

Daily

Poland | Equity Research

Research Department

research@trigon.plwww.trigon.pl

HIGHLIGHTS

FINANSE

SANTANDER BANK POLSKA: Wyznaczenie przez KNF dodatkowego wymogu kapitałowego związanego z portfelem kredytów walutowych na poziomie 0,016 p.p. dla łącznego współczynnika kapitałowego

MBANK: KNF wyznaczyła grupie dodatkowy wymóg kapitałowy związany z portfelem kredytów walutowych

MILLENNIUM: Obniżenie przez KNF bufora na ryzyko portfela walutowego banku do 1,94 p.p. ponad wartość łącznego współczynnika kapitałowego

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

BOGDANKA: Zawarcie aneksów do wieloletnich umów na dostawy węgla energetycznego do Enei Wytwarzanie i Enea Elektrowni Połaniec

POENERGIA: Spółka wraz z Equinor wybrały Hitachi Energy jako dostawcę infrastruktury systemów elektrycznych dla projektów morskich farm wiatrowych na Bałtyku

ENERGETYKA: Operator systemu polecił w okresie sylwestrowo-noworocznym ograniczenie generacji farm wiatrowych – PSE

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO: Ceny australijskiego węgla HCC w kontraktach styczniowych wyceniane są obecnie na 290 USD/t (+20 USD/t m/m)

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN: PGNiG Obrót Detaliczny otrzymał kolejną transzę rekompensaty z Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny

PKN ORLEN: Spółka obniżyła ceny hurtowe benzyny i oleju napędowego

UNIMOT: Spółka nie opublikuje prognozy skorygowanej EBITDA na 2023 rok

TMT

AGORA: Zarejestrowanie umowy o przedłużeniu okresu funkcjonowania podatkowej grupy kapitałowej na rok 2023 rok

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ZUE: Oferta spółki wybrana w przetargu na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym na odcinku Będzin-Katowice Szopienice Południowe

PRZEMYSŁ

MFO: Zakończenie prac koncepcyjnych dotyczących budowy nowej fabryki w Boryszewie

RYNEK STALI: ArcelorMittal dokonał zakupu spółki Złomex, zajmującej się skupem złomu

POZOSTAŁE

PKP CARGO: Udział spółki w rynku przewiezionych towarów wg masy spadł po listopadzie do 35,73% - UTK

TRIGON DM COVERAGE

[REKOMENDACJE](#)

KALENDARIUM KORPORACYJNE

[DYWIDENDY](#)

[WYNIKI FINANSOWE](#)

FINANSE

SANTANDER BANK POLSKA (Kupuj; 330 PLN)

Wyznaczenie przez KNF dodatkowego wymogu kapitałowego związanego z portfelem kredytów walutowych na poziomie 0,016 p.p. dla łącznego współczynnika kapitałowego

MBANK (Kupuj; 365 PLN)

KNF wyznaczyła grupie dodatkowy wymóg kapitałowy związany z portfelem kredytów walutowych Nadzór nakazał utrzymywanie na poziomie skonsolidowanym funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z zabezpieczonych hipoteką walutowych kredytów i pożyczek dla gospodarstw domowych na poziomie 1,76 p.p. ponad wartość łącznego współczynnika kapitałowego.

MILLENNIUM (Trzymaj; 4,6 PLN)

Obniżenie przez KNF bufora na ryzyko portfela walutowego banku do 1,94 p.p. ponad wartość łącznego współczynnika kapitałowego

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

BOGDANKA

Zawarcie aneksów do wieloletnich umów na dostawy węgla energetycznego do Enei Wytwarzanie i Enea Elektrowni Połaniec

- Wartość umowy w latach 2017-2036 wyniesie, w wyniku zawarcia aneksu, 34,2mld PLN netto, tj. o 81,3% więcej w stosunku do wartości podanej w czerwcu 2022 roku, przy czym w okresie 2023-2036 wartość umowy wyniesie ma 27,97mld PLN netto.

POLENERGIA

Spółka wraz z Equinor wybrały Hitachi Energy jako dostawcę infrastruktury systemów elektrycznych dla projektów morskich farm wiatrowych na Bałtyku

Łączna wartość zawartych kontraktów wynosi ok. 251mln EUR.

