

Redaktorzy wydania: Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Kęty:** Wstępne wyniki 2Q'26 – EBITDA 10% powyżej konsensusu [TOP20 BDM; komentarz BDM]
- **Torpol:** CPK rozważa sprzedaż akcji Torpolu – Puls Biznesu [TOP20 BDM]
- **Orlen:** Decyzja inwestycyjna ws. zagospodarowania złoża Cerisa na Morzu Północnym
- **PGE:** NSA oddalił skargę kasacyjną ws. koncesji dla Turowa
- **Unimot:** Spółka kupiła spółkę celowej realizującą projekt farmy wiatrowej za 51 mln PLN
- **Kino Polska:** Akcjonariusz chce, by dywidenda na akcję wynosiła 2,8 PLN [TOP20 BDM]
- **Allegro:** Spółka chce w pierwszej fazie skupić do 42,1 mln akcji własnych
- **VRG:** ZWZ upoważniło zarząd spółki do nabycia nie więcej niż 8,44 mln akcji własnych
- **Liftero:** TFI PZU przekroczyło próg 5% w akcjonariacie
- **Digital Network:** Spółka chce wypłacić 5 PLN dywidendy na akcje
- **AB:** AB planuje emisję obligacji o łącznej wartości nominalnej 110 mln PLN
- **Larq:** Larq i Wise Ventures ASI zamierzają ogłosić wezwanie na akcje spółki
- **MS Zabrze:** Zawarcie umowy na prace budowlane w El. Kozienice za 30 mln PLN [TOP20 BDM]

KOMENTARZ PORANNY
GPW odbija, Ameryka bez jednoznacznego kierunku

Czwarta sesja tygodnia na GPW okazała się wzrostowa mimo początkowo słabego sentymentu po trzech dniach spadków. Indeks WIG wzrósł o 0,95%, natomiast WIG20 1,26% pokazując próbę odbicia większych spółek. Najlepiej wyróżnił się sektor energetyczny czyli WIG Energia który to w ciągu jednej sesji osiągnął wynik +4,75%.

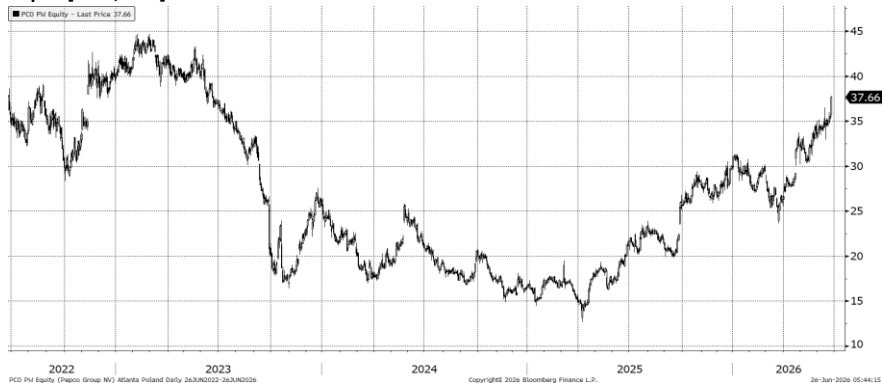
Sesja w USA zakończyła się mieszanie. S&P 500 zamknął dzień blisko neutralnych poziomów, a Nasdaq Composite spadł o 0,46%, pokazując, że presja na sektor technologiczny nadal pozostaje w powietrzu. Inwestorzy zachowywali ostrożność wobec największych spółek, a rynek nie pokazał jednoznacznego kierunku.

W trakcie sesji w Azji nastroje na rynkach wyraźnie się pogorszyły, co przełożyło się na spadek głównych indeksów regionu. Nikkei 225 około -4,5%, SSE Composite Index -2.14% i Hang Seng blisko -2%.

Jakub Zamorski

WYKRES DNIA

W czwartek w grupie liderów wzrostów w uniwersum WIG20, mWIG40 i sWIG80 znalazły się akcje Pepco (+5,8%). W ujęciu 5 sesji wzrost kursu wynosi 8% i jest to druga najmocniejsza pozycja we wspomnianej grupie. Sentyment wobec Pepco uległ już od długich miesięcy stopniowej zmianie wraz z podjętymi działaniami, które były skoncentrowane na odbudowie marżowości biznesu.

