

Przemysł w coraz lepszym nastroju

- W poniedziałek złoty pozostał stabilny wobec euro i zakończył dzień przy 4,31 na EURPLN, natomiast osłabił się wobec dolara, a USDPLN wzrósł do 3,7450. EURUSD obsunął się do 1,1510. Początkowo złotego wspierały spadki cen ropy, zmniejszenie napięcia geopolitycznego na Bliskim Wschodzie i utrzymujący się apetyt na ryzyko. Po południu wyraźnie lepszy od oczekiwań indeks ISM dla przemysłu USA skierował uwagę rynku na dobrą kondycję amerykańskiej gospodarki i ryzyko zaostrzenia polityki Fed, co umocniło dolara. Techniczne odbicie EURPLN od 4,30 i USDPLN od 3,72 nie zmieniło jednak krótkoterminowego obrazu trendów. We wtorek, przy pustym krajowym kalendarzu, złoty pozostanie zależny od geopolityki i dolara; bez przełomu na linii USA–Iran możliwy jest ruch EURPLN ku 4,32 i USDPLN w kierunku 3,76. Na krajowym rynku długu krzywe dochodowości obligacji i IRS spadły w poniedziałek do 10pb dzięki tańszej ropy i mniejszemu ryzyku geopolitycznemu. Dalszy spadek rentowności może sprowadzić obligacje 2-letnie w stronę 4,20%, a 10-letnie poniżej 5,60%.
- Wobec braku ważnych danych z Europy dziś skupimy się na publikacjach z USA. Najpierw poznamy dane o bilansie handlowym – rynkowe oczekiwania zakładają, że deficyt w handlu towarami i usługami w czerwcu obniżył się do około 73 mld USD z 77,6 mld USD w maju. W ubiegłym tygodniu poznaliśmy dane o handlu samymi towarami – deficyt w czerwcu wyniósł 101,5 mld USD (sa).
- Dziś raportem JOLTS za czerwiec rozpoczniemy maraton danych z amerykańskiego rynku pracy. Liczba nieobsadzonych miejsc pracy mogła się obniżyć do 7,5 mln, tj. o niemal 100 tys. względem maja.
- Na koniec dnia poznamy dane o zamówieniach fabrycznych oraz rewizję danych o zamówieniach na dobra trwałe w czerwcu (wst.: 0,3% m/m).

Biuro Analiz Makroekonomicznych Biuro Strategii Rynkowych

pkoresearch@pkobp.pl

[X @PKO_Research](#)

centrumanaliz.pkobp.pl

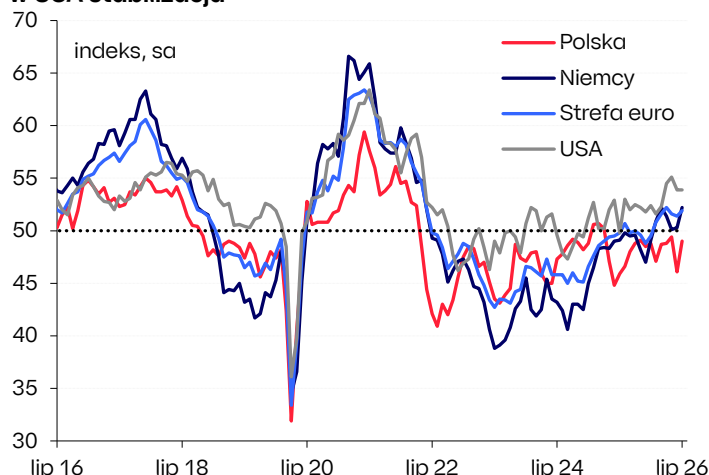
	Wartość	(%, pb)*
	2026-08-03	Δ 1D
Indeksy akcji:		
WIG	148 428	0,7
STOXX Europe 600	652	0,4
S&P500	7 601	1,5
Waluty:		
EURPLN	4,31	0,1
USDPLN	3,74	0,3
CHFPLN	4,62	0,1
EURUSD	1,15	-0,2
Obligacje:		
PL2Y	4,28	-8
PL5Y	5,22	-9
PL10Y	5,69	-9
DE10Y	3,15	-5
US10Y	4,68	-6
Surowce:		
Ropa Brent	84	-7,0
Złoto	4053	0,3

Źródło: LSEG Datastream, Workspace, PKO Bank Polski (zamknięcie sesji; *zmiana w punktach bazowych dla rentowności obligacji).

