny spadek cen ropy. Inwestorzy zakładają deeskalację napięć na Bliskim Wschodzie i oczekują na finalizację porozumienia pomiędzy USA a Iranem. Na zakończenie wtorkowej sesji WIG zyskał 1,5%. W ujęciu sektorowym na plus wyróżniły się indeksy WIG Budownictwo (+3,3%) oraz WIG Banki (+2,4%). W gronie największych spółek szczególnie mocne były akcje Allegro (+7,8%), którym sprzyjała informacja o sprzedaży udziałów przez fundusz Permira.

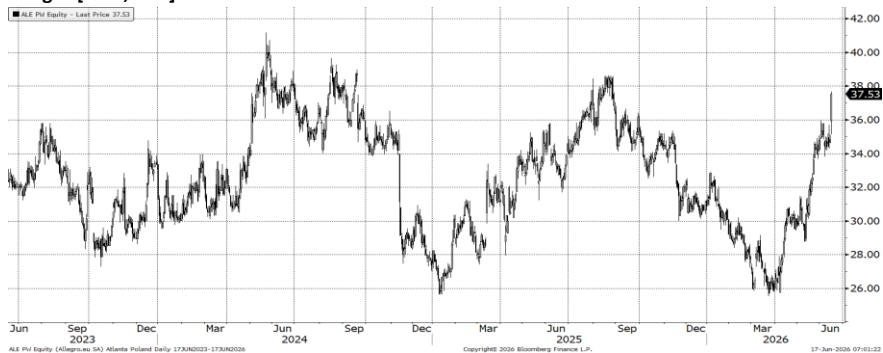
Najbliższe kilkadziesiąt godzin na rynkach będzie prawdopodobnie upływać pod znakiem oczekiwania na decyzję Fed w sprawie stóp procentowych, a następnie reakcji inwestorów na jej ogłoszenie. Uwaga inwestorów będzie koncentrować się również na zaktualizowanych projekcjach makroekonomicznych. Komunikat prezesa Fed będzie publikowany w otoczeniu dynamicznego spadku cen ropy Brent, która obniżyła się poniżej poziomu 80 USD za baryłkę.

Maciej Bobrowski

WYKRES DNIA

We wtorek czwarty najwyższy wzrost w uniwersum podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 odnotowały walory Allegro (7,8%). W ujęciu 3 i 12 miesięcy total return na Allegro wynosi odpowiednio +37,7% oraz +13,4%. Wczorajsze optymistyczne podejście inwestorów mogło być związane ze sprzedażą pakietu przez Permira, co prawdopodobnie zakończyło cykliczne oferty sprzedaży (zniknął nawis podaży, który ciążył wycenie od debiutu na GPW).

Allegro [36M, PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	139 571	1,5	19,0	40,2
WIG20	3 738,2	1,8	19,3	44,5
WIG30	4 739,0	1,6	18,0	41,1
mWIG40	9 721,1	0,5	21,6	33,7
sWIG80	31 480,4	1,1	7,3	15,7
NC Index	267,9	0,2	7,1	9,7
WIG Banki	24 552	2,4	28,0	57,9
WIG Bud	10 229	3,3	9,2	25,2
WIG Chemia	8 182	-0,1	6,7	-9,9
WIG Dew	6 157	-0,0	9,8	18,7
WIG Energia	4 349	-1,6	9,2	12,4
WIG Games	17 002	-0,1	-1,6	-4,5
WIG IT	9 566	0,4	-4,4	8,3
WIG Media	7 082	0,4	5,7	-0,7
WIG Paliwa	16 207	1,7	43,9	88,2
WIG Spoż	3 231	0,9	10,0	6,4
WIG Surowce	12 016	1,7	35,8	190,1
WIG Odzież	11 591	-2,6	-7,3	10,2
DAX	24 910	0,1	1,7	5,1
FTSE100	10 494	0,6	7,5	22,0
CAC40	8 447	0,8	6,2	12,6
BUX	138 731	0,8	24,9	44,8
S&P500	7 511	-0,6	10,3	26,0
DJIA	52 000	0,6	9,1	24,4
Nasdaq Comp	26 376	-1,2	13,8	34,7
Bovespa	169 648	-0,4	5,3	21,8
Nikkei225	69 685	0,1	38,9	84,4
Shanghai Comp.	4 085	-0,1	3,8	23,9
S&P/ASX 200	8 960	0,0	4,4	8,8
EUR/PLN	4,2385	0,0	-0,5	0,9
USD/PLN	3,6499	0,0	-1,7	2,0
CHF/PLN	4,6086	-0,1	-1,7	-1,0
EUR/USD	1,1612	0,0	-1,1	1,1
USD/JPY	160,27	0,1	-2,2	-9,3