Pepco [48M, PLN]


Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	135 973	1,0	16,0	34,3
WIG20	3 598,4	1,3	15,9	38,6
WIG30	4 569,8	1,1	14,7	34,7
mWIG40	9 451,8	0,2	18,8	27,1
sWIG80	30 698,1	-0,2	5,0	11,1
NC Index	268,5	0,0	7,4	9,4
WIG Banki	23 962	0,4	24,9	52,9
WIG Bud	10 180	0,1	8,7	26,9
WIG Chemia	7 978	2,0	4,0	-11,0
WIG Dew	6 147	0,1	9,6	19,4
WIG Energia	4 315	4,8	8,3	2,2
WIG Games	16 648	-0,9	-3,6	-6,1
WIG IT	9 109	-0,3	-9,0	-2,2
WIG Media	7 142	0,9	6,6	-1,9
WIG Paliwa	15 651	2,5	38,9	74,4
WIG Spoż	3 258	0,2	11,0	4,9
WIG Surowce	10 397	1,6	17,5	153,8
WIG Odzież	11 412	2,1	-8,8	11,0
DAX	24 995	1,0	2,1	6,4
FTSE100	10 530	0,7	7,9	24,7
CAC40	8 432	0,5	6,0	15,0
BUX	139 625	0,6	25,8	42,7
S&P500	7 357	-0,0	8,1	22,2
DJIA	51 921	0,1	8,9	22,8
Nasdaq Comp	25 359	-0,5	9,4	27,8
Bovespa	171 990	0,9	6,7	26,7
Nikkei225	69 603	4,6	44,9	89,1
Shanghai Comp.	4 028	0,2	4,6	22,1
S&P/ASX 200	8 710	-0,7	2,4	6,6
EUR/PLN	4,2862	-0,0	-1,6	-1,0
USD/PLN	3,7713	-0,1	-4,8	-3,9
CHF/PLN	4,6560	-0,1	-2,7	-2,7
EUR/USD	1,1366	-0,0	-3,2	-2,9
USD/JPY	161,71	0,0	-3,1	-10,7

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

Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
TPE	9,32	6,5	ENT	49,80	-7,4
PCO	37,66	5,8	DAT	112,00	-3,8
DIG	273,80	5,7	ICE	69,00	-3,6
ABE	138,80	5,6	CRQ	300,00	-3,2
PGE	9,78	5,3	PXM	7,62	-2,6
MDV	96,00	4,1	VGO	550,00	-2,5
LWB	20,80	3,2	CRI	727,00	-2,3
ENA	19,40	2,9	CIG	2,25	-2,0
HUG	21,55	2,6	EUR	5,19	-1,8
PKN	125,94	2,6	MNC	41,00	-1,7
CTX	78,00	2,5	UNT	154,80	-1,7
ATT	19,70	2,4	WWL	738,00	-1,6
ALR	133,85	2,3	AGO	9,30	-1,5
UNI	13,02	2,2	VOX	111,00	-1,4
JSW	25,11	2,1	ZEP	16,98	-1,3
ASB	95,20	2,0	MUR	38,70	-1,3
CAR	810,00	2,0	MIL	19,65	-1,2
SLV	30,60	2,0	WTN	13,20	-1,2
CLN	19,90	1,9	ATC	5,80	-1,2
LPP	18 450	1,9	ABS	84,60	-1,2

