

Redaktorzy wydania: Jakub Zamorski / Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PKO BP:** Grupa planuje wkrótce kolejną emisję listów zastawnych **[TOP20 BDM]**
- **Pepco Group:** Spółka nabędzie akcje własne za 400 mln EUR
- **Quercus TFI:** Podmiot miał w 1H'26 38,2 mln PLN zysku netto, o 75% więcej r/r.
- **Polenergia:** Nie ziścił się warunek w wezwaniu do sprzedaży akcji spółki
- **MS Zabrze:** Umowa z Qemetica Soda na inwestycję w EC Inowrocław **[TOP20 BDM]**
- **DataWalk:** Spółka szacuje skorygowaną stratę EBITDA w 1H'26 na 22,7 mln PLN
- **Ropczyce:** Wyniki spółki w 1H'26 były lepsze; zarząd widzi pierwsze sygnały stabilizacji na rynku
- **Pharmena:** Spółka będzie kontynuowała projekt z 1-MNA
- **Synzbio:** Spółka spodziewa się w Q4'26 wyników analizy pośredniej badania kardioznacznika
- **Larq:** Spółka i Wise Ventures ASI wezwali do sprzedaży 6,81 mln akcji spółki po 2,29 PLN/szt.
- **Gieda:** Prezydent podpisał ustawę o osobistych kontaktach inwestycyjnych
- **Energetyka:** Prezydent podpisał ustawę o inwestycjach w energetyce jądrowej
- **Paliwa:** Rząd obniży VAT na paliwa na okres powrotów z wakacji

KOMENTARZ PORANNY

OKI podpisane

Po trzech z rzędu wzrostowych sesjach na WIG20 zawiłała mała korekta. Podaż zdobywała sukcesywnie pozycje przez cały dzień. Finalnie indeks zakończył notowania spadkiem o -1,4%, na poziomie 4006,5 pkt. Na wartości straciły wszystkie (!) walory wchodzące w skład WIG20. Najmocniej spadały akcje Modivo (-4%) oraz Pepco i KGHM (po -3%). Wczoraj prezydent podpisał ustawę o OKI, które mają zacząć funkcjonować od początku 2027 roku.

Nastroje na innych europejskich parkietach były spadkowe, ale w bardziej umiarkowanym stopniu. DAX zniżył o -0,2%. Wyraźnie lepiej wyglądała natomiast sytuacja na Wall Street. Na zamknięciu S&P500 wzrósł o +0,7% (ustanowił też nowe ATH), a Nasdaq Comp zwyżkował o +0,8%.

Rano mamy lekką przewagę wzrostów w Azji, Nikkei225 zwyżkuje <1% a Kospi ponad +2%. W pobliżu wczorajszych zamknąć handlowane są kontrakty na S&P500, natomiast rosną te na DAX. Z danych makro mamy dziś zrewidowany odczyt PKB ze strefy euro za 2Q'26 a także sprzedaż detaliczną z USA za lipiec czy tamtejszy indeks Uniwersytetu Michigan za sierpień. Na krajowym rynku sporo dziś raportów za 2Q'26 spółek z NewConnect, gdzie finiszuje sezon wyników za ten okres.

Krzysztof Pado

WYKRES DNIA

Wczoraj kurs Asbis ustanowił nowy rekordowy poziom i na zakończenie notowań akcje spółki zyskały 5,2%. W czwartek była to zatem najsilniejsza pozycja w grupie podmiotów wchodzących w skład WIG20, mWIG40 i sWIG80. W ujęciu 5 sesji total return na walorach spółki wynosi +16,4% i jest to najmocniejsza pozycja we wspomnianym uniwersum.

