

HIGHLIGHTS

WYNIKI FINANSOWE

GRODNO: Szacunkowe wyniki finansowe za III kwartały roku obrotowego 2022/23

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM: Podpisanie z firmą Nexans kontraktu na dostawy katod miedzianych na lata 2023-2027

JSW: RN pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu w sprawie ustanowienia zabezpieczeń w związku z planowanym finansowaniem dłużnym w kwocie ok. 1,65mld PLN

ENERGETYKA: Wodór z el. jądrowej będzie mógł mieć status odnawialnego - Euractiv

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN: URE zatwierdził zmianę taryfy PGNIG OD: -20,5% [lekko negatywne]

CIECH: KI Chemisty wzywa do sprzedaży 25,748 mln akcji (48,9%) po 49 PLN/akcję

GRUPA AZOTY: Marcin Kowalczyk nowym CEO ZA Puławy

TMT

RYNEK TELEKOMUNIKACYJNY: Rządowe Centrum Projektów Polska Cyfrowa szacuje, że zapewnienie dostępu do internetu szerokopasmowego dla 1,65 mln punktów adresowych, tzw. białych plam, może kosztować 18mld PLN

GAMING

PCF GROUP: Uchwała zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 136,1 tys. akcji serii E

BLOOBER TEAM: Spółka we współpracy z Draw Distance rozpoczęła prace produkcyjne nad nową grą o kodowej nazwie M

KONSUMENT

ANSWEAR.COM: Podsumowanie wideokonferencji prasowej po ogłoszeniu planowanej akwizycji Sneakerstudio i PRM

INPOST: Podwyżka cen usług od marca o około 20%

SIECI FMCG: Podsumowanie wywiadu z prezesem Makro Polska - Dominikiem Branny

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

PEKABEX: Zawarcie transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w kwocie 4mln EUR

TRAKCJA: Vistal Gdynia złożyła pozew przeciwko spółce o zapłatę 8,8mln PLN

RAFAKO: Złożenie w Sądzie Rejonowym w Gliwicach wniosku o otwarcie postępowania o zmianę układu zawartego w ramach postępowania restrukturyzacyjnego

RYNEK KOLEJOWY: PKP PLK ogłosi w '23 przetargi warte 15-20mld PLN – Ministerstwo Infrastruktury

PRZEMYSŁ

MERCATOR MEDICAL: Spółka zależna MRC zaprosiła do sprzedaży 11,75% akcji za 48 PLN/akcję

TRIGON DM COVERAGE

[REKOMENDACJE](#)

KALENDARIUM KORPORACYJNE

[DYWIDENDY](#)[WYNIKI FINANSOWE](#)

WYNIKI FINANSOWE

GRODNO

Szacunkowe wyniki finansowe za III kwartały roku obrotowego 2022/23

- Przychody ze sprzedaży 931mln PLN, +6% r./r.;
- EBITDA 39mln PLN, -17% r./r.;
- EBIT 32,9mln PLN, -21% r./r.;
- Zysk netto 22,4mln PLN, -31% r./r.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM (Sprzedaj; 95 PLN)

Podpisanie z firmą Nexans kontraktu na dostawy katod miedzianych na lata 2023-2027

- Umowa przewiduje roczne dostawy od blisko 22,8 tys. do ponad 27,8 tys. ton katod;
- Kontrakt zawiera opcję umożliwiającą automatyczne przedłużenie umowy na kolejne pięcioletnie okresy.

JSW (Kupuj; 69,2 PLN)

RN pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu w sprawie ustanowienia zabezpieczeń w związku z planowanym finansowaniem dłużnym w kwocie ok. 1,65mld PLN

- Na wartość 1,65mld PLN poza kredytami w PLN składa się między innymi kredyt terminowy wyrażony w walucie USD i EUR, na łączną sumę stanowiącą równowartość kwoty 480mln PLN;
- Planowane finansowanie w formule sustainability-linked loan ma być przeznaczone na refinansowanie istniejącego zadłużenia, cele ogólnokorporacyjne oraz realizację inwestycji o charakterze środowiskowym;
- W skład konsorcjum wchodzi: Agencja Rozwoju Przemysłu, Alior Bank, Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Polska Kasa Opieki, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski, PZU, PZU Życie oraz Towarzystwo Finansowe "Silesia";
- Ostateczny termin spłaty zobowiązań względem konsorcjum określono na 28 grudnia 2030 roku.

