

Redaktorzy wydania: Jakub Zamorski / Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Artifex Mundi:** Dane operacyjne za czerwiec 2026 [komentarz BDM]
- Dekpol:** Spółka w 2Q'26 sprzedała 146 lokali (-19% r/r, +26% q/q) [wykresy BDM]
- Victoria Dom:** Spółka w 2Q'26 sprzedała 379 lokali (+16% r/r, -11% q/q) [wykresy BDM]
- Budownictwo:** 6 wykonawców dopuszczonych do przetargu na pierwszy odcinek KDP [tabela BDM]
- Orlen:** Osiągnięto etap tzw. first power dla morskiej farmy wiatrowej Baltic Power
- PKO BP:** Koszty ryzyka zw. z kredytami walutowymi w 2Q'26 wyniosą na 297 mln PLN [TOP20 BDM]
- LPP:** Spółka wypłaci łącznie 900 PLN dywidendy na akcję
- Pepco:** Spółka sfinalizowała sprzedaż Poland na rzecz Modella Capital
- Polenergia:** Akcjonariusze ogłosili wezwanie na sprzedaż 17,1 mln akcji spółki w cenie 59,1 PLN/szt
- PKP Cargo:** Spółka ma list intencyjny z Centralnym Portem Komunikacyjnym
- Polwax:** Spółka zdecydowała o przeprowadzeniu studium wykonalności Inwestycji Future
- Dadelo:** Szacunkowe wyniki za 1H'26 dużo lepsze r/r
- Sunex:** Spółka szacuje w 2Q'26 62,7 mln PLN przychodów ze sprzedaży (-5% r/r)
- mcr:** Spółka miała w 2025/26 stratę netto na poziomie 10 mln PLN
- Sfinks:** Spółka miał w 2Q'26 49 mln PLN przychodów ze sprzedaży gastronomicznej (-6% r/r)
- Unibep:** Oferta za ok. 379,5 mln PLN netto najkorzystniejsza w przetargu RADPEC
- Indeksy:** Robyż zastąpi AC w sWIG80

KOMENTARZ PORANNY

WIG z historycznym rekordem

Piątkowa sesja na GPW przyniosła bardzo mocne zakończenie tygodnia. WIG20 zyskał 2,26% i zamknął dzień na poziomie 3769,5 pkt, wyraźnie oddalając się od obserwowanej wcześniej bariery 3700 pkt. Jeszcze ważniejszy był jednak ruch szerokiego rynku WIG wzrósł o 1,98% i ustanowił nowy historyczny rekord na poziomie 142 198,8 pkt. Dobrze zachowywały się również średnie i małe spółki, choć skala wzrostów była tam nieco mniejsza.

Najmocniejszym wsparciem dla rynku były banki, które znalazły się wyraźnie po stronie popytu. Wśród najbardziej aktywnych spółek mocno rosły m.in. PKO BP, Pekao i mBank, a pozytywny obraz sesji uzupełniały wzrosty Allegro, Orange oraz Dino.

Na Wall Street końcówka tygodnia również wypadła pozytywnie, choć skala ruchu była znacznie mniejsza niż w Warszawie. S&P 500 wzrósł o 0,4%, a Dow Jones i Nasdaq Composite zyskały po 0,3%. Amerykański rynek zakończył tydzień spokojnym ruchem w górę, a uwaga inwestorów przesuwają się teraz w stronę sezonu wyników oraz danych makro zaplanowanych na kolejne dni.

Poranek w Azji przynosi słabsze nastroje niż piątkowe zamknięcie w USA i mocna sesja na GPW. Pod presją znajdują się przede wszystkim Japonia, Korea oraz Chiny.

Jakub Zamorski

WYKRES DNIA

Na ostatniej sesji ubiegłego tygodnia indeks WIG Banki zyskał 3,4%. Liderem wzrostów w piątek były zatem m.in. walory PKO BP. Kurs banku na zakończenie sesji zyskał 4,8% i ustanowił nowy rekordowy odczyt. Total return na walorach PKO BP w ujęciu 1M i 12M wynosi odpowiednio +14,9% i +55,9%.

PKO BP [24M; PLN]



PKO BP Equity (Wzrosty/Kłopoty: Kłopoty) Bank Polski (SA) Atlanta Poland Daily 14X10204-13X10206

Copyright 2026 Bloomberg Finance L.P.