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	37,6	0,7	8,8	42,5	22,7	15,2	17,4
ALR	133,9	2,3	5,3	31,7	29,7	59,8	265,0
BDX	722,8	0,3	7,2	14,1	19,1	42,6	133,6
CDR	223,4	-1,2	-12,7	-7,0	-7,0	-18,5	48,6
DNP	29,3	1,0	-8,1	-25,9	-28,4	-42,9	-36,7
EBP	646,4	0,7	4,4	22,8	29,7	50,6	134,6
KGH	329,5	1,6	-3,1	21,4	20,9	167,4	199,8
KRU	403,3	1,0	-3,0	-5,8	-14,1	12,7	25,7
KTY	1 187,0	0,8	-2,0	22,4	32,2	43,6	144,7
LPP	18 450	1,9	-17,9	-5,7	-9,7	37,2	55,3
MBK	1 382,0	-0,5	10,6	28,8	30,4	82,7	258,2
MDV	96,0	4,1	17,5	5,1	-17,7	-48,1	136,3
PCO	37,7	5,8	11,9	45,6	28,7	91,1	6,1
PEO	230,0	0,5	2,2	16,5	22,2	41,0	198,8
PGE	9,8	5,3	-7,1	0,8	13,2	-12,7	36,3
PKN	125,9	2,6	-6,6	0,1	42,4	75,6	155,0
PKO	104,2	0,8	-0,7	20,2	23,4	57,0	241,8
PZU	65,9	0,1	0,9	4,1	-2,4	15,8	109,1
TPE	9,3	6,5	-1,0	4,6	9,6	16,4	265,4
ZAB	26,4	0,3	6,5	21,3	15,3	21,4	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	138,8	5,6	-0,9	18,4	37,8	49,3	158,3
ACP	169,8	-0,6	-14,0	11,3	-19,0	-5,7	143,4
APR	25,5	-0,8	-1,2	41,6	57,1	28,5	37,6
ASB	95,2	2,0	38,0	120,4	206,7	327,3	330,4
ASE	59,9	0,2	-4,0	-1,6	-2,6	-12,2	42,1
ATT	19,7	2,4	-15,8	8,4	12,6	-11,4	-25,4
BFT	4808,0	0,4	4,5	41,0	41,0	60,0	230,7
BHW	122	0,8	6,5	20,1	24,6	29,1	92,3
BNPPPL	147,2	-0,9	1,2	12,5	20,2	50,0	211,2
CAR	810,0	2,0	-2,4	24,6	47,0	44,9	53,7
CBF	189,7	-0,7	-9,6	7,8	-5,9	13,6	185,9
CPS	14,9	0,7	-10,0	29,8	21,5	-9,8	-8,7
CRI	727,0	-2,3	-23,1	26,0	136,9	200,3	337,7
DIA	172,4	0,4	6,9	5,1	4,6	8,6	
DOM	246,0	1,0	-4,5	8,4	-1,3	13,7	127,3
DVL	10,3	-0,4	-4,3	17,5	23,7	43,2	228,4
EAT	11,5	1,4	6,5	-1,0	-13,5	-25,2	-47,3
ENA	19,4	2,9	-5,8	-9,1	3,1	12,8	215,6
GPP	44,0	0,0	6,4	24,5	0,0	-21,0	-10,8
GPW	86,9	0,3	7,0	14,5	35,6	82,5	177,6
ING	445,8	-0,5	4,9	18,7	38,3	54,6	228,9
JSW	25,1	2,1	-11,3	-21,2	12,9	18,6	-39,1
LBW	12,7	-0,9	36,9	36,3	71,6	38,8	330,5
MBR	368,5	1,8	-0,9	6,7	17,0	40,1	50,8
MIL	19,7	-1,2	-0,7	20,9	16,4	43,1	276,8
MRB	10,3	-0,4	-10,3	-8,8	-28,9	-22,7	49,8
MUR	38,7	-1,3	-1,6	6,7	4,5	13,8	#N/A N/A
NEU	717,0	0,4	-5,5	0,7	-12,8	6,7	-4,1
NWG	92,9	1,0	-13,2	-11,7	0,6	34,4	476,2
OPL	14,5	0,2	-7,3	11,9	51,4	67,5	150,0
PEP	61,2	-0,2	22,4	20,5	13,8	2,0	-25,6
PXM	7,6	-2,6	-5,4	-1,9	-4,3	59,8	95,5
RBW	148,5	1,4	5,0	12,5	-1,8	15,8	323,0
SNT	313,0	0,6	9,3	23,3	26,2	62,2	394,1
TEN	92,1	-0,4	-1,3	0,2	16,6	21,2	43,6
TXT	41,7	0,8	-2,8	9,2	9,9	-14,5	-56,3
VOX	111,0	-1,4	13,1	0,4	-8,1	-25,8	146,7
VRC	119,0	1,7	-7,6	5,0	-4,4	1,5	95,9
WPL	57,3	-0,3	-2,2	21,1	-3,0	-27,7	-46,2
XTB	107,6	0,1	1,5	21,4	57,1	40,1	251,8