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)

Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
PEP	61,50	12,8	LPP	18 930	-4,2
TOA	9,52	12,0	STX	2,02	-3,8
DAT	125,80	9,4	TPE	9,35	-3,5
ALE	37,53	7,8	BCX	88,00	-3,3
UNI	12,84	6,8	BMC	17,55	-3,0
SNT	319,00	6,1	PGE	9,92	-2,6
SEL	48,20	5,9	RVU	14,36	-2,6
MDV	92,00	5,2	CLN	20,40	-2,4
BDX	720,00	5,0	SVE	2,74	-2,0
MNC	42,70	4,1	UNT	155,40	-1,8
BLO	25,80	4,0	CRI	789,00	-1,7
CBF	189,60	4,0	ARL	23,60	-1,7
ALR	138,40	3,6	BFT	4 680	-1,5
MIL	20,90	3,5	JSW	25,82	-1,4
ERB	25,30	3,5	GPP	47,35	-1,4
MDG	27,10	3,4	TEN	94,70	-1,4
APT	25,80	3,2	CAR	784,00	-1,3
EUR	5,31	3,1	OPL	15,71	-1,3
ASE	63,00	3,1	MBR	355,00	-1,3
WTN	13,33	2,9	SCP	123,40	-1,1

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	37,5	7,8	21,4	37,7	21,7	13,4	15,4
ALR	138,4	3,6	14,4	35,7	35,5	68,2	272,4
BDX	720,0	5,0	12,1	15,3	16,2	36,0	135,4
CDR	222,9	0,2	-13,5	-9,5	-8,9	-15,5	32,6
DNP	29,5	0,9	-8,0	-28,8	-26,9	-42,7	-38,2
EBP	645,0	1,7	10,4	28,0	34,3	49,9	124,2
KGH	384,3	1,8	14,3	35,5	51,5	207,0	224,3
KRU	403,2	-0,4	-0,8	-5,5	-9,8	12,7	23,5
KTY	1 220,0	1,3	6,1	27,8	30,6	54,2	149,2
LPP	18 930	-4,2	-7,5	-0,3	-5,5	38,0	49,6
MBK	1 457,0	2,9	19,3	41,9	42,8	90,4	260,3
MDV	92,0	5,2	17,8	-2,4	-20,7	-51,7	114,0
PCO	34,8	0,6	12,9	27,8	21,9	80,7	-7,2
PEO	232,7	1,7	9,1	19,8	21,2	43,0	192,1
PGE	9,9	-2,6	-1,1	4,2	16,1	0,5	32,0
PKN	138,4	1,7	-1,2	6,8	50,6	89,5	159,4
PKO	105,9	2,8	8,6	22,2	27,8	61,2	238,6
PZU	67,8	2,1	8,5	7,3	1,3	24,3	110,1
TPE	9,3	-3,5	4,6	2,9	10,6	28,7	283,8
ZAB	25,6	0,7	10,4	24,9	13,3	18,1	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	134,8	1,2	1,0	11,9	35,6	50,8	173,7
ACP	184,0	-0,6	0,7	17,0	-9,9	11,8	158,8
APR	25,2	0,8	5,6	41,3	59,2	32,7	39,7
ASB	88,2	-0,9	28,2	109,7	192,6	320,8	297,6
ASE	63,0	3,1	6,6	-1,9	0,8	-9,7	46,7
ATT	20,2	-0,0	-1,4	12,1	18,6	-10,4	-22,2