ENERGETYKA

Operator systemu polecił w okresie sylwestrowo-noworocznym ograniczenie generacji farm wiatrowych – PSE

- Związane jest to z prognozowaną wysoką generacją wiatrową oraz przewidywanym niskim zapotrzebowaniem odbiorców;
- Aktualne prognozy bilansu KSE wskazują na konieczność dokonania redukcji na poziomie okresowo przekraczającym 5 GW;
- Faktyczny poziom redukcji będzie uzależniony od bieżącej sytuacji bilansowej w KSE oraz zakresu innych dostępnych środków do równoważenia bilansu KSE;
- Dotychczasowy rekord generacji FW został odnotowany 5 kwietnia 2022 roku, kiedy farmy wiatrowe pracowały z mocą 7,2 GW.

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO

Ceny australijskiego węgla HCC w kontraktach styczniowych wyceniane są obecnie na 290 USD/t (+20 USD/t m/m)

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN (Kupuj; 90 PLN)

PGNiG Obrót Detaliczny otrzymał kolejną transzę rekompensaty z Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny W okresie od 7 marca do 30 grudnia 2022 roku spółka otrzymała łącznie 7,9mld PLN z tytułu rekompensaty.

PKN ORLEN (Kupuj; 90 PLN)

Spółka obniżyła ceny hurtowe benzyny i oleju napędowego

- Cena jednego metra sześciennego benzyny bezołowiowej Eurosuper 95 spadła do 5tys. 245 PLN w sobotę z 5tys. 936 PLN w piątek;
- Cena oleju napędowego Ekodiesel została obniżona do 6tys. 57 PLN w sobotę z 6tys. 895 PLN w piątek;
- Cena oleju napędowego Arktycznego 2 spadła do 6tys. 412 PLN w sobotę z 7tys. 250 PLN w piątek;
- Cena benzyny bezołowiowej Super Plus 98 została obniżona do 5tys. 543 PLN za metr sześcienny w sobotę z 6tys. 265 PLN w piątek.

UNIMOT (Kupuj; 111,2 PLN)

Spółka nie opublikuje prognozy skorygowanej EBITDA na 2023 rok

Powodem jest brak możliwości oszacowania wpływu zewnętrznych czynników oraz planowanego nabycia 100% akcji Lotos Terminale.

NOTOWANIA

INDEKSY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
WIG	57 463	-0,3%	2,2%	-17%
WIG20	1 792	-0,6%	3,4%	-21%
mWIG40	4 154	0,6%	-0,4%	-21%
sWIG80	17 496	-0,3%	-2,7%	-13%
S&P 500	3 840	-0,3%	-5,7%	-19%
NASDAQ 100	10 940	-0,1%	-8,8%	-33%
STOXX Europe 600	425	-1,3%	-4,2%	-13%
DAX	13 924	-1,1%	-4,2%	-12%
FTSE 100	7 452	-0,8%	-1,4%	1%
Nikkei 225	26 095	0,0%	-6,1%	-9%
Shanghai Comp	3 089	0,5%	-2,1%	-15%
BIST30 Turcja	5 945	0,5%	11,9%	194%

OBLIGACJE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Rent. obl. 5Y	6,9%	-3,9	0,5	290
Rent. obl. 10Y	6,9%	-4,9	26,5	319
WIBOR 3M	7,0%	0,0	-26,0	451

WALUTY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
USD/PLN	4,38	-0,3%	-2,6%	7%
EUR/PLN	4,69	0,2%	0,3%	2%
EUR/USD	1,07	0,4%	2,9%	-5%
GBP/PLN	5,29	0,0%	2,3%	4%
CNY/PLN	0,64	-0,8%	0,0%	0%