WYDARZENIA ZAGRANICZNE:

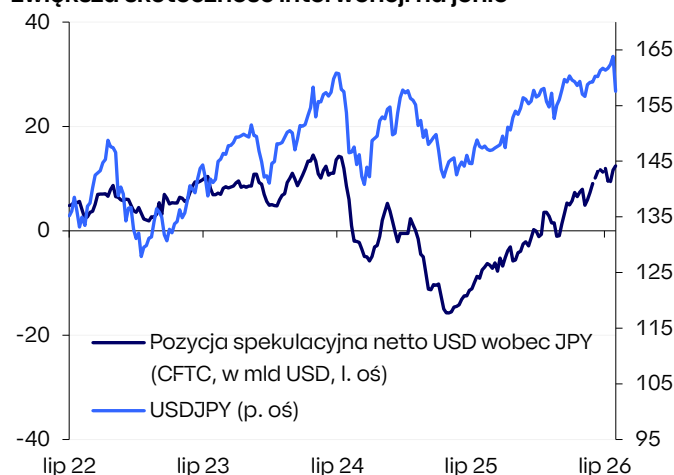
- ŚWIAT:** D.Trump wznowił groźby wobec Iranu twierdząc, że chce „im dać ostatnią szansę przed dekapitacją”. Powiedział, że przeprowadzenie ataku na taką skalę przeciwko jakiemuś krajowi to ogromny krok i wolałby tego nie robić. Groźbami odpowiada także Iran twierdząc, że jeśli irańskie porty nie zostaną odblokowane, amerykańskie bazy znajdą się w niebezpieczeństwie.

W Europie silne wzrosty indeksu PMI w przetwórstwie, zaś w USA stabilizacja



Źródło: Macrobond, LSEG Workspace, PKO Bank Polski.

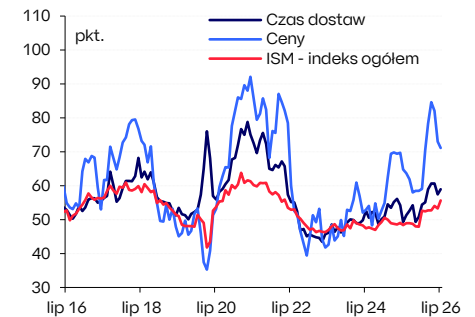
Największa od połowy 2024 długa pozycja na USDJPY zwiększa skuteczność interwencji na jenie



Równolegle trwają rozmowy Iranu z Omanem na temat wyznaczenia nowego tymczasowego szlaku żeglownego przez cieśninę Ormuz. Iran zaprzecza by prowadził negocjacje z USA, a D.Trump twierdzi, że rozmowy się odbyły i będą kontynuowane w najbliższych dniach. Sytuacji nie ułatwia kolejny atak na statek w cieśninie, który miał miejsce minionej nocy.

