

Redaktorzy wydania: Jakub Zamorski / Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **ZUE:** Spółka otrzyma 13,4 mln PLN w ramach ugody z PKP PLK **[TOP20 BDM; komentarz BDM]**
- **PKO BP:** Grupa wdroży wskaźnik POLSTR do nowych kredytów hipotecznych **[TOP20 BDM]**
- **Diagnostyka:** Spółka nabyła 63,7% udziałów w AidPort **[TOP20 BDM]**
- **PGE:** Spółka szacuje zysk netto j.d. w Q2'26 na ok. 2,06 mld PLN wobec 1,78 mld PLN konsensusu
- **Paliwa:** W budżecie nie ma środków na przedłużenie wsparcia cen paliw - minister energii
- **Grupa Azoty:** Spółka złożyła kolejne zawiadomienie do prokuratury ws. projektu Polimery Police
- **Creotech Instruments:** Spółka podpisała umowę z ESA na budowę satelity pogodowego SAWA
- **XTPL:** Spółka chce pozyskać finansowanie poprzez emisję 198,5 tys. akcji serii Z
- **Mostostal Warszawa:** Mostostal i Acciona przedłużyły termin spłaty pożyczki
- **Lubawa:** Spółka szacuje skonsolidowany zysk netto w 1H'26 na 41,2 mln PLN
- **Mabion:** Spółka zawarła aneksy do umów zwiększające limity pożyczek z Twiti i ACRX

KOMENTARZ PORANNY

Kolejna eskalacja

Wtorkowa sesja na WIG20 przyniosła próbę wyraźniejszego przyciśnięcia przez podaź. Finalnie jednak popytowi udało się obronić poziom 4000 pkt. Zamknięcie wypadło na poziomie 4003,9 pkt, co oznaczało spadek o -0,5%. Najlepiej radziło sobie Pepco (+2%) i Orlen (+1%). Na drugim biegunie były akcje Kęty, KGHM i Budimexu (spadki po ponad -3%).

Na innych europejskich parkietach przeważały spadki. DAX zniżkował o -1,1%. Podobnie wyglądała sytuacja na Wall Street. Na zamknięciu S&P500 spadł o -0,7%, a Nasdaq Comp zwyżkował o -1,0%. Mocno (blisko 8%) zyskiwały wczoraj ceny ropy Brent, po nowej fali amerykańskich ataków w Cieśninie Ormuz. Rosną także spekulacje o możliwych podwyżkach stóp w USA. Jednocześnie spółki związane z ekosystemem AI nadal potrafią mocno zaskakiwać rynek wynikami, wczoraj po sesji pokazał Dell.

Rano mamy wyraźne spadki na rynkach azjatyckich (Nikkei225 i Kospi tracą po 3-4%). Na lekkich minusach handlowane są kontrakty na S&P500 i DAX. Z danych makro mamy dziś m.in. raport ADP z USA a wieczorem Beżową Księgę.

Krzysztof Pado

WYKRES DNIA

Wczoraj drugą najmocniejszą spółką (w ramach podmiotów wchodzących w skład WIG20, mWIG40 i sWIG80) pod względem wzrostów były akcje MS Zabrze. We wtorek na zakończenie notowań kurs MSZ zyskał 4,9%. W ujęciu 5 ostatni sesji total return na walorach spółki wynosi +8,1% (i jest to również druga najmocniejsza pozycja we wspomnianym uniwersum).