13-Jul-2026 06:54:02

Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	142 199	2,0	21,3	35,5
WIG20	3 769,5	2,3	21,5	39,6
WIG30	4 773,3	2,1	19,8	35,7
mWIG40	9 931,7	1,5	25,0	29,5
sWIG80	31 029,7	0,5	6,6	11,1
NC Index	270,2	0,8	8,6	8,4
WIG Banki	25 507	3,4	33,0	53,2
WIG Bud	10 366	1,9	10,7	26,1
WIG Chemia	7 795	1,4	1,6	-13,8
WIG Dew	6 306	0,4	12,5	19,6
WIG Energia	4 262	0,5	7,0	-3,6
WIG Games	16 840	0,3	-1,6	-2,6
WIG IT	9 413	0,7	-6,0	-6,2
WIG Media	7 457	1,5	11,3	3,9
WIG Paliwa	17 394	0,4	54,4	87,0
WIG Spoż	3 216	0,5	9,5	6,9
WIG Surowce	9 776	1,4	10,4	125,4
WIG Odzież	11 908	2,5	-4,8	9,7
DAX	25 067	-0,2	2,4	2,5
FTSE100	10 497	0,2	7,7	20,7
CAC40	8 339	0,1	5,0	8,9
BUX	142 468	-0,1	28,3	42,5
S&P500	7 575	0,4	11,3	22,0
DJIA	52 637	0,3	10,5	19,9
Nasdaq Comp	26 282	0,3	13,4	28,2
Bovespa	177 866	3,0	10,4	30,1
Nikkei225	67 088	1,2	37,3	75,9
Shanghai Comp.	3 935	-0,9	1,8	16,7
S&P/ASX 200	8 796	0,5	3,2	6,9
EUR/PLN	4,3345	-0,6	-2,7	-1,9
USD/PLN	3,8016	-0,6	-5,6	-4,1
CHF/PLN	4,6956	-0,2	-3,5	-2,7
EUR/USD	1,1402	-0,1	-2,9	-2,2
USD/JPY	162,02	-0,2	-3,3	-8,8

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

Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
DAD	83,00	12,2	MNC	35,70	-4,8
PKO	112,88	4,8	SVE	2,75	-2,1
ATR	62,90	4,0	SHO	41,10	-1,8
PEO	244,30	3,8	ANR	17,76	-1,8
VOT	46,15	3,6	WTN	13,00	-1,5
ING	473,80	3,4	MRC	52,70	-1,5
BNPPPL	152,00	3,3	VGO	544,00	-1,4
RVU	15,32	3,2	ELT	57,55	-1,2
MIL	20,81	3,2	COG	5,83	-1,2
LPP	19 380	3,1	HUG	21,05	-1,2
SNT	384,60	2,8	TXT	49,44	-1,1
PZU	69,42	2,8	EAT	10,70	-1,1
DCR	75,00	2,7	ERB	24,60	-1,0
BDX	729,80	2,7	LBW	12,18	-1,0
OPL	14,15	2,7	MBR	373,50	-0,9
MDG	27,70	2,6	FTE	17,70	-0,8
GPW	101,80	2,6	CIG	2,40	-0,8
CRJ	480,00	2,6	SLV	30,20	-0,8
MBK	1 430	2,5	ASB	114,10	-0,8
MUR	37,90	2,4	CRI	835,00	-0,7