SUROWCE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 826	0,0%	4,6%	1%
Srebro (USD/toz)	24,0	0,2%	7,9%	4%
Platyna (USD/toz)	1 074	1,6%	3,6%	11%
Miedź (USD/t)	8 372	-0,5%	1,6%	-14%
Cynk (USD/t)	2 973	-0,4%	-2,1%	-16%
Krzem (EUR/t)	3 140	0,0%	0,3%	-27%
Olów (USD/t)	2 293	0,9%	4,6%	0%
Aluminium (USD/t)	2 378	-1,1%	-4,0%	-16%
Alu. Alloy (USD/t)	2 225	2,3%	19,6%	1%
Pallad (USD/toz)	1 798	-1,0%	-2,5%	-9%
Molibden (USD/lib)	30,3	1,9%	50,7%	63%
Nikiel (USD/t)	30 048	-0,7%	11,3%	46%
Ruda żelaza (USD/t)	117	0,1%	10,0%	4%
HCC (USD/t)	290	2,5%	6,4%	45%
HRC UE (EUR/t)	685	1,5%	5,4%	-29%
Rebar UE (EUR/t)	855	4,9%	0,0%	6%
Ropa Brent (USD/bbl)	85,9	2,9%	0,6%	8%
CO2 (EUR/t)	83,97	-0,5%	-4,8%	4%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	4,5	-1,8%	-35,4%	26%
Gaz TTF 1M (EUR/MWh)	78,5	-4,8%	-43,9%	-9%
EE w DE 1Y (EUR/MWh)	247	-5,0%	-29,0%	-12%
EE w PL 1Y (PLN/MWh)	1 085	1,9%	-20,5%	34%
Zielone cert. PL (PLN/MWh)	191	-2,3%	22,4%	-28%
Shanghai Freight Index	1 108	0,0%	-10,0%	-78%

TMT

AGORA

Zarejestrowanie umowy o przedłużeniu okresu funkcjonowania podatkowej grupy kapitałowej na rok 2023 rok

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ZUE

Oferta spółki wybrana w przetargu na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym na odcinku Będzin-Katowice Szopienice Południowe

Wartość oferty opiewa na kwotę 785,1mln PLN netto.

PRZEMYSŁ

MFO (Kupuj; 45 PLN)

Zakończenie prac koncepcyjnych dotyczących budowy nowej fabryki w Boryszewie

- Na ponad 10-hektarowej działce ma powstać hala o powierzchni 24 tys. mkw. wraz z placami magazynowo-składowymi o powierzchni 34 tys. mkw.;

- Procedury administracyjne dotyczące zgód i pozwoleń budowlanych zakończą się w połowie 2023r, następnie planowane jest rozpoczęcie prac budowlanych, które potrwać do czerwca 2024

- W II pół.:24 planowane jest rozpoczęcie instalacji linii technologicznych

- Koszt budowy to ok. 97mln PLN, wsparcie publiczne inwestycji w postaci ulgi podatkowej wyniesie ponad 38mln PLN

- Inwestycja pozwoli na rozszerzenie asortymentu oferowanych produktów, co pozwoli je sprzedawać do odbiorców z nowych branż

RYNEK STALI

ArcelorMittal dokonał zakupu spółki Żłomex, zajmującej się skupem złomu

POZOSTAŁE

PKP CARGO

Udział spółki w rynku przewiezionych towarów wg masy spadł po listopadzie do 35,73% - UTK

	lis 21	paź 22	lis 22	y/y	m/m	QTD21	QTD22	y/y	YTD21	YTD22	r/r
Masa towarowa (mln ton)											
Rynek	21,4	21,3	20,9	-2%	-2%	43,4	42,2	-3%	223,1	229,6	3%
PKP Cargo	7,8	7,5	7,6	-2%	0%	15,7	15,1	-4%	81,7	82,0	0%
udział	36,3%	35,4%	36,1%	-0,1%	0,7%	36,3%	35,8%	-0,5%	36,6%	35,7%	-0,9%
Praca przewozowa (mln tkm)											
Rynek	4 977	5 473	5 457	10%	0%	10 144	10 929	8%	51 253	57 529	12%
PKP Cargo	1 961	2 169	2 234	14%	3%	3 978	4 403	11%	20 861	22 737	9%
udział	39,4%	39,6%	40,9%	1,5%	1,3%	39,2%	40,3%	1,1%	40,7%	39,5%	-1,2%

POZOSTAŁE INFORMACJE

BIO PLANET: Dokonanie zakupu wybranych elementów majątku od firmy Smak Natury za kwotę 4,4mln PLN netto

DIGITAL NETWORK: Przychody ze sprzedaży w listopadzie 2022 roku wyniosły 6,2mln PLN, +40% r./r.

YTD 4,8mln PLN, +48% r./r.

ELEKTROTIM: Nowy prezes zarządu nie spodziewa się rewolucyjnych zmian w dotychczas wypracowanych elementach strategii na lata 2023-2025

Prace nad dokumentem mają potrwać do końca lutego i wtedy wyniki zostaną pokazane RN, a później inwestorom.