BFT	4680,0	-1,5	8,6	30,5	40,1	54,5	241,4
BHW	133	2,8	15,7	18,5	30,4	31,3	90,1
BNPPPL	157,8	1,9	9,4	20,1	34,0	69,1	234,8
CAR	784,0	-1,3	1,6	20,8	45,7	40,8	54,9
CBF	189,6	4,0	7,7	5,9	-5,1	17,8	179,3
CPS	15,0	-0,8	-8,7	28,6	37,7	-6,7	-11,9
CRI	789,0	-1,7	12,6	43,1	159,6	231,1	368,0
DIA	174,4	-0,7	12,4	4,2	5,2	11,8	
DOM	249,0	-0,2	-0,2	3,5	-2,5	8,2	122,4
DVL	10,5	-0,8	0,0	17,5	26,4	46,3	232,1
EAT	10,8	1,9	3,6	-6,1	-20,5	-29,4	-51,3
ENA	19,5	0,5	-1,9	-5,7	5,7	19,9	217,8
EUR	5,3	3,1	-1,1	-11,5	-12,7	-33,8	-67,5
GPP	47,4	-1,4	10,9	20,6	-7,0	-20,7	-14,0
GPW	86,9	-1,0	6,6	13,5	37,2	83,2	174,0
ING	473,4	1,3	18,1	28,7	51,1	70,0	244,1
JSW	25,8	-1,4	-2,4	-18,5	17,8	20,4	-39,0
LBW	13,1	-1,1	48,8	38,4	73,4	38,4	319,1
MBR	355,0	-1,3	-0,8	6,0	12,2	37,8	45,5
MIL	20,9	3,5	14,5	33,0	31,5	53,5	339,8
MRB	11,0	0,0	9,3	-5,9	-22,3	-16,6	61,5
NEU	730,0	2,0	3,1	0,7	-10,6	8,3	0,2
NWG	97,9	2,8	-11,8	-10,3	1,5	35,3	490,2
OPL	15,7	-1,3	0,0	21,8	63,6	75,6	157,8
PEP	61,5	12,8	23,7	19,2	11,8	-7,9	-22,8
PXM	7,9	-0,4	-0,1	1,3	1,4	63,9	99,0
RBW	149,6	1,1	10,8	16,7	3,3	19,9	305,6
SNT	319,0	6,1	14,0	26,6	31,5	66,0	459,1
TEN	94,7	-1,4	1,3	-0,5	20,1	24,1	46,4
TXT	41,5	2,1	3,0	15,0	14,5	-13,4	-59,3
VOX	117,8	2,4	20,4	-0,2	-3,3	-25,0	164,0
VRC	116,8	0,7	-0,4	-4,1	-9,7	2,0	88,2
WPL	59,8	0,3	2,2	11,4	-1,2	-22,6	-40,3
XTB	108,9	0,7	7,1	21,4	63,0	53,1	256,6

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
MDV	WIG20	92,00	19,1	LPP	WIG20	18930,00	-14,0
PEP	mWIG40	61,50	17,6	STX	sWIG80	2,02	-12,4
KGH	WIG20	384,25	14,5	JSW	mWIG40	25,82	-9,5
SNT	mWIG40	319,00	12,8	RVU	sWIG80	14,36	-8,1
MBK	WIG20	1457,00	12,6	ICE	sWIG80	80,90	-8,0
TOA	sWIG80	9,52	10,8	SCW	sWIG80	330,00	-7,3
DIG	sWIG80	246,00	10,4	MRC	sWIG80	50,50	-7,2
ING	mWIG40	473,40	8,6	CRQ	sWIG80	342,00	-6,3
ALR	WIG20	138,40	8,0	LBW	mWIG40	13,11	-6,2
ALE	WIG20	37,53	8,0	VGO	sWIG80	558,00	-6,1