Asbis [24M, PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	152 383	-1,0	30,0	37,6
WIG20	4 006,5	-1,4	30,2	39,6
WIG30	5 128,8	-1,3	29,5	38,7
mWIG40	10 724,4	0,2	35,5	38,1
sWIG80	31 521,2	-0,3	8,7	11,0
NC Index	284,4	1,0	14,5	12,1
WIG Banki	25 888	-0,3	35,0	33,7
WIG Bud	10 563	-1,8	12,8	26,1
WIG Chemia	8 321	-1,7	8,5	2,9
WIG Dew	6 304	0,6	12,4	13,9
WIG Energia	4 474	-1,2	12,3	3,1
WIG Games	18 649	-1,5	9,0	7,8
WIG IT	11 268	-0,2	12,6	20,5
WIG Media	7 894	-0,2	17,8	12,5
WIG Paliwa	18 783	-2,9	66,7	103,1
WIG Spoż	3 160	-0,3	7,6	5,8
WIG Surowce	11 249	-2,9	27,1	148,4
WIG Odzież	12 902	-2,7	3,1	15,9
DAX	26 300	-0,1	7,4	8,7
FTSE100	10 773	-0,2	11,1	21,7
CAC40	8 651	-0,3	8,9	14,4
BUX	150 022	-0,2	35,1	43,2
S&P500	7 799	0,7	14,7	22,0
DJIA	53 840	0,1	13,1	21,8
Nasdaq Comp	26 803	0,8	15,7	24,2
Bovespa	167 101	-0,2	3,7	22,3
Nikkei225	68 889	1,2	36,9	60,6
Shanghai Comp.	3 919	-0,5	0,5	9,0
S&P/ASX 200	9 111	-0,2	7,8	8,6
EUR/PLN	4,3114	-0,0	-2,2	-1,1
USD/PLN	3,7380	0,0	-4,0	-2,1
CHF/PLN	4,5918	-0,0	-1,4	-1,3
EUR/USD	1,1534	0,1	-1,8	-1,0
USD/JPY	159,41	0,1	-1,7	-7,3

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
ASB	131,70	5,2	CRJ	510,00	-7,3
ABE	149,00	4,8	OPL	14,38	-4,0
BOS	11,24	4,7	ATC	6,61	-3,8
ELT	67,30	3,4	MDV	93,60	-3,5
ANR	22,15	3,0	XTB	172,00	-3,3
ECH	5,30	2,7	PCO	44,72	-3,2
VOT	44,35	2,5	KGH	355,80	-3,1
JSW	28,85	2,5	BDX	729,00	-3,0
VOX	129,60	2,4	PKN	151,04	-3,0
DOM	259,00	2,0	ICE	73,80	-2,9
CPS	17,48	2,0	LPP	21 620	-2,7
BFT	5 610	1,7	CIG	2,65	-2,6
BNPPPL	154,80	1,6	PXM	7,77	-2,4
CAR	992,00	1,5	RVU	17,08	-2,4
UNT	170,00	1,4	ATT	20,72	-2,3
QRS	13,84	1,3	CRQ	236,60	-2,2
MIL	20,91	1,3	UNI	13,44	-2,2
MBR	381,50	1,1	DNP	32,71	-2,0
SLV	28,70	1,1	ATR	59,40	-2,0
DAT	136,60	1,0	CDR	261,20	-2,0