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	39,8	2,2	15,0	43,8	24,1	14,4	24,7
ALR	141,6	2,1	11,3	20,9	34,7	54,1	245,7
BDX	729,8	2,7	11,5	1,7	14,3	39,5	125,4
CDR	233,0	0,6	5,2	-5,4	-3,2	-13,0	61,9
DNP	28,2	1,7	-4,7	-18,0	-33,1	-46,5	-39,4
EBP	687,2	1,2	12,8	13,6	34,5	47,8	149,3
KGH	309,0	1,4	-4,8	-0,9	4,2	137,1	182,1
KRU	414,0	1,2	4,2	-9,9	-13,7	10,7	17,8
KTY	1 234,0	2,2	5,1	13,4	25,5	45,9	132,6
LPP	19 380	3,1	-11,4	-15,9	-6,9	37,8	59,4
MBK	1 430,0	2,5	10,8	11,7	36,4	86,4	251,1
MDV	99,5	0,5	31,1	9,2	-28,4	-50,3	128,2
PCO	38,5	0,8	12,9	37,4	25,6	82,2	10,8
PEO	244,3	3,8	12,7	7,1	26,0	43,4	207,5
PGE	9,4	0,7	-3,5	-16,0	0,7	-19,3	32,9
PKN	139,9	0,3	3,1	15,6	54,5	88,1	184,0
PKO	112,9	4,8	14,9	13,7	29,2	55,9	255,5
PZU	69,4	2,8	8,0	2,0	-0,8	25,5	131,3
TPE	9,2	0,3	4,3	-11,8	-1,7	9,6	238,9
ZAB	27,7	1,7	10,7	23,6	18,2	33,0	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	138,0	2,2	0,6	11,8	22,2	47,7	151,7
ACP	177,8	0,7	-4,8	7,4	-18,5	-10,1	157,0
APR	26,5	0,8	4,3	36,1	47,3	33,3	27,8
ASB	114,1	-0,8	29,8	135,3	244,3	358,9	412,1
ASE	60,0	-0,5	-1,7	1,8	-19,6	-21,1	30,1
ATT	19,1	1,5	-8,4	5,0	-2,2	-14,7	-31,1
BFT	4990,0	0,3	10,3	34,5	31,5	56,2	218,8
BHW	123	0,8	6,4	11,5	18,3	25,7	93,1
BNPPPL	152,0	3,3	2,6	-3,0	20,9	57,9	196,1
CAR	854,0	1,7	6,8	22,7	37,3	47,5	42,7
CBF	192,8	2,2	3,9	10,4	-9,3	19,1	163,1
CPS	15,6	1,0	4,5	33,6	17,6	-5,8	-3,6
CRI	835,0	-0,7	6,5	28,1	114,9	259,1	402,8
DIA	181,7	0,4	3,9	11,6	-2,5	13,8	
DOM	253,0	1,0	6,0	5,6	-2,2	15,7	103,2
DVL	10,8	-0,4	0,6	14,5	24,4	43,4	186,8
EAT	10,7	-1,1	4,7	-8,5	-22,9	-30,6	-52,3
ENA	20,0	0,8	6,0	-20,4	0,5	5,7	218,8
GPP	43,8	0,0	0,7	13,7	-9,6	-27,4	-11,0
GPW	101,8	2,6	21,2	30,4	51,5	96,0	219,2
ING	473,8	3,4	8,7	10,6	40,8	57,9	218,3
JSW	25,1	0,4	-6,3	-12,0	-0,5	9,2	-34,7
LBW	12,2	-1,0	-11,3	39,5	44,5	37,9	328,0
MBR	373,5	-0,9	3,8	9,7	6,3	30,9	47,4
MIL	20,8	3,2	7,9	8,1	21,7	49,9	271,6
MRB	11,3	2,4	6,6	-3,7	-22,2	-18,0	67,7
MUR	37,9	2,4	-3,5	2,7	-5,3	8,0	
NEU	701,0	0,1	1,0	5,3	-14,8	7,9	-1,0
NWG	93,6	0,5	-0,0	-12,2	-2,5	35,3	478,9
OPL	14,2	2,7	-7,3	2,9	41,0	64,6	140,9
PEP	60,1	0,3	14,0	16,9	6,2	0,2	-26,9
PXM	6,8	0,1	-5,2	-28,8	-16,4	46,6	42,6
RBW	138,0	0,6	3,8	-2,3	-6,2	12,8	328,4
SNT	384,6	2,8	37,8	27,4	38,9	115,9	552,7
TEN	88,8	-0,7	-1,9	-7,6	-1,5	18,3	50,2
TXT	49,4	-1,1	24,8	31,8	26,9	0,2	-56,8
VOX	112,0	0,9	-4,9	12,2	-19,7	-30,4	143,0
VRC	129,0	2,4	9,8	7,2	0,2	9,1	92,3
WPL	58,0	1,9	-0,2	4,2	-9,2	-24,5	-48,7
XTB	129,4	1,2	23,2	28,8	80,0	87,9	301,7

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
STX	sWIG80	2,15	16,8	MNC	sWIG80	35,70	-9,2
DAD	sWIG80	83,00	13,7	PXM	mWIG40	6,76	-8,7
TXT	mWIG40	49,44	9,4	KGH	WIG20	308,95	-7,8
XTB	mWIG40	129,40	9,3	REX	sWIG80	12,45	-6,7
DIG	sWIG80	306,80	7,4	CPS	mWIG40	15,55	-5,4
ARH	sWIG80	55,80	7,3	RBW	mWIG40	138,00	-4,9
PKO	WIG20	112,88	7,3	AMC	sWIG80	48,00	-4,7
TOR	sWIG80	71,30	7,2	TEN	mWIG40	88,80	-4,5
ASB	mWIG40	114,10	7,1	SVE	sWIG80	2,75	-4,0
SNT	mWIG40	384,60	6,4	GPP	mWIG40	43,75	-4,0