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
DIG	sWIG80	273,80	10,1	ICE	sWIG80	69,00	-17,0
PCO	WIG20	37,66	8,0	CRQ	sWIG80	300,00	-16,7
VGO	sWIG80	550,00	7,8	KGH	WIG20	329,50	-11,6
ABE	mWIG40	138,80	5,8	CIG	sWIG80	2,25	-10,9
SNT	mWIG40	313,00	5,6	BNPPPL	mWIG40	147,20	-9,7
MDG	sWIG80	28,40	5,2	CRI	mWIG40	727,00	-8,3
VRC	mWIG40	119,00	4,4	DAT	sWIG80	112,00	-8,0
DCR	sWIG80	76,00	4,3	ENT	sWIG80	49,80	-7,4
VOT	sWIG80	45,90	4,1	GPP	mWIG40	44,00	-6,9
AGO	sWIG80	9,30	3,6	BMC	sWIG80	16,71	-6,2

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	69,00	754,0	RVU	sWIG80	14,00	-55,6
ASB	mWIG40	95,20	327,3	MDV	WIG20	96,00	-48,1
SCW	sWIG80	311,00	284,0	ATC	sWIG80	5,80	-46,4
DIG	sWIG80	273,80	241,4	SVE	sWIG80	2,70	-44,9
CRI	mWIG40	727,00	200,3	ZEP	sWIG80	16,98	-43,4
KGH	WIG20	329,50	167,4	DNP	WIG20	29,30	-42,9
CTX	sWIG80	78,00	144,5	11B	sWIG80	136,90	-37,6
BMC	sWIG80	16,71	97,8	ANR	sWIG80	17,28	-37,5
CMP	sWIG80	91,90	94,7	ARL	sWIG80	23,65	-37,4
PCO	WIG20	37,66	91,1	SGN	sWIG80	74,90	-35,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	273,80	2667,3	EUR	sWIG80	5,19	-69,5
CMP	sWIG80	91,90	703,3	CIG	sWIG80	2,25	-58,6
ATR	sWIG80	52,50	692,0	SVE	sWIG80	2,70	-52,0
NWG	mWIG40	92,90	476,2	WLT	sWIG80	5,43	-27,6
ELT	sWIG80	54,20	412,8	GRX	sWIG80	2,37	-24,6
SNT	mWIG40	313,00	394,1	BRS	sWIG80	4,93	-19,9
TOR	sWIG80	67,40	344,0	BIO	sWIG80	3,90	8,2
DAD	sWIG80	70,80	343,9	STX	sWIG80	1,81	25,8
CRI	mWIG40	727,00	337,7	ECH	sWIG80	5,03	52,0
LBW	mWIG40	12,70	330,5	VRG	sWIG80	5,22	58,5

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	73,89	-1,8	-8,3	-25,8	-31,6	9,1
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,33	-0,3	3,1	15,1	11,1	2,2
Gaz EU TTf 1M [EUR/MWh]	40,93	1,3	-2,8	-13,8	-25,9	20,3
CO2 [EUR/t]	79,52	-0,3	0,7	5,0	14,0	13,1
Węgiel ARA [USD/t]	126,10	0,2	1,4	13,9	6,4	22,2
Miedź LME [USD/t]	13 228	1,5	-2,9	-2,8	8,0	34,8
Aluminium LME [USD/t]	3 153	1,5	-7,0	-15,2	-4,2	23,4
Cynk LME [USD/t]	3 441	0,4	-5,3	-2,5	12,5	28,1
Ołów LME [USD/t]	1 879	-0,1	-3,6	-7,2	0,2	-6,6
Stal HRC [USD/t]	1 155,00	-0,2	3,1	6,9	10,3	29,9
Ruda żelaza [USD/t]	99,95	0,0	-0,4	-8,1	-6,1	5,8
Węgiel koksujący [USD/t]	241,00	-0,2	0,0	-2,4	3,2	38,9
Złoto [USD/oz]	3 997	-0,7	-3,8	-11,3	-8,7	20,1
Srebro [USD/oz]	56,42	-2,5	-13,1	-26,6	-17,1	53,9
Platyna [USD/oz]	1 570	-1,9	-5,8	-20,0	-14,3	10,4
Pallad [USD/oz]	1 180	1,6	-12,5	-13,2	-16,7	10,8
Bitcoin USD	59 167	-0,3	-7,2	-22,1	-14,2	-45,1
Pszonica [Usd/bu]	586,25	-0,8	-3,2	-7,7	-3,1	12,5
Kukurydza [Usd/bu]	414,25	-0,1	-0,8	-9,5	-11,3	1,2
Cukier ICE [USD/lb]	14,10	0,6	-1,9	-7,1	-12,4	-16,5