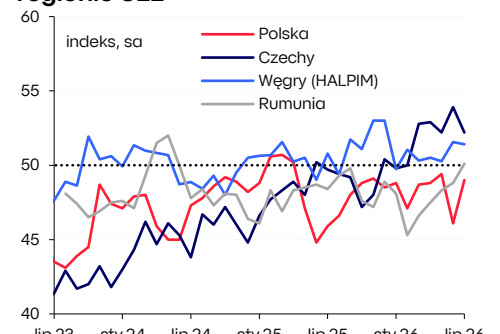
- **USA: Indeks ISM dla przetwórstwa zaskoczył pozytywnie –w lipcu wyniósł 55,6 pkt. wobec 53,3 pkt. w czerwcu i oczekiwań na poziomie 53,9 pkt.** Wartość indeksu ISM jest obecnie najwyższa od maja 2022. Wzrost indeksu wspierały przede wszystkim subindeksy produkcji (+6 pkt. względem czerwca, do 58,5 pkt.) i zatrudnienia (+3 pkt. do 52,8 pkt.). Subindeks cen obniżył się o 2 pkt. do 71 pkt., co świadczy o niewielkim osłabieniu presji inflacyjnej.
- **USA: Nieco gorszy obraz pokazały wyniki PMI. W lipcu indeks PMI w przetwórstwie utrzymał się na poziomie 53,9 pkt.,** ale on także sygnalizuje dalszą ekspansję. Analitycy oczekiwali 53,8 pkt. Według raportu [S&P Global](#) tempo wzrostu produkcji było jednak najniższe od marca, a dynamika nowych zamówień osłabła trzeci miesiąc z rzędu. Dodatkowo, problemy w łańcuchach dostaw, presja inflacyjna i słabszy popyt zagraniczny przełożyły się na wzrost niepewności przedsiębiorstw dotyczącej perspektyw wzrostu w kolejnych miesiącach.
- **EUR: Wskaźnik PMI w przetwórstwie w lipcu wzrósł do 51,9 pkt. z 51,4 pkt. w czerwcu,** nieznacznie słabiej niż wskazał wstępny odczyt (wst.: 52,0 pkt.) i znalazł się na poziomie najwyższym od 3 miesięcy. Subindeks produkcji wyniósł 52,9 pkt. i znalazł się na poziomie najwyższym od marca 2022. Przyspieszenie wzrostu było wspierane przez realizację zaległych zamówień oraz niewielkie ożywienie sprzedaży. Nowe zamówienia zwiększyły się jedynie nieznacznie przy niewielkim spadku popytu zagranicznego. Jednocześnie zatrudnienie w przemyśle ponownie spadło, a producenci zmniejszali zapasy. Respondenci zgłaszali również wydłużone czasy dostaw. Koszty producentów wciąż rosły, choć w tempie najniższym od marca. Odnotowano także niewielką poprawę oczekiwań dotyczących wzrostu w najbliższych 12 miesiącach, do poziomu najwyższego od ataku USA i Izraela na Iran. Niemniej jednak wskaźnik oczekiwań pozostaje poniżej długoterminowej średniej. W ujęciu geograficznym motorem napędowym strefy euro były przede wszystkim Holandia i Grecja, w mniejszym stopniu Niemcy, Austria i Włochy. Hiszpański sektor przetwórczy znalazł się minimalnie powyżej 50 pkt., zaś francuski minimalnie poniżej.
- **GER: Wskaźnik PMI w przetwórstwie w lipcu wzrósł do 52,2 pkt. z 50,3 pkt. w czerwcu,** zgodnie ze wstępnym odczytem, i znalazł się na poziomie najwyższym od maja 2022 (na równi z marcem 2026). Jednocześnie indeks produkcji osiągnął wartość najwyższą od pełnoskalowej inwazji Rosji na Ukrainę w lutym 2022. Zatrudnienie w sektorze znacznie się zmniejszyło, choć skala jego redukcji była najniższa od lutego 2026. Oczekiwania niemieckich przedsiębiorstw nie zmieniły się istotnie względem poprzedniego miesiąca i pozostają poniżej poziomów obserwowanych na początku tego roku (przed atakiem USA i Izraela na Iran).
- **CEE: Wskaźnik PMI dla przetwórstwa w Czechach w lipcu obniżył się do 52,2 pkt. z 53,9 pkt. w czerwcu.** Na Węgrzech wskaźnik HALPIM PMI obniżył się jedynie nieznacznie, do 51,4 pkt. z 51,6 pkt. miesiąc wcześniej. W Rumunii natomiast wskaźnik PMI w przetwórstwie wzrósł do 50,1 pkt. z 48,8 pkt. w ubiegłym miesiącu, przekroczył granicę poziomu neutralnego (50 pkt.) i znalazł się na poziomie najwyższym od maja 2024.

Wskaźnik ISM w przetwórstwie w USA



Źródło: Macrobond, PKO Bank Polski.

Wskaźnik PMI w przetwórstwie w regionie CEE



Źródło: Macrobond, PKO Bank Polski.

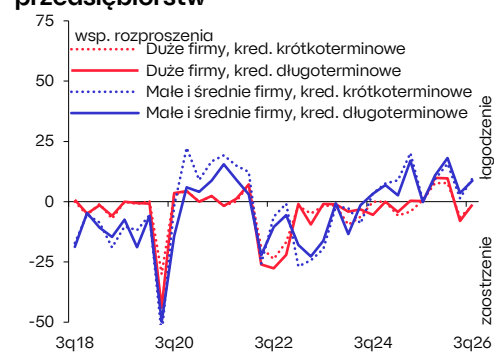
WYDARZENIA KRAJOWE:

- **POL: Wskaźnik PMI dla przetwórstwa w lipcu wzrósł do 49,0 pkt. z 46,1 pkt. w czerwcu.** Wynik był wyraźnie lepszy od oczekiwań i przewyższył nawet najbardziej optymistyczne prognozy. To oznacza wyraźne odbicie po zaskakująco słabym odczycie w czerwcu. Wskaźnik pozostał jednak poniżej neutralnej granicy 50 pkt., sygnalizując 15. z rzędu miesiąc pogorszenia warunków prowadzenia działalności. Skala spadku aktywności była już jednak niewielka. W ostatnim okresie PMI słabo odzwierciedla faktyczne tendencje

w krajowym przetwórstwie. Dlatego jego wskazania należy interpretować z dużą dozą ostrożności. Więcej w Makro Flash: [Wahliwości PMI ciągnie dalszy.](#)

- **POL:** Według [kwartalnej ankiety NBP nt. sytuacji na rynku kredytowym](#) w 3q26 banki zamierzają zaostrzyć kryteria udzielania kredytów dla gospodarstw domowych, ale złagodzić je wobec małych i średnich firm. Ponadto banki przewidują wzrost popytu na kredyty dla dużych firm oraz, w mniejszym stopniu, gospodarstw domowych. Przewidują natomiast spadek popytu na kredyty dla małych i średnich firm. **W 2q26 banki złagodziły kryteria udzielania kredytów dla firm, przede wszystkim ze względu na narastającą presję konkurencyjną.**
- **POL:** Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej poinformowało, że do 2 sierpnia podpisano umowy na unijne dofinansowanie projektów, które wykorzystają 67,4% dostępnej puli środków z polityki spójności UE na lata 2021-2027.

Polityka kredytowa banków wobec przedsiębiorstw



Źródło: NBP, PKO Bank Polski.

Polityka kredytowa banków wobec gospodarstw domowych

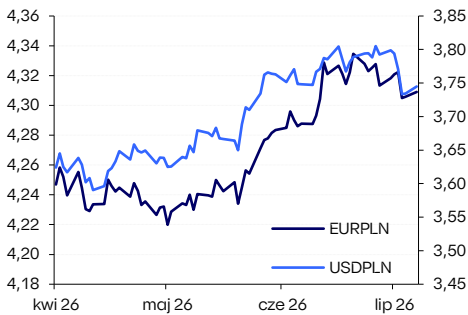


Źródło: NBP, PKO Bank Polski.

KOMENTARZ RYNKOWY:

- Złoty w poniedziałek nie zmienił się istotnie w relacji do euro i finalnie osłabił się wobec amerykańskiego dolara. Kurs EURPLN zakończył dzień w okolicy 4,31, a USDPLN zwyżkował do 3,7450. Na rynkach bazowych EURUSD obsunął się do 1,1510.
- Zmniejszenie napięcia geopolitycznego na Bliskim Wschodzie i towarzyszący mu spadek notowań ropy naftowej oraz utrzymujący się apetyt na ryzyko sprzyjały złotemu jedynie w pierwszych godzinach poniedziałkowych notowań. Po południu wyraźnie lepsze od oczekiwań ekonomistów lipcowe dane o koniunkturze w amerykańskim przemyśle (ISM) ponownie skierowały uwagę inwestorów na dobrą kondycję gospodarki USA i możliwość zaostreżenia polityki pieniężnej przez Fed, co umocniło dolara. To w połączeniu z wcześniejszym testem przez główne pary z PLN istotnych poziomów technicznych (4,30 dla EURPLN i 3,72 dla USDPLN) doprowadziło do odbicia ich kursów, jednak bez istotnych konsekwencji dla obrazu krótkoterminowych trendów. Po porannym teście średnioterminowej linii trendu spadkowego w okolicy 1,1560 kurs EURUSD również zawrócił, przy czym wpływ utrzymujących się efektów skoordynowanej interwencji MF Japonii i Departamentu Skarbu USA z minionego tygodnia na tę parę był ograniczony, ponieważ działania wspierające jena skutkowały jego szerokim umocnieniem wobec głównych walut, a nie wyłącznie wobec dolara.
- Przy pustym krajowym kalendarium makroekonomicznym złoty we wtorek pozostanie pod wpływem geopolityki oraz zachowania amerykańskiego dolara, na którego notowania raczej ograniczony wpływ będą miały czerwcowe dane o zamówieniach w przemyśle USA oraz pierwszy w tym tygodniu raport z tamtejszego rynku pracy (liczba wakatów według JOLTS). W naszej opinii, jeśli we wtorek nie nastąpi pozytywny przełom na linii USA–Iran, odreagowanie na głównych parach z PLN może być kontynuowane w kierunku 4,32 na EURPLN i 3,76 na USDPLN.
- Na krajowym rynku stopy procentowej tydzień rozpoczął się od przesunięcia w dół krzywych dochodowości obligacji i IRS, sięgającego 10pb. Poprawie nastrojów sprzyjały niższe ceny surowców energetycznych oraz zmniejszenie ryzyka geopolitycznego na Bliskim Wschodzie. W najbliższych dniach dostrzegamy przestrzeń do dalszego spadku rentowności. W przypadku obligacji 2-letnich możliwy jest ruch w kierunku 4,20%, a 10-letnich poniżej 5,60%.
- Na wtorek nie zaplanowano istotnych publikacji ani wydarzeń mogących wpłynąć na globalne nastroje. W centrum uwagi pozostanie sytuacja geopolityczna. Potwierdzenie zamiaru kontynuowania rozmów służących deeskalacji konfliktu w Zatoce Perskiej mogłoby wzmocnić spadek rentowności obligacji na świecie, a jednocześnie zwiększyć popyt na aktywa bardziej ryzykowne. Inwestorzy analizują również wpływ interwencji na rynku jena na wyceny amerykańskich obligacji skarbowych, a pośrednio na globalny rynek długu. Na uwagę zasługuje utrzymująca się rozbieżność pomiędzy stopniowym powrotem cen ropy w kierunku poziomów notowanych przed eskalacją konfliktu a rentownościami US Treasuries, które pozostają blisko lokalnych szczytów. Poza zmianą retoryki Fed jednym z możliwych wyjaśnień relatywnej słabości amerykańskiego rynku długu jest właśnie sprzedaż obligacji związana z finansowaniem japońskich interwencji walutowych. Podczas interwencji przeprowadzonej w kwietniu 2026 wartość amerykańskich obligacji znajdujących się w posiadaniu japońskich podmiotów zmniejszyła się o 67 mld USD, czyli o kwotę zbliżoną do szacowanej skali operacji walutowych. Zbieżność ta nie przesądza o bezpośrednim związku przyczynowym, wskazuje jednak, że sprzedaż aktywów mogła wywierać presję na wyceny US Treasuries. O ile bezpośredni wpływ interwencji w dniu jej przeprowadzenia był ograniczony, o tyle dostosowania portfela mogły oddziaływać na amerykański rynek długu w dłuższym horyzoncie.

Waluty



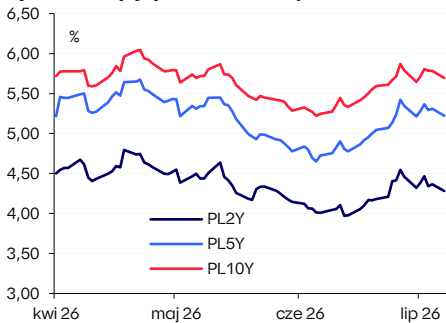
Źródło: LSEG Workspace & Datastream, PKO Bank Polski.

Prognozy walutowe

Para	3q26	4q26
EURPLN	4,27	4,28
USDPLN	3,71	3,66
CHFPLN	4,59	4,51
EURUSD	1,15	1,17
EURCHF	0,93	0,95

Źródło: PKO Bank Polski.

Rynek stopy procentowej



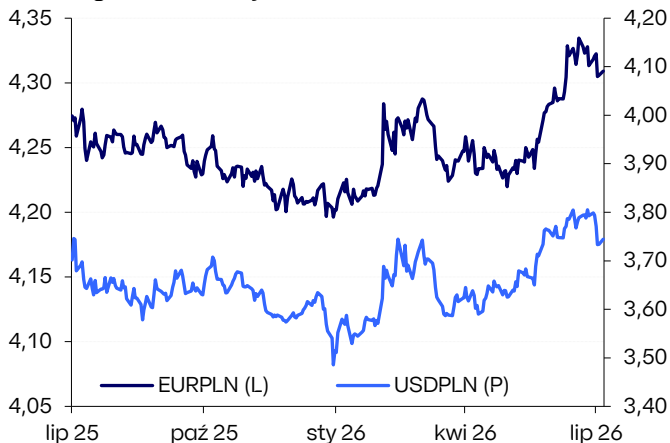
Źródło: LSEG Workspace & Datastream, PKO Bank Polski.