OBROTY

ŚREDNIE OBROTY (mln PLN)

Indeks	1D	1M	3M	6M	1D/3M
WIG	553,6	922,5	947,3	947,4	171%
WIG20	453,1	777,6	722,4	752,7	159%
WIG40	100,1	100,1	100,1	100,1	100%
sWIG80	30,5	32,8	33,5	43,5	110%

NAJWIĘKSZE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKO	43,1	LWB	42,9	BML	9,2
PKN	40,6	ENA	6,9	PLW	3,1
DNP	35,0	TPE	6,1	COG	1,8
KGH	34,2	BMC	4,9	GTN	1,6
ALE	34,0	ALR	4,8	ATC	1,3
PZU	31,5	XTB	4,5	TOR	1,0
JSW	27,8	GPW	4,3	FRO	1,0
PEO	21,5	TEN	2,8	PXM	0,9
CDR	20,2	BFT	2,6	SNX	0,9
PCO	13,8	NEU	2,5	CIG	0,8

NIECODZIENNE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
ACP	136%	LWB	681%	FRO	629%
CCC	113%	NEU	423%	NWG	569%
JSW	106%	APR	274%	BRS	382%
KTY	97%	GPW	218%	CLE	341%
MBK	89%	BFT	175%	BNP	341%
KRU	82%	MRC	160%	PLW	295%
PCO	76%	ENA	143%	CAV	291%
PZU	72%	CMR	136%	SHO	279%
CPS	67%	BMC	132%	VRG	240%
PKO	67%	HUG	131%	BML	229%

NAJWIĘKSZE ZMIANY

Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
Najlepsze		WIG20		Najgorsze	
JSW	58,2	2,7%	ALE	25,1	-1,5%
PGE	7	1,2%	CCC	43	-1,4%
CDR	129,6	0,6%	KTY	457,0	-1,3%
OPL	6,6	0,4%	KGH	126,8	-1,2%
ACP	72,6	0,1%	PCO	39,5	-1,2%

Najlepsze		mWIG40		Najgorsze	
LWB	49,9	29,5%	LVC	107,0	-3,3%
BMC	56,6	5,3%	CMR	164,00	-3,2%
ENA	6,0	4,3%	XTB	31,0	-2,3%
APR	13,4	2,6%	DOM	95,0	-1,6%
BFT	744,0	2,5%	HUG	21,8	-1,5%

Najlepsze		sWIG80		Najgorsze	
CLE	1,7	13,4%	FRO	20,0	-11,1%
ERB	33,9	5,6%	VRC	39,0	-5,6%
CMP	41,8	4,5%	PLW	310,0	-4,3%
BRS	5,4	4,2%	CAV	20,1	-4,3%
GTN	0,5	4,2%	ASE	43,5	-3,3%

HERKULES: Złożenie przez spółkę pozwu przeciwko byłym członkom zarządu

- Wartość pozwu wynosi 29,8mln PLN;
- Kwota ta stanowi dotychczas poniesioną przez spółkę szkodę wynikającą z zawarcia umowy z PKP Polskie Linie Kolejowe na budowę infrastruktury systemu ERTMS/GSMR.

NO GRAVITY GAMES: Zawarcie z Ajvar Studio umowy wydawniczej dla gry "Bullets Brain"

Gra ma zostać wydana na platformach PC, Switch, Xbox i Playstation.

NOVATURAS: Wprowadzenie programu opcji na akcje dla wszystkich pracowników

- Pracownicy będą mogli kupować akcje spółki po cenie niższej niż rynkowa;
- Łączna wartość nominalna akcji własnych, jaką spółka może nabyć wynosi do 10% kapitału zakładowego (ponad 780 tys. akcji);
- Spółka może nabyć akcje własne w ciągu 18 miesięcy od daty podjęcia decyzji.

SESCOM: Szacunkowe, skonsolidowane przychody ze sprzedaży w listopadzie 2022 roku na poziomie 16,3mln PLN, +23,2% r./r.**TOWER INVESTMENTS: Zawarcie umowy sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Manufaktura Gessler za kwotę 1mln PLN****VRFABRIC: Premiera gry "Gardenia VR" na urządzenia wirtualnej rzeczywistości w sklepie Viveport**

Cena gry została ustalona na 23,99 USD.