ENERGETYKA

Wodór z el. jądrowej będzie mógł mieć status odnawialnego - Euractiv

[LINK](#)

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN (Kupuj; 90 PLN)

URE zatwierdził zmianę taryfy PGNIG OD: -20,5% [lekko negatywne]

- Cena gazu w taryfie spadnie o 20,5% (z 649,92 PLN do 516,73 PLN/MWh). Taryfa nie ma wpływu na odbiorców taryfowych (obowiązuje zamrożenie stawek na poziomie 200,17 PLN/MWh), ma jednak wpływ na wysokość rekompensat. Taryfa obowiązuje do końca 2023r.

CIECH (Kupuj; 49,3 PLN)

KI Chemisty wzywa do sprzedaży 25,748 mln akcji (48,9%) po 49 PLN/akcję

GRUPA AZOTY (Kupuj; 39,9 PLN)

Marcin Kowalczyk nowym CEO ZA Puławy

- Marcin Kowalczyk od 10 lutego 2023 roku pełni funkcję wiceprezesa Grupy Azoty.
- Paweł Bryda został wiceprezesem ZAP.

TMT

RYNEK TELEKOMUNIKACYJNY

Rządowe Centrum Projektów Polska Cyfrowa szacuje, że zapewnienie dostępu do internetu szerokopasmowego dla 1,65 mln punktów adresowych, tzw. białych plam, może kosztować 18mld PLN. Planowane wcześniej dofinansowanie do projektów budowy sieci szerokopasmowych zakładało około 2mld EUR dotacji, z tego 1,2mld EUR z KPO i 800mln EUR z FER.

NOTOWANIA

INDEKSY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
WIG	60 009	-2,3%	-2,5%	-11%
WIG20	1 848	-2,5%	-3,9%	-16%
mWIG40	4 391	-1,8%	-0,4%	-15%
sWIG80	19 137	-1,5%	1,3%	-3%
S&P 500	4 090	0,2%	2,3%	-7%
NASDAQ 100	12 305	-0,6%	6,6%	-14%
STOXX Europe 600	458	-1,0%	1,2%	-2%
DAX	15 308	-1,4%	1,5%	-1%
FTSE 100	7 882	-0,4%	0,5%	3%
Nikkei 225	27 427	0,3%	5,0%	-1%
Shanghai Comp	3 283	-0,3%	2,7%	-5%
BIST30 Turcja	4 636	0,0%	-15,1%	103%

OBLIGACJE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Rent. obl. 5Y	6,0%	17,6	11,4	210
Rent. obl. 10Y	6,1%	17,7	8,0	213
WIBOR 3M	6,9%	-1,0	-6,0	365

WALUTY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
USD/PLN	4,48	0,2%	3,2%	10%
EUR/PLN	4,78	0,2%	1,8%	5%
EUR/USD	1,07	0,0%	-1,4%	-6%
GBP/PLN	5,40	-0,2%	-1,8%	1%
CNY/PLN	0,66	0,1%	-1,4%	-4%