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	46,4	-0,1	16,0	52,7	59,1	22,5	33,2
ALR	131,0	-1,2	-8,3	9,3	18,1	19,7	175,1
BDX	729,0	-3,0	0,6	13,5	0,5	36,5	72,2
CDR	261,2	-2,0	13,1	2,0	8,5	2,4	67,9
DNP	32,7	-2,0	17,0	14,8	-17,2	-31,1	-24,2
EBP	723,6	-0,7	5,3	25,0	34,2	38,9	153,4
KGH	355,8	-3,1	16,5	-5,9	12,6	161,4	216,9
KRU	432,2	-0,9	4,5	6,7	-7,6	6,4	19,0
KTY	1 280,0	-0,7	3,6	13,4	19,6	48,3	117,8
LPP	21 620	-2,7	12,3	6,8	5,2	35,7	77,4
MBK	1 405,5	-0,9	-2,2	17,9	38,9	41,3	213,2
MDV	93,6	-3,5	-4,5	18,1	-20,0	-43,3	91,5
PCO	44,7	-3,2	14,4	45,5	61,1	99,4	41,7
PEO	255,0	-0,2	4,8	18,7	24,8	27,1	204,1
PGE	11,0	-1,3	15,5	2,0	8,5	-5,7	22,6
PKN	151,0	-3,0	4,9	10,9	48,0	104,2	186,7
PKO	109,4	-0,4	3,4	19,4	29,4	35,8	242,8
PZU	72,1	-0,9	4,8	13,3	5,4	18,9	128,0
TPE	9,0	-1,9	-3,6	-3,8	-16,7	10,5	130,8
ZAB	31,5	-0,1	15,5	41,6	44,7	47,4	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	149,0	4,8	4,2	14,1	33,6	62,6	178,2
ACP	224,7	0,0	24,4	28,3	35,3	28,6	230,1
APR	30,9	-0,6	17,0	41,0	77,4	56,7	51,9
ASB	131,7	5,2	14,8	95,8	257,7	378,2	437,0
ASE	79,5	-1,9	31,6	38,6	24,7	10,9	73,7
ATT	20,7	-2,3	4,9	-1,8	21,8	9,5	-17,5
BFT	5610,0	1,7	11,3	40,5	40,3	63,3	264,9
BHW	123	0,7	-0,8	15,4	14,8	22,2	91,7
BNPPPL	154,8	1,6	0,0	5,3	6,8	48,5	204,5
CAR	992,0	1,5	17,0	29,4	60,5	72,5	70,8
CBF	195,8	1,0	1,1	12,5	3,8	16,7	177,3
CPS	17,5	2,0	9,4	4,4	35,3	18,9	12,8
CRI	762,0	0,3	-6,7	12,7	58,5	219,2	283,9
DIA	169,7	-0,2	-5,7	10,6	-3,5	-12,9	
DOM	259,0	2,0	1,2	3,3	-2,6	15,0	110,3
DVL	10,7	0,2	-0,2	0,0	9,7	28,7	159,1
EAT	11,2	-0,5	7,5	11,5	-14,1	-23,0	-58,4
ENA	20,5	-0,4	0,5	-1,4	-7,7	11,4	139,8
GPP	55,2	-0,5	22,7	38,9	37,1	-9,4	2,6
GPW	101,5	-0,5	3,1	28,1	46,1	84,9	223,2
ING	445,0	0,2	-6,8	12,4	16,3	38,9	192,5
JSW	28,9	2,5	9,3	3,0	6,1	19,9	-21,6
LBW	11,5	-0,8	-3,4	31,0	26,1	34,0	340,8
MBR	381,5	1,1	5,7	11,8	7,0	39,0	44,4
MIL	20,9	1,3	0,3	16,2	24,1	31,9	241,4
MRB	13,2	0,9	18,8	30,9	0,3	-11,3	82,7
MUR	39,1	0,6	3,2	-1,2	-4,9	10,8	
NEU	784,0	-0,5	12,0	14,7	4,6	22,6	11,4
NWG	95,8	0,0	4,4	-7,8	-22,2	23,9	466,9
OPL	14,4	-4,0	-1,5	-3,4	22,7	73,8	139,8
PEP	58,5	0,0	-2,8	16,3	10,8	-1,2	-28,2
PXM	7,8	-2,4	15,6	-2,6	-16,2	70,1	73,7
RBW	147,0	0,4	7,4	16,0	-3,1	15,3	319,9
SNT	362,0	0,1	-5,5	28,5	30,9	85,6	528,8
TEN	104,9	-0,9	18,3	9,8	13,2	44,8	79,0
TXT	53,9	-1,7	7,8	39,6	41,6	6,4	-50,6
VOX	129,6	2,4	15,3	28,8	-8,7	-25,0	147,1
VRC	135,0	-0,3	6,3	15,5	4,7	13,2	122,3
WPL	64,6	-0,6	12,0	13,3	13,9	-9,4	-41,7
XTB	172,0	-3,3	34,2	63,9	97,7	134,0	442,2