MS Zabrze [24M, PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	151 744	-0,5	29,4	46,0
WIG20	4 003,9	-0,5	30,2	50,9
WIG30	5 104,9	-0,6	29,0	47,9
mWIG40	10 549,1	-0,7	33,3	41,9
sWIG80	31 367,4	-0,4	8,2	10,7
NC Index	277,0	-0,5	11,6	6,7
WIG Banki	26 070	-0,3	35,9	57,8
WIG Bud	10 306	-1,8	10,0	27,2
WIG Chemia	9 133	1,3	19,0	16,5
WIG Dew	6 220	0,1	10,9	13,3
WIG Energia	4 298	-1,2	7,9	4,9
WIG Games	17 327	-1,1	1,2	0,5
WIG IT	11 494	-0,5	14,8	26,8
WIG Media	7 681	1,4	14,6	18,0
WIG Paliwa	19 348	0,8	71,7	111,2
WIG Spoż	3 078	-0,5	4,8	3,2
WIG Surowce	11 053	-2,6	24,9	157,9
WIG Odzież	12 386	-0,1	-1,0	6,9
DAX	25 970	-1,1	6,0	8,0
FTSE100	10 789	-0,3	11,4	21,0
CAC40	8 302	-0,4	4,5	11,1
BUX	148 623	-0,4	33,9	43,3
S&P500	7 631	-0,7	12,3	19,5
DJIA	52 767	-0,7	11,0	17,8
Nasdaq Comp	26 100	-1,0	12,7	22,4
Bovespa	179 722	1,3	11,5	27,2
Nikkei225	64 473	-0,1	32,7	59,6
Shanghai Comp.	3 938	-0,2	1,9	5,0
S&P/ASX 200	8 963	0,1	7,1	6,0
EUR/PLN	4,3373	-0,0	-2,8	-1,7
USD/PLN	3,7452	-0,2	-4,2	-2,2
CHF/PLN	4,6082	-0,0	-1,7	-1,3
EUR/USD	1,1581	-0,1	-1,4	-0,5
USD/JPY	160,27	-0,1	-2,2	-7,4

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
ANR	21,25	4,9	HUG	20,85	-7,3
MSZ	6,66	4,9	LBW	11,14	-6,3
MLG	120,00	4,3	APR	30,30	-5,2
ELT	72,55	3,5	PXM	6,94	-4,3
JSW	33,91	2,4	OND	8,31	-3,9
ATT	23,70	2,2	EUR	5,20	-3,9
MIL	20,74	2,2	BFT	5 240	-3,4
WPL	61,30	2,2	VGO	455	-3,2
DIG	296,60	2,1	KTY	1 219	-3,2
CLN	22,30	1,8	SGN	87,20	-3,1
TOR	72,90	1,8	KGH	347,00	-2,9
PCO	44,06	1,7	PLW	241,00	-2,8
CAR	980,00	1,6	AST	39,85	-2,8
ICE	73,10	1,4	ASB	129,40	-2,8
RBW	146,10	1,3	TEN	101,60	-2,8
VRG	5,44	1,1	BDX	691,20	-2,7
CRI	707,00	1,0	BNPPPL	146,80	-2,5
AMB	18,36	1,0	CPS	15,55	-2,5
OPL	13,83	1,0	SNT	327,00	-2,4
WTN	13,75	0,9	MRB	12,62	-2,3

