

Redaktorzy wydania: Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PCC Rokita:** Podsumowanie wywiadu z W. Preussnerem dla Parkietu nt. grupy PCC SE [TOP20 BDM]
- **Robyg:** Cena emisyjna akcji w ofercie publicznej ustalona na 34 PLN
- **Enter Air:** ENTR Investments w ABB na sprzedaż 1,2 mln akcji po 48 PLN/szt
- **CD Projekt:** Mniejsze projekty w '26 będą miksem gamingu i tematów ekologicznych
- **PKP Cargo:** Wniosek Rady Wierzcicieli ws. wydłużenia daty złożenia własnych Propozycji Układ.
- **Scanway:** Spółka podpisała z KP Labs umowę w ramach projektu ScyLab realizowanego dla ESA
- **LUG:** Spółka rozpoczyna przegląd opcji strategicznych

KOMENTARZ PORANNY
GPW dalej pod presją, Micron poprawia nastroje

To już trzeci dzień z rzędu, kiedy warszawska giełda kończy sesję spadkami. Nastrojom nadal ciężko, niestabilny globalny sentyment, szczególnie wobec spółek technologicznych, a dodatkową presję wywiera słabość na rynku surowców. Główny indeks WIG stracił 2,02%, natomiast najmocniej zniżył WIG20, który spadł o 2,49%. Relatywnie lepiej zachowywały się małe i średnie spółki – mWIG40 obniżył się o 1,28%, a sWIG80 o 0,97%. Przecena surowców negatywnie odbiła się na notowaniach spółek z tego sektora, czego przykładem był KGHM. Jako najniższy komponent WIG20 spółka straciła 6,89%.

Amerykańskie indeksy zakończyły sesję niewielkimi spadkami. S&P 500 obniżył się o 0,10%, a Nasdaq Composite o 0,43%. Inwestorzy oczekiwali na publikację wyników kwartalnych Microna, które ukazały się po zakończeniu sesji. Rezultaty spółki okazały się lepsze od oczekiwań rynku, co może potwierdzić utrzymujący się silny popyt na pamięci wykorzystywane w infrastrukturze sztucznej inteligencji.

Poranny sentyment na rynkach jest mieszany. Azjatyckie indeksy zachowywały się niejednoznacznie, przy czym wzrosty odnotowały m.in. giełdy w Japonii i Korei Południowej.

Jakub Zamorski

WYKRES DNIA

Wczoraj w grupie najbardziej przecenionych podmiotów w uniwersum WIG20, mWIG40 i sWIG80 były walory KGHM (-6,9%). W ujęciu 5 sesji erozja kursu wynosi blisko 17% i jest to najniższa pozycja we wspomnianej grupie. Sentyment wobec spółki uległ odczuwalnemu schłodzeniu wraz z dynamiczną przeceną na rynku surowców/metali.

KGHM [24M, PLN]


Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	134 688	-2,0	14,9	32,8
WIG20	3 553,7	-2,4	14,5	36,2
WIG30	4 520,9	-2,3	13,5	32,9
mWIG40	9 428,4	-1,0	18,8	28,1
sWIG80	30 751,0	-0,8	5,2	12,0
NC Index	268,4	-0,4	7,3	9,5
WIG Banki	23 860	-0,9	24,4	49,9
WIG Bud	10 173	0,2	8,6	26,1
WIG Chemia	7 820	-4,9	1,9	-12,2
WIG Dew	6 140	-0,2	9,5	17,9
WIG Energia	4 120	-4,1	3,4	-1,1
WIG Games	16 796	-2,4	-2,8	-5,2
WIG IT	9 141	-1,0	-8,7	-0,3
WIG Media	7 081	-0,5	5,7	0,5
WIG Paliwa	15 270	-4,8	35,5	69,1
WIG Spoż	3 251	-0,2	10,7	5,8
WIG Surowce	10 230	-6,8	15,6	147,9
WIG Odzież	11 176	-2,0	-10,7	9,0
DAX	24 740	-0,6	1,0	4,6
FTSE100	10 462	0,3	7,2	23,2
CAC40	8 385	0,5	5,4	13,5
BUX	138 854	-0,3	25,1	41,7
S&P500	7 358	-0,1	8,1	22,2
DJIA	51 849	0,4	8,8	22,3
Nasdaq Comp	25 477	-0,4	9,9	28,8
Bovespa	170 507	-0,4	5,8	24,3
Nikkei225	72 005	-0,9	38,5	81,5
Shanghai Comp.	4 126	0,1	4,3	23,2
S&P/ASX 200	8 758	0,2	3,1	7,4
EUR/PLN	4,2885	-0,1	-1,7	-0,9
USD/PLN	3,7722	0,0	-4,9	-3,4
CHF/PLN	4,6526	-0,2	-2,6	-2,7
EUR/USD	1,1369	0,1	-3,2	-2,5
USD/JPY	161,72	0,0	-3,1	-10,2

