

Redaktorzy wydania: Jakub Zamorski / Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Dom Dev.:** Spółka w 2Q'26 sprzedała 1221 lokali (+22% r/r, +5% q/q) [wykresy BDM; TOP20 BDM]
- **Inpro:** Spółka w 2Q'26 sprzedała 158 lokali (+23% r/r, -8% q/q) [wykresy BDM]
- **Answear:** Przychody w Q2 2026 wzrosły o 9% r/r do 435 mln PLN [komentarz BDM]
- **Boombit:** Dane operacyjne za czerwiec 2026 [komentarz BDM]
- **KGHM:** Spółka chce być spółką dywidendową - prezes
- **Budimex:** GDDKiA wybrała ofertę spółki za 357 mln PLN netto jako najkorzystniejszą na DK73
- **Elektrotim:** Oferta za 46,7 mln PLN netto najkorzystniejsza w postępowaniu PGE Dystrybucja
- **Trakcja:** Konsorcjum spółki ma umowę na wykonanie robót z PKP PLK na 1,05 mld PLN
- **Bio Planet:** Spółka oczekuje na koniec '26 zbliżonej dynamiki przychodów jak w 1H'26
- **PolTreg:** Projekt, w którym spółka uczestniczy jako konsorcjant, otrzyma 10 mln PLN dofinansow.

KOMENTARZ PORANNY
WIG20 coraz bliżej 3700 pkt

Poniedziałek na GPW przyniósł spokojną kontynuację wzrostów. WIG20 zyskał 0,42% i zakończył sesję na poziomie 3690,0 pkt, zbliżając się do bariery 3700 pkt. Szeroki WIG wzrósł o 0,37%, mWIG40 zyskał 0,34%, a sWIG80 zakończył dzień lekko pod kreską.

Wśród największych spółek najlepiej zachowywały się Modivo, PZU, LPP oraz mBank. Po słabszej stronie znalazły się Budimex, PGE i Tauron. Technicznie rynek pozostaje w ciekawym miejscu po oddaleniu się od 3600 pkt najbliższym testem dla WIG20 staje się okolica 3700 pkt.

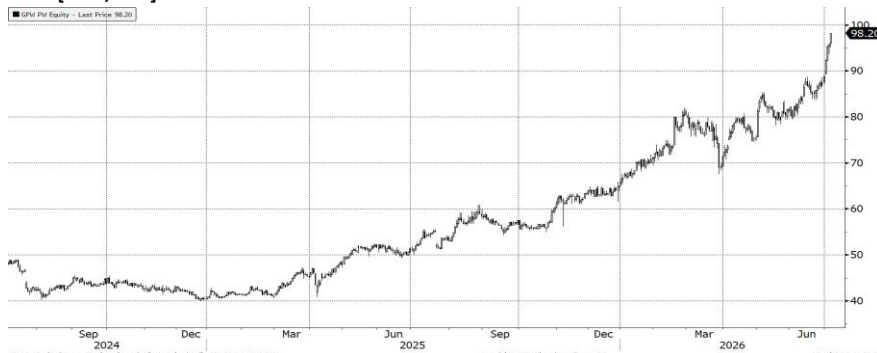
Wall Street po długim weekendzie również zakończyła dzień wzrostami. Nasdaq Composite zyskał 1,1%, S&P 500 wzrósł o 0,7%, a Dow Jones zakończył sesję wynikiem +0,3%. Poprawa nastrojów w USA wspiera ogólny obraz początku tygodnia, choć ruch na GPW pozostaje na razie umiarkowany.

Poranek w Azji nie przynosi jednoznacznego przedłużenia dobrych nastrojów z Wall Street. Część głównych rynków regionu zachowuje się słabiej, szczególnie Japonia, Korea i Chiny, podczas gdy Hongkong wypada relatywnie lepiej.

Jakub Zamorski

WYKRES DNIA

W poniedziałek, wśród podmiotów wchodzących w skład indeksów WIG20, mWIG40 i sWIG80, pozytywnie wyróżniły się walory GPW, które wzrosły o 2,6%. Podczas sesji kurs akcji spółki ustanowił nowy rekordowy poziom. GPW od dłuższego czasu pozostaje beneficjentem hossy na warszawskim parkiecie. Dodatkowo, w perspektywie długoterminowej, istotne znaczenie dla infrastruktury i kondycji krajowego rynku kapitałowego może mieć zapowiadane wdrożenie OKI.