WIG20

WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 09JUN2025-26JUN2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

26-Jun-2026 05:40:27

Źródło: Bloomberg

DAX

DAX Index (Deutsche Boerse AG German Stock Index DAX) graph 1550 Daily 09JUN2025-26JUN2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

26-Jun-2026 05:39:54

Źródło: Bloomberg

S&P500

SPX Index (S&P 500 INDEX) graph 1550 Daily 09JUN2025-26JUN2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

26-Jun-2026 05:39:31

Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK
KĘTY [TOP20 BDM]

Spółka podała wstępne wyniki za 2Q'26

Wyniki za 2Q'2026 [mln PLN]

	2Q'25	2Q'26W	zmiana r/r	2Q'26P BDM	odchyl	2Q'26P kons	odchyl
Przychody ze sprzedaży	1 442	1 680	16,5%	1 718	-2,2%	1 696	-0,9%
Zysk na sprzedaży	232	---	---	266	---	---	---
EBITDA	295	375	27,1%	329	14,0%	340	10,3%
EBIT	235	310	31,9%	266	16,5%	279	11,2%
Wynik brutto	214	293	36,9%	250	---	---	---
Wynik netto	169	234	38,5%	202	16,1%	211	11,0%
Marża EBITDA	20,5%	22,3%		19,2%		20,0%	
Marża EBIT	16,3%	18,5%		15,5%		16,4%	
Marża netto	11,7%	13,9%		11,7%		12,4%	

Źródło: BDM S.A., spółka

Wyniki kwartalnie [mln PLN]