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
VGO	564,00	11,5	CIG	2,29	-9,1
UNT	157,40	3,4	KGH	324,20	-6,9
EAT	11,34	2,5	PCR	63,10	-6,7
CRJ	518,00	2,4	CRQ	310,00	-6,6
CBF	191,00	2,0	JSW	24,60	-5,7
AMB	17,84	1,9	TPE	8,75	-5,6
BNPPPL	148,60	1,8	ARH	50,20	-5,3
DVL	10,38	1,8	ATT	19,23	-5,3
ANR	17,26	1,4	PKN	122,78	-4,9
DCR	75,20	1,3	VOT	46,05	-4,7
SCW	306,00	1,3	PGE	9,28	-4,6
RBW	146,50	1,3	OPL	14,50	-4,4
ATC	5,87	1,2	ALE	37,32	-4,2
AST	46,60	1,1	BHW	121,20	-4,0
AGO	9,44	1,1	CRI	744,00	-3,6
MDG	28,50	1,1	CPS	14,83	-3,4
GPW	86,55	1,0	BMC	16,90	-3,4
BFT	4 790	0,9	TEN	92,50	-3,2
VRC	117,00	0,9	LWB	20,15	-3,1
KGN	73,80	0,8	STX	1,80	-3,0

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	37,3	-4,2	11,0	45,1	21,9	15,2	16,6
ALR	130,8	-1,5	5,4	31,4	26,7	54,8	256,7
BDX	720,6	0,6	10,1	18,4	18,7	39,9	132,9
CDR	226,0	-1,2	-11,7	-4,0	-5,9	-17,8	50,3
DNP	29,0	-0,3	-8,8	-25,4	-29,2	-42,6	-37,3
EBP	642,2	-0,4	5,8	23,7	28,9	47,7	133,1
KGH	324,2	-6,9	-1,5	23,4	19,0	161,0	195,0
KRU	399,5	0,1	-2,4	-1,8	-14,9	10,1	24,5
KTY	1 178,0	-2,9	-1,5	23,5	31,2	42,7	142,8
LPP	18 100	-2,1	-15,3	-4,9	-11,4	33,7	52,4
MBK	1 389,5	-1,6	14,8	32,6	31,1	81,2	260,2
MDV	92,2	-2,1	12,7	0,8	-21,0	-48,9	127,0
PCO	35,6	0,6	5,9	38,9	21,7	80,7	0,3
PEO	228,8	-1,0	4,4	18,3	21,5	37,3	197,3
PGE	9,3	-4,6	-8,5	-1,7	7,4	-14,6	29,3
PKN	122,8	-4,9	-9,0	0,3	38,9	70,1	148,6
PKO	103,4	-1,0	1,5	20,6	22,4	52,3	239,1
PZU	65,8	-0,9	2,4	5,6	-2,5	16,2	109,0
TPE	8,7	-5,6	-2,8	0,5	2,9	9,5	243,1
ZAB	26,3	0,7	9,0	22,5	15,0	22,6	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	131,4	-0,3	-5,9	10,8	30,4	45,8	144,5
ACP	170,9	-1,8	-13,0	14,2	-18,5	-2,7	144,9
APR	25,7	-0,2	-0,8	44,0	58,3	31,0	38,7
ASB	93,3	-1,8	32,3	124,6	200,5	318,7	321,8
ASE	59,8	-1,8	-2,2	-0,5	-2,8	-12,5	41,9
ATT	19,2	-5,3	-12,6	4,2	9,9	-12,6	-27,2
BFT	4790,0	0,9	7,1	44,7	40,5	58,9	229,4