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	45,4	-0,4	0,9	32,2	63,6	28,2	39,1
ALR	131,7	-0,3	-4,3	4,1	18,5	38,2	192,8
BDX	691,2	-2,7	-4,2	6,2	-10,1	36,8	78,1
CDR	234,4	0,0	-6,2	3,8	-3,4	-4,6	57,5
DNP	36,2	0,6	13,2	21,3	-10,0	-20,6	-4,2
EBP	724,4	0,6	-1,4	21,5	33,4	59,9	158,2
KGH	347,0	-2,9	12,7	-0,7	3,9	169,4	198,7
KRU	394,3	-1,4	-7,4	-1,4	-10,7	-8,8	13,4
KTY	1 219,0	-3,2	1,4	6,1	17,1	38,5	121,5
LPP	20 880	0,2	-3,9	-3,0	2,7	25,1	62,7
MBK	1 345,5	-1,3	-0,4	7,0	30,2	53,9	214,4
MDV	85,7	-1,3	-7,6	10,1	-22,7	-49,8	91,3
PCO	44,1	1,7	-4,2	32,4	51,8	114,9	38,8
PEO	256,3	-1,1	4,4	18,5	23,1	53,3	214,6
PGE	11,0	-0,9	8,8	7,0	-2,6	0,6	30,0
PKN	155,5	0,9	5,1	14,3	44,0	112,2	200,0
PKO	113,7	-0,2	7,3	20,1	29,9	71,3	266,9
PZU	74,1	-0,2	4,2	17,3	9,5	32,8	123,4
TPE	8,4	-1,3	-7,3	-7,1	-27,5	8,0	107,7
ZAB	31,5	-0,3	-0,9	29,0	43,3	48,0	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	154,8	-0,8	15,5	13,3	20,5	63,2	157,1
ACP	238,4	-0,5	19,3	26,4	45,3	39,1	268,6
APR	30,3	-5,2	5,2	19,3	68,8	50,9	54,5
ASB	129,4	-2,8	19,6	69,9	210,9	414,1	431,1
ASE	80,6	-0,2	10,1	30,6	32,2	29,8	84,7
ATT	23,7	2,2	20,5	2,3	42,8	29,7	-6,3
BFT	5240,0	-3,4	-3,0	19,6	35,2	60,7	237,8
BHW	117	-1,0	-3,9	3,3	6,1	25,1	82,7
BNPPPL	146,8	-2,5	-5,3	2,7	4,7	46,8	173,4
CAR	980,0	1,6	4,8	20,9	58,9	67,5	70,2
CBF	191,4	-1,3	-0,4	-3,5	7,9	11,6	176,7
CPS	15,6	-2,5	-8,9	0,6	22,7	9,7	12,7
CRI	707,0	1,0	4,6	-29,9	34,7	190,1	262,3
DIA	169,1	0,1	1,5	-2,3	-8,1	-14,5	
DOM	238,5	0,2	-7,2	-2,6	-5,6	3,1	85,6
DVL	10,5	-0,6	0,0	-4,0	15,3	31,4	162,2
EAT	10,5	-0,6	1,9	3,3	-15,3	-26,5	-62,1
ENA	19,3	-1,6	-1,5	-1,7	-19,6	13,6	143,9
GPP	58,0	0,5	10,5	36,2	41,6	-2,3	-2,8
GPW	95,6	-2,0	-4,5	23,2	21,8	69,3	200,8
ING	441,0	-0,5	-0,5	2,3	14,6	52,4	192,2
JSW	33,9	2,4	35,1	22,3	24,9	50,4	-8,4
LBW	11,1	-6,3	1,5	-7,2	16,2	27,8	320,1
MBR	390,5	0,1	2,8	12,9	14,8	38,0	57,5
MIL	20,7	2,2	0,4	8,0	19,6	47,7	243,7
MRB	12,6	-2,3	4,6	20,2	-2,8	-9,9	97,4
MUR	37,3	0,3	0,0	-5,1	-9,5	10,3	
NEU	776,0	-0,5	0,8	8,3	4,6	19,3	12,6
NWG	90,8	-0,1	2,1	-8,3	-20,3	21,5	452,2
OPL	13,8	1,0	-9,3	-8,7	2,2	54,7	126,0
PEP	54,1	-0,6	-14,1	4,6	7,3	-3,4	-29,1
PXM	6,9	-4,3	7,7	-7,7	-24,9	52,9	59,9
RBW	146,1	1,3	1,1	6,9	-2,1	9,1	320,3
SNT	327,0	-2,4	-9,7	20,7	16,6	57,8	433,4
TEN	101,6	-2,8	-5,0	14,1	7,6	35,5	58,4
TXT	41,9	-2,0	-18,5	1,1	12,5	-11,7	-62,1
VOX	132,4	0,8	5,9	15,9	-2,8	-19,9	150,7
VRC	129,0	-1,2	1,6	-5,0	18,7	15,2	103,3
WPL	61,3	2,2	-4,4	7,0	2,9	-4,0	-38,4
XTB	182,8	-0,8	22,9	83,9	113,2	146,5	564,2

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
TOA	sWIG80	10,52	10,2	TXT	mWIG40	41,90	-15,2
MSZ	sWIG80	6,66	8,1	PXM	mWIG40	6,94	-11,4
MBR	mWIG40	390,50	7,7	COG	sWIG80	5,70	-11,1
JSW	mWIG40	33,91	7,7	ATR	sWIG80	54,10	-10,9
ERB	sWIG80	22,95	6,5	KRU	WIG20	394,30	-10,4
TOR	sWIG80	72,90	6,1	OND	sWIG80	8,31	-9,4
ATT	mWIG40	23,70	5,6	LBW	mWIG40	11,14	-8,3
XTB	mWIG40	182,76	5,5	SLV	sWIG80	26,50	-7,3
GPP	mWIG40	58,00	5,5	DAT	sWIG80	118,40	-6,9
SEL	sWIG80	56,60	4,8	VGO	sWIG80	455,00	-6,4