	1Q'22	2Q'22	3Q'22	4Q'22	1Q'23	2Q'23	3Q'23	4Q'23	1Q'24	2Q'24	3Q'24	4Q'24	1Q'25	2Q'25	3Q'25	4Q'25	1Q'26	2Q'26W
Przychody ze sprzedaży	1 500	1 648	1 508	1 275	1 373	1 338	1 312	1 195	1 240	1 301	1 355	1 248	1 354	1 442	1 447	1 251	1 374	1 680
SOG	404	399	393	320	349	294	287	276	306	297	298	284	304	288	283	258	284	331
SWW	642	726	611	473	594	567	501	445	472	521	511	409	535	537	501	408	560	705
SSA	585	691	594	569	560	592	640	581	562	607	678	661	673	789	810	698	512	570
SOP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	228	320
inne	5	5	5	5	6	6	6	7	7	7	7	7	7	8	7	8	9	---
wyłączenia	-136	-173	-96	-94	-136	-119	-122	-114	-106	-131	-137	-104	-165	-180	-154	-121	-219	-246
EBITDA	268	350	253	160	201	240	257	170	222	256	253	201	228	295	294	204	257	375
SOG	102	98	88	42	62	49	55	24	64	65	67	44	69	68	62	48	70	---
SWW	82	124	75	48	76	87	71	64	51	70	54	43	46	56	48	34	51	---
SSA	98	130	79	71	78	109	133	91	111	134	143	113	124	181	196	131	114	---
SOP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	29	---
inne/korekty	-15	-2	11	0	-15	-6	-1	-9	-3	-13	-10	1	-11	-10	-12	-9	-7	---
EBIT	229	310	212	115	157	195	213	122	174	205	199	142	170	235	234	145	196	310
saldo finansowe	-5	-12	-14	-35	-17	-19	-8	-22	-13	-16	-15	-29	-18	-21	-19	-18	-16	-17
Zysk brutto	224	298	197	80	140	176	205	100	162	190	185	113	152	214	215	127	180	293
Zysk netto	175	246	171	87	136	151	181	71	150	166	147	96	121	169	176	102	145	234
CFO	85	58	208	383	298	255	327	269	207	220	82	199	199	229	250	259	199	---
Dług netto	813	931	1 015	1 056	877	698	653	931	827	695	1 274	1 501	1 350	1 189	1 177	1 372	1 235	1 070
Marża EBITDA	17,9%	21,2%	16,8%	12,6%	14,6%	17,9%	19,6%	14,2%	17,9%	19,7%	18,7%	16,1%	16,8%	20,5%	20,3%	16,3%	18,7%	22,3%
SOG	25,3%	24,6%	22,4%	13,0%	17,9%	16,7%	19,1%	8,7%	20,9%	22,0%	22,4%	15,5%	22,7%	23,6%	21,9%	18,6%	24,6%	---
SWW	12,8%	17,1%	12,2%	10,1%	12,8%	15,4%	14,1%	14,4%	10,8%	13,3%	10,5%	10,5%	8,6%	10,4%	9,6%	8,3%	9,1%	---
SSA	16,8%	18,8%	13,3%	12,5%	13,9%	18,5%	20,8%	15,7%	19,8%	22,1%	21,0%	17,2%	18,4%	22,9%	24,2%	18,8%	22,3%	---
SOP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	12,7%	---
Marża EBIT	15,3%	18,8%	14,0%	9,0%	11,4%	14,6%	16,2%	10,2%	14,1%	15,8%	14,7%	11,4%	12,6%	16,3%	16,2%	11,6%	14,3%	18,5%
Marża zysku netto	11,7%	14,9%	11,3%	6,8%	9,9%	11,3%	13,8%	6,0%	12,1%	12,8%	10,9%	7,7%	8,9%	11,7%	12,2%	8,2%	10,6%	13,9%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka, *spółka podzieliła dawne SSA na nowe-SSA (systemy architektoniczne) i SOP (osłony przeciwsoneczne)

Komentarz BDM

- Wstępne wyniki 2Q'26 na poziomie EBITDA o 10% wyższe od konsensusu PAP i 14% powyżej naszych oczekiwań.
- EBITDA wyniosła 375 mln PLN (+27% r/r) a przychody wzrosły o 17% r/r (przy 40% wzroście cen aluminium w PLN r/r)
- Ponad 90% obłożenia posiadanych mocy produkcyjnych.
- Największy wzrost przychodów (ok. 32% r/r) w SWW (wyższe ceny aluminium r/r i wzrost wolumenu o 12% r/r). W SSA wzrost sprzedaży o 12% r/r (dla danych porównywalnych), natomiast podobny r/r poziom w SOP (słaba pogoda w I-II'26). W SOG wzrost o +15% r/r (wysokie ceny granulatu).
- Dług netto na poziomie ok 1,1 mld PLN.
- Realizacji rocznej prognozy zarządu EBITDA po 1H'26 na poziomie 57% (632 mln PLN / 1 112 mln PLN).

Krzysztof Pado

TORPOL [TOP20 BDM]

CPK przymierza się do sprzedaży Torpolu. Mirbud potwierdza zainteresowanie zakupem kolejnych akcji Torpolu, ale zapewnia, że rozmów nie prowadzi. Polski rynek sondują też firmy z Azji czy Afryki, ale szanse na sprzedanie im akcji spółek budowlanych z państwowego portfela są znikome. – Puls Biznesu ([link](#))

ORLEN

Orlen Upstream Norway, wspólnie z partnerami koncesyjnymi, podjął ostateczną decyzję inwestycyjną w sprawie zagospodarowania złoża Cerisa na Morzu Północnym. Koncern pozyska z niego 8,5 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, w tym ok. 0,8 mld m sześć. gazu ziemnego. Początek wydobycia zaplanowano na 2027 rok.