BHW	121	-4,0	7,9	20,0	23,6	29,1	90,7
BNPPPL	148,6	1,8	3,3	12,3	21,3	51,4	214,2
CAR	794,0	-2,3	-3,0	22,4	44,1	42,3	50,7
CBF	191,0	2,0	-6,4	7,9	-5,2	18,5	187,9
CPS	14,8	-3,4	-9,6	31,5	20,7	-8,3	-9,3
CRI	744,0	-3,6	-21,8	36,8	142,5	206,8	348,0
DIA	171,7	-0,5	9,3	6,1	4,2	7,4	
DOM	243,5	-1,0	-3,7	9,6	-2,3	10,9	125,0
DVL	10,4	1,8	-5,6	17,6	24,2	41,2	229,7
EAT	11,3	2,5	7,0	-1,0	-14,7	-26,5	-48,0
ENA	18,9	-2,6	-4,2	-10,8	0,2	10,5	206,7
GPP	44,0	0,2	8,1	25,0	0,0	-21,6	-10,8
GPW	86,6	1,0	8,9	15,6	35,1	82,9	176,6
ING	448,2	-0,5	9,8	22,9	39,1	55,4	230,7
JSW	24,6	-5,7	-6,5	-22,6	10,6	16,4	-40,3
LBW	12,8	-1,9	37,8	39,0	73,2	37,8	334,6
MBR	362,0	-1,4	-0,8	5,4	14,9	38,2	48,1
MIL	19,9	-0,0	4,5	24,2	17,8	44,0	281,4
MRB	10,3	-0,4	-6,0	-7,0	-28,6	-22,2	50,4
MUR	39,2	-0,9	-0,6	7,4	5,8	14,7	#N/A N/A
NEU	714,0	0,7	-5,9	0,4	-13,1	6,2	-4,5
NWG	92,0	0,0	-14,5	-11,3	-0,4	34,4	470,6
OPL	14,5	-4,4	-6,3	11,9	51,1	68,5	149,6
PEP	61,3	0,5	24,6	19,7	13,9	3,5	-25,4
PXM	7,8	0,1	1,7	6,0	-1,8	60,3	100,6
RBW	146,5	1,3	6,9	13,6	-3,1	16,4	317,3
SNT	311,0	0,6	10,0	23,4	25,4	63,9	391,0
TEN	92,5	-3,2	-1,6	3,6	17,1	23,5	44,2
TXT	41,4	0,6	-3,4	9,7	9,0	-15,6	-56,7
VOX	112,6	-2,6	19,4	-0,4	-6,8	-23,8	150,3
VRC	117,0	0,9	-7,5	4,3	-6,0	0,6	92,6
WPL	57,5	0,0	-1,7	13,0	-2,7	-24,2	-46,0
XTB	107,5	-1,4	2,3	23,0	57,0	43,8	251,6

Najmocniejsze i najłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
SNT	mWIG40	311,00	6,1	KGH	WIG20	324,20	-16,9
VOT	sWIG80	46,05	5,9	ICE	sWIG80	71,60	-15,6
AGO	sWIG80	9,44	4,4	CRQ	sWIG80	310,00	-11,4
EAT	mWIG40	11,34	3,8	CRI	mWIG40	744,00	-10,8
MDG	sWIG80	28,50	3,8	CIG	sWIG80	2,29	-10,2
DCR	sWIG80	75,20	3,6	BNPPPL	mWIG40	148,60	-8,8
VGO	sWIG80	564,00	2,9	TPE	WIG20	8,75	-8,8
DIG	sWIG80	259,00	2,8	GRX	sWIG80	2,38	-7,6
AMB	sWIG80	17,84	2,4	ATR	sWIG80	52,40	-7,4
ECH	sWIG80	4,95	2,4	PGE	WIG20	9,28	-7,3

