

W oczekiwaniu na Kevina Warsha

- Brak wiarygodnych postępów w deeskalacji na Bliskim Wschodzie, pod którą inwestorzy pozycjonowali się w ostatnich dniach, był w czwartek przyczyną wzrostu cen ropy oraz rentowności obligacji skarbowych. Na globalnych rynkach akcji nastroje były w przeważającej części słabe, a wyraźnie zyskał jedynie Nasdaq, wspierany przez mocne wyniki NVIDIA. **Polskie aktywa znalazły się pod presją regionalnej geopolityki po tym, jak w mediach nasiliły się spekulacje dotyczące przyczyn niespodziewanej wizyty szefa CIA w Moskwie. Czynniki ten miał w naszej opinii decydujący wpływ na osłabienie złotego i spadki na GPW, a także mógł dodatkowo ciężyć krajowym SPW, których rentowności wzrosły mocniej niż na rynkach bazowych. W piątek globalne nastroje inwestorów będą kształtowane przede wszystkim przez rozwój wydarzeń na Bliskim Wschodzie oraz wymowę przemówienia szefa Fed w Jackson Hole. W kraju uwaga uczestników rynku skupi się na projekcie budżetu na 2027, a negatywny wpływ regionalnej geopolityki powinien w naszej opinii słabnąć. W piątek oczekujemy wyhamowania przeceny złotego oraz utrzymania EURPLN i USDPLN na koniec tygodnia odpowiednio poniżej 4,34 i 3,74. Na krajowym rynku FI nie oczekujemy znaczących przesunięć notowań, jednak bilans czynników pozostaje przesunięty w kierunku wyższych rentowności i jedynie znaczący przełom na Bliskim Wschodzie mógłby go istotnie zmienić.**
- Dziś w centrum uwagi będą wystąpienia i dyskusje na sympozjum w Jackson Hole. Na godzinę 16 (polskiego czasu) zaplanowane jest wystąpienie prezesa Fed K. Warsha.
- Standardowe dane nie będą dziś rozpieszczać obfitością. W USA poznamy tylko zaburzony problemami metodycznymi indeks koniunktury konsumenckiej Uniwersytetu Michigan (finalny odczyt za sierpień). W Europie poznamy również sierpniowe dane o koniunkturze – od Komisji Europejskiej. Poza tym mniej istotne będą dane o bezrobociu w Niemczech i z regionu CEE.

Biuro Analiz Makroekonomicznych Biuro Strategii Rynkowych

pkoresearch@pkobp.pl

[X @PKO_Research](#)

centrumanaliz.pkobp.pl

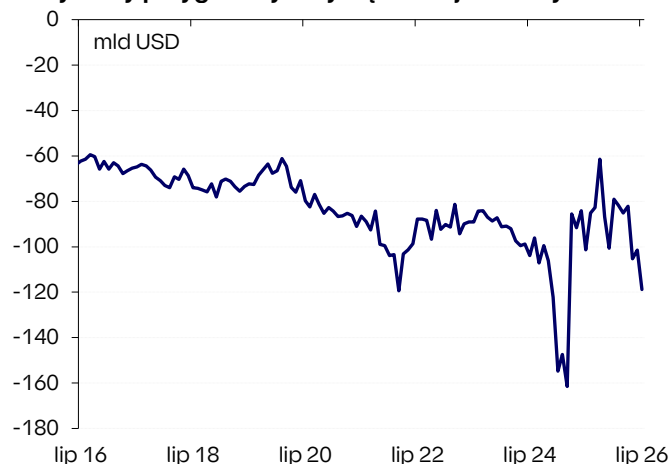
	Wartość 2026-08-27	(%, pb)* Δ 1D
Indeksy akcji:		
WIG	150 954	-1,6
STOXX Europe 600	652	-0,7
S&P500	7 731	0,7
Waluty:		
EURPLN	4,33	0,5
USDPLN	3,72	0,5
CHFPLN	4,62	0,7
EURUSD	1,17	0,0
Obligacje:		
PL2Y	4,34	6
PL5Y	5,39	5
PL10Y	5,94	6
DE10Y	3,25	2
US10Y	4,67	1
Surowce:		
Ropa Brent	90	2,1
Złoto	4601	0,2

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

WYDARZENIA ZAGRANICZNE:

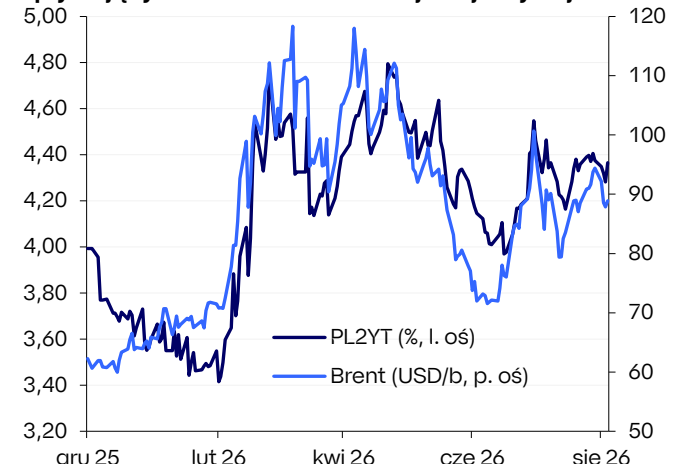
- ŚWIAT:** Minister spraw zagranicznych Iranu A. Aragczi spotkał się w Teheranie z Premierem Kataru M. as-Sanim, gdzie rozmawiano m.in. o irańsko-omańskim korytarzu przez cieśninę Ormuz. Katar pełnił wcześniej rolę nieoficjalnego mediatora i przyczynił się do zawarcia w czerwcu wstępnej

W lipcu deficyt handlowy USA był najwyższy od marca 2025 kiedy firmy przygotowywały się na wejście w życie cel



Źródło: Macrobond, PKO Bank Polski.

Od marca br. ceny ropy naftowej są głównym czynnikiem wpływającym na krótki koniec krajowej krzywej



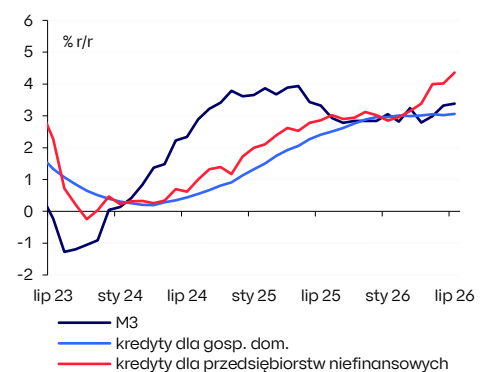
umowy o rozejmie między USA a Iranem. Negatywną informacją był kolejny atak na tankowiec w cieśninie Ormuz, w okresie kiedy ruch przez cieśninę minimalnie wzrósł. Prezydent D.Trump zapewnił, powołując się na swoje rozmowy z prezydentem W.Putinem, że Rosja nie będzie atakowała terytorium NATO. Prezydent odmówił jednak komentarza na pytanie o doniesienia, że szef CIA J.Ratcliffe przestrzegał Rosję przed takim atakiem.