GPW [24M; PLN]


Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	139 671	0,4	19,1	32,3
WIG20	3 690,0	0,4	18,9	36,0
WIG30	4 692,2	0,4	17,8	32,5
mWIG40	9 806,2	0,3	23,7	26,5
sWIG80	30 891,1	-0,0	6,1	10,5
NC Index	270,9	1,3	8,8	8,3
WIG Banki	24 446	0,8	27,5	45,8
WIG Bud	10 321	-1,1	10,2	27,1
WIG Chemia	7 808	-1,5	1,8	-14,9
WIG Dew	6 265	0,6	11,7	18,6
WIG Energia	4 267	-1,4	7,1	-2,5
WIG Games	17 089	0,5	-0,2	-2,5
WIG IT	9 483	0,3	-5,3	-8,6
WIG Media	7 402	1,5	10,5	0,3
WIG Paliwa	16 603	0,4	47,4	79,6
WIG Spoż	3 219	-0,6	9,6	5,0
WIG Surowce	10 373	-1,9	17,2	136,2
WIG Odzież	11 732	2,2	-6,2	7,4
DAX	25 818	0,1	5,4	8,5
FTSE100	10 652	-0,3	9,2	24,5
CAC40	8 480	-0,3	6,7	13,7
BUX	143 587	0,4	29,3	44,2
S&P500	7 537	0,7	10,8	21,5
DJIA	53 056	0,3	11,3	20,3
Nasdaq Comp	26 121	1,1	12,7	27,6
Bovespa	172 448	-0,9	7,0	22,1
Nikkei225	68 645	-0,0	39,7	78,2
Shanghai Comp.	3 999	-0,1	2,8	19,3
S&P/ASX 200	8 799	-0,2	3,5	7,0
EUR/PLN	4,2896	-0,0	-1,7	-0,9
USD/PLN	3,7506	-0,1	-4,3	-3,2
CHF/PLN	4,6553	-0,0	-2,7	-2,3
EUR/USD	1,1437	-0,0	-2,6	-2,3
USD/JPY	161,83	0,2	-3,2	-9,8

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)				
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	1D [%]
BMC	17,21	6,3	RVU	14,62 -3,6
DIG	299,40	4,8	AMB	17,92 -3,1
MDV	101,45	4,6	SLV	30,50 -2,9
HUG	22,00	3,0	CMP	86,30 -2,8
ASB	109,50	2,8	CPS	15,98 -2,8
CRQ	306,00	2,8	PXM	7,20 -2,8
MRB	11,30	2,6	VRG	5,22 -2,6
GPW	98,20	2,6	BDX	725,40 -2,1
TOR	68,10	2,4	CRJ	470,00 -2,1
ANR	18,34	2,3	STX	1,80 -2,1
TEN	94,90	2,0	UNT	172,00 -2,1
LPP	18 920	2,0	ELT	56,50 -2,0
PZU	69,60	2,0	TPE	9,22 -2,0
ATR	63,00	1,8	PGE	9,44 -1,9
SKA	83,80	1,7	ATT	19,33 -1,9
CRI	820,00	1,6	KGH	328,55 -1,9
EBP	667,40	1,6	MRC	50,50 -1,8
XTB	120,20	1,5	VOX	113,00 -1,7
QRS	12,56	1,5	COG	5,88 -1,7
OND	8,01	1,4	RBW	142,70 -1,7