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	79,40	907,6	RVU	sWIG80	15,32	-50,7
ASB	mWIG40	114,10	358,9	MDV	WIG20	99,50	-50,3
DIG	sWIG80	306,80	268,8	ATC	sWIG80	6,38	-48,0
CRI	mWIG40	835,00	259,1	SVE	sWIG80	2,75	-47,3
SCW	sWIG80	318,00	205,8	DNP	WIG20	28,22	-46,5
KGH	WIG20	308,95	137,1	FTE	sWIG80	17,70	-42,9
SNT	mWIG40	384,60	115,9	ANR	sWIG80	17,76	-41,2
TOR	sWIG80	71,30	102,3	EUR	sWIG80	4,99	-39,4
CTX	sWIG80	75,40	100,0	ARL	sWIG80	22,40	-38,3
GPW	mWIG40	101,80	96,0	ZEP	sWIG80	16,62	-33,0

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	306,80	2824,4	EUR	sWIG80	4,99	-68,1
ATR	sWIG80	62,90	811,4	CIG	sWIG80	2,40	-52,8
CMP	sWIG80	86,40	677,0	SVE	sWIG80	2,75	-50,3
SNT	mWIG40	384,60	552,7	WLT	sWIG80	5,32	-30,1
NWG	mWIG40	93,60	478,9	BRS	sWIG80	5,21	-14,7
DAD	sWIG80	83,00	425,3	GRX	sWIG80	2,41	-9,9
ASB	mWIG40	114,10	412,1	BIO	sWIG80	3,83	7,0
ICE	sWIG80	79,40	404,1	STX	sWIG80	2,15	46,9
CRI	mWIG40	835,00	402,8	ECH	sWIG80	5,05	50,2
ELT	sWIG80	57,55	398,6	VRG	sWIG80	5,24	56,1

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	79,16	4,1	10,0	-9,4	-20,3	12,5
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,90	-1,3	-10,5	-7,0	10,5	-12,4
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	49,82	2,4	12,9	6,5	7,3	40,1
CO2 [EUR/t]	78,70	0,2	-1,7	2,9	9,5	11,9
Węgiel ARA [USD/t]	117,35	-1,6	-4,2	-12,6	11,9	8,3
Miedź LME [USD/t]	13 419	-0,2	0,8	-0,4	4,7	38,3
Aluminium LME [USD/t]	3 138	-2,2	1,8	-9,5	-12,0	20,3
Cynk LME [USD/t]	3 630	-0,5	2,0	4,5	9,3	30,5
Ołów LME [USD/t]	1 849	0,1	-0,5	-6,1	-2,1	-8,5
Stal HRC [USD/t]	1 158,00	0,3	0,2	3,1	10,7	31,3
Ruda żelaza [USD/t]	98,35	-0,5	0,1	-3,1	-7,5	0,6
Węgiel koksujący [USD/t]	232,50	-0,2	-2,5	-6,1	3,8	29,9
Złoto [USD/oz]	4 054	-1,6	-2,7	-6,0	-14,5	21,2
Srebro [USD/oz]	58,13	-2,9	-6,3	-17,0	-23,1	52,4
Platyna [USD/oz]	1 602	-1,9	-1,9	-9,7	-22,8	17,1
Pallad [USD/oz]	1 251	-2,0	-1,6	-2,0	-20,9	-2,5
Bitcoin USD	62 702	-2,3	1,0	-2,4	-14,3	-47,4
Pszemica [USD/bu]	632,00	3,4	7,0	7,6	10,7	14,9
Kukurydza [USD/bu]	440,00	0,5	-0,2	6,6	-0,1	9,2
Cukier ICE [USD/lb]	14,88	-1,6	0,2	3,4	4,1	-11,4

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

ARTIFEX MUNDI

Spółka w dniu 2026-07-11 (po sesji) opublikowała wstępne dane operacyjne za czerwiec 2026.