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	73,10	541,2	MDV	WIG20	85,74	-49,8
ASB	mWIG40	129,40	414,1	FTE	sWIG80	15,70	-45,5
DIG	sWIG80	296,60	205,0	ARL	sWIG80	24,60	-43,1
CRI	mWIG40	707,00	190,1	RVU	sWIG80	17,38	-37,7
KGH	WIG20	347,00	169,4	SVE	sWIG80	3,03	-36,7
XTB	mWIG40	182,76	146,5	EUR	sWIG80	5,20	-34,2
PCO	WIG20	44,06	114,9	11B	sWIG80	129,40	-29,7
PKN	WIG20	155,54	112,2	ERB	sWIG80	22,95	-29,6
SCW	sWIG80	259,00	91,9	ATC	sWIG80	6,84	-28,6
TOR	sWIG80	72,90	78,2	EAT	mWIG40	10,54	-26,5

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	296,60	2065,4	EUR	sWIG80	5,20	-65,4
ATR	sWIG80	54,10	832,7	CIG	sWIG80	2,46	-59,8
CMP	sWIG80	95,00	651,6	SVE	sWIG80	3,03	-43,8
ELT	sWIG80	72,55	576,8	WLT	sWIG80	5,28	-34,2
XTB	mWIG40	182,76	564,2	BRS	sWIG80	4,79	-12,6
NWG	mWIG40	90,80	452,2	BIO	sWIG80	3,74	-5,1
SNT	mWIG40	327,00	433,4	GRX	sWIG80	2,81	10,5
ASB	mWIG40	129,40	431,1	STX	sWIG80	1,79	27,5
TOR	sWIG80	72,90	412,3	VRG	sWIG80	5,44	61,6
DAD	sWIG80	81,20	393,6	ECH	sWIG80	5,30	65,1

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	95,55	1,0	8,8	6,0	-0,5	38,2
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,96	1,9	4,1	7,7	-6,6	-1,7
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	73,59	1,9	12,1	24,6	54,6	131,6
CO2 [EUR/t]	82,82	0,3	-1,3	2,6	6,0	12,6
Węgiel ARA [USD/t]	135,45	1,2	8,5	12,8	-1,7	40,4
Miedź LME [USD/t]	14 406	-0,3	0,3	4,1	4,3	47,0
Aluminium LME [USD/t]	3 280	1,4	2,1	2,0	-14,2	25,4
Cynk LME [USD/t]	4 063	-0,5	2,4	9,6	14,2	42,7
Ołów LME [USD/t]	1 889	0,8	0,7	3,0	-5,3	-3,7
Stal HRC [USD/t]	1 212,00	0,4	1,3	1,8	7,8	52,8
Ruda żelaza [USD/t]	98,00	-1,5	2,1	0,0	-6,9	-4,4
Węgiel koksujący [USD/t]	279,00	-1,1	6,9	29,8	14,8	49,6
Złoto [USD/oz]	4 298	-0,7	-6,4	6,0	-4,2	21,7
Srebro [USD/oz]	63,76	-0,5	-6,4	9,6	-15,1	55,9
Platyna [USD/oz]	1 730	-0,9	-5,7	6,0	-10,6	22,6
Pallad [USD/oz]	1 317	-3,4	-1,2	2,8	-3,2	19,2
Bitcoin USD	77 506	0,1	0,1	22,2	14,8	-30,4
Pszemica [USD/bu]	774,75	1,4	6,1	21,2	28,5	51,0
Kukurydza [USD/bu]	515,00	-1,2	0,2	16,8	16,9	27,8
Cukier ICE [USD/lb]	18,36	3,1	6,3	25,2	22,9	9,4

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

ZUE [TOP20 BDM]

ZUE otrzyma ok. 13,4 mln PLN w ramach ugody sądowej z PKP PLK dotyczącej realizacji kontraktu Biadolin - Tarnów. Spółka szacuje pozytywny wpływ ugody na wynik finansowy w 2026, zostanie on podany w raporcie za 3Q'26.