Prognozy rentowności obligacji

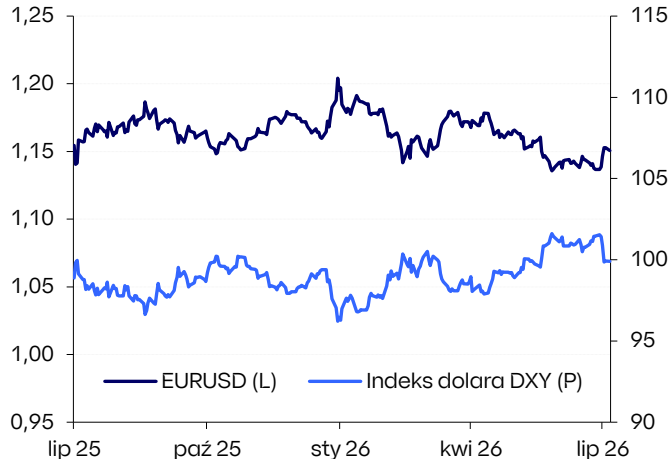
Tenor	3q26	4q26
PL1Y	3,74	3,74
PL2Y	3,95	3,95
PL5Y	4,55	4,50
PL10Y	5,10	5,00

Źródło: PKO Bank Polski.

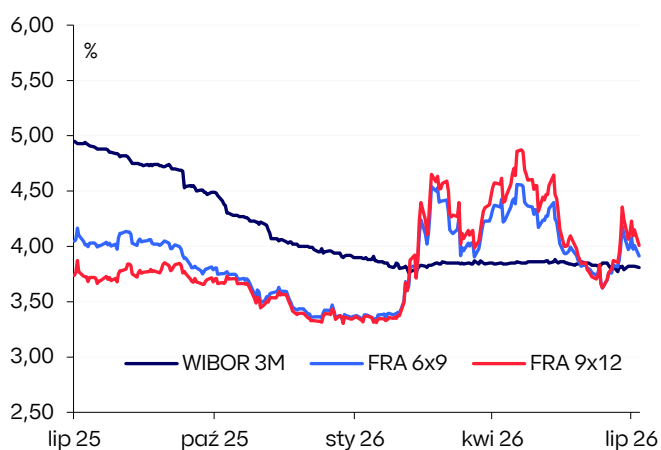
PLN vs główne waluty



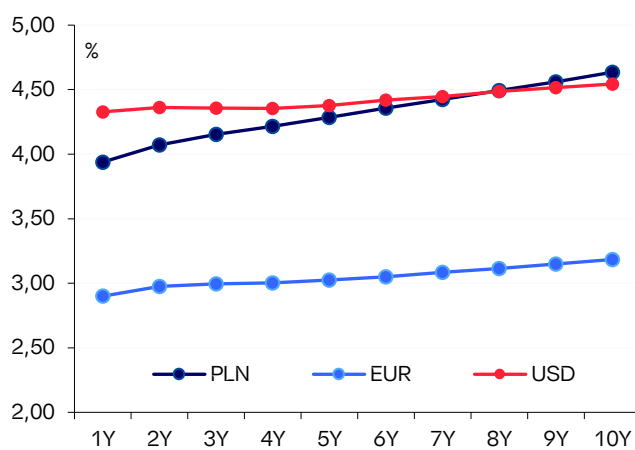
Notowania USD



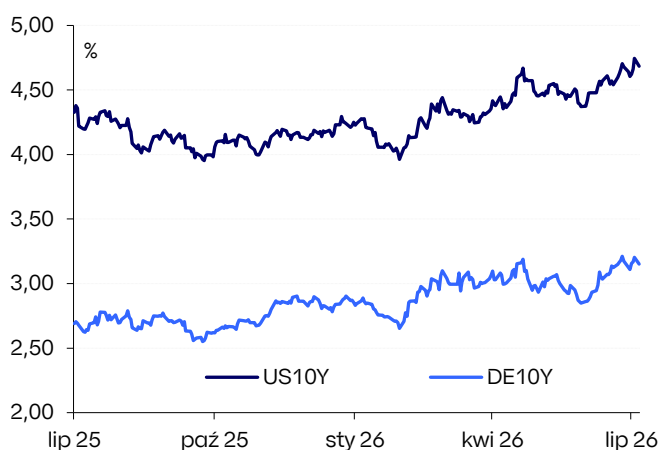
Krótkoterminowe stopy procentowe



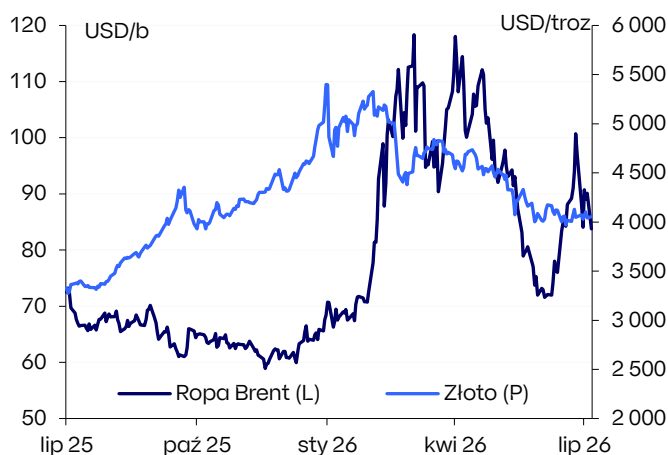
Krzywe IRS



Rynki bazowe



Surowce



Źródło: LSEG Workspace & Datastream, PKO Bank Polski.

Kalendarz makroekonomiczny

Wskaźnik	Godz.	Jednostka	Poprzednio	Konsensus	PKO BP	Odczyt
Piątek, 31 lipca						
JPN: Posiedzenie BoJ	05:00	%	1,00	1,00	1,00	1,00
POL: Inflacja CPI (lip., wst.)	09:30	% r/r	2,5	3,0	3,0	3,0
GER: Stopa bezrobocia (lip.)	09:55	%	6,3	6,3	--	6,4
EUR: Inflacja HICP (lip., wst.)	11:00	% r/r	2,8	2,9	--	2,9
USA: Indeks Uniwersytetu Michigan (lip., rew.)	16:00	pkt.	49,5	54,0	--	55,2
Poniedziałek, 3 sierpnia						
CHN: PMI w przetwórstwie (lip.)	3:45	pkt.	51,7	52,0	--	50,9
POL: PMI w przetwórstwie (lip.)	9:00	pkt.	46,1	47,5	47,1	49,0
GER: PMI w przetwórstwie (lip., rew.)	9:55	pkt.	50,3	52,2	--	52,2
EUR: PMI w przetwórstwie (lip., rew.)	10:00	pkt.	51,4	52,0	--	51,9
USA: PMI w przetwórstwie (lip., rew.)	15:45	pkt.	53,9	53,8	--	53,9
USA: ISM w przetwórstwie (lip.)	16:00	pkt.	53,3	53,9	--	55,6
Wtorek, 4 sierpnia						
USA: Bilans handlowy (cze.)	14:30	mld USD	-77,6	-73,0	--	--