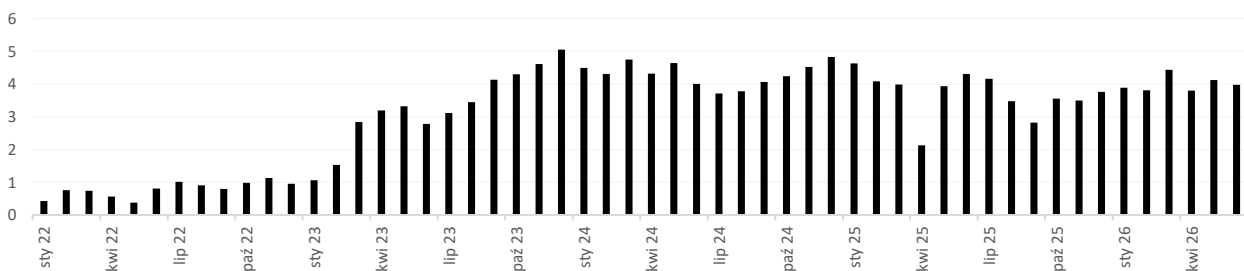
Ostatnia rekomendacja BDM: TRZYMAJ (cena docelowa 16,55 PLN; 2025-04-29)

Wybrane wstępne dane operacyjne Artifex Mundi [PLN m]

	cze 25	cze 26	y/y	Q2'25	Q2'26	y/y
Przychody	7,8	5,8	-25,6%	26,1	19,4	-25,6%
Gry Adventure	7,4	5,5	-25,8%	24,8	18,5	-25,4%
Gry RPG	0,1	0,0	-36,9%	0,1	0,1	-4,1%
Gry pozostałe	0,3	0,3	-15,9%	1,1	0,8	-30,8%
UA	3,5	1,8	-47,8%	15,7	7,5	-52,1%
Przychody-UA	4,3	4,0	-7,7%	10,4	11,9	14,6%
UA jako % przychodów	44,5%	31,2%	-29,8%	60,3%	38,8%	-35,6%
Przychody Gry Adventure minus UA	3,9	3,7	-6,3%	9,1	11,0	21,0%

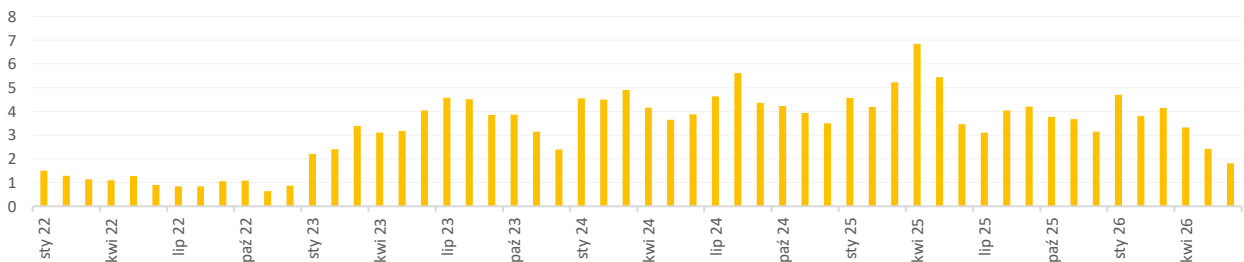
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Historyczne odczyty Przychody minus UA [PLN m]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Historyczne odczyty UA [PLN m]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Komentarz BDM:

Wstępny odczyt za czerwiec'26 wskazuje na kontynuację wyraźnego ograniczania wydatków na UA. W minionym miesiącu koszty UA spadły do 1,8 mln PLN, tj. o 47,8% r/r, wobec 2,4 mln PLN w maju'26 i blisko 3,3 mln PLN w kwietniu'26. W całym Q2 2026 koszty UA wyniosły 7,5 mln PLN i były niższe o 52,1% r/r. Niska aktywność w zakresie pozyskiwania graczy przełożyła się w czerwcu'26 na spadek przychodów z kategorii Gry Adventure, wcześniej raportowanej pod nazwą Unsolved, do 5,5 mln PLN, wobec 6,2 mln PLN w maju'26.

Wartość przychodów pomniejszonych o koszty UA wyniosła w czerwcu'26 4,0 mln PLN, co oznacza spadek o 7,7% r/r. W całym Q2 2026 wskaźnik ten osiągnął 11,9 mln PLN, rosnąc o 14,6% r/r.