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
ASB	mWIG40	131,70	16,4	BMC	sWIG80	16,00	-8,6
PXM	mWIG40	7,77	13,3	ICE	sWIG80	73,80	-8,2
JSW	mWIG40	28,85	10,3	PEP	mWIG40	58,50	-8,2
GRX	sWIG80	2,64	9,6	OPL	mWIG40	14,38	-6,8
BOS	sWIG80	11,24	8,7	CRI	sWIG80	510,00	-6,3
MRB	mWIG40	13,22	8,5	TOR	sWIG80	67,00	-5,9
ANR	sWIG80	22,15	8,3	MDV	WIG20	93,60	-5,7
ASE	mWIG40	79,50	7,9	PCO	WIG20	44,72	-4,2
RVU	sWIG80	17,08	6,8	ATR	sWIG80	59,40	-4,0
ABE	mWIG40	149,00	6,7	CMP	sWIG80	98,40	-3,5

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	73,80	720,0	ARL	sWIG80	24,70	-45,0
ASB	mWIG40	131,70	378,2	RVU	sWIG80	17,08	-43,6
DIG	sWIG80	307,60	227,9	MDV	WIG20	93,60	-43,3
CRI	mWIG40	762,00	219,2	SVE	sWIG80	2,96	-40,9
KGH	WIG20	355,80	161,4	FTE	sWIG80	16,30	-40,3
SCW	sWIG80	289,00	146,0	EUR	sWIG80	4,98	-37,9
XTB	mWIG40	172,00	134,0	SGN	sWIG80	72,10	-33,9
PKN	WIG20	151,04	104,2	ATC	sWIG80	6,61	-32,9
PCO	WIG20	44,72	99,4	ERB	sWIG80	22,25	-32,6
CMP	sWIG80	98,40	92,9	DNP	WIG20	32,71	-31,1

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	307,60	2067,9	EUR	sWIG80	4,98	-67,5
ATR	sWIG80	59,40	908,6	CIG	sWIG80	2,65	-59,3
CMP	sWIG80	98,40	698,7	SVE	sWIG80	2,96	-44,8
SNT	mWIG40	362,00	528,8	WLT	sWIG80	5,04	-38,3
ELT	sWIG80	67,30	496,1	BRS	sWIG80	5,04	-7,3
NWG	mWIG40	95,80	466,9	GRX	sWIG80	2,64	-1,5
XTB	mWIG40	172,00	442,2	BIO	sWIG80	3,84	2,8
ASB	mWIG40	131,70	437,0	STX	sWIG80	1,79	24,3
DAD	sWIG80	82,60	396,1	ECH	sWIG80	5,30	68,3
ICE	sWIG80	73,80	358,4	VRG	sWIG80	5,62	78,1

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	87,04	-0,0	4,2	2,7	-17,7	30,2
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,74	0,6	3,0	-5,5	-5,2	-3,4
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	60,27	-0,2	8,5	13,8	26,5	87,5
CO2 [EUR/t]	82,22	0,9	1,0	3,3	11,0	15,2
Węgiel ARA [USD/t]	122,00	-0,5	4,9	2,1	12,7	21,6
Miedź LME [USD/t]	14 394	0,7	1,2	6,7	2,0	48,0
Aluminium LME [USD/t]	3 265	-1,5	0,0	3,1	-12,4	25,0
Cynk LME [USD/t]	3 841	0,2	0,3	7,7	9,5	35,8
Oków LME [USD/t]	1 843	-1,3	0,4	1,2	-8,4	-5,3
Stal HRC [USD/t]	1 196,00	0,0	0,2	3,5	10,9	43,6
Ruda żelaza [USD/t]	95,75	0,6	1,1	-3,7	-13,9	-6,0
Węgiel koksujący [USD/t]	230,00	-0,3	6,5	1,5	-3,0	15,9
Złoto [USD/oz]	4 316	-0,8	-0,6	6,5	-7,2	29,4
Srebro [USD/oz]	63,78	-1,1	0,4	8,7	-23,6	67,8
Platyna [USD/oz]	1 708	-0,6	-2,4	4,7	-17,2	25,6
Pallad [USD/oz]	1 313	-1,0	-4,8	0,4	-10,2	13,7
Bitcoin USD	63 394	0,1	-2,6	-1,8	-22,1	-46,3
Pszemica [USD/bu]	658,25	0,8	2,9	4,3	1,7	30,7
Kukurydza [USD/bu]	449,75	0,4	2,4	3,7	-0,4	19,9
Cukier ICE [USD/lb]	16,82	2,4	8,0	14,0	6,2	-2,5