SUROWCE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 863	-0,2%	-0,7%	1%
Srebro (USD/toz)	21,9	-0,3%	-9,6%	-8%
Platyna (USD/toz)	947	-0,2%	-11,4%	-8%
Miedź (USD/t)	8 858	-1,4%	-0,6%	-14%
Cynk (USD/t)	3 043	-2,6%	-3,7%	-18%
Krzem (EUR/t)	3 050	0,0%	-2,6%	-20%
Olów (USD/t)	2 079	-2,2%	-5,5%	-9%
Aluminium (USD/t)	2 441	-2,3%	-0,9%	-25%
Alu. Alloy (USD/t)	2 150	0,0%	0,0%	-17%
Pallad (USD/toz)	1 530	0,3%	-14,4%	-30%
Molibden (USD/lib)	36,5	-2,1%	15,8%	91%
Nikiel (USD/t)	27 794	-4,6%	1,2%	18%
Ruda żelaza (USD/t)	123	-1,7%	-0,3%	-18%
HCC (USD/t)	373	3,7%	24,9%	35%
HRC UE (EUR/t)	755	1,3%	8,6%	-18%
Rebar UE (EUR/t)	875	0,0%	1,2%	4%
Ropa Brent (USD/bbl)	85,6	-1,0%	0,3%	-9%
CO2 (EUR/t)	93,03	2,3%	15,5%	1%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	2,5	1,0%	-25,7%	-36%
Gaz TTF 1M (EUR/MWh)	53,7	1,2%	-22,1%	-28%
EE w DE 1Y (EUR/MWh)	164	-0,6%	-15,9%	21%
EE w PL 1Y (PLN/MWh)	823	-0,2%	-9,1%	37%
Zielone cert. PL (PLN/MWh)	238	-2,9%	19,0%	-8%
Shanghai Freight Index	995	-1,2%	-6,2%	-80%

GAMING

PCF GROUP (Restricted)

Uchwała zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 136,1 tys. akcji serii E

- Emisja z wyłączeniem prawa poboru skierowana do p. Andrzeja Wychowańca (87,8 tys. akcji) oraz p. Radomira Kucharskiego (48,3 tys. akcji);

- Kapitał zakładowy ulegnie podwyższeniu o kwotę 2,7tys. PLN do kwoty 601,7tys. PLN.

BLOOBER TEAM

Spółka we współpracy z Draw Distance rozpoczęła prace produkcyjne nad nową grą o kodowej nazwie M

Premiera gry planowana jest na 2024 rok.

KONSUMENT

ANSWEAR.COM (Kupuj; 31 PLN)

Podsumowanie wideokonferencji prasowej po ogłoszeniu planowanej akwizycji Sneakerstudio i PRM - Do głównych planowanych synergii należą: wzajemne umocnienie oferty produktowej, poprawa marży (wyższy AOV tj. 322 PLN vs. 303 PLN w Answear.com w 1-3Q2022, większa siła zakupowa), optymalizacja kosztowa (systemy IT, magazyn), wykorzystanie wspólnej bazy klientów;

- Udział rynku ukraińskiego w przychodach przejętych platform jest zbliżony do poziomu w Answear.com (tj. ~15%), zapasy na koniec roku wyniosły 30mln PLN;

- Według harmonogramu WZA w sprawie emisji akcji planowane na przełomie marca i kwietnia (3,6% akcji w podwyższonym kapitale);

- Spółka w ramach ESOP zamierza wyemitować do 250tys. dla menadżera oraz do 100tys. akcji dla pracowników przejętych aktywów do 2025;

#Trading update

- Spółka zadowolona jest dynamiki sprzedaży w 1Q w Answear.com, wciąż notuje 2-cyfrowy wzrost AOV r/r;

INPOST

Podwyżka cen usług od marca o około 20%

Zgodnie ze styczniową zapowiedzią Rafała Brzoski, iż w I kwartale dojdzie do podwyżek na stronie spółki pojawił się zaktualizowany cennik, który będzie obowiązywał od marca. Oplata dla firm wzrosnie o ok. 19%, natomiast dla klientów detalicznych o 16-21%.