Maciej Bobrowski

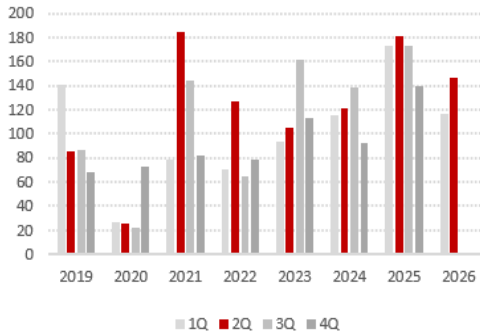
DEKPOL

Spółka podała dane sprzedażowe za 2Q'26:

- liczba umów sprzedaży: 146 lokali

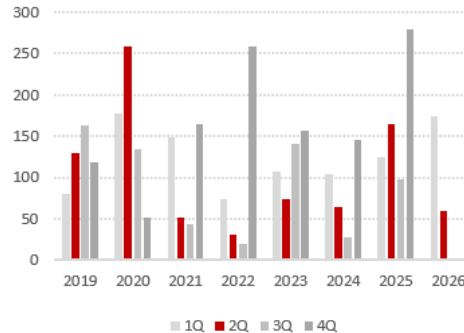
- liczba umów przenoszących własność: 60 lokali

Sprzedaż – umowy [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

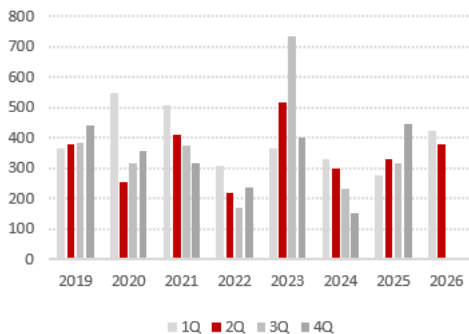
Krzysztof Pado

VICTORIA DOM

Spółka podała dane sprzedażowe za 2Q'26:

- liczba umów sprzedaży: 379 lokali

Sprzedaż – umowy [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

BUDOWNICTWO

Pięć konsorcjów oraz Budimex zostało dopuszczonych do dialogu konkurencyjnego na budowę pierwszego odcinka Kolei Dużych Prędkości (KDP) w Polsce. Chodzi o 13-kilometrowy odcinek między Kotowicami (w mazowieckiej gminie Brwinów) a węzłem lotniskowym CPK. Podstawowym kryterium w rozpoczynającym się etapie rozmów z potencjalnymi wykonawcami będą cena i przedłużenie okresu gwarancji. Rozstrzygnięcie dialogu, wyłonienie wykonawcy i zawarcie umowy planowane są w 4Q'27.

Podmioty dopuszczone do postępowania- Projekt i budowa LK 85 Kotowice - Węzeł CPK

Torpol, Mirbud
ZUE, Duna, PoAqua
Budimex
Porr, Trakcja
Gulermak, Unibep, Trac-Tec, PPMT
MS Warszawa, NDI, Intercor

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., CPK

Krzysztof Pado

ORLEN

Energia wyprodukowana przez morską farmę wiatrową Baltic Power popłynęła do sieci, co oznacza osiągnięcie tzw. etapu first power, a zakończenie budowy planowane jest jesienią - poinformował Orlen, który realizuje projekt wraz z kanadyjskim Northland Power. Orlen dodał, że na Bałtyku zainstalowano 54 z 76 turbin, a pierwsze z nich już produkują energię elektryczną.

Orlen podał, że osiągnięty etap tzw. first power oznacza uruchomienie produkcji energii przez pierwszą turbinę oraz rozpoczęcie stopniowego oddawania farmy do eksploatacji.

Jak podano w informacji prasowej, kampania instalacyjna jest zaawansowana w ponad 80% - na morzu posadowiono już 54 turbiny, ułożono wszystkie kable wewnętrzne i eksportowe o łącznej długości 350 km oraz zakończono montaż obu morskich stacji elektroenergetycznych.

Docelowo na farmie Baltic Power będzie pracować 76 turbin o mocy 15 MW każda, co zapewni łączną moc około 1,2 GW. Baltic Power będzie wytwarzać około 4 TWh energii elektrycznej rocznie, co pokryje ok. 3% obecnego krajowego zapotrzebowania na prąd.

PKO BP [TOP20 BDM]

PKO Bank Polski szacuje koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami hipotecznymi denominowanymi i indeksowanymi do walut obcych, ujęte w ciężar wyników 2Q'26, na 297 mln PLN.

ENERGETYKA

Skala projektów offshorowych w Polsce pozwala ambitnie myśleć o przedsięwzięciach niezbędnych dla rozwoju sztucznej inteligencji, tj. centra danych, które potrzebują dużo energii - poinformował na briefingu w Choczewie premier Donald Tusk. Podkreślił jednak, że cena prądu z morskich farm wiatrowych musi być konkurencyjna.