WIG20



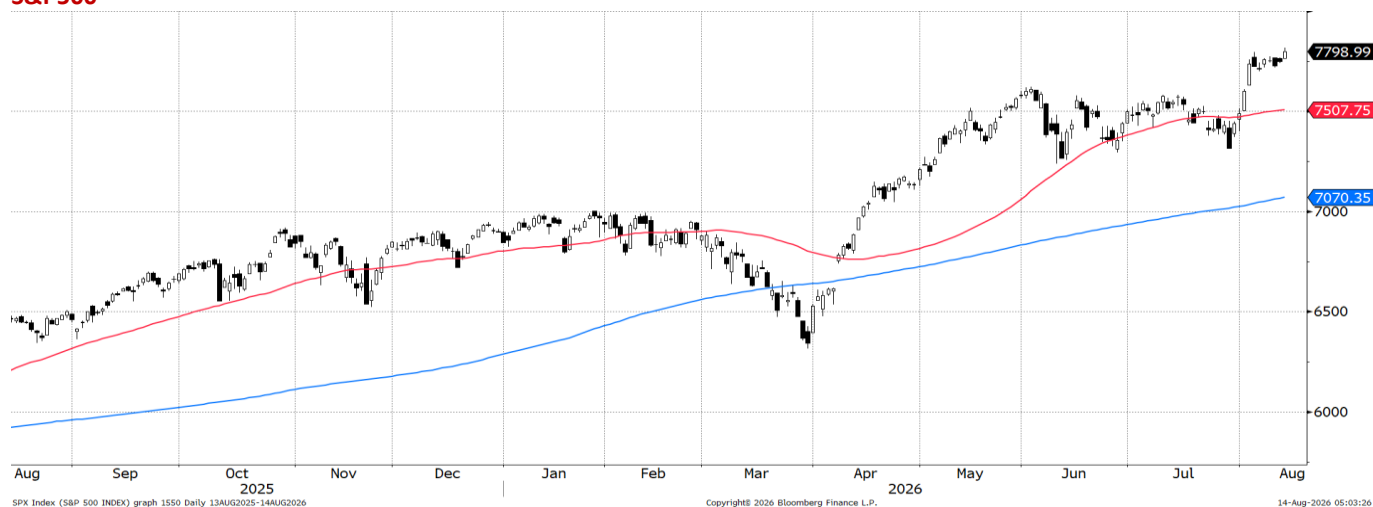
Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK**PKO BP [TOP20 BDM]**

PKO BP notuje szybkie tempo rozwoju, a biznes detaliczny banku rośnie zdecydowanie szybciej niż założono w strategii. Bank ocenia, że 1H'26 daje mocne podstawy do ambicji osiągnięcia najsilniejszego roku w historii grupy.

PKO BP podtrzymuje plan utrzymania ROE powyżej 18%. Grupa planuje też wkrótce kolejną emisję listów zastawnych dla klientów detalicznych.

KNF zgodziła się na zaliczenie obligacji podporządkowanych PKO BP o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR, wyemitowanych 24 czerwca 2026 r., jako instrumentów w kapitale Tier II.

PEPCO GROUP

Pepco Group w wyniku ogłoszonego zaproszenia nabędzie 36,46 mln akcji własnych za łącznie 400 mln EUR. Średnia stopa redukcji ofert złożonych przez akcjonariuszy wyniosła 91,76%.