ORLEN

Orlen i ukraiński Naftohaz podpisały w czwartek w Gdańsku porozumienie dotyczące możliwości zwiększenia wolumenu handlu LNG między spółkami oraz memorandum o współpracy w obszarze zrównoważonego rozwoju.

PGE, ORLEN, ENEA, TAURON

Szefowie PGE, Orlenu, Enei i Tauronu podpisali w Gdańsku list intencyjny dotyczący zaangażowania w odbudowę ukraińskiej infrastruktury energetycznej. Minister aktywów państwowych Wojciech Balczun podkreślił, że nie wyobraża sobie, żeby polskie firmy nie brały udziału w odbudowie Ukrainy.

PGE

Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Fundacji Frank Bold i tym samym zakończył się wieloletni spór dotyczący koncesji dla kopalni Turów.

UNIMOT

Grupa Unimot, poprzez spółkę Unimot Renewables, nabyła 100% udziałów w spółce celowej realizującej projekt farmy wiatrowej Gostynin o planowanej mocy zainstalowanej 34,2 MW, zlokalizowanej w województwie mazowieckim. Łączna cena nabycia udziałów wynosi 51 mln PLN.

ARCHICOM

Archicom rozpoczął sprzedaż drugiego etapu Bulwaru Północnego we Wrocławiu, do oferty trafiły 164 mieszkania.

NESTMEDIC

Plan analizy statystycznej danych z badania klinicznego PregnaOne został przygotowany oraz zaakceptowany przez podmioty uczestniczące w procesie opracowania dokumentacji badania. Dodano, że ponadto zgodnie z tym planem zostały opracowane dane medyczne, co oznacza przejście projektu do końcowej fazy przygotowania CSR, którego dostarczenie spodziewane jest w lipcu 2026 roku.

ALLEGRO

Allegro.eu przyjęło program skupu akcji własnych, chce w pierwszej fazie skupić do 42.105.263 akcje za nie więcej niż 800 mln PLN. Maksymalna cena nabycia jednej akcji wynosi 45 PLN.

VRG

VRG przeznaczy na wypłatę dywidendy 11,7 mln PLN z zysków z lat ubiegłych, co daje 0,05 PLN na akcję.

Zwyczajne walne zgromadzenie VRG upoważniło zarząd spółki do nabycia nie więcej niż 8,4 mln akcji własnych, stanowiących 3,6% kapitału zakładowego, na co przeznaczone ma być nie więcej niż 60 mln PLN. Cena nabycia jednej akcji nie może być niższa niż 4 PLN oraz wyższa niż 7 PLN.

BIOGENED

Zwyczajne walne zgromadzenie Biogened zdecydowało o wypłacie w formie dywidendy za 2025 rok łącznie 1,23 mln PLN, czyli 0,5 PLN na akcję.

MCI

MCI Capital ASI wypłaci 1,58 PLN dywidendy na akcję, czyli łącznie 82,9 mln PLN z zysku 2025 roku powiększonego o kwotę przeniesioną z kapitału zapasowego.

MAKRUM

PJP Makrum przeznaczy ok. 3,65 mln PLN z zysku netto za 2025 rok na wypłatę dywidendy, co daje 0,61 PLN na akcję.

FEERUM

Feerum przeznaczy ok. 4,8 mln PLN z zysku netto za 2025 rok na wypłatę dywidendy, co daje 0,5 PLN na akcję.

KINO POLSKA [TOP20 BDM]

Ipopema TFI, akcjonariusz Kino Polska, zgłosił projekt uchwały na ZWZ w sprawie podziału zysku za 2025 rok zakładający wypłatę 2,8 PLN dywidendy na akcję.

PTWP [TOP20 BDM]

Zwyczajne walne zgromadzenie Polskiego Towarzystwa Wspierania Przedsiębiorczości zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę łącznie 9,46 mln PLN, co daje 5,89 PLN brutto na akcję.

RAINBOW TOURS

Walne zgromadzenie Rainbow Tours zdecydowało, że z zysku osiągniętego w 2025 roku na dywidendę trafi łącznie 125,15 mln PLN, co daje 8,6 PLN dywidendy na akcję.