SIECI FMCG

Podsumowanie wywiadu z prezesem Makro Polska - Dominikiem Branny

- Planowana koncentracja na małym formacie oraz zwiększanie skali konceptu Odido w miastach i lokalizacjach wiejskich

- Odido planuje przyspieszyć rozwój otwierania nowych placówek do planowanych 400-500 w 2023 roku

- Zamierza integrować niezależne sklepy jak i przedsiębiorców, którzy są niezadowoleni ze współpracy z dotychczasowymi franczyzodawcami

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

PEKABEX

Zawarcie transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w kwocie 4mln EUR

TRAKCJA

Vistal Gdynia złożyła pozew przeciwko spółce o zapłatę 8,8mln PLN

Pozew związany jest ze wzrostem kosztów realizacji umowy dotyczącej budowy trasy tramwajowej w Bydgoszczy.

RAFAKO

Złożenie w Sądzie Rejonowym w Gliwicach wniosku o otwarcie postępowania o zmianę układu zawartego w ramach postępowania restrukturyzacyjnego

RYNEK KOLEJOWY

PKP PLK ogłosi w '23 przetargi warte 15-20mld PLN – Ministerstwo Infrastruktury

W '22 PKP PLK ogłosiło przetargi warte ok. 18mld PLN, natomiast część z nich wciąż nie została rozstrzygnięta, umowy nie zostały podpisane bądź całe postępowania zostały anulowane (jak np. w przetargu na budowę kolejowej obwodnicy Poznania wartym 1,5mld PLN).

OBROTY

ŚREDNIE OBROTY (mln PLN)

Indeks	1D	1M	3M	6M	1D/3M
WIG	807,4	1186,7	1080,8	1009,7	134%
WIG20	609,3	983,9	905,7	808,6	149%
WIG40	116,6	116,6	116,6	116,6	100%
sWIG80	63,5	49,7	41,0	42,5	65%

NAJWIĘKSZE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
CDR	109,6	LVC	18,7	LBW	12,1
PEO	108,5	ALR	9,9	SKA	5,4
ALE	104,4	TPE	9,9	PXM	4,8
PKO	98,2	BHW	8,5	SHO	3,2
KGH	96,1	TEN	7,4	ATC	2,4
PKN	87,8	LWB	7,1	VOT	2,2
DNP	82,3	ATT	6,6	BML	2,1
PCO	44,5	MRC	5,9	TOR	1,9
PZU	44,1	XTB	5,8	APT	1,7
LPP	41,2	ENA	5,5	OND	1,5

NIECODZIENNE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
CDR	251%	MRC	433%	SKA	1896%
CCC	175%	BHW	368%	ATG	1504%
OPL	170%	DAT	305%	APT	826%
LPP	135%	WPL	275%	INK	717%
ACP	124%	NEU	244%	CAV	527%
DNP	122%	11B	234%	FRO	409%
KTY	113%	MBR	230%	LBW	359%
CPS	108%	LVC	230%	PHN	334%
KGH	106%	EUR	194%	MFO	315%
SPL	105%	PKP	190%	SHO	315%

NAJWIĘKSZE ZMIANY

Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
Najlepsze			Najgorsze		
WIG20					
OPL	6,9	1,0%	KRU	326,0	-5,3%
CPS	17,9	-0,3%	ALE	29,7	-5,0%
PGE	6,9	-1,0%	KTY	500,0	-4,8%
PKN	63,5	-1,1%	LPP	9 655,0	-4,3%
SPL	284,8	-1,4%	KGH	133,7	-3,7%

Najlepsze		mWIG40		Najgorsze	
MRC	45,2	8,0%	11B	586,0	-4,6%
DVL	2,9	4,0%	BMC	45,42	-4,2%
MBR	309,5	2,8%	ALR	38,9	-4,1%
PEP	85,1	1,3%	WPL	98,0	-3,9%
KER	18,5	0,6%	TEN	129,0	-3,9%

Najlepsze		sWIG80		Najgorsze	
LBW	2,7	6,1%	PXM	5,1	-6,7%
PHN	13,0	1,2%	ACG	31,5	-5,7%
INK	30,8	0,7%	CIG	2,6	-5,1%
VGO	495,0	0,6%	VOT	52,0	-4,2%
ENT	34,9	0,6%	BOW	10,7	-3,8%

PRZEMYSŁ

MERCATOR MEDICAL

Spółka zależna MRC zaprosiła do sprzedaży 11,75% akcji za 48 PLN/akcję

- LeaderMed B.V., spółka zależna MRC, zaprosiła do sprzedaży max. 1,250701 mln akcji, stanowiących 11,75% kapitału i 9,09% głosów na WZ. Max kwota na skup akcji, przy proponowanej cenie 48 PLN/akcję, wynosi ok. 60 mln PLN. Oferta ważna w okresie 13-28 luty.