Najmocniejsze i najłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	71,60	795,0	RVU	sWIG80	14,00	-53,8
ASB	mWIG40	93,30	318,7	MDV	WIG20	92,22	-48,9
SCW	sWIG80	306,00	275,0	ATC	sWIG80	5,87	-45,8
DIG	sWIG80	259,00	233,9	SVE	sWIG80	2,69	-45,0
CRI	mWIG40	744,00	206,8	DNP	WIG20	29,01	-42,6
KGH	WIG20	324,20	161,0	ZEP	sWIG80	17,20	-41,3
CTX	sWIG80	76,10	136,3	ARL	sWIG80	23,55	-37,3
BMC	sWIG80	16,90	102,9	ANR	sWIG80	17,26	-37,0
CMP	sWIG80	92,50	92,7	11B	sWIG80	137,80	-37,0
TOR	sWIG80	68,00	89,9	SGN	sWIG80	74,00	-36,2

Najmocniejsze i najłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	259,00	2517,7	EUR	sWIG80	5,28	-68,9
CMP	sWIG80	92,50	708,6	CIG	sWIG80	2,29	-57,7
ATR	sWIG80	52,40	690,5	SVE	sWIG80	2,69	-52,3
NWG	mWIG40	92,00	470,6	WLT	sWIG80	5,43	-27,6
ELT	sWIG80	54,20	412,8	GRX	sWIG80	2,38	-24,2
SNT	mWIG40	311,00	391,0	BRS	sWIG80	4,94	-19,7
DAD	sWIG80	71,60	348,9	BIO	sWIG80	3,84	6,4
CRI	mWIG40	744,00	348,0	STX	sWIG80	1,80	25,1
TOR	sWIG80	68,00	347,9	ECH	sWIG80	4,95	49,5
LBW	mWIG40	12,82	334,6	VRG	sWIG80	5,14	56,1

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	72,55	-1,6	-9,1	-24,5	-29,0	7,2
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,25	0,8	3,2	11,7	10,0	-4,7
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	40,66	-0,5	0,3	-10,5	-23,0	14,9
CO2 [EUR/t]	79,73	0,1	1,3	5,0	13,6	9,7
Węgiel ARA [USD/t]	125,90	-0,1	-0,1	11,7	6,6	21,6
Miedź LME [USD/t]	13 030	-2,1	-5,3	-4,3	8,5	32,7
Aluminium LME [USD/t]	3 106	-3,8	-8,9	-16,5	-6,1	20,5
Cynk LME [USD/t]	3 428	-1,9	-4,2	-2,9	13,6	28,8
Olów LME [USD/t]	1 881	-1,0	-3,5	-7,1	1,3	-5,7
Stal HRC [USD/t]	1 157,00	-0,1	3,1	7,1	14,7	32,7
Ruda żelaza [USD/t]	100,15	0,1	-0,4	-8,2	-5,5	6,2
Węgiel koksujący [USD/t]	241,50	0,3	-1,4	2,3	2,3	38,0
Złoto [USD/oz]	3 990	-0,2	-5,2	-12,7	-11,5	19,7
Srebro [USD/oz]	57,34	-0,1	-12,7	-26,6	-19,5	58,1
Platyna [USD/oz]	1 570	-0,9	-7,6	-20,4	-18,5	15,9
Pallad [USD/oz]	1 161	-5,6	-14,4	-14,6	-17,7	8,8
Bitcoin USD	60 773	-0,2	-4,8	-21,3	-14,4	-43,6
Pszonica [Usd/bu]	585,50	-0,0	-4,4	-9,4	-2,0	10,8
Kukurydza [USD/bu]	405,25	-0,4	-3,7	-12,5	-13,3	-1,2
Cukier ICE [USD/lb]	14,02	0,5	-2,0	-7,6	-14,2	-16,4

WIG20


Źródło: Bloomberg

DAX


Źródło: Bloomberg

S&P500


Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PCC ROKITA [TOP20 BDM]

Podsumowanie wywiadu dla Parkietu z Waldemarem Preussnerem - jedynym akcjonariuszem spółki PCC SE ([link](#))

PCC SE

- branża chemiczna stanowi 70% wartości portfela
- PCC Rokita oraz PCC Exol stanowią 50% wartości grupy PCC SE
- grupa preferuje rozwój przez budowę nowych zakładów niż akwizycje