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	38,8	0,9	10,5	45,9	23,7	12,7	23,2
ALR	134,7	0,6	7,7	25,7	26,5	49,4	241,4
BDX	725,4	-2,1	8,8	10,5	19,6	40,9	131,5
CDR	233,3	0,0	2,4	-4,3	-2,5	-13,6	62,9
DNP	27,8	0,2	-6,1	-17,4	-32,4	-46,8	-40,0
EBP	667,4	1,6	11,2	20,9	30,6	41,7	141,2
KGH	328,6	-1,9	-4,5	16,0	11,3	149,2	208,9
KRU	421,1	-0,2	5,9	-4,5	-11,4	14,0	21,4
KTY	1 223,0	-0,4	1,9	20,7	32,8	45,1	137,0
LPP	18 920	2,0	-12,4	-15,6	-9,8	32,5	58,6
MBK	1 420,0	1,1	11,6	22,5	33,2	80,4	247,1
MDV	101,5	4,6	30,7	10,8	-16,2	-49,0	135,4
PCO	37,2	0,4	8,8	32,7	21,5	75,1	5,9
PEO	234,8	0,7	10,6	13,5	20,8	35,4	203,5
PGE	9,4	-1,9	-7,9	-15,2	4,7	-17,3	31,3
PKN	133,5	0,4	-0,9	5,8	42,1	80,6	180,1
PKO	105,8	0,6	7,7	17,6	21,0	47,4	242,3
PZU	69,6	2,0	11,9	5,6	2,1	21,7	133,1
TPE	9,2	-2,0	1,4	-12,7	3,6	11,2	228,2
ZAB	27,8	-0,1	12,9	24,3	21,0	27,1	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	134,8	0,1	-8,7	17,2	25,7	46,9	145,9
ACP	181,5	1,1	-5,2	9,4	-17,0	-13,2	165,6
APR	26,6	0,6	2,9	48,7	54,0	30,8	35,7
ASB	109,5	2,8	23,4	151,8	231,0	340,4	409,1
ASE	60,2	-0,5	-2,5	2,9	-8,8	-25,0	33,2
ATT	19,3	-1,9	-18,9	5,6	-0,9	-15,5	-28,4
BFT	5010,0	0,3	11,1	36,9	38,6	60,6	242,4
BHW	123	0,7	8,4	17,4	20,4	22,4	95,1
BNPPPL	148,6	-0,4	0,0	3,9	17,8	47,2	198,3
CAR	824,0	-0,1	3,2	24,1	39,2	39,2	43,1
CBF	195,1	0,6	1,1	14,3	-6,7	19,1	160,2
CPS	16,0	-2,8	3,7	37,7	26,8	-7,1	0,5
CRI	820,0	1,6	4,7	32,9	126,7	241,1	398,7
DIA	181,4	-0,1	5,5	9,8	7,5	12,5	
DOM	249,5	0,2	4,6	10,2	-0,9	12,6	102,0
DVL	10,9	0,7	-1,8	20,2	28,8	44,3	197,5
EAT	10,8	0,0	4,9	-6,4	-20,9	-29,8	-50,4
ENA	20,0	0,2	1,9	-21,8	0,6	4,6	216,2
GPP	44,8	-1,6	2,9	17,9	-3,9	-22,3	-10,4
GPW	98,2	2,6	19,2	34,6	47,4	99,2	205,5
ING	458,6	1,1	5,7	16,3	37,9	56,0	218,4
JSW	25,7	0,2	-13,1	-21,3	7,1	9,1	-34,2
LBW	12,6	-0,2	-7,3	43,3	51,7	45,6	349,4
MBR	379,0	0,5	3,8	10,8	10,7	32,1	52,3
MIL	20,0	0,8	6,2	18,6	14,3	35,6	255,6
MRB	11,3	2,6	10,0	3,0	-22,0	-15,3	67,7
MUR	38,4	0,0	-3,4	4,8	-0,4	10,4	
NEU	706,0	-0,6	0,7	9,0	-13,3	7,4	2,0
NWG	97,2	0,2	-0,3	-5,9	3,9	43,3	492,8
OPL	14,2	-1,1	-6,2	5,0	46,6	59,5	152,0
PEP	60,5	-0,2	15,9	20,0	6,5	0,5	-25,6
PXM	7,2	-2,8	-7,3	-14,3	-11,9	53,2	41,2
RBW	142,7	-1,7	6,5	14,6	1,3	17,4	358,9
SNT	360,0	-0,4	29,5	27,3	39,3	101,6	507,4
TEN	94,9	2,0	7,1	2,6	7,0	24,6	67,5
TXT	44,7	-1,1	10,4	19,6	14,5	-12,2	-58,9
VOX	113,0	-1,7	-0,7	20,2	-12,3	-29,5	154,8
VRC	127,0	-0,5	8,0	12,0	-2,1	7,4	86,2
WPL	58,6	0,3	1,2	1,2	-9,6	-27,5	-46,9
XTB	120,2	1,5	14,8	30,2	69,6	67,1	292,1

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
ATR	sWIG80	63,00	14,5	CMP	sWIG80	86,30	-7,2
XTB	mWIG40	120,20	13,9	STP	sWIG80	210,00	-6,7
GPW	mWIG40	98,20	13,4	DNP	WIG20	27,76	-5,2
CRI	mWIG40	820,00	12,8	ERB	sWIG80	24,55	-5,0
DIG	sWIG80	299,40	12,6	SVE	sWIG80	2,85	-5,0
MDV	WIG20	101,45	11,8	PCR	sWIG80	60,80	-4,6
ASB	mWIG40	109,50	11,3	EAT	mWIG40	10,80	-4,4
UNT	sWIG80	172,00	10,8	MNC	sWIG80	38,70	-3,7
ATC	sWIG80	6,48	10,8	PXM	mWIG40	7,20	-3,7
ICE	sWIG80	78,80	10,1	KGN	sWIG80	70,50	-3,6

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	78,80	897,5	RVU	sWIG80	14,62	-54,3
ASB	mWIG40	109,50	340,4	MDV	WIG20	101,45	-49,0
DIG	sWIG80	299,40	261,6	DNP	WIG20	27,76	-46,8
CRI	mWIG40	820,00	241,1	FTE	sWIG80	17,80	-44,4
SCW	sWIG80	321,00	207,2	SVE	sWIG80	2,85	-43,9
KGH	WIG20	328,55	149,2	ATC	sWIG80	6,48	-40,6
CTX	sWIG80	75,70	110,3	EUR	sWIG80	5,07	-40,0
SNT	mWIG40	360,00	101,6	ARL	sWIG80	22,85	-36,8
GPW	mWIG40	98,20	99,2	11B	sWIG80	132,10	-35,9
BMC	sWIG80	17,21	97,6	ACG	sWIG80	20,60	-34,4