POZOSTAŁE INFORMACJE

ELEKTROCIĘPŁOWNIA BĘDZIN: Towarzystwo Finansowe Silesia rozważa możliwość zbycia pakietu posiadanych akcji

ESOTIQ&ENDERSON: Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w styczniu 2023 roku na poziomie 4,5mln PLN, +15% r./r.

HELIO: Szacunkowe przychody ze sprzedaży za II kwartał roku obrotowego 2022/23 na poziomie 123,2mln PLN, +7% r./r.

Zysk netto w tym okresie wyniósł 6,56mln PLN, co oznacza spadek o 17% r./r.

KGL: Szacunkowe przychody ze sprzedaży w 2022 roku na poziomie 652mln PLN, +13% r./r.

LUBAWA: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Spółka liczy na nowe kontrakty, planuje mocniej promować swoją ofertę za granicą;
- Priorytetem pozostaje realizacja strategii, tj. głównie zwiększanie przychodów oraz dbanie o marżę w poszczególnych segmentach;
- Wzrosty cen są dla spółki odczuwalne w segmencie tkanin, który jest relatywnie najbardziej energochłonny;
- Ostatnie znaczne zwwyżki wyników są efektem dobrej sprzedaży dla branży reklamowej. To efekt aktywnych działań działu sprzedaży, a także kłopotów dalekowschodniej konkurencji ze względu na zaburzenia w łańcuchach dostaw.

REMAK-ENERGOMONTAŻ: Umowa z Mitsubishi Power Europe GmbH o wartości ok. 4,2mln EUR

- Przedmiotem umowy są prace montażowe części ciśnieniowej oraz orurowania kotła KVV1 w elektrociepłowni Exergi w Sztokholmie;
- Termin zakończenia prac przewidziano na sierpień 2023 roku.

SFINKS POLSKA: Wartość netto sprzedaży gastronomicznej grupy (z wyłączeniem sieci Piwiarnia) za styczeń 2023 roku na poziomie 14,9mln PLN, +25,3% r./r.

- Wzrost był efektem pracy 77 restauracji sieci Sphinx, Chłopskie Jadło, Lepione Pieczone by Chłopskie Jadło oraz The Burgers wobec 86 lokali rok wcześniej;
- Dla porównywalnej sieci lokali wzrost wyniósł 32,4% r./r..

SOLAR COMPANYY: Przychody ze sprzedaży w styczniu 2023 roku na poziomie 9,9mln PLN, +20,7% r./r.

THE DUST: Zawarcie między Two Horizons a Focus Entertainment umowy wydawniczej na wydanie gry "Airport Renovator"

WOJAS: Zawarcie umowy na dostawy butów dla wojska o wartości 25,9mln PLN

Realizacja dostaw zaplanowana jest od maja do końca listopada 2023 roku.

PROGRAM SKUPU AKCJI

BERLING

Nabycie 13,1 tys. akcji @ 7,00 PLN.

LENTEX

Nabycie 2,6 mln akcji @ 12,50 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

PUŁAWY

Powołanie p. Marcina Kowalczyka na stanowisko prezesa zarządu.

PUŁAWY

Powołanie p. Pawła Brydę na stanowisko wiceprezesa zarządu.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

LENTEX

Zwiększenie zaangażowania przez spółkę z 2,04% do 8,54% kapitału i głosów.