- **USA: Deficyt handlowy w lipcu pogłębił się o 17,4 mld USD względem czerwca, do 118,8 mld USD.** Prognoza zakładała jego stabilizację na poziomie ok. 100 mld USD. **Tym samym deficyt był najgłębszy od marca 2025**, kiedy firmy znacząco, przezornościowo zwiększały import w obawie przed nadchodzącymi cłami nałożonymi przez administrację D.Trumpa. Dynamika eksportu w lipcu spowolniła do 11,7% r/r z 15,1% r/r w czerwcu, a importu do 13,7% r/r z 16,9% r/r. W ujęciu miesięcznym odnotowano wzrost importu sprzętu komputerowego i półprzewodników, a w przypadku eksportu spadek wartości zaopatrzenia przemysłowego, w skład którego wchodzi ropa i jej pochodne oraz złoto niemonetarne (istotne towary stojące za wzrostem amerykańskiego eksportu w ostatnich miesiącach). Deficyt w ostatnich kwartałach systematycznie pogłębia się za co odpowiada m.in. podwyższony import towarów niezbędnych do realizacji inwestycji związanych z AI.
- **USA: Liczba nowych bezrobotnych w ubiegłym tygodniu obniżyła się do 203 tys. z 207 tys. poprzednio wobec oczekiwań 208 tys.** Dane nie zmieniały się istotnie w ostatnich tygodniach.
- **EUR: Minutes z posiedzenia EBC w dniach 22-23 lipca potwierdziły, że ostatecznie wszyscy członkowie Rady poparli utrzymanie stóp na niezmiennym poziomie po czerwcowej podwyżce, jednak część członków poparłaby wniosek o podwyżkę stóp już na tym posiedzeniu. Minutes wskazały, że kolejna podwyżka może być konieczna, o ile perspektywy inflacji wyraźnie się nie poprawią.** Jednym z argumentów za pauzą był mocniejszy od oczekiwań spadek inflacji w czerwcu. Przypomnijmy, że inflacja HICP spadła w czerwcu z 3,2% do 2,8% r/r, a inflacja bazowa z 2,6% do 2,4% r/r. EBC uważał, że ryzyka dla inflacji są skierowane w górę, głównie ze względu na ryzyka geopolityczne dla ropy i gazu, niskie zapasy gazu, zakłócenia w łańcuchach dostaw oraz możliwe wzrosty cen żywności ze względu na upały i zjawisko El Niño. Ponadto gospodarka strefy euro okazała się bardziej odporna niż się obawiano. Aktywność gospodarczą wspierają wydatki na obronność i infrastrukturę, czy inwestycje związane z AI i cyfryzacją. Rynek pracy pozostaje relatywnie mocny, a presja płacowa słabnie. Długoterminowe oczekiwania inflacyjne pozostają zakotwiczone w okolicach 2% i nie widać wyraźnych efektów drugiej rundy. Minutes wzmocniły przekonanie o tym, że na najbliższym posiedzeniu we wrześniu EBC zdecyduje się na podwyżkę stóp – od ostatniego posiedzenia napływające dane ze strefy euro zaskakiwały pozytywnie, sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie zaogniła się, a bieżąca inflacja nieznacznie wzrosła. **Uważamy, że we wrześniu EBC podniesie stopy o 25pb, ale będzie to już ostatni ruch w „mini-cyklu” podwyżek.**
- **EUR: Podaż pieniądza M3 w lipcu zgodnie z oczekiwaniami wzrosła o 3,4% r/r po wzroście o 3,3% r/r w czerwcu.** Roczna dynamika węższego agregatu monetarnego M1, obejmującego gotówkę w obiegu oraz depozyty bieżące, w czerwcu spadła do 3,1% z 3,5% w czerwcu (dane zrewidowane z 3,4%). Najsilniej wzrosła dynamika kredytów dla przedsiębiorstw niefinansowych o 4,4% względem 4,0% r/r w czerwcu. Dynamika kredytów dla gospodarstw domowych pozostaje niemal na niezmiennym poziomie od początku roku i wyniosła 3,1% r/r w lipcu wobec 3% r/r w poprzednim miesiącu.

WYDARZENIA KRAJOWE:

- **POL: W opisie dyskusji RPP z 8 lipca** wskazano, że skala szoku podaźowego związanego z konfliktem na Bliskim Wschodzie okazała się mniejsza, niż można było oczekiwać na podstawie wcześniejszych prognoz. Zwracano uwagę, że wpływ wzrostu cen energii dla inflacji bazowej w Polsce pozostaje ograniczony. W ocenie większości członków Rady na lipcowym posiedzeniu uzasadnione było utrzymanie stóp procentowych NBP na niezmiennym

Dynamika podaży pieniądza M3 w strefie euro



Źródło: Macrobond, PKO Bank Polski.

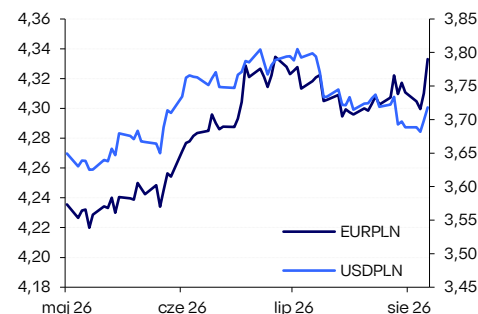
poziomie. Podkreślano przy tym, że dalsze decyzje będą zależały od napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej. Wśród czynników ryzyka dla perspektyw inflacji wskazano kształt polityki fiskalnej, zmiany dynamiki aktywności w polskiej gospodarce oraz dalsze kształtowanie się dynamiki płac. Pojawiła się również opinia (najprawdopodobniej J.Tyrowicz), że obecny poziom stóp procentowych NBP jest zbyt niski. Minutes RPP nie wpływają na nasze prognozy co do decyzji RPP na posiedzeniu 8-9 września – zakładamy stabilizację stóp procentowych.