PCC Rokita

- spółka ma pozostać na GPW
- spółka musi mieć „odpowiednio dużą wielkość, aby koszty związane z byciem spółką giełdową nie były dla niej zbyt uciążliwe”.
- spółka musi mieć „odpowiednie rozproszenie akcji wśród mniejszościowych akcjonariuszy”
- w wolnym obrocie „powinno być około 25% wszystkich papierów” - w tym kontekście rozważane są różne scenariusze.
- „dziś na GPW walory PCC Rokity są zdecydowanie niedowartościowane”
- prezes chce prowadzić dialog z inwestorami finansowymi, aby spółka zyskała na znaczeniu

PCC Rokita – PCC MCAA

- transakcja przejęcia ma zostać sfinalizowana w tym roku
- pomiędzy podmiotami występują synergie (chlor -> kwas monochlorooctowy, ta sama lokalizacji aktywów)
- połączenie ma m.in. poprawić pozycję konkurencyjną, zwłaszcza w stosunku do firm z Azji czy pozwolić na rozszerzenie sprzedaży obu spółek na rynkach zagranicznych, głównie w Ameryce Północnej
- część klientów obu podmiotów się pokrywa

PCC MCAA

- kwas monochlorooctowy wykorzystywany jest m.in. w produkcji karboksymetylocelulozy stosowanej m.in. w farbach, ceramice oraz branży spożywczej, a także do wytwarzania środków ochrony roślin, tworzyw sztucznych, detergentów i kosmetyków
- popyt na kwas monochlorooctowy jest stabilny, z niewielkimi odchyleniami

PCC Exol

- przyszłość spółki na GPW może zależeć m.in. od tego jak inwestorzy zareagują na zmiany i zwiększenie skali działalności PCC Rokita

Polityka dywidendowa w PCC Rokita i PCC Exol

- w 2026 i 2027 roku inwestycje będą dość duże, więc na razie dywidenda może nie być tak duża, jak w latach poprzednich
- PCC Rokita nawet w sytuacji zwiększonych inwestycji powinna pozostać spółką dywidendową

Sytuacja makro

- sytuacja na rynkach międzynarodowych jest w miarę stabilna
- wzrost cen surowców spółki z grupy starały przełożyć się na ceny finalnych produktów.
- obecnie obserwowane delikatne spadki surowców

Branża chemiczna w UE

- UE jest przeregulowana.
- EU ETS obniża konkurencyjność Europy vs Chiny

PCC Intermodal

- spółka jest nadal największym przewoźnikiem kontenerowym w Polsce i osiąga zdecydowanie lepsze wyniki
- od momentu zdęcia spółki z GPW jest wartość „wzrosła przynajmniej dwudziestokrotnie”
- nie można wykluczyć powrotu spółki na GPW

Krzysztof Pado

ROBYG

Cena emisyjna jednej akcji w ofercie publicznej Robygu została ustalona na 34 PLN. Oznacza to, że wartość oferty wyniesie 1,178 mld PLN, a spółka spodziewa się pozyskać od inwestorów 328 mln PLN brutto poprzez emisję nowych akcji.

CD PROJEKT

Zapowiedziane przez CD Projekt podczas konferencji za 1Q'26 mniejsze projekty, które spółka planuje wydać w 2026 rok będą stanowiły mikś między rzeczami związanymi z gamingiem i tematami okołogrowymi - poinformował PAP Biznes Joint CEO CD Projektu Michał Nowakowski. Deweloper nie widzi siebie jako producenta mniejszych gier i dalej zamierza koncentrować się na dużych, wysokiej jakości tytułach RPG.

ENTER AIR

ENTR Investments w ramach ABB sprzedał 1,2 mln akcji Enter Air stanowiących ok. 7,02% kapitału zakładowego spółki, czyli wszystkie posiadane przez akcjonariusza akcje. Cena w transakcji 48 PLN/szt.

ORLEN

W środę ma odbyć się kolejne spotkanie strony polskiej z ministrem energetyki Ukrainy Denysem Szmyhalem, a rozmowy mają dotyczyć m.in. ewentualnych kolejnych kontraktów pomiędzy Orlenem a Naftogazem - poinformował dziennikarzy na marginesie konferencji Energize EU organizowanej przez Forum Energii minister energii Miłosz Motyka.