Energia z offshoru jest droższa od energii z wiatru na lądzie czy źródła PV, ale świetnie konkuruje z gazem czy węglem - oceniła w Choczewie ministra klimatu i środowiska Paulina Hennig-Kloska. Dodała, że prąd z wiatraków na morzu będzie stabilizował średnią cenę energii, ważną z punktu widzenia rachunków odbiorców końcowych.

LOCAL CONTENT

Pilotaż pomiaru local content obejmie spółki z sektora energetycznego, tj. Orlen, Eneę, Tauron i PGE; będzie koncentrować się na offshore - poinformował minister aktywów państwowych Wojciech Balczun. W piątek szef MAP i prezes GUS podpisali porozumienie dot. współpracy i wymiany informacji przy realizacji zadań związanych z pomiarem udziału komponentu krajowego w procesach inwestycyjnych (local content).

Prezes Głównego Urzędu Statystycznego Marek Cierpień-Wolan poinformował w piątek, że GUS planuje przedstawić pierwsze wyniki pilotażu w styczniu. Wiceprezesa GUS ds. statystyki gospodarczej Renata Bielak poinformowała, że minimalna wartość badanego projektu w pilotażu to 50 mln PLN wartości umowy.

LPP

Zwyczajne walne zgromadzenie LPP zdecydowało o przeznaczeniu z zysku za 2025/26 na dywidendę łącznej kwoty 1,67 mld PLN, co daje 900 PLN dywidendy na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 9 października 2026 r., a dzień jej wypłaty na 30 października 2026 r. 30 kwietnia 2026 r. spółka wypłaciła już akcjonariuszom zaliczkę na poczet dywidendy w kwocie 400 PLN na akcję.

PEPCO

Pepco Group sfinalizowało wcześniej zapowiadaną sprzedaż Dealz Poland na rzecz Modella Acquisition Co 17 Limited, podmiotu powiązanego z Modella Capital. Finalizacja nastąpiła po uzyskaniu przez Modella Capital zgody antymonopolowej od UOKiK.

POLENERGIA

Akcjonariusze Polenergii - BIF IV Europe Holdings oraz Mansa Investments - ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 17,1 mln akcji spółki w cenie 59,10 PLN/szt. Akcje reprezentują łącznie około 22,1% kapitału zakładowego spółki. Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów to 14 lipca, a data zakończenia przyjmowania zapisów to 12 sierpnia 2026 r.

PKP CARGO

PKP Cargo podpisał list intencyjny z Centralnym Portem Komunikacyjnym w sprawie możliwej współpracy w przedsięwzięciach związanych z rozwojem kolejowego transportu towarowego w ramach programu inwestycyjnego Port Polska.

Strony zadeklarowały gotowość możliwej współpracy i dialogu w zakresie m.in. uwzględniania potrzeb rynku kolejowego transportu towarowego przy planowaniu infrastruktury kolejowej, logistycznej i terminalowej, organizacji kolejowych przewozów towarowych związanych z funkcjonowaniem "Portu Polska", rozwoju przewozów intermodalnych oraz obsługi przewozów materiałów, surowców i komponentów związanych z realizacją inwestycji infrastrukturalnych.

POLWAX

Zarząd Spółki Polwax, w ramach kontynuacji przeglądu opcji strategicznych, podjął decyzję o przeprowadzeniu studium wykonalności Inwestycji FUTURE (tzw. feasibility study) i zawarciu stosownej umowy na jego przeprowadzenie.

"Realizacja studium wykonalności będzie miała na celu w szczególności ocenić szanse skutecznej realizacji inwestycji FUTURE oraz możliwą modyfikację parametrów inwestycji. Dodatkowo realizacja studium wykonalności umożliwi lepszy dobór ewentualnych partnerów technologicznych i biznesowych w przypadku podjęcia decyzji o realizacji projektu" - dodano. Jednocześnie zarząd wskazuje, iż na dzień dzisiejszy nie zostały podjęte żadne decyzje dotyczące wyboru konkretnej opcji strategicznej dot. możliwości realizacji inwestycji.

DADELO

Szacunkowe przychody ze sprzedaży spółki Dadelo w 1H'26 wzrosły do 406,5 mln PLN z 243 mln PLN rok wcześniej, a zysk netto zwiększył się o 91% r/r do ponad 32 mln PLN. EBITDA wyniosła ok 53,0 mln PLN (+98% r/r).