WASKO: Spółka zależna COIG ma umowę na obsługę IT Spółki Restrukturyzacji Kopalń za 14,3mln PLN brutto

INSIDER TRADING

DOM DEVELOPMENT

Dokonanie przydziału 50 tys. akcji serii AG @ 50 PLN w ramach program motywacyjnego.

MOSTOSTAL ZABRZE

KMW Investment, podmiot związany z przewodniczącym RN, kupił 30 tys. akcji @ 1,99 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

MONNARI TRADE

Nabycie 5,1 tys. akcji @ 4,95 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

RAFAMET

Rezygnacja p. Aleksandra Gaczka z pełnienia funkcji członka RN.

SHOPER

Powołanie p. Anny Miśko na stanowisko członka zarządu.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

3R GAMES: Zwołanie NWZA na dzień 30 stycznia w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego na lata 2022-24**MERCOR: Zwołanie NWZA na dzień 26 stycznia w sprawie umorzenia akcji własnych i ustanowienia programu motywacyjnego****NEUCA: Uchwała NWZA w sprawie zmian w statucie spółki**

KALENDARZ KORPORACYJNY

DYWIDENDY

Spółka	Wydarzenie
czwartek, 5 styczeń 2023 LIVECHAT	Dzień wypłaty zaliczki dywidendy (1,46 PLN na akcję)
poniedziałek, 16 styczeń 2023 ABPL	Dzień wypłaty dywidendy (1,25 PLN na akcję)

WYNIKI FINANSOWE

GRUDZIEŃ	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-02				CCC	
05-09					
12-16		PCO	LPP		
19-23					
26-30					
STYCZEŃ	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
02-06					
09-13					
16-20			SNT		
23-27					
30-31					

TRIGON DM COVERAGE

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	P/E			P/BV			ROE			ESG*
							22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
Alior	ALR	Kupuj	44,0	34,3	28%	4 474	6,2	4,4	4,6	0,8	0,7	0,6	12%	15%	13%	23
BNP Paribas PL	BNPPPL	Trzymaj	59,0	56,0	5%	8 265	25,4	6,2	5,1	0,8	0,7	0,6	3%	11%	12%	---
Handlowy	BHW	Kupuj	83,0	75,6	10%	9 878	6,4	6,5	7,8	1,3	1,3	1,3	20%	19%	16%	39
ING	ING	Sprzedaj	150	164,8	-9%	21 440	12,2	7,9	7,7	2,6	2,1	1,8	22%	26%	24%	49
mBank	MBK	Kupuj	365	296,0	23%	12 560	---	6,9	4,6	1,0	0,9	0,7	-4%	13%	16%	38
Millennium	MIL	Trzymaj	4,6	4,6	0%	5 556	---	---	3,2	1,2	1,5	1,0	-36%	-20%	31%	52
Pekao	PEO	Kupuj	108	86,5	25%	22 704	9,6	4,6	5,5	1,0	0,9	0,9	11%	19%	16%	55
PKO BP	PKO	Kupuj	40,0	30,3	32%	37 863	12,8	6,2	5,3	1,1	1,0	0,9	9%	16%	18%	52
Santander	SPL	Kupuj	330	259,4	27%	26 508	11,9	8,6	5,5	1,0	0,9	0,8	8%	10%	14%	54
Kruk	KRU	Kupuj	380	310,0	23%	5 989	7,5	7,3	6,9	1,9	1,7	1,5	25%	23%	21%	8
PZU	PZU	Kupuj	36,0	35,4	2%	30 586	9,2	7,0	7,4	2,1	2,3	2,4	22%	33%	33%	57