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	299,40	2753,8	EUR	sWIG80	5,07	-68,2
ATR	sWIG80	63,00	827,5	CIG	sWIG80	2,48	-51,4
CMP	sWIG80	86,30	676,1	SVE	sWIG80	2,85	-47,2
SNT	mWIG40	360,00	507,4	WLT	sWIG80	5,40	-30,2
NWG	mWIG40	97,20	492,8	BRS	sWIG80	4,90	-19,3
ASB	mWIG40	109,50	409,1	GRX	sWIG80	2,36	-9,2
CRI	mWIG40	820,00	398,7	BIO	sWIG80	3,95	9,0
ICE	sWIG80	78,80	392,5	STX	sWIG80	1,80	23,6
ELT	sWIG80	56,50	384,6	ECH	sWIG80	5,01	51,4
DAD	sWIG80	74,00	368,4	VRG	sWIG80	5,22	57,6

	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
INNE						
Ropa Brent [USD/bbl]	72,48	0,7	-0,6	-22,1	-33,7	4,2
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,23	-0,5	1,5	0,0	12,5	-5,4
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	45,65	3,4	5,1	-5,9	-14,3	35,8
CO2 [EUR/t]	81,29	1,5	4,5	7,1	15,0	14,0
Węgiel ARA [USD/t]	119,00	-2,9	2,0	-11,2	5,3	12,5
Miedź LME [USD/t]	13 348	0,2	0,7	-1,1	8,6	34,0
Aluminium LME [USD/t]	3 106	0,7	0,7	-14,8	-12,3	20,1
Cynk LME [USD/t]	3 605	1,3	3,3	2,7	10,5	33,4
Ołów LME [USD/t]	1 841	-1,0	-1,0	-7,7	-3,7	-9,5
Stal HRC [USD/t]	1 155,00	-0,1	-0,1	2,6	9,9	30,5
Ruda żelaza [USD/t]	98,40	0,2	-1,8	-3,4	-8,9	3,3
Węgiel koksujący [USD/t]	234,67	-1,6	-3,0	-7,8	0,3	31,8
Złoto [USD/oz]	4 132	-0,8	3,1	-4,6	-12,2	23,8
Srebro [USD/oz]	61,07	-1,6	4,2	-10,4	-16,3	66,1
Platyna [USD/oz]	1 620	-0,8	4,3	-8,0	-17,4	17,8
Pallad [USD/oz]	1 270	-0,1	3,9	1,8	-12,8	13,9
Bitcoin USD	63 159	-1,0	2,7	2,1	-8,9	-41,5
Pszonica [USD/bu]	605,75	-0,0	6,4	4,4	1,3	12,2
Kukurydza [USD/bu]	439,50	-0,3	9,3	5,3	-2,1	5,1
Cukier ICE [USD/lb]	15,22	2,5	4,9	4,0	-2,2	-10,3

WIG20


Źródło: Bloomberg

DAX


Źródło: Bloomberg

S&P500

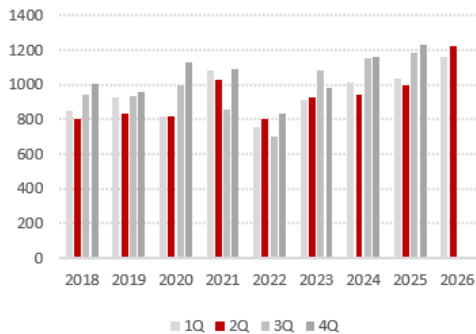
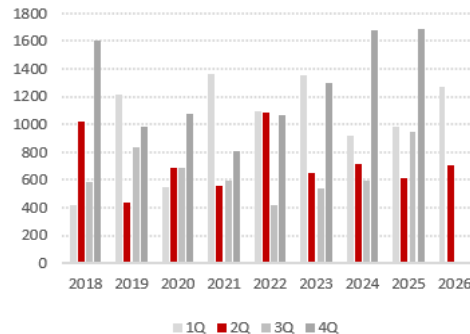

Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK
DOM DEVELOPMENT [TOP20 BDM]

Spółka podała dane sprzedażowe za 2Q'26:

- liczba umów sprzedaży: 1221 lokali

- liczba umów przenoszących własność: 703 lokale

Sprzedaż – umowy [szt]

Przekazania [szt]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Podstawowe dane operacyjne