NANOGROUP

Zwiększenie zaangażowania przez spółkę powyżej 5% do 7,46% kapitału i głosów.

NANOGROUP

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Tomasza Ciacha z 20,90% do 13,43% kapitału i głosów.

TEN SQUARE GAMES

Zmniejszenie zaangażowania przez Nationale-Nederlanden OFE z 5,01% do 4,97% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

BERLING

Wolumen: 13,1 tys. @ 7,00
% kapitału: 0,07

LENTEX

Wolumen: 600 tys. @ 10,00
% kapitału: 1,50

TALEX

Wolumen: 41 tys. @ 16,20
% kapitału: 1,37

KALENDARZ KORPORACYJNY

DYWIDENDY

Spółka	Wydarzenie
poniedziałek, 17 kwiecień 2023 ATLANTAPL	Dzień wypłaty dywidendy (0,38 PLN na akcję)

WYNIKI FINANSOWE

LUTY	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-03					PEO
06-10					
13-17	SMT		OPL, MIL, SNT		
20-24			SPL, AMB, ASE	ASB	PKN
27-28		EAT, LVC, APT, FTE, STP			
MARZEC	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-03			CMR, ABS, BNP	MBK	ALR, COG
06-10			ABE	KRU	PKO, ING, TOR
13-17					
20-24			BFT	DNP	
27-31					