USA: Zamówienia fabryczne (cze.)	16:00	% m/m	-1,3	0,2	--	--
USA: Raport JOLTS (cze.)	16:00	mln	7,594	7,501	--	--
USA: Zamówienia na dobra trwale (cze., rew.)	16:00	% m/m	-4,0	0,3	--	--
Środa, 5 sierpnia						
CZE: Inflacja CPI (lip., wst.)	9:00	% r/r	1,5	1,7	1,7	--
GER: PMI w usługach (lip., rew.)	9:55	pkt.	48,6	49,6	--	--
EUR: PMI w usługach (lip., rew.)	10:00	pkt.	49,4	51,6	--	--
EUR: Inflacja PPI (cze.)	11:00	% r/r	5,9	4,7	--	--
USA: Raport ADP (lip.)	14:15	tys	98	68	--	--
Czwartek, 6 sierpnia						
GER: Zamówienia fabryczne (cze.)	8:00	% m/m	1,9	0,5	--	--
ROM: Sprzedaż detaliczna (cze.)	8:00	% r/r	-4,7	--	--	--
HUN: Produkcja przemysłowa (cze.)	8:30	% r/r	5,4	5,2	--	--
HUN: Sprzedaż detaliczna (cze.)	8:30	% r/r	4,8	5,1	--	--
CZE: Produkcja przemysłowa (cze.)	9:00	% r/r	-1,0	2,6	--	--
EUR: Sprzedaż detaliczna (cze.)	11:00	% r/r	1,6	1,0	--	--
CZE: Posiedzenie banku centralnego	14:30	%	3,75	3,75	3,75	--
USA: Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (.)	14:30	tys	197	202	--	--
Piątek, 7 sierpnia						
GER: Eksport (cze.)	8:00	% m/m	0,9	-0,5	--	--
GER: Import (cze.)	8:00	% m/m	-2,5	1,0	--	--
GER: Produkcja przemysłowa (cze.)	8:00	% m/m	0,9	0,1	--	--
HUN: Inflacja CPI (lip.)	8:30	% r/r	1,7	1,5	1,5	--
USA: Zatrudnienie poza rolnictwem (lip.)	14:30	tys	57	85	122	--
USA: Przeciętna płaca godzinowa (lip.)	14:30	% r/r	3,5	3,5	--	--
USA: Stopa bezrobocia (lip.)	14:30	%	4,2	4,2	--	--