Komentarz BDM

- Kontrakt był realizowany przez konsorcjum OHL - ZUE - Swietelsky.
- Konsorcjum wniosło w 2016 roku przeciwko PKP PLK pozew o zapłatę łącznej kwoty ok. 39,3 mln PLN oraz odsetek (udział ZUE w ww. kwocie wynosił 15,7 mln PLN).
- W 2023 roku został wydany wyrok, w którym w odniesieniu do roszczeń ZUE zasądzone na rzecz spółki 8,4 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami. Sąd apelacyjny uchylił wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania w pierwszej instancji.
- W dniu 1 września 2026 roku w ramach ponownego rozpoznania sprawy w pierwszej instancji została podpisana ugoda sądowa pomiędzy konsorcjum a PKP PLK, na podstawie której ZUE otrzyma kwotę 13,4 mln PLN.
- Z informacji przedstawianych przez spółkę na konferencjach wynika, że stare roszczenie sądowe nie były ujęte w bilansie. Wstępnie spodziewamy się, że spółka powinna w 3Q lub 4Q'26 rozpoznać zysk z tytułu ugody. Wpływ środków poprawi też pozycję gotówkową.
- Kwota ugody odpowiada 0,58 PLN/akcję ZUE.
- Na tym samym kontrakcie istnieje jeszcze druga sprawa sądowa o roszczenie na 44,9 mln PLN dla konsorcjum (w tym 7,0 mln PLN dla ZUE). Sprawa jest toku.
- ZUE ma także jeszcze kilka innych, wieloletnich, spraw sądowych, w których występuje o roszczenia do PKP PLK i innych zamawiających (ich łączna wartość to w sumie >90 mln PLN).

Istotne sprawy sądowe z powództwa ZUE

sprawa	Data	kwota wnioskowana przez ZUE [mln PLN]*
Biadolin - Tarnów	2016	Zawarta ugoda na 13,4
Biadolin - Tarnów	2023	7,0
Częstochowa - Zawiercie	2020	34,8
3 odcinki - waloryzacja	2021	15,0
1 odcinek - waloryzacja	2022	6,0
ul. Igołomska	2022	6,0**
Trzebinia - Cz-Dz	2023	23,6
Bocznica WSSE Invest-Park	2025	6,8

Źródło: DM BDM S.A., spółka, * w przypadku występowanie w konsorcjum kwota przypadająca na ZUE, ** o osobną kwotę wnioskują Energopol

Krzysztof Pado

PKO BP [TOP20 BDM]

PKO BP i PKO Bank Hipoteczny jako pierwsze banki w Polsce będą oferowały nowe kredyty hipoteczne o zmiennym oprocentowaniu opartym na wskaźniku referencyjnym z rodziny POLSTR.

Od 3 września banki będą oferować kredyty hipoteczne z uwzględnieniem wskaźnika POLSTR 1M Stopa Składana.

Zgodnie z harmonogramem reformy wskaźników referencyjnych stopy procentowej w Polsce banki sukcesywnie wdrażają nowe wskaźniki, tak aby od początku 2027 r. produkty o zmiennym oprocentowaniu były oparte na nowych wskaźnikach.

DIAGNOSTYKA [TOP20 BDM]

Diagnostyka nabyła 63,7% udziałów w AidPort, spółce prowadzącej badania kliniczne.

Inwestycja ma pozwolić grupie rozwijać działalność w obszarze badań laboratoryjnych, genetycznych, histopatologicznych i obrazowych.

AidPort specjalizuje się w organizacji i prowadzeniu badań klinicznych. Spółka realizuje projekty w ośmiu obszarach terapeutycznych, obejmujących m.in. onkologię i hematologię, kardiologię, neurologię, reumatologię, ginekologię, osteoporozę oraz choroby infekcyjne i szczepionki.

PGE

Grupa PGE szacuje, że w Q2'26 miała ok. 2,06 mld PLN zysku netto j.d. Konsensus PAP Biznes zakładał ok. 1,78 mld PLN zysku netto j.d.

Na wyniki Q2'26 wpływ miały zdarzenia jednorazowe, które zwiększyły raportowaną EBITDA łącznie o 151 mln PLN. Największy wpływ miało rozwiązanie rezerwy z tytułu zawarcia ugody z wykonawcą bloku nr 7 w Elektrowni Turów, które zwiększyło wynik o 135 mln PLN.

Raportowana EBITDA w Q2'26 wyniosła ok. 4,11 mld PLN, a EBITDA powtarzalna ok. 3,96 mld PLN. Skorygowany zysk netto j.d. wyniósł ok. 2,32 mld PLN, a nakłady inwestycyjne ok. 3,27 mld PLN.

PALIWA

Minister energii Miłosz Motyka poinformował, że na przedłużenie programu wspierania cen paliw CPN nie ma obecnie środków w budżecie.

Program kosztował dotychczas ponad 5 mld PLN. Według ministra pierwsza część kosztowała ok. 4,7 mld PLN, a dodatkowe ok. 0,5 mld PLN przypadło na dwa tygodnie sierpnia.

W dniach 17-31 sierpnia VAT na paliwa detaliczne był obniżony do 8%, a równocześnie obowiązywała cena maksymalna.