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	P/E			EV/EBITDA			DY			ESG*
							22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
11bit Studios	11B	Trzymaj	555	590,0	-6%	1 404	59,2	14,2	9,5	50,3	10,5	6,1	0%	0%	6%	13
AB	ABE	Kupuj	66,6	49,4	35%	799	5,7	5,5	5,5	4,8	4,7	4,3	6%	6%	6%	---
AC	ACG	Trzymaj	29,0	30,8	-6%	310	8,8	8,7	8,1	6,3	5,9	5,7	7%	8%	8%	---
Allegro	ALE	Kupuj	28,0	25,1	11%	26 560	---	29,0	22,2	16,6	13,3	10,8	0%	0%	0%	80
Alumetal	AML	Kupuj	82,6	70,0	18%	1 094	5,0	8,1	7,8	4,4	5,9	5,3	10%	20%	9%	---
Ambra	AMB	Trzymaj	20,7	19,6	6%	494	9,5	11,1	9,8	5,0	4,9	4,5	5%	5%	6%	---
Amica	AMC	Trzymaj	91,0	75,8	20%	589	65,0	9,2	6,3	7,1	3,4	2,6	5%	0%	3%	---
Amrest	EAT	Zawieszona		19,6	-	4 294	---	---	---	---	---	---	---	---	---	74
Answear.com	ANR	Kupuj	31,9	26,8	19%	468	29,2	17,5	12,9	12,1	13,1	10,6	0%	0%	0%	---
Archicom	ARH	Trzymaj	20,0	17,8	12%	457	4,0	5,2	7,0	2,7	2,6	4,2	7%	16%	13%	---
Arctic Paper	ATC	Kupuj	36,8	19,6	88%	1 358	1,8	3,3	4,9	1,4	1,8	2,4	2%	16%	9%	---
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	8,4	5,4	55%	64	8,1	5,8	5,4	2,5	2,3	1,4	0%	0%	0%	---
Asseco BS	ABS	Trzymaj	33,0	33,4	-1%	1 116	13,2	12,0	11,2	8,8	7,9	7,3	6%	7%	7%	---
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	78,0	72,6	7%	6 026	11,9	12,2	11,6	2,6	2,3	2,0	5%	5%	6%	52
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	48,0	43,5	10%	2 257	11,1	12,4	11,6	7,1	6,5	6,0	3%	4%	5%	---
Atal	1AT	Trzymaj	35,0	32,6	7%	1 262	3,3	5,0	6,1	3,5	5,2	6,5	18%	21%	14%	---
Auto Partner	APR	Kupuj	18,6	13,4	39%	1 753	8,5	8,1	7,1	6,3	6,2	5,7	2%	3%	4%	---
Azoty	ATT	Kupuj	39,9	39,5	1%	3 916	2,2	5,7	5,9	2,9	4,7	3,9	0%	0%	0%	28
Benefit Systems	BFT	Kupuj	1 000	744,0	34%	2 183	17,5	11,8	10,8	7,2	6,2	5,8	0%	4%	6%	37
BoomBit	BBT	Kupuj	20,0	11,8	69%	159	14,9	10,7	7,2	4,5	3,7	2,5	7%	5%	7%	---
Budimex	BDX	Kupuj	315	284,0	11%	7 251	14,4	13,7	13,4	6,3	5,7	5,4	8%	7%	7%	60
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	233	160,0	45%	667	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Trzymaj	35,0	42,9	-18%	2 352	---	---	---	7,1	6,0	4,9	0%	0%	0%	63
CD Projekt	CDR	Kupuj	155	129,6	20%	13 064	37,2	27,7	41,5	24,1	17,5	26,9	1%	0%	0%	62
Celon	CLN	Kupuj	45,7	14,0	226%	716	---	---	---	244,2	105,0	154,2	2%	2%	3%	---
Ciech	CIE	Kupuj	47,8	41,5	15%	2 185	5,5	7,4	6,3	3,7	3,7	3,7	4%	7%	7%	42
Comarch	CMR	Kupuj	202	164,0	23%	1 334	11,9	12,0	10,3	4,0	4,1	3,6	2%	4%	5%	---
Comp	CMP	Kupuj	52,0	41,8	24%	235	---	11,7	7,8	5,9	4,1	3,6	7%	7%	7%	---
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	22,0	17,6	25%	11 262	12,0	19,2	10,7	6,2	7,1	6,5	7%	6%	6%	70
Dadelo	DAD	Kupuj	11,3	10,2	11%	118	31,3	28,6	17,8	12,5	12,7	9,3	1%	0%	1%	---
Develia	DVL	Sprzedaj	2,0	2,5	-10%	1 099	6,5	8,1	7,9	6,0	6,1	7,1	18%	14%	9%	6
Dino Polska	DNP	Zawieszona		375,3	-	36 794	---	---	---	---	---	---	---	---	---	39
Dom Development	DOM	Trzymaj	95,0	95,0	0%	2 427	6,3	7,8	10,0	4,8	6,3	7,9	11%	13%	9%	---
Echo Investment	ECH	Kupuj	3,8	3,4	12%	1 403	5,9	9,1	3,9	8,4	10,1	6,6	6%	20%	18%	---
Erbud	ERB	Kupuj	40,0	33,9	18%	409	44,1	5,0	2,9	8,3	4,0	1,0	---	---	---	---
Enea	ENA	Kupuj	6,7	6,0	11%	3 708	5,1	6,2	5,6	1,6	1,3	1,2	24%	0%	0%	27