Źródło: GUS, NBP, Parkiet, PAP, Bloomberg, Reuters, PKO Bank Polski, dla Polski Parkiet, dla pozostałych Bloomberg, Reuters.

Departament Analiz Ekonomicznych

PKO Bank Polski S.A.
ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa
email: pkoresearch@pkobp.pl

Główny Ekonomista, Dyrektor Departamentu

Piotr Bujak piotr.bujak@pkobp.pl

Biuro Analiz Makroekonomicznych

Marta Petka-Zagajewska (Dyrektorka Biura)	marta.petka-zagajewska@pkobp.pl	691 335 426
Urszula Kryńska (Kierowniczka)	urszula.krynska@pkobp.pl	722 060 794
Szymon Fabiański	szymon.fabianski@pkobp.pl	722 051 585
Kamil Pastor	kamil.pastor@pkobp.pl	723 670 836
Agnieszka Pierzak	agnieszka.pierzak@pkobp.pl	666 823 657
Michał Reczek	michal.reczek@pkobp.pl	783 552 546
dr Anna Sznajderska	anna.sznajderska@pkobp.pl	722 050 645
Anna Wojtyniak-Stefańska	anna.wojtyniak-stefanska@pkobp.pl	698 635 126

Biuro Strategii Rynekowych

Mariusz Adamiak, CFA (Dyrektor Biura)	mariusz.adamiak@pkobp.pl	22 580 32 39
dr Mirosław Budzicki (Rynek Stopy Procentowej)	miroslaw.budzicki@pkobp.pl	22 521 87 94
Andrzej Kiedrowicz (Rynek Walutowy)	andrzej.kiedrowicz@pkobp.pl	722 020 635
Tomasz Marek (Rynek Walutowy)	tomasz.marek@pkobp.pl	785 065 512
Tomasz Niewiński (Rynek Surowcowy)	tomasz.niewinski@pkobp.pl	696 406 889

Jesteś zainteresowany/zainteresowana otrzymywaniem raportów analitycznych PKO Banku Polskiego?

Zapisz się: centrumanaliz.pkobp.pl/subskrypcja

Nasze analizy znajdziesz również na [X/Twitterze](#) oraz na stronie internetowej [Centrum Analiz PKO Banku Polskiego](#)

[X @PKO_Research](#)


Centrum
Analiz

Materiał zatwierdził(a): Marta Petka-Zagajewska

Informacje i zastrzeżenia:

Niniejszy materiał („Materiał”) ma charakter wyłącznie informacyjny oraz nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy - Kodeks cywilny, ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna, sprzedaży lub innego rodzaju przeniesienia któregośkolwiek instrumentu finansowego. Bank dołożył wszelkich racjonalnych i niezbędnych starań, aby informacje zamieszczone w Materiale były rzetelne oraz oparte na wiarygodnych źródłach. Informacje zawarte w Materiale nie mogą być traktowane jako propozycja nabycia którychkolwiek instrumentów finansowych, usługa doradztwa inwestycyjnego lub podatkowego ani jako forma świadczenia pomocy prawnej. Prognozy oraz dane zawarte w Materiale nie stanowią zapewnienia uzyskania określonych wyników jakichkolwiek transakcji finansowych ani przyszłych cen którychkolwiek instrumentów finansowych. Materiał nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Bank i jego spółki (podmioty) zależne oraz pracownicy tych podmiotów mogą być zainteresowani zawarciem lub być stroną transakcji finansowych, w tym zawartych na instrumentach finansowych, których wynik jest uzależniony od czynników (danych i informacji) wymienionych w Materiałach. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 36, 00-116 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000026438; NIP: 525-000-77-38 REGON: 016298263; kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 PLN.