GRUPA AZOTY

Grupa Azoty złożyła kolejne zawiadomienie do prokuratury w sprawie możliwego naruszenia zasad bezpieczeństwa podczas uruchomienia instalacji Polimerów Police.

Zawiadomienie dotyczy uruchomienia zakładu GA Polyolefins w 2023 r. bez wymaganych pozwoleń oraz w warunkach, które w ocenie spółki mogły stwarzać zagrożenie dla życia i zdrowia pracowników oraz mieszkańców okolicznych miejscowości.

Spółka podała, że szczegółowy wykaz stwierdzonych nieprawidłowości został przekazany organom ścigania.

CREOTECH INSTRUMENTS

Creotech Instruments podpisał umowę z Europejską Agencją Kosmiczną na realizację budowy i obsługę satelity pogody kosmicznej SAWA. Wartość projektu wynosi 13,9 mln EUR.

Spółka będzie liderem projektu „Space Weather Nanosatellite Enhancement – Phase B/C/D/E”.

Projekt będzie realizowany od października 2026 r. do października 2030 r. Wyniesienie satelity operacyjnego planowane jest w 1H'29, a oddanie satelity i serwisu do użytku we wrześniu 2029 r.

Umowa przewiduje opcjonalne rozszerzenie usługi transmisji danych na rzecz ESA przez dwa lata od zakończenia projektu za dodatkową opłatą w łącznej kwocie ok. 1,9 mln EUR.

XTPL

XTPL chce pozyskać dalsze finansowanie poprzez emisję 198.462 akcji serii Z po cenie emisyjnej 65 PLN za akcję.

Spółka chce skierować ofertę do podmiotu z siedzibą na Tajwanie. Emisja miałaby zostać przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

XTPL zwołał NWZ na 29 września w celu uzyskania zgody na przeprowadzenie emisji.

MOSTOSTAL WARSZAWA

Mostostal Warszawa uzgodnił z Acciona Construcción Polonia, większościowym akcjonariuszem, warunki wydłużenia terminu spłaty pożyczki krótkoterminowej do 30 września 2026 r.

Acciona zamierza wspólnie ze spółką rozważyć alternatywne rozwiązania finansowe.

Mostostal podał, że Acciona nie jest zainteresowana przedłużaniem krótkoterminowego finansowania akcjonariuszy na dłuższe lub nieokreślone okresy, a każda decyzja dotycząca dalszego wsparcia wymaga kompleksowej analizy aktualnej i prognozowanej sytuacji finansowej spółki.

LUBAWA

Lubawa wstępnie szacuje, że jej skonsolidowany zysk netto w 1H'26 spadł o 27,6% r/r, do 41,2 mln PLN.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży spadły o 17,1% r/r, do 258,8 mln PLN.

Skonsolidowany zysk netto ze sprzedaży zmniejszył się o 32,6% r/r, do 47 mln PLN.

MABION

Mabion zawarł z Twiti Investments Limited aneks do umowy pożyczki z 2025 r., rozszerzający limit linii pożyczkowej o dodatkowe 10 mln PLN.

Spółka zawarła również aneks do umowy z ACRX Investments Limited, rozszerzający limit finansowania o 6 mln PLN.

W ramach finansowania od Twiti do dyspozycji Mabionu pozostaje 18 mln PLN. Dodatkowa kwota będzie dostępna do 31 grudnia 2028 r., a termin spłaty pożyczki przypada na dwa lata od właściwej daty wypłaty pożyczki.

INKASO WEC

Kancelaria Prawna-Inkaso WEC zaprasza do składania ofert sprzedaży do 250 tys. akcji spółki, stanowiących 2,53% kapitału zakładowego.

Oferowana cena zakupu wynosi 4 PLN za akcję. Przyjmowanie ofert rozpocznie się 3 września i potrwa do 14 września 2026 r. Przewidywany termin rozliczenia transakcji to 21 września 2026 r.

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**Krzysztof Grzegorzczak**

Młodszy analityk rynku akcji, Makler Papierów Wartościowych

tel. (032) 208 14 35

e-mail: krzysztof.grzegorzczak@bdm.pl

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Tomasz Grzeszczyk

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.grzeszczyk@bdm.pl**Tomasz Figiel**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: tomasz.figiel@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 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 nieaktualne. 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-emidenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-ryнку>
<https://newconnect.pl/członkowie-animatorzy-ryнку>
<https://gpcwacatalyst.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.