	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'26
Sprzedaż	758	801	703	831	914	931	1 081	980	1 011	943	1 156	1 159	1 033	1 000	1 183	1 232	1 161	1 221
Warszawa	385	448	414	491	488	345	402	455	422	408	491	470	432	437	560	586	542	539
Trójmiasto	236	203	161	193	180	282	374	275	267	233	242	296	260	239	258	325	260	351
Wrocław	84	92	87	91	119	194	189	145	203	176	274	267	229	208	211	168	216	187
Kraków	53	58	41	56	127	110	116	105	119	126	149	126	112	116	154	153	143	144
Sprzedaż PRS	0	0	0	397	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Warszawa	0	0	0	397	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazania	1 094	1 084	420	1 068	1 350	648	535	1 298	921	716	598	1 681	984	611	950	1 683	1 273	703
Warszawa	829	465	241	386	907	181	136	704	526	562	263	618	341	156	494	924	601	334
Trójmiasto	179	369	141	389	205	375	272	193	293	63	140	454	172	220	302	381	132	74
Wrocław	1	235	24	130	109	59	119	331	45	3	78	396	393	231	56	194	408	66
Kraków	85	15	14	163	129	33	8	70	57	88	117	213	78	4	98	184	132	229
Przekazania PRS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	300	0	97	0	0	0	0
Warszawa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	300	0	97	0	0	0	0

Źródło: DM BDM S.A., spółka

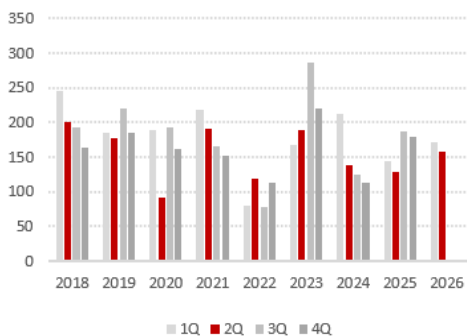
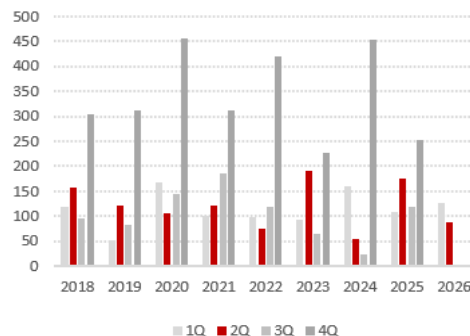
Krzysztof Pado

INPRO

Spółka podała dane sprzedażowe za 2Q'26:

- liczba umów sprzedaży: 158 lokali

- liczba umów przenoszących własność: 89 lokali

Sprzedaż – umowy [szt]

Przekazania [szt]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

ANSWEAR

Wstępne wybrane dane dotyczące sprzedaży Answear.com SA za 2Q'26 oraz 1H'26

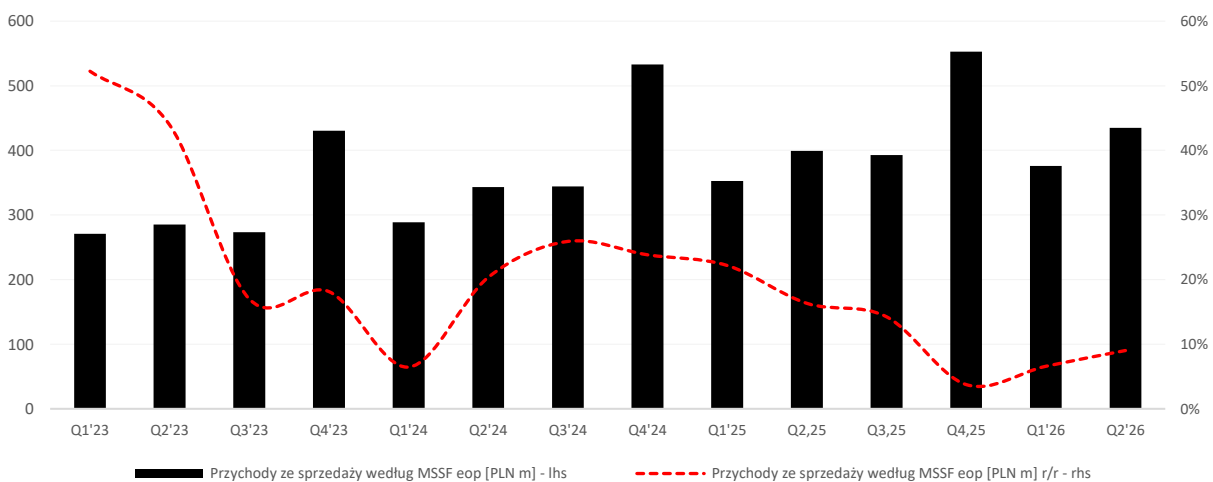
Ostatnia rekomendacja BDM: KUPUJ z ceną docelową 37.90 PLN/akcję (2025-07-08)