- **POL:** W 2q26 banki udzieliły 83,5 tys. kredytów mieszkaniowych (+14,2% q/q i +50,5% r/r) o wartości 39,7 mld PLN (+18,9% q/q i +61,5% r/r) – wynika z raportu AMRON-SARFIN. Średnia wartość kredytu wzrosła o 4% q/q do 475,6 tys. PLN. Nadal kontynuowany był długoterminowy trend spadku liczby aktywnych kredytów mieszkaniowych – na koniec 2q26 było ich 2,14 mln, mniej o 1,3% w ujęciu rocznym. Według raportu w 2q26 utrzymywał się wysoki poziom kredytów refinansowanych (ok. 22%). Po dwóch kwartałach lekkich spadków ponownie wzrosło zainteresowanie kredytami z okresowo stałym oprocentowaniem, których udział (ilościowo) wzrósł powyżej 70%.
- **POL:** W ramach KPO podpisano umowy na ok. 234,4 mld PLN, co stanowi 97,5% środków. Resort funduszy poinformował też, że Rada UE formalnie zatwierdziła ostatnią rewizję polskiego KPO.

KOMENTARZ RYNKOWY:

- W czwartek **złoty osłabił się wobec euro i dolara**, a kursy EURPLN i USDPLN wzrosły odpowiednio w pobliżu 4,3350 oraz 3,72. Na bazowych rynkach FX dolar niewiele się zmienił, a kurs EURUSD oscylował w pobliżu 1,1650.
- Oslabienie złotego było związane ze wzrostem **regionalnej premii geopolitycznej** po niespodziewanej wizycie szefa CIA J. Ratcliffe'a w Moskwie. Według doniesień „Wall Street Journal” celem wizyty było ostrzeżenie Rosji przed próbą ataku na którekolwiek z państw NATO. Dodatkowo środowowe doniesienia medialne wskazywały na ryzyko dalszej eskalacji rosyjskich działań przeciwko Ukrainie, w tym ataków na Kijów oraz infrastrukturę krytyczną. W rezultacie nastroje inwestycyjne w regionie CEE wyraźnie się pogorszyły, co ciążyło lokalnym walutom i rynkom akcji. Najmocniej tracił forint, czemu sprzyja jego wysoka beta względem zmian apetytu na ryzyko oraz silna zależność Węgier od dostaw rosyjskich surowców energetycznych. Na **rynkach bazowych dolar pozostawał natomiast relatywnie stabilny**, gdyż inwestorzy oczekiwali na nowe sygnały dotyczące dalszej ścieżki polityki Rezerwy Federalnej przed piątkowym wystąpieniem jej prezesa.
- W piątek uwaga globalnych uczestników rynku skoncentruje się na wystąpieniu prezesa Fed K. Warsha oraz innych bankierów centralnych podczas sympozjum w Jackson Hole. Lokalnie inwestorzy pozostaną szczególnie wrażliwi na doniesienia dotyczące wojny Rosja–Ukraina. Jeśli napływające informacje nie będą wskazywać na dalszą eskalację konfliktu, **presja na waluty regionu powinna osłabnąć. W takim scenariuszu oczekujemy wyhamowania przeceny złotego oraz utrzymania EURPLN oraz USDPLN na koniec tygodnia odpowiednio poniżej 4,34 oraz 3,74.**
- Na krajowym rynku FI w czwartek **rentowności obligacji skarbowych wzrosły o 5/6pb**. Wzrosty dochodowości zanotowały także papiery niemieckie (o 2/3pb), a obligacje USA zmieniły się o ok. +1pb.
- W czwartek inwestorzy z rynków FI **nie otrzymali wsparcia ze strony cen ropy naftowej, które po niewielkim spadku na początku notowań finalnie wzrosły**. Była to reakcja na brak wiarygodnych postępów w deeskalacji na Bliskim Wschodzie, pod którą inwestorzy na rynku ropy i rynkach FI pozycjonowali się w ostatnich dniach. Opublikowany w czwartek protokół z lipcowego posiedzenia EBC miał lekko jastrzębią wymowę, co nieco ciążyło obligacjom z europejskich rynków bazowych. Krajowym SPW ciążyły natomiast dwa czynniki: wzrost premii geopolitycznej dla aktywów z naszego regionu związany z szeroko rozumianą sytuacją na Ukrainie oraz obawy dotyczące parametrów projektu budżetu Polski na 2027, w tym skali deficytu i związanej z nim podaży obligacji na rynku pierwotnym. Według zapowiedzi projekt poznamy w najbliższych dniach. Finalnie czwartek nie przyniósł zmian w obrazie trendów na rynkach FI, choć warto zaznaczyć, że rentowności obligacji Niemiec i polskich SPW w dłuższych tenorach, zbliżyły się do kilkumiesięcznych maksimów.
- W piątek globalnie rozwój wypadków na Bliskim Wschodzie oraz wymowa przemówienia szefa Fed w Jackson Hole będą wpływać na nastroje na bazowych rynkach FI, gdzie generalnie trudno oczekiwać pozytywnych impulsów dla obligacji. **Krajowe SPW pozostawać będą pod wpływem czynników globalnych oraz obaw związanych z budżetem, choć wydaje się, że dużo już zostało wycenione. Jeśli chodzi o regionalną geopolitykę, w naszej ocenie jej negatywny wpływ na polskie SPW powinien w kolejnych dniach słabnąć. Finalnie nie zakładamy, że koniec tygodnia przyniesie mocne impulsy na krajowym rynku FI, ale bilans czynników pozostaje przesunięty w kierunku wyższych rentowności i tylko znaczący przełom na Bliskim Wschodzie mógłby go istotnie zmienić.**