Skup został przeprowadzony po stałej cenie 47,52 PLN za akcję. Nabywane akcje mają zostać umorzone, a kapitał zakładowy spółki odpowiednio obniżony.

Rozliczenie nabycia akcji nastąpi 17 sierpnia 2026 r.

QUERCUS TFI

Quercus TFI osiągnęło w 1H'26 38,2 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 21,9 mln PLN rok wcześniej, czyli o 75% więcej r/r.

W samym Q2'26 zysk netto wyniósł 22,2 mln PLN wobec 12,8 mln PLN przed rokiem. Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w 1H'26 wzrosły do 122,7 mln PLN z 86,7 mln PLN rok wcześniej.

Spółka podała, że posiadała wysoki poziom skonsolidowanego kapitału własnego, wynoszący 140 mln PLN z uwzględnieniem skupu akcji własnych.

POLENERGIA

Nie ziścił się warunek wezwania do sprzedaży akcji Polenergii, wobec czego wzywający nie nabędą akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Warunek wezwania polegał na zawarciu przez Mansa oraz BIF umowy przystąpienia, na podstawie której spółka stanie się stroną umowy akcjonariuszy.

MOSTOSTAL ZABRZE [TOP20 BDM]

Konsorcjum MZRP (spółka zależna MS Zabrze) oraz Sumitomo SHI FW podpisało umowę z Qemetica Soda na konwersję kotła węglowego na biomasę w EC Inowrocław. Wartość całego kontraktu to ok. PLN 294 mln PLN netto, a udział MZRP to ok 171 mln PLN. Termin zakończenia: 4Q'28.

ELEKTOTIM

Oferta spółki za 17,8 mln PLN została wybrana przez PGE Energetyka Kolejowa na przetargu na budowę podstacji trakcyjnej 15kV PT Radość.

DATAWALK

Grupa DataWalk szacuje skorygowaną stratę EBITDA w 1H'26 na 22,7 mln PLN wobec 2,15 mln PLN straty rok wcześniej.

Przychody grupy szacowane są na 11 mln PLN, co oznacza spadek o 54% r/r. Zarząd podtrzymuje średnioterminowy cel wzrostu przychodów, zakładający CAGR powyżej 70%.

Strata EBIT w 1H'26 szacowana jest na 40,1 mln PLN wobec 60,4 mln PLN straty rok wcześniej. Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł 8,1 mln PLN wobec 19,8 mln PLN w analogicznym okresie 2025 r.

ROPCZYCE

ZM Ropczyce w 1H'26 zwiększyły zysk operacyjny ponad dwukrotnie, do 15,6 mln PLN, oraz wypracowały 12,6 mln PLN zysku netto wobec 2,2 mln PLN rok wcześniej. W ocenie zarządu widoczne są pierwsze sygnały stabilizacji na rynku, ale za wcześnie, by mówić o trwałej poprawie koniunktury w europejskim przemyśle.

PHARMENA

Pharmena, po zakończeniu etapu proof-of-concept dotyczącego zastosowania 1-MNA w łuszczycy oraz po zapoznaniu się z pełnym raportem z realizacji tego etapu, podjęła decyzję o kontynuowaniu projektu.

Spółka chce przygotować produkty do wdrożenia na rynek. Decyzja została podjęta z uwzględnieniem wyników projektu, potencjału rynkowego rozwijanego rozwiązania oraz kierunków i kosztów dalszego rozwoju.

SYN2BIO

Badanie fazy III kardioznacznika w ośrodkach europejskich przebiega zgodnie z harmonogramem. Syn2bio spodziewa się w Q4'26 wyników analizy pośredniej. Na koniec czerwca spółka posiadała środki zapewniające finansowanie badań przez ok. 10-11 miesięcy. Spółka kontynuuje fazę III badań klinicznych dotyczących kardioznacznika SYN2, radiofarmaceutyku przeznaczonego do diagnostyki chorób serca metodą PET/CT. Badanie ma być prowadzone w Europie i USA na grupie ok. 200-220 pacjentów.