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	80,90	950,6	RVU	sWIG80	14,36	-51,7
SCW	sWIG80	330,00	324,2	MDV	WIG20	92,00	-51,7
ASB	mWIG40	88,20	320,8	SVE	sWIG80	2,74	-45,6
CRI	mWIG40	789,00	231,1	ATC	sWIG80	5,90	-43,8
DIG	sWIG80	246,00	225,3	DNP	WIG20	29,50	-42,7
KGH	WIG20	384,25	207,0	11B	sWIG80	138,90	-41,6
CTX	sWIG80	77,60	129,6	ANR	sWIG80	17,50	-35,3
BMC	sWIG80	17,55	110,9	ZEP	sWIG80	17,80	-34,2
TOR	sWIG80	70,40	95,6	EUR	mWIG40	5,31	-33,8
DAD	sWIG80	71,80	94,6	FTE	sWIG80	18,85	-31,0

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	246,00	2438,3	EUR	mWIG40	5,31	-67,5
ATR	sWIG80	57,90	846,0	CIG	sWIG80	2,55	-55,0
CMP	sWIG80	93,50	720,2	SVE	sWIG80	2,74	-49,4
NWG	mWIG40	97,90	490,2	WLT	sWIG80	5,45	-30,9
SNT	mWIG40	319,00	459,1	BRS	sWIG80	4,91	-18,6
ELT	sWIG80	54,25	413,8	GRX	sWIG80	2,47	-5,9
ICE	sWIG80	80,90	405,6	BIO	sWIG80	3,97	9,8
TOR	sWIG80	70,40	377,5	STX	sWIG80	2,02	36,0
CRI	mWIG40	789,00	368,0	ECH	sWIG80	5,20	49,2
DAD	sWIG80	71,80	344,6	VRG	sWIG80	5,50	70,8

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	78,55	-0,5	-15,6	-28,1	-24,0	2,7
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,25	0,2	1,9	9,6	7,0	-15,7
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	41,40	-0,9	-17,2	-17,5	-19,7	5,3
CO2 [EUR/t]	78,81	-0,2	4,9	5,7	16,5	5,8
Węgiel ARA [USD/t]	125,90	-0,0	-5,3	15,3	3,9	21,3
Miedź LME [USD/t]	13 700	0,2	0,9	1,5	7,4	39,8
Aluminium LME [USD/t]	3 372	0,4	-5,4	-7,1	-1,6	34,0
Cynk LME [USD/t]	3 548	-0,6	0,3	0,8	10,0	34,7
Ołów LME [USD/t]	1 959	0,0	-0,9	-1,2	5,6	-0,9
Stal HRC [USD/t]	1 122,00	0,2	-0,3	4,0	10,4	29,9
Ruda żelaza [USD/t]	101,05	-0,4	-0,6	-8,6	-5,6	7,0
Węgiel koksujący [USD/t]	244,00	-0,4	-1,6	1,9	7,0	41,0
Złoto [USD/oz]	4 325	-0,1	6,2	-5,3	-13,6	27,7
Srebro [USD/oz]	70,06	0,1	10,6	-9,9	-11,6	88,8
Platyna [USD/oz]	1 795	-0,7	7,8	-9,5	-15,7	42,0
Pallad [USD/oz]	1 356	0,7	11,7	-4,9	-14,4	30,8
Bitcoin USD	65 883	0,1	3,9	-15,8	-11,6	-36,9
Pszenica [USD/bu]	598,50	0,4	1,9	-5,9	1,5	9,0
Kukurydza [USD/bu]	413,75	0,0	-1,3	-9,2	-8,9	-4,1
Cukier ICE [USD/lb]	14,31	0,8	-1,4	-6,4	-3,2	-16,0

WIG20


Źródło: Bloomberg

DAX


Źródło: Bloomberg

S&P500


Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

SPÓŁKI PALIWOWE

Rząd przyjął we wtorek projekt ustawy o podatku od nadzwyczajnych zysków ze zbycia paliw ciekłych osiągniętych w okresie od marca do grudnia 2026 r. - poinformował po posiedzeniu Rady Ministrów rzecznik rządu Adam Szałpka.