Waluty



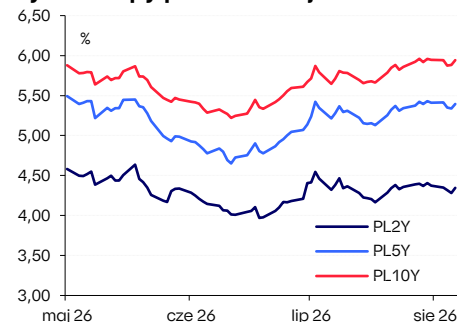
Źródło: LSEG Workspace & Datastream, PKO Bank Polski.

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



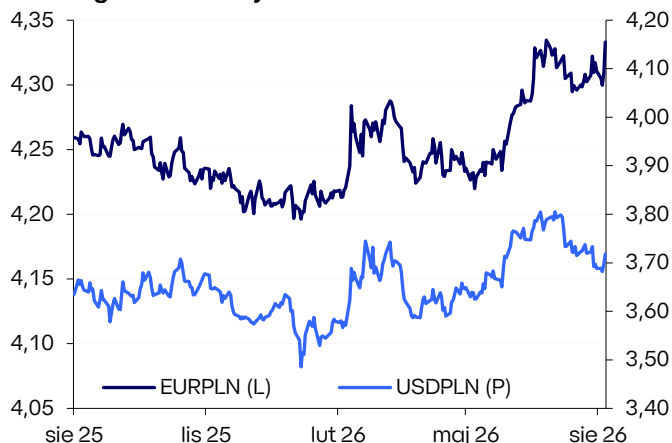
Źródło: LSEG Workspace & Datastream, PKO Bank Polski.

Prognozy rentowności obligacji

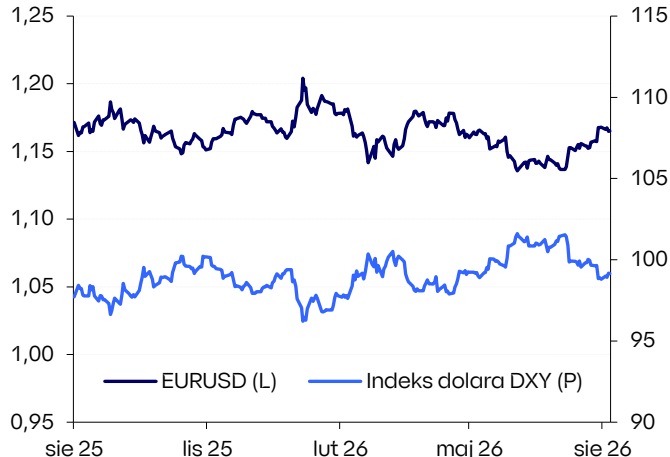
Tenor	3q26	4q26
PL1Y	3,74	3,74
PL2Y	3,95	3,95
PL5Y	4,55	4,50
PL10Y	5,10	5,00

Źródło: PKO Bank Polski.