*S&P Global ESG Scores ([LINK](#)), Metodologia S&P Global ESG Scores ([LINK](#))

TRIGON DM COVERAGE

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	P/E			EV/EBITDA			DY			ESG*
							22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
Eurocash	EUR	Zawieszona		13,6	-	1 893	---	---	---	---	---	---	---	---	---	37
Famur	FMF	Kupuj	4,2	3,3	28%	1 896	8,1	8,2	6,7	2,6	2,5	2,0	0%	0%	0%	48
Ferro	FRO	Trzymaj	25,0	20,0	25%	425	6,2	5,5	4,9	5,0	4,8	4,5	8%	7%	9%	---
Forte	FTE	Zawieszona		20,2	-	483	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	40,0	35,5	13%	1 491	10,6	10,3	10,4	6,3	6,3	6,0	8%	8%	8%	22
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	60,0	40,9	47%	2 792	14,4	15,8	12,6	10,9	10,4	8,5	5%	5%	4%	---
GTC	GTC	Sprzedaj	6,0	6,2	-3%	4 097	13,8	14,2	8,5	18,0	19,2	14,4	1%	1%	1%	---
Huuge	HUG	Kupuj	31,6	21,8	45%	1 837	8,9	8,1	8,9	3,2	2,2	1,6	0%	0%	0%	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	600	461,0	30%	6 531	8,3	7,3	6,5	7,2	6,2	5,7	0%	1%	1%	---
JSW	JSW	Kupuj	69,2	58,2	19%	6 829	0,9	2,6	4,3	0,1	---	---	0%	0%	0%	32
K2 Holding	K2H	Kupuj	30,0	27,2	10%	67	15,8	11,3	9,9	4,3	3,7	3,5	4%	4%	20%	---
Kęty	KTY	Trzymaj	590	457,0	29%	4 410	6,4	8,7	7,5	5,5	6,9	6,3	11%	13%	10%	20
KGHM	KGH	Sprzedaj	95,0	126,8	-25%	25 350	4,7	17,6	10,7	4,4	8,0	6,0	2%	2%	2%	39
LPP	LPP	Kupuj	14 055	10 650,0	32%	19 748	18,1	15,4	11,3	9,7	7,4	5,7	3%	4%	4%	53
Mabion	MAB	Zawieszona		21,0	-	339	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	103	77,4	33%	517	5,1	5,4	5,2	4,1	4,1	3,8	6%	7%	7%	---
Medinice	ICE	Kupuj	31,5	13,9	126%	87	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	---
MFO	MFO	Kupuj	45,2	30,9	46%	204	5,6	6,0	5,1	3,7	4,5	4,9	13%	5%	8%	---
Molecure	MOC	Kupuj	26,2	14,3	84%	200	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	---
Neuca	NEU	Trzymaj	635	650,0	-2%	2 889	20,0	19,6	17,1	8,8	8,6	7,7	2%	2%	2%	71
Newag	NWG	Kupuj	17,7	13,5	31%	608	14,3	7,9	6,4	6,5	5,0	4,2	2%	4%	6%	---
Onde	OND	Kupuj	11,6	9,9	17%	546	114,8	7,7	3,0	25,1	7,6	1,7	0%	0%	5%	---
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	50,0	35,9	39%	500	15,1	12,4	10,3	5,6	5,7	5,2	4%	3%	3%	---
Orange	OPL	Kupuj	7,0	6,6	6%	8 696	12,1	13,5	11,3	4,1	4,2	3,9	4%	5%	8%	33
PCF Group	PCF	Trzymaj	44,4	39,2	13%	1 174	25,5	42,2	12,1	21,7	22,8	5,8	1%	0%	0%	---
Pepco Group	PCO	Kupuj	59,2	39,5	50%	22 724	22,2	19,5	14,6	7,0	6,0	4,7	0%	0%	0%	36
PGE	PGE	Trzymaj	7,4	6,9	7%	15 446	4,5	167,0	6,7	1,8	5,4	2,4	0%	0%	0%	32
PKN Orlen	PKN	Kupuj	90,0	64,2	40%	74 579	1,8	4,1	5,2	1,3	1,8	1,8	3%	4%	4%	65
Playway	PLW	Kupuj	400	310,0	29%	2 046	14,5	10,9	9,9	11,5	8,8	8,0	6%	7%	9%	---
Ryv u Therapeutics	RVU	Restricted	-	49,3	-	904	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
R22	R22	Kupuj	52,2	47,0	11%	666	25,5	17,7	14,9	13,5	10,6	8,8	2%	0%	0%	---
Rainbow	RBW	Zawieszona		19,0	-	276	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Kupuj	22,1	14,1	57%	457	3,8	4,5	3,9	3,8	3,7	3,4	4%	6%	6%	---
Selvita	SLV	Kupuj	104	82,9	25%	1 522	58,9	29,7	19,4	20,7	13,0	10,3	0%	0%	0%	---
Shoper	SHO	Kupuj	35,0	25,2	39%	719	40,2	26,3	18,6	21,8	16,0	11,9	3%	2%	3%	---
Stalprodukt	STP	Kupuj	368	238,0	55%	1 328	2,9	4,5	5,4	1,2	1,0	0,5	9%	4%	4%	3
STS Holding	STH	Kupuj	23,7	17,3	37%	2 708	16,2	13,4	11,5	10,0	8,5	7,3	4%	6%	7%	---
Śnieżka	SKA	Trzymaj	62,0	61,8	0%	780	23,3	17,5	15,1	10,0	8,7	8,1	4%	2%	3%	29
Tauron	TPE	Trzymaj	2,2	2,1	5%	3 714	---	4,3	2,4	6,3	4,9	3,5	0%	0%	0%	---
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		126,6	-	929	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Kupuj	48,0	29,0	66%	643	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Toya	TOA	Kupuj	6,0	5,2	15%	390	5,9	6,6	5,1	4,8	5,3	4,3	0%	8%	7%	---
Unimot	UNT	Kupuj	111,2	89,5	24%	734	2,7	5,3	6,8	2,5	4,2	6,1	0%	11%	6%	---
VRG	VRG	Zawieszona		3,3	-	781	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wielton	WLT	Kupuj	8,6	7,1	21%	430	4,1	7,3	4,4	4,7	4,7	3,9	0%	0%	0%	---