"Aby ustalić, czy przedsiębiorstwo osiągnęło nadzwyczajny zysk, przychody faktyczne zostaną porównane z przychodami hipotetycznymi. Przychody hipotetyczne wylicza się na bazie średnich marż osiągniętych przez firmę w 2025 r., które dodatkowo powiększa się o 20%" - napisano w komunikacie resortu finansów. Stawka podatku wyniesie 60% wyliczonej podstawy opodatkowania (nadzwyczajnego zysku). Według ustawy, podatnicy zapłacą w tym i przyszłym roku łącznie 4 mld PLN. Planowany termin wejścia w życie ustawy to 1 sierpnia 2026.

RYNEK PALIW

Rząd cały czas monitoruje sytuację na rynku; po odejściu od niższej akcyzy na paliwa "za chwilę" zostanie podjęta decyzja dot. stawki VAT - poinformował premier Donald Tusk przed wtorkowym posiedzeniem rządu. Premier wskazywał w sobotę, że rządowy pakiet ostonowy dotyczący cen paliw zostanie zakończony latem.

ROBYG

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Robygu sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii A i B oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym tych akcji.

Cena maksymalna w ofercie publicznej Robygu została ustalona na 36 PLN za akcję. Zapisy dla inwestorów indywidualnych oraz proces budowy księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych rozpoczną się w środę 17 czerwca i potrwać do 23 czerwca. W dniu 2 lipca 2026 roku (lub około tej daty) przewidywany jest pierwszy dzień notowań akcji istniejących oraz praw do akcji.

Akcjonariusz sprzedający oferuje do 25 mln akcji. W ramach oferty spółka oferuje również do 9,6 mln nowo wyemitowanych akcji. Równoległe z ofertą spółka wyemituje około 2,4 mln zwykłych akcji imiennych, które zostaną zaoferowane wybranym kluczowym menedżerom grupy (cena emisyjna tych akcji będzie równa cenie emisyjnej nowych akcji oferowanych w ramach oferty, pomniejszonej o 10%).

ROBYG

Robyg chce zwiększać bank ziemi i w perspektywie średnioterminowej sprzedawać 4,5-5 tys. mieszkań rocznie - poinformowali PAP Biznes przedstawiciele dewelopera. Ich zdaniem polski rynek mieszkaniowy ma podstawy do dalszego wzrostu, ze względu na otoczenie makro, jak i strukturalny niedobór mieszkań.

"Postrzegamy potencjalny powrót na giełdę jako naturalny krok w dalszym rozwoju grupy. Planujemy dalszą ekspansję, wzmocnienie rozpoznawalności firmy, a w konsekwencji lepszy dostęp do kapitału. Robyg był przez wiele lat notowany na GPW, więc mamy doświadczenie na rynku publicznym" - powiedział Oscar Kazanelson, szef RN Robyg.

PCC ROKITA [TOP20 BDM]

PCC Rokita podpisała list intencyjny z PCC SE dotyczący planowanego przez PCC SE aportu PCC MCAA i MCAA SE do spółki PCC Rokita. Szacowana wartość podmiotów wyniesie ok. 289 mln PLN. Transakcja będzie miała charakter niegotówkowy, a PCC SE w zamian za wniesiony aport ma objąć akcje nowej emisji PCC Rokita, których ostateczna liczba zostanie ustalona w oparciu o sześciomiesięczny średni kurs akcji (VWAP) ustalany na moment transakcji.