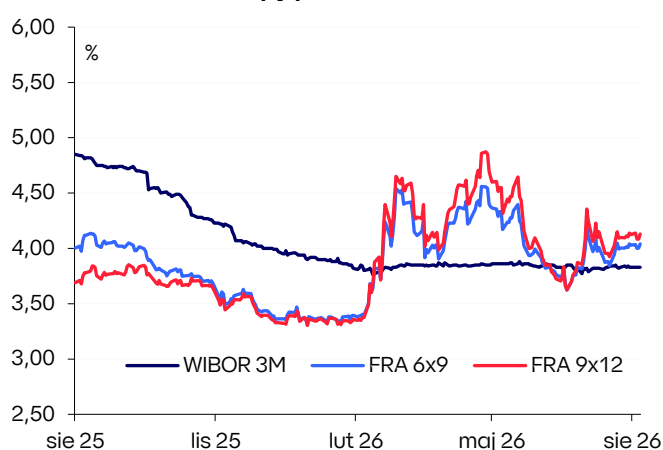
PLN vs główne waluty



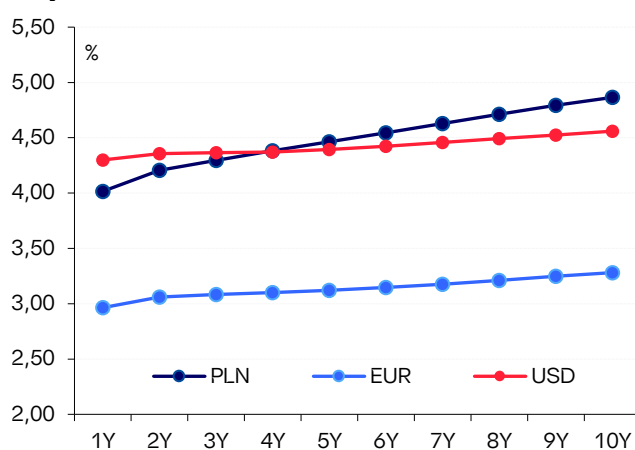
Notowania USD



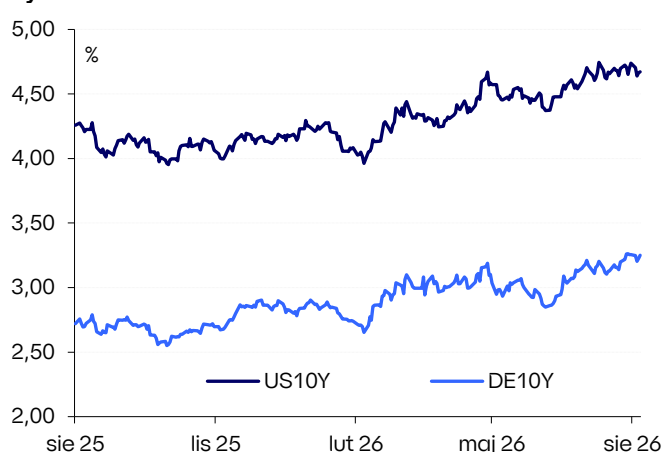
Krótkoterminowe stopy procentowe



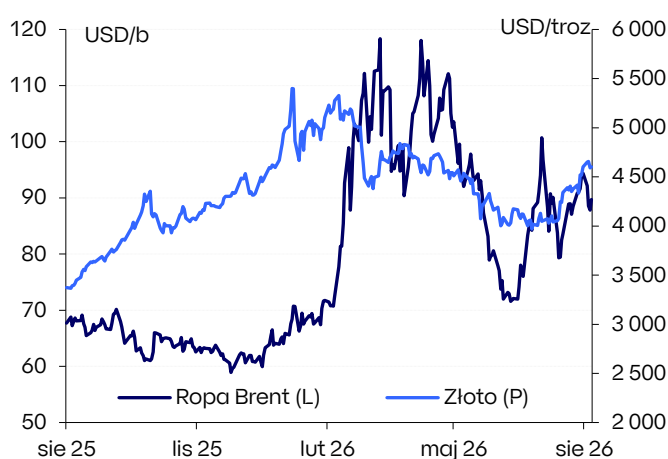
Krzywe IRS



Rynki bazowe



Surowce



Źródło: LSEG Workspace & Datastream, PKO Bank Polski.