Komentarz BDM:

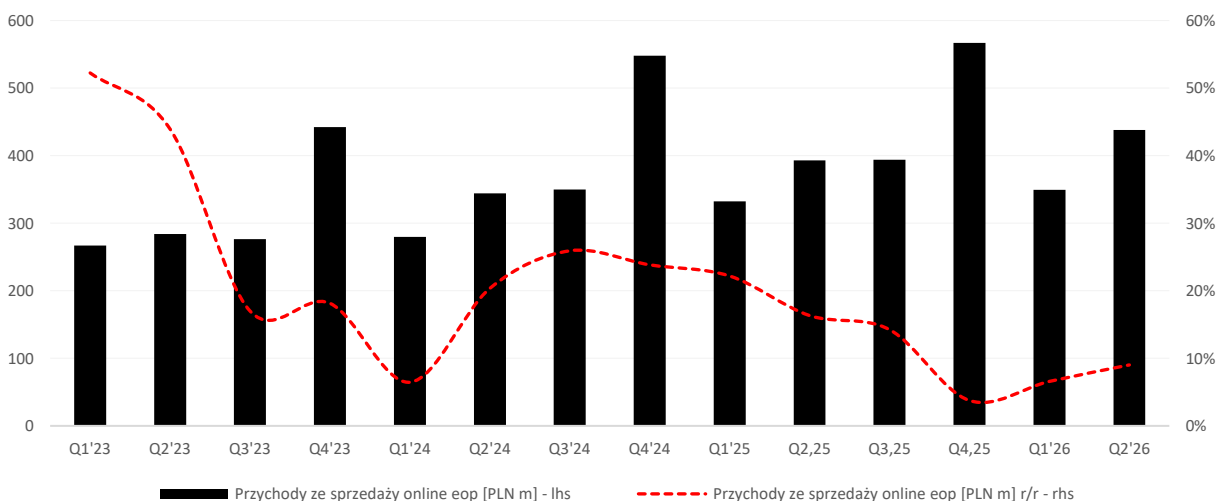
Answear pokazał poprawę dynamiki sprzedaży w Q2'26. Sprzedaż online wzrosła z 393 mln PLN do 438 mln PLN, czyli o 11,5% r/r, a przychody według MSSF zwiększyły się z 399 mln PLN do 435 mln PLN, tj. o 9,0% r/r. W H1'26 sprzedaż online wyniosła 787 mln PLN (+8,6% r/r), a przychody MSSF 814 mln PLN (+8,2% r/r).

Zarząd wskazał, że dynamika w Q2'26 była wyższa niż w Q1'26, a pozytywny wpływ na sprzedaż miały działania związane z optymalizacją oferty oraz majowo-czerwcowe kampanie online, które przełożyły się na poprawę wskaźników operacyjnych i odsprzedaży kolekcji.

Jakub Zamorski

Przychody ze sprzedaży [PLN m]


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Przychody ze sprzedaży online [PLN m]


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BOOMBIT

Spółka po sesji 2026-07-06 (po sesji) opublikowała wstępne dane o przychodach za czerwiec 2026.

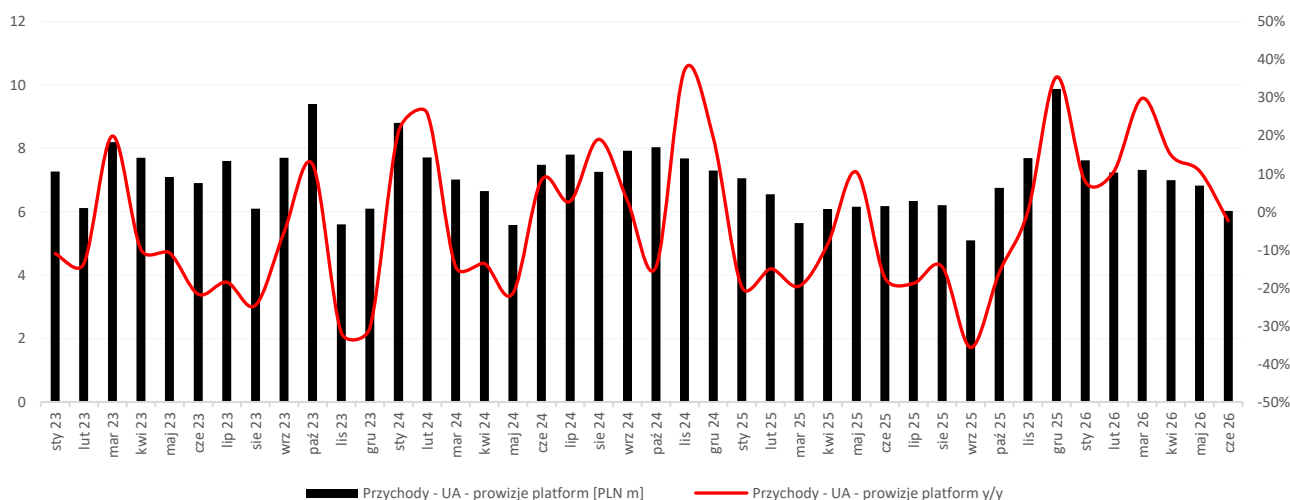
Ostatnia rekomendacja BDM: ---

Wybrane dane operacyjne Boombit [PLN m]