PCC MCAA jest jednym z trzech producentów kwasu monochlorooctowego w Europie, w tym ultraczystego (U-P MCAA). Kwas monochlorooctowy znajduje szerokie zastosowanie w wielu gałęziach przemysłu, m.in. do produkcji agrochemikaliów, środków ochrony roślin, nawozów, tworzyw sztucznych, detergentów, farb i lakierów. PCC MCAA obecnie jest w trakcie realizacji inwestycji w instalację solidyfikacji, która umożliwi zwiększenie zdolności produkcji wyrobów postaciowanych. Szacowany potencjał spółki PCC MCAA po zakończeniu inwestycji ma odzwierciedlać wynik EBITDA na poziomie około 50 mln PLN w 2030 roku.

List intencyjny nie stanowi zobowiązania stron do przeprowadzenia transakcji. Decyzja o realizacji potencjalnej transakcji będzie uzależniona od spełnienia szeregu czynników prawnych oraz biznesowych.

ORLEN

Orlen uruchomił na stacji w Warszawie nowy miejski format sklepu convenience, który łączy szybkie zakupy z rozbudowaną ofertą gastronomiczną. Projekt ten będzie realizowany w formule pilotażu do końca 2026 roku. Podano, że projekt ten wspiera wdrażanie nowych formatów sprzedaży w sieci Orlen od 2027 roku.

CYFROWY POLSAT [TOP20 BDM]

TiVi Foundation, akcjonariusz Cyfrowego Polsatu, powołał Piotra Żaka na stanowisko prezesa tej spółki nowej kadencji ze skutkiem od 23 czerwca 2026 roku.

POLENERGIA

Akcjonariusze Polenergii - BIF IV Europe Holdings oraz Mansa Investments - zamierzają ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 17,1 mln akcji spółki. Cena, po jakiej wzywający zamierzają nabywać akcje to 59,1 PLN za papier.

SYNEKTIK

Książek Holding, akcjonariusz Synektika, rozpoczął proces przyspieszonej budowy księgi popytu na akcje spółki, planuje sprzedaż około 1,4 mln akcji, stanowiących ok. 16,1% w jej kapitale zakładowym.

TAURON

Grupa Tauron podpisała list intencyjny z firmą SUEZ, rozpoczynając współpracę w zakresie analizy możliwości rozwoju nowoczesnych źródeł wytwórczych opartych na wysokosprawnej kogeneracji z wykorzystaniem paliw alternatywnych.

APS ENERGIA

APS Energia zawarła ze spółką Almalyk Mining and Metallurgical Complex JSC (AMMC) z siedzibą w Uzbekistanie umowę, której przedmiotem jest utworzenie spółki joint venture w Uzbekistanie. W ramach spółki JV planowana jest budowa kompleksu produkcyjno-biurowego w Uzbekistanie. APS Energia liczy na kilkadziesiąt mln PLN przychodów rocznie z projektu w kolejnych latach.

MOL

Grupa MOL podpisała z partnerami w konsorcjum – Repsol i Türkiye Petrolleri A.O. (TPAO) – umowę dotyczącą podziału produkcji na obszarze poszukiwawczym na Morzu Śródziemnym u wybrzeży Libii, gdzie uzyskała koncesję poszukiwawczą.

IMAGE POWER

Image Power zawarł umowy z przeniesieniem autorskich praw majątkowych do trzech gier na CreativeForge Games i jednej gry na Console Labs. Jak podano, umowy z CreativeForge Games obejmuje tytuły: Diesel Punk Wars, Yacht Mechanic Simulator oraz Creature Lab. Umowa z Console Labs dotyczy gry pt. Cruise Ship Manager.