Kalendarz makroekonomiczny

Wskaźnik	Godz.	Jednostka	Poprzednio	Konsensus	PKO BP	Odczyt
Piątek, 21 sierpnia						
GER: PMI w przetwórstwie (sie., wst.)	9:30	pkt.	52,2	52,0	--	54,1
GER: PMI w usługach (sie., wst.)	9:30	pkt.	49,8	50,1	--	48,5
EUR: PMI w przetwórstwie (sie., wst.)	10:00	pkt.	51,9	51,9	--	52,8
EUR: PMI w usługach (sie., wst.)	10:00	pkt.	51,7	51,6	--	51,7
USA: PMI w przetwórstwie (sie., wst.)	15:45	pkt.	53,9	53,9	--	53,2
EUR: Koniunktura konsumencka (sie., wst.)	16:00	pkt.	-15,9	-16,3	--	-15,5
Poniedziałek, 24 sierpnia						
POL: Sprzedaż detaliczna (lip.)	9:30	% r/r	6,2	4,4	4,6	3,9
POL: Podaż pieniądza M3 (lip.)	14:00	% r/r	11,8	11,7	11,9	11,3
Wtorek, 25 sierpnia						
GER: Wzrost PKB (2q)	8:00	% r/r	0,8	0,9	--	1,0
POL: Stopa bezrobocia (lip.)	9:30	%	5,8	5,9	5,9	5,8
GER: Indeks Ifo (sie.)	10:00	pkt.	86,6	87,2	--	88,8
HUN: Posiedzenie MNB	14:00	%	5,75	5,50	5,50	5,50
USA: Ceny nieruchomości (cze.)	15:00	% r/r	1,6	1,8	--	2,1
USA: Sprzedaż nowych domów (lip.)	16:00	tys.	678	620	--	607
USA: Indeks zaufania konsumentów Conference Board (sie.)	16:00	pkt.	90,8	90,2	--	89,4
ROM: Podaż pieniądza M3 (lip.)	--	% r/r	7,8	--	--	7,6
USA: Pozwolenia na budowę (lip., rew.)	--	mln	1,443	1,443	--	1,433
Środa, 26 sierpnia						
USA: Dochody Amerykanów (lip.)	14:30	% m/m	0,2	0,2	--	0,2
USA: Wydatki Amerykanów (lip.)	14:30	% m/m	0,3	0,1	--	0,2
USA: Deflator PCE (lip.)	14:30	% r/r	3,7	3,6	--	2,7
USA: Inflacja bazowa PCE (lip.)	14:30	% r/r	3,3	3,3	--	3,3
USA: Zamówienia na dobra trwałe (lip., wst.)	14:30	% m/m	0,5	0,5	--	1,1
USA: Wzrost PKB (2q)	14:30	%q/q saar	2,1	1,5	--	1,5
USA: Konsumpcja prywatna (2q)	14:30	%q/q saar	0,5	3,2	--	3,4
Czwartek, 27 sierpnia						
EUR: Podaż pieniądza M3 (lip.)	10:00	% r/r	3,3	3,4	--	3,4
EUR: Minutes EBC	13:30	--	--	--	--	--
USA: Bilans handlowy (lip.)	14:30	mld USD	-101,4	-100,2	--	-118,8
USA: Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	14:30	tys.	207	208	--	203
Piątek, 28 sierpnia						
HUN: Saldo handlowe (lip.)	8:30	mld EUR	1,305	--	--	--
HUN: Stopa bezrobocia (lip.)	8:30	%	4,4	4,4	--	--
CZE: Wzrost PKB (2q)	9:00	% r/r	2,2	2,0	2,0	--
GER: Stopa bezrobocia (sie.)	9:55	%	6,4	6,4	--	--
EUR: Wskaźnik koniunktury ESI (sie.)	11:00	pkt.	96,9	97,6	--	--
EUR: Koniunktura konsumencka (sie., rew.)	11:00	pkt.	-15,9	-16,3	--	--
USA: Indeks Uniwersytetu Michigan (sie., rew.)	16:00	pkt.	55,2	51,0	--	--

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 Rynkowych

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](#)



Materiał zatwierdził(a): Michał Reczek

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 dolożył 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.