	cze 25	cze 26	y/y	Q2'25	Q2'26	y/y
Przychody	16,0	17,4	8,9%	46,4	55,0	18,3%
UA + prowizje platform	9,8	11,4	16,0%	28,0	35,1	25,3%
Przychody - UA - prowizje platform	6,2	6,0	-2,4%	18,4	19,8	7,7%
<i>Skor. Przychody - UA - prowizje platform</i>	6,0	5,7	-4,7%	17,7	18,8	6,0%
<i>Pozycje korygujące*</i>	0,2	0,4	60,3%	0,7	1,0	51,3%

* pozycje korygujące obejmują segment blockchain, bonus IronSource i jednorazowe transakcje

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Historyczny miesięczne odczyty: przychody minus UA minus prowizje platform [PLN m]


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Komentarz BDM:

W czerwcu'26 odczyt „przychody minus koszty UA i prowizje platform” wyniósł 6 mln PLN, co oznacza spadek o 2,4% r/r oraz spadek o 11,6% mc/mc. W całym Q2 2026 odczyt ten wyniósł 119,8 mln PLN i był wyższy o 7,7% względem Q2 2025. (przypominamy, iż w Q1 2026 było 22,18 mln PLN). Skorygowany wynik „przychody minus koszty UA i prowizje platform”, po wyłączeniu wpływu blockchainu, bonusu IronSource oraz jednorazowych transakcji, wyniósł 5,7 mln PLN, czyli o 4,7% mniej r/r i o 12,2% mniej mc/mc.

Wartość wydatków na UA oraz kosztów platform wyniosła w czerwcu'26 blisko 11,4 mln PLN (+16% r/r oraz -2,4% mc/mc).

Prezes spółki zaznacza, że miesięczne „...słabsze wyniki m/m wynikały przede wszystkim z niższych przychodów w Hunt Royale i Big Helms, które są obecnie w trakcie prac nad istotnymi aktualizacjami planowanymi na najbliższe miesiące, a także z typowej sezonowości Darts Club. Zostało to częściowo skompensowane lepszymi wynikami Car Sales Simulator...”. Prezes spółki sygnalizuje też, że „... strategia produktowa na najbliższe miesiące koncentruje się na monetyzacji kluczowego portfolio poprzez wdrożenie zaawansowanego contentu typu late-game oraz nowych systemów przedmiotów w Hunt Royale i Big Helms...”. Jednocześnie prace nad Hunters Origin skupiają się na optymalizacji działań user acquisition oraz finalizacji dużej aktualizacji, której zbliżająca się premiera przejściowo wpływa na niższą skłonność graczy do wydatków...”.

Na podstawie dotychczasowych miesięcznych odczytów szacujemy, że w skali całego H1 2026 spółka powinna wykazać odczuwalną poprawę rezultatów w ujęciu r/r. Utrzymujemy nasze założenie, że w perspektywie H1 2026 widoczny będzie powrót do generowania dodatnich przepływów pieniężnych.

Maciej Bobrowski

ALLEGRO

Allegro oraz Arvato, firma z obszaru usług logistycznych dla kanału e-commerce i omnichannel, zawarły długoterminową umowę dotyczącą kompleksowej obsługi logistycznej projektu One Fulfillment by Allegro. W ramach współpracy Arvato uruchomi centrum logistyczne zlokalizowane w Dąbrowce k. Zgierza (okolice Łodzi).

ERSTE BP

Minimalny wymóg dotyczący funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (MREL) dla grupy Erste Bank Polska został wyznaczony na poziomie 15,36% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko (TREA) oraz 5,91% TEM

PEKAO

Bank Pekao zakończył subskrypcję zrównoważonych euroobligacji podporządkowanych Tier 2 serii 7 o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR. Stopa redukcji euroobligacji przydzielonych w jednej transzy wyniosła 72%.

BUDIMEX

GDDKiA wybrała ofertę Budimex o wartości 357 mln PLN netto jako najkorzystniejszą w postępowaniu przetargowym pn. "Zaprojektowanie i budowa obwodnicy Brzostku i Kołaczyc w ciągu DK 73". Termin zakończenia kontraktu to 39 miesięcy od daty zawarcia umowy.