LARQ

Larq oraz Wise Ventures ASI ogłosili wezwanie do sprzedaży 6,81 mln akcji Larq, stanowiących 41,3% głosów na WZ, po 2,29 PLN za akcję. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 14 sierpnia i potrwa do 14 września 2026 r.

GIEŁDA

Prezydent podpisał ustawę o osobistych kontaktach inwestycyjnych. Nowe przepisy zakładają, że aktywa inwestycyjne na koncie będą zwolnione z podatku Belki do kwoty 100 tys. PLN, a aktywa oszczędnościowe do 25 tys. PLN. Ustawa ma wejść w życie 1 stycznia 2027 r. Rząd ocenia, że wdrożenie OKI może spowodować napływ na GPW ok. 25 mld PLN do 2030 r. i 74 mld PLN do 2040 r.

ENERGETYKA

Prezydent podpisał nowelizację ustawy o przygotowaniu i realizacji inwestycji w zakresie obiektów energetyki jądrowej oraz inwestycji towarzyszących. Nowelizacja ma skrócić czas realizacji inwestycji w energetyce jądrowej, wprowadzając m.in. etapowanie prac.

PALIWA

Premier Donald Tusk poinformował, że wspólnie z resortami finansów i energii zapadła decyzja o przywróceniu w istotnej części programu CPN na krytyczny czas powrotów z wakacji. Od poniedziałku do końca sierpnia VAT na paliwa zostanie obniżony do 8%.

LIFTERO

Liftero, które pod koniec czerwca zadebiutowało na NewConnect, przygotowuje się do większej skali zamówień, w czym mają pomóc środki z oferty publicznej. W 1H'26 spółka wypracowała 1,4 mln PLN przychodów, przy ujemnej EBITDA na poziomie 1,1 mln PLN oraz 1,9 mln PLN straty netto. Spółka wskazała, że wyniki odzwierciedlają etap intensywnego skalowania działalności i inwestycji, obejmujących m.in. rozwój zaplecza produkcyjnego i testowego oraz rozbudowę zespołu. Pierwsze sześć miesięcy roku upłynęło pod znakiem przyspieszenia komercjalizacji autorskiego systemu napędowego BOOSTER i pozyskania kolejnych klientów.

RONSON DEVELOPMENT

Ronson Development sprzedał w 1H'26 272 lokale o wartości 223 mln PLN, czyli o 49% więcej r/r. W tym okresie deweloper przekazał klientom 135 lokali.

Motorami sprzedaży były projekty Ursus Centralny, w którym sprzedano 93 lokale, oraz Grunwald Między Drzewami z 41 sprzedanymi lokalami. Obecnie w ofercie sprzedażowej spółki znajduje się 597 lokali w 13 lokalizacjach.

Przychody grupy ze sprzedaży lokali mieszkalnych i usługowych wyniosły w 1H'26 120,5 mln PLN.

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 opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM zgodnie z datą / czasem znajdującym się na pierwszej stronie materiału.

Raport skierowany jest do wszystkich klientów, z którymi Dom Maklerski BDM S.A. (dalej: BDM) zawarł Umowę o świadczenie usług maklerskich na podstawie Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. lub Umowę o świadczenie usług maklerskich dla klientów, których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez bank depozytariusz. Niniejszy raport, przy wykorzystaniu medialnych kanałów dystrybucji, może dotrzeć również do innych podmiotów na podstawie decyzji Dyrektora Wydziału Analiz. Nie może być on jednak publikowany bądź powielany bez uprzedniej pisemnej zgody BDM, w szczególności nie może zostać przekazany lub wydany osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Opracowanie ma charakter informacyjny i nie stanowi reklamy ani nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu instrumentów finansowych.

Inwestor powinien mieć świadomość, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obciążona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien uwzględnić, że struktura portfelowa inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na 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.