"Głównymi czynnikami wzrostu są: rosnąca oferta sklepu internetowego, popularność marki Centrumrowerowe.pl oraz otwarcie nowych sklepów stacjonarnych (Rzeszów, Zabrze, Bydgoszcz). Do końca roku spółka planuje otwarcie dwóch kolejnych sklepów w Lublinie oraz w Białymstoku" - napisano w komunikacie.

SUNEX

Sunex szacuje, że wypracował w 2Q'26 62,7 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (-5% r/r). Wartość przychodu może się nieznacznie zmienić po rozliczeniu rabatów i bonusów dla klientów.

TAURON

Ministerstwo Energii i Grupa Tauron będą współpracować na rzecz rozwoju wielkoskalowych magazynów energii w Polsce - wynika z zaproszenia na konferencję prasową. 13 lipca zostanie podpisany list intencyjny wyznaczający kierunki współpracy.

DRAGO ENT.

Drago Entertainment ustalił termin wydania darmowego dema gry: "Roadhouse Simulator" na platformie Steam na 13 sierpnia 2026 roku. Data premiery pełnej wersji gry planowana jest na 2H'26.

MCR

Grupa mcr, wcześniej Grupa Mercor, w roku obrotowym 2025/2026 wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 181,2 mln PLN (+11% r/r). Strata EBITDA wyniosła -3,4 mln PLN, a strata netto 10 mln PLN.

UNIBEP

Oferta Unibepu za ok. 379,5 mln PLN netto została wybrana najkorzystniejszą w przetargu Radomskiego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej "RADPEC" na budowę bloku kogeneracyjnego w Radomiu. Termin realizacji inwestycji wynosi 36 miesięcy od daty podpisania umowy.

SFINKS

Sfinks Polska miał w 2Q'26 49 mln PLN przychodów ze sprzedaży gastronomicznej z wyłączeniem sieci Piwiarnia (-6% r/r).

INDEKSY

W wyniku korekty nadzwyczajnej portfeli indeksów po sesji 14 lipca 2026 r. do indeksów sWIG80, sWIG80TR oraz WIG140 trafią akcje Robyg, a indeksy te opuści AC.

PURE BIOLOGICS

Terapie genowe mają dać drugie życie Pure Biologics. "50 mln PLN zabezpiecza potrzeby". Nowi główni akcjonariusze wnieśli do giełdowego biotechu projekt terapii chorób genetycznych, a inni inwestorzy - gotówkę. Komercjalizacja jest odległa i niepewna, ale półtora roku ma wystarczyć na wstępną weryfikację potencjału. – 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

Analitik 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 opisane 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 poszczególny instrument 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 jakiegokolwiek strategii inwestycyjnej dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatniej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

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

W opinii BDM niniejszy dokument został sporządzony z zachowaniem należytej staranności i rzetelności.

Analityk (analitycy) sporządzający niniejszy dokument otrzymuje wynagrodzenie stałe a Zarząd BDM ma prawo przyznać mu wynagrodzenie dodatkowe. Dodatkowe wynagrodzenie może być pośrednio uzależnione od wyników pozostałych usług oferowanych przez BDM, w tym usługi bankowości inwestycyjnej, jednak nie jest ono bezpośrednio uzależnione od wyników finansowych pochodzących ze świadczenia innych usług, w tym bankowości inwestycyjnej, które były lub mogły być uzyskiwane przez BDM.

Inwestor powinien zakładać, że BDM świadczył, świadczy lub może złożyć ofertę świadczenia usług spółce lub innym spółkom wymienionym w niniejszym raporcie.

BDM nie ma obowiązku podejmowania jakichkolwiek działań, które miałyby spowodować, że instrumenty finansowe, będące przedmiotem wyceny zawartej w niniejszym dokumencie będą wycenione przez rynek zgodnie z ewentualną wyceną zawartą w niniejszym dokumencie.

Inwestor powinien zakładać, że pracownicy BDM lub pełnomocnicy oraz akcjonariusze, mogą posiadać długie lub krótkie pozycje w akcjach emitenta lub innych instrumentach finansowych powiązanych z akcjami emitenta, w szczególności dotyczy to sytuacji posiadania nie więcej niż 5% kapitału, i mogą dokonywać nimi transakcji również jako pełnomocnik. Każda z wyżej wymienionych osób mogła dokonać transakcji dotyczącej przedmiotowych instrumentów finansowych przed wydaniem niniejszej publikacji. Jednocześnie jednak przedmiotowe instrumenty z chwilą rozpoczęcia prac nad raportem są wpisywane na listę restrykcyjną dla pracowników Wydziału Analiz.

W opinii BDM niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jego treść. BDM posiada 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://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.