ZUE

MPK w Krakowie unieważniło postępowanie przetargowe na halę Stacji Obsługi Tramwajów (budynek A). Powodem unieważnienia postępowania jest to, że wartość złożonych ofert przekroczyła budżet zamawiającego.

TRAKCJA

Konsorcjum firm, w którym partnerem jest Trakcja, podpisało umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe na zaprojektowanie i wykonanie robót na linii kolejowej C-E 20 na odcinku Czachówek Wschodni - Pilawa wraz z mostem nad Wisłą. Łączna maksymalna wartość umowy może wynieść 1,05 mld PLN netto. Liderem konsorcjum jest Intop Infrastruktura. Zgodnie z umową zakładany udział Trakcji w realizacji umowy wynosi 50%.

ELEKTROTIM

Oferta Elektrotimu za łącznie ok. 46,7 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu prowadzonym przez PGE Dystrybucja Oddział Białystok na wykonanie robót budowlano-montażowych związanych z przebudową linii 110 Kv. Planowany termin zakończenia realizacji ustalono na 24 miesiące od daty zawarcia umowy.

DEKPOL

Spółka uzgodniła z podmiotem trzecim (Inwestor) kluczowe warunki kontraktu na budowę centrum dystrybucyjnego o powierzchni ok. 40 tys. m², wraz z powiązaną infrastrukturą wewnętrzną i zewnętrzną, w woj. Wielkopolskim. Zakończenie realizacji Inwestycji ma nastąpić w 4Q'27. Wartość wynagrodzenia netto została ustalona na równowartość ok. 13-14% przychodów ze sprzedaży grupy Dekpol za rok 2025.

BIO PLANET

Bio Planet wypracował w 1H'26 167,9 mln PLN przychodów (+9% r/r). Spółka spodziewa się zbliżonych wyników w całym roku oraz spodziewa się zwiększenia tempa wzrostu w III kwartale 2027 roku po uruchomieniu zakładów konfekcjonowania w Lesznie - powiedział prezes Bio Planet.

POLTREG

Projekt badawczo-rozwojowy, w którym PolTREG uczestniczy jako konsorcjant, otrzyma dofinansowanie w wysokości 9,9 mln PLN (w tym kwota 1,1 mln PLN przypada na spółkę. Podano, że zawarto umowy o dofinansowanie projektu pomiędzy Agencją Badań Medycznych a Uniwersytetem Medycznym w Łodzi, pełniącym funkcję lidera konsorcjum

Celem projektu jest opracowanie pierwszej terapii genowej dla pacjentów z zespołem Nijmegen, bazującej na transdukcji ex vivo autologicznych komórek hematopoetycznych CD34+ przy użyciu zoptymalizowanego wektora lentiwirusowego. Tak zmodyfikowane komórki są następnie przeszczepiane pacjentowi, co umożliwia odbudowę hematopojezy z przywróconą funkcją naprawy DNA. Podejście to ma na celu ograniczenie ryzyka rozwoju nowotworów oraz poprawę funkcjonowania układu odpornościowego u pacjentów z zespołem Nijmegen.

PRAGMA GO

Zarząd PragmaGO zdecydował w sprawie warunkowego przydziału obligacji serii E2 o łącznej wartości nominalnej 80 mln PLN. Łączny popyt wyniósł 147 mln PLN, najwięcej w historii emisji obligacji PragmaGO.

RESI CAPITAL

Resi Capital zamierza przeprowadzić w ramach ustanowionego w spółce I Bezprospektowego Programu Emisji Obligacji emisję nie więcej niż 35 tys zabezpieczonych obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 35 mln PLN.

VOOLT

Zarząd Voolt uznał, iż najbardziej perspektywnym kierunkiem rozwoju spółki jest prowadzenie działalności jako publiczny wehikuł inwestycyjny działający pod marką R Ventures II, koncentrujący się na inwestowaniu własnego kapitału w spółki z obszaru deeptech, ze szczególnym uwzględnieniem biotechnologii.

PGE

Sprawa kopalni Turów należącej do PGE jeszcze trwa. Kończące się spory dotyczą koncesji do 2026 r. Los koncesji do 2044 r. nadal nie jest pewny. - Parkiet

KGHM

KGHM będzie inwestować i przejmować na świecie. Rosnący popyt na miedź ma sprzyjać rozwojowi grupy. Koncern zainwestuje ponad 32 mld PLN, ograniczy emisje CO2 i pozyska nowe projekty wydobywcze. – Parkiet

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 obarczona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien uwzględnić, że struktura portfelowa inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia 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 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/animatory-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatory-ryнку>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatory-ryнку>
<https://gpcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

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

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.