DIGITAL NETWORK

Zarząd Digital Network zmienił swoją rekomendację dotyczącą wypłaty dywidendy za 2025 rok i obecnie rekomenduje przeznaczenie na nią 22,83 mln PLN, co da 5 PLN dywidendy na akcję.

APATOR

Apator przeznaczy na wypłatę dywidendy 39,1 mln PLN z zysku za 2025 r., co daje 1,20 PLN dywidendy na akcję.

ATENDE

Atende przeznaczy na wypłatę dywidendy ok. 9,1 mln PLN z zysku za 2025 r., co daje 0,25 PLN na akcję.

DĘBICA

Firma Oponiarska Dębica przeznaczy 93,7 mln PLN z zysku za 2025 roku na wypłatę dywidendy, co daje 6,79 PLN na akcję.

EDITEL

Spółka Editel wypłaci dywidendę w wysokości 0,44 PLN na akcję, czyli łącznie blisko 1,3 mln PLN.

ARLEN

ZWZ Arleny zdecydowało o przeznaczeniu z zysku za 2025 roku na dywidendę kwoty 12,17 mln PLN, co daje 0,55 PLN dywidendy na akcję.

CASPAR AM

ZWZ Caspar Asset Management zdecydowało o wypłacie 0,13 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2025 rok.

MODIVO

Rada nadzorcza Modivo powołała od 1 lipca 2026 r. do zarządu spółki na stanowiska wiceprezesów Malwinę Winter i Karola Półtoraka.

Zwyczajne walne zgromadzenie Modivo zdecydowało, że zysk za rok obrotowy rozpoczynający się 1 lutego 2025 r. i zakończony 31 stycznia 2026 r. trafi w całości na kapitał zapasowy

LIFTERO

Liftero zadebiutuje na NewConnect we wtorek, 30 czerwca.

TFI PZU przekroczyło próg 5% w akcjonariacie Liftero.

ENERGETYKA

Rekomendacje w sprawie zmian w kształtowaniu taryf za prąd przedstawione zostaną ministrowi energii do końca czerwca, a nie jak podano we wcześniejszej formie zarządzenia do końca kwietnia - podano na stronie internetowej Ministerstwa Energii.

AB

AB planuje emisję obligacji o łącznej wartości nominalnej 110 mln PLN.

LARQ

Larq oraz Wise Ventures ASI zamierzają ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 6,8 mln akcji Larq po cenie 2,14 PLN za jedną akcję.

MOVIE GAMES

Gra Drug Dealer Simulator 2, która miała swoją premierę na platformach Sony PlayStation 5 oraz Xbox Series X/S 17 czerwca 2026 roku w ciągu 7 dni od dnia premiery została sprzedana w liczbie 18 tys sztuk.

MS ZABRZE [TOP20 BDM]

Spółka zależna (MZ GPBP) zawarła umowę na prace budowlane w El. Kozienice za 30 mln PLN z Celik Enerji Sanayi ve Ticerat. Przedmiotem umowy jest wykonanie przez MZ GPBP robót żelbetowych (wraz z robotami przygotowawczymi) dla obiektów bloków energetycznych. Termin realizacji: 1Q'27.

MS WARSZAWA

Mimo kilku podejść wciąż nie zapadła decyzja o dokapitalizowaniu Mostostalu Warszawa. Najważniejsi akcjonariusze nie osiągnęli porozumienia w sprawie ceny. – Puls Biznesu

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. 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 portfelową inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelową inwestycji i jakiegokolwiek strategii inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

W opinii BDM, niniejsze opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności i obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które BDM uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane w raporcie to wszelkie dane na temat przedmiotowych instrumentów finansowych dostępne analitykowi, w tym m.in. raporty okresowe i bieżące spółki, raporty okresowe i bieżące podmiotów wykorzystanych do wyceny porównawczej, raporty branżowe, informacje prasowe, inne. BDM nie gwarantuje jednak dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku gdy informacje, na których oparto rekomendacje okazały się nieaktualne, 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://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.