*S&P Global ESG Scores ([LINK](#)), Metodologia S&P Global ESG Scores ([LINK](#))

Trigon Dom Maklerski S.A.

Plac Unii, Budynek B, ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa

T: +48 22 330 11 11 | F: +48 22 330 11 12

W: <http://www.trigon.pl> | E: repcja@trigon.pl



NAGRÓDY
PSIK
2018

NAGRÓDY
PSIK
2022

EQUITY RESEARCH TEAM

Grzegorz Kujawski, Head of Research
Konsument, Finanse

Maciej Marcinowski, Deputy Head of Research
Strategia, Banki, Finanse

Kacper Koproń
Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek
Biotechnologia

Michał Kozak
Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszcz
TMT

Łukasz Rudnik
Przemysł, Wydobycie

David Sharma
Budownictwo, Deweloperzy, Materiały budowlane

SALES & TRADING TEAM

Paweł Szczepański, Head of Sales

Michał Sopiński, Deputy Head of Sales

Paweł Czupryński

Maciej Senderek

Hubert Kwiecień

DISCLAIMER

Trigon Dom Maklerski S.A. | ul. Mogilska 65 | 31-545 Kraków | Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS | NIP 676-10-44-221 | KRS 000033118. Trigon Dom Maklerski S.A. działa pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego. Niniejsze opracowanie ma charakter promocyjny i została przygotowana przez zespół analityczny Trigon Dom Maklerski S.A. wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów "Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Przedstawione dane historyczne odnoszą się do przeszłości. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Trigon Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych, nie gwarantuje także dokładności ani kompletności opracowania, nie udziela również żadnego zapewnienia, że podane w opracowaniu twierdzenia dotyczące przyszłości sprawdzą się. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z wysokim ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków. Publikowanie, rozpowszechnianie, kopiowanie lub wykorzystywanie w jakikolwiek inny sposób w części lub całości niniejszego opracowania wymaga uprzedniej pisemnej zgody Trigonu Domu Maklerskiego S.A.