BANKI

Klauzula kursowa umowy kredytu frankowego, składająca się z ustalanego przez NBP kursu waluty oraz ustanawianej przez bank marży, może być badana pod kątem niedopuszczalności wyłącznie całościowo – wynika ze śródowej uchwały całej Izby Cywilnej SN.

PKP CARGO

Rada Wierzcicieli wnioskuje ws. wydłużenia daty złożenia własnych Propozycji Układowych w postępowaniu sanacyjnym Spółki do dnia 30 września 2026 roku. Rada Wierzcicieli wskazała, że w porozumieniu z innymi istotnymi Wierzcicielami Spółki rozważa skorzystanie z uprawnień przewidzianych w art. 155 ust. 2 p.r. tj. złożenia własnych Propozycji Układowych w postępowaniu sanacyjnym Spółki.

SCANWAY

Scanway podpisał z KP Labs umowę w ramach projektu realizowanego dla European Space Agency (ESA) pod nazwą ScyLab. Wartość kontraktu przypadającego na Scanway wynosi łącznie 815 tys. EUR.

CREOTECH INSTRUMENTS

Określenie w projekcie Ustawy o działalności kosmicznej sumy gwarancyjnej ubezpieczenia jako kwoty maksymalnej (do 60 mln EUR) to korzystne rozwiązanie, ale wyzwaniem dla firm będzie fakt, że ostateczną wysokość sumy dla danej misji POLSA określi dopiero w trakcie procedury wydawania zezwolenia - poinformowała Agnieszka Jasińska-Kołodziej, Head of Legal Department w Creotech Instruments, podczas Forum Sektora Kosmicznego w Poznaniu.

LUG

LUG rozpoczyna przegląd opcji strategicznych.

ATREM

Walne zgromadzenie Atrem zdecydowało o wypłacie 19,9 mln PLN dywidendy z zysku netto za 2025 rok, co daje 2,16 PLN akcję.

DEKTRA

Akcjonariusze spółki Dektra zdecydowali, że łączna kwota dywidendy za rok 2025 r. wyniesie 331,2 tys. PLN, co stanowić będzie 0,3 PLN dywidendy na akcję.

KRYNICA VITAMIN

Akcjonariusze Krynicy Vitamin zdecydowali, by z zysku netto za 2025 rok przeznaczyć na dywidendę łącznie 7,59 mln PLN, co daje 0,62 PLN dywidendy na akcję.

KOMPAP

Akcjonariusze spółki Kompap zdecydowali o wypłacie 0,7 PLN dywidendy na akcję za 2025 rok. łącznie na wypłatę dywidendy przeznaczona zostanie kwota 3,28 mln PLN.

NOVITA

Akcjonariusze Novity zdecydowali, by z zysku netto za 2025 roku spółka wypłaciła 8 PLN dywidendy na akcję.

ANALIZY ONLINE

Walne zgromadzenie spółki Analizy Online zdecydowało o wypłacie 2,1 mln PLN dywidendy z zysku netto za 2025 rok, co daje 1,75 PLN na akcję.

ATAL [TOP20 BDM]

Walne zgromadzenie Atalu zdecydowało o wypłacie ok. 194,7 mln PLN dywidendy z zysku netto za 2025 rok, co daje 4,5 PLN na akcję.

YANOSIK

Walne zgromadzenie spółki Yanosik zdecydowało o wypłacie 6,7 mln PLN dywidendy z zysku netto za 2025 rok, co daje 0,67 PLN na akcję.

TELESTRADA

Akcjonariusze Telestrada w ramach skupu akcji własnych zaoferowali do sprzedaży 42s akcji. Nie dokonano redukcji liczby akcji. Wartość zapisów w skupie wyniosła 1,04 mln PLN.

RYNEK GAZU

Orlen, Unimot, PGE i Enea zarezerwowały moce w planowanym terminalu FSRU 2 w Zatoce Gdańskiej. To może oznaczać przełom na naszym rynku gazu: większą konkurencję, niższe ceny i szansę, by Polska stała się gazowym hubem regionu. – Rzeczpospolita

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)

Jakub Zamorski

Młodszy analityk rynku akcji, Makler Papierów Wartościowych
tel. (032) 208 14 39
e-mail: jakub.zamorski@bdm.pl

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. Stopy 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 niетrafne. 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.