MS WARSZAWA

Mostostal Warszawa i Acciona Construcción zawarły z GDDKiA aneks do umowy na budowę drogi ekspresowej S19 na odcinku od węzła Rzeszów Południe (bez węzła) do węzła Babica (z węzłem). Aneks zwiększa maksymalny limit waloryzacji dla robót kontraktowych z +/- 15% do +/- 27% zaakceptowanej kwoty kontraktowej netto.

Mostostal poinformował, że w ocenie zarządu przyznana waloryzacja stanowi częściową rekompensatę wzrostu kosztów realizacji kontraktu a rzeczywisty wzrost kosztów realizacji kontraktu przekracza wartość uzyskanej waloryzacji i przyznana waloryzacja nie pokrywa w całości roszczeń spółki.

Podano, że kwoty wynikające z aneksu w znacznym stopniu były już rozpoznane w budżecie kontraktu w latach poprzednich i nie będą miały znaczącego wpływu na wyniki spółki w 2026 r.

Na początku kwietnia Mostostal Warszawa złożył pozew przeciwko Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad i domagał się podwyższenia o 487 mln PLN brutto wynagrodzenia za wykonanie kontraktu na budowę odcinka drogi ekspresowej S19.

MS WARSZAWA

W dniu 16 czerwca 2026 r. spółka wniosła pozew przeciwko GDDKiA. Przedmiotem pozwu są roszczenia związane z odstąpieniem przez spółkę od umowy na budowę S19 na odcinku od węzła Domaradz (bez węzła) do węzła Iskrzynia (bez węzła). Spółka m.in. dochodzi od pozwanego zapłaty łącznej kwoty 153 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie,

ARCHICOM

Walne zgromadzenie Archicom zdecydowało o wypłacie 105,3 mln PLN dywidendy z zysku netto za 2025 rok, co daje 1,80 PLN na akcję.

LOKUM DEWELOPER

Walne zgromadzenie Lokum Deweloper zdecydowało o wypłacie z zysku netto za 2025 rok 18 mln PLN dywidendy, co daje 1 PLN na akcję.

EUROTEL

Eurotel zaprasza do składania przez akcjonariuszy ofert sprzedaży do 123,8 tys akcji spółki, stanowiących ok. 3,3% ogólnej liczby głosów, po cenie 31,5 PLN.

ATAL [TOP20 BDM]

Atal zdecydował o podwyższeniu wartości programu emisji obligacji do 260 mln PLN z 200 mln PLN zakładanych wcześniej.

EMP / MIRBUD

Po wakacjach Polska planuje sfinalizować rozmowy z tajwańską firmą Foxconn ws. budowy hubu elektromobilności w Jaworznie, gdzie docelowo ma być produkowane 400 tys. aut rocznie - poinformował we wtorek premier Donald Tusk. Produkcja ma się rozpocząć jeszcze w 2029 r.

GAMING

Komisja Europejska ogłosiła we wtorek, że w odpowiedzi na wniosek obywateli nie zaproponuje zmiany unijnego prawa, by zapobiec blokowaniu gier wideo. KE będzie jednak dążyć do opracowania branżowego kodeksu postępowania w zakresie zarządzania „końcem życia” gier wideo.

UNICREDIT

Niemiecki rząd odrzucił ofertę przejęcia Commerzbanku przez włoski UniCredit, uznając ją za nieopłacalną z powodu braku odpowiedniej premii wobec kursu akcji - poinformowała we wtorek we Frankfurcie Federalna Agencja Finansowa. Berlin sprzeciwił się też „agresywnemu działaniu” UniCredit.

MOL

Grupa MOL podpisała umowę akcjonariuszy z rządem Serbii dotyczącą przyszłego zarządzania spółką Naftna Industrija Srbije (NIS). Podano, że jeśli grupa MOL zostanie właścicielem większościowym to zapewni rozwój NIS, zaopatrzenie rynku serbskiego oraz funkcjonowanie rafinerii Pančevo.

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:**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 dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelowa inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

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

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

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

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