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	38,9	13%	5 075	7,0	5,0	5,2	0,9	0,7	0,7	12%	15%	13%	23
BNP Paribas PL	BNPPPL	Trzymaj	59,0	49,3	20%	7 276	22,3	5,5	4,5	0,7	0,6	0,5	3%	11%	12%	---
Handlowy	BHW	Kupuj	83,0	82,4	1%	10 766	7,0	7,0	8,5	1,4	1,4	1,4	20%	19%	16%	39
ING	ING	Sprzedaj	150	171,4	-12%	22 299	12,7	8,2	8,0	2,7	2,2	1,9	22%	26%	24%	49
mBank	MBK	Kupuj	365	309,4	18%	13 129	---	7,2	4,8	1,0	0,9	0,8	-4%	13%	16%	38
Millennium	MIL	Trzymaj	4,6	4,9	-6%	5 908	---	---	3,4	1,3	1,6	1,1	-36%	-20%	31%	52
Pekao	PEO	Kupuj	108	91,8	18%	24 105	10,2	4,8	5,9	1,1	0,9	0,9	11%	19%	16%	55
PKO BP	PKO	Kupuj	40,0	32,1	24%	40 163	13,6	6,5	5,7	1,2	1,1	1,0	9%	16%	18%	52
Santander	SPL	Kupuj	330	284,8	16%	29 104	13,1	9,4	6,1	1,1	1,0	0,9	8%	10%	14%	54
Kruk	KRU	Kupuj	380	326,0	17%	6 298	7,9	7,7	7,2	2,0	1,7	1,5	25%	23%	21%	8
PZU	PZU	Kupuj	36,0	35,3	2%	30 474	9,1	7,0	7,4	2,0	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	586,0	-5%	1 395	58,8	14,1	9,5	50,0	10,4	6,1	0%	0%	6%	13
AB	ABE	Kupuj	67,0	51,0	31%	826	5,9	5,7	5,7	4,9	4,8	4,4	5%	6%	6%	---
AC	ACG	Trzymaj	29,0	31,5	-8%	317	9,0	8,9	8,3	6,4	6,0	5,8	6%	8%	8%	---
Allegro	ALE	Kupuj	28,0	29,7	-6%	31 369	---	34,3	26,2	19,0	15,3	12,5	0%	0%	0%	80
Alumetal	AML	Kupuj	82,6	74,2	11%	1 160	5,3	8,6	8,2	4,7	6,2	5,5	9%	19%	9%	---
Ambra	AMB	Trzymaj	20,7	20,9	-1%	526	10,1	11,8	10,4	5,3	5,2	4,7	5%	5%	5%	---
Amica	AMC	Trzymaj	91,0	85,7	6%	666	73,5	10,4	7,1	8,0	3,9	3,0	4%	0%	2%	---
Amrest	EAT	Zawieszona		20,5	-	4 490	---	---	---	---	---	---	---	---	---	74
Answear.com	ANR	Kupuj	31,0	28,7	8%	501	31,2	18,7	13,9	12,7	13,8	11,1	0%	0%	0%	---
Archicom	ARH	Trzymaj	20,0	17,7	13%	454	4,0	5,2	7,0	2,7	2,5	4,1	7%	16%	13%	---
Arctic Paper	ATC	Kupuj	36,8	21,3	73%	1 472	2,0	3,5	5,3	1,5	2,0	2,6	2%	15%	8%	---
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	8,4	8,2	3%	97	12,3	8,7	8,2	4,4	4,0	2,8	0%	0%	0%	---
Asseco BS	ABS	Trzymaj	33,0	38,1	-13%	1 273	15,1	13,7	12,7	10,0	9,0	8,3	6%	6%	7%	---
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	78,0	78,7	-1%	6 532	12,9	13,2	12,6	2,7	2,5	2,1	4%	5%	5%	52
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	48,0	47,4	1%	2 460	12,1	13,5	12,6	7,8	7,1	6,6	3%	4%	4%	---
Atal	1AT	Trzymaj	35,0	36,3	-4%	1 405	3,7	5,5	6,8	3,8	5,6	7,1	17%	19%	13%	---
Auto Partner	APR	Kupuj	18,6	16,7	11%	2 181	10,6	10,1	8,8	7,7	7,5	6,9	2%	2%	3%	---
Azoty	ATT	Kupuj	39,9	42,8	-7%	4 248	2,4	6,2	6,4	3,0	4,8	4,0	0%	0%	0%	28
Benefit Systems	BFT	Kupuj	1 000	840,0	19%	2 464	19,7	13,3	12,2	7,9	6,8	6,4	0%	4%	5%	37
BoomBit	BBT	Kupuj	20,0	14,3	40%	194	18,1	13,1	8,8	5,8	4,8	3,4	6%	4%	6%	---
Budimex	BDX	Kupuj	315	267,5	18%	6 829	13,6	12,9	12,7	5,7	5,1	4,9	9%	7%	8%	60
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	233	166,0	40%	692	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Sprzedaj	35,0	36,9	-5%	2 026	---	---	---	6,5	5,6	4,6	0%	0%	0%	63
CD Projekt	CDR	Kupuj	155	138,6	12%	13 971	39,8	29,6	44,4	25,9	18,8	29,1	1%	0%	0%	62
Celon	CLN	Kupuj	45,7	16,8	172%	857	---	---	---	296,3	125,9	183,6	2%	2%	2%	---
Ciech	CIE	Kupuj	47,8	47,6	0%	2 507	6,3	8,5	7,3	4,0	4,1	4,1	3%	6%	6%	42
Comarch	CMR	Kupuj	202	158,4	28%	1 288	11,5	11,6	9,9	3,8	4,0	3,4	3%	4%	5%	---
Comp	CMP	Kupuj	52,0	44,5	17%	250	---	12,5	8,3	6,1	4,3	3,8	7%	7%	7%	---
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	22,0	17,9	23%	11 454	12,3	19,5	10,9	6,3	7,1	6,6	7%	6%	6%	70
Dadelo	DAD	Kupuj	12,1	10,9	11%	126	33,6	30,7	19,1	13,8	13,8	10,0	1%	0%	1%	---
Develia	DVL	Sprzedaj	2,0	2,9	-30%	1 287	7,6	9,4	9,3	6,7	7,0	8,1	16%	12%	7%	6
Dino Polska	DNP	Zawieszona		365,5	-	35 834	---	---	---	---	---	---	---	---	---	39
Dom Development	DOM	Trzymaj	95,0	102,0	-7%	2 611	6,8	8,4	10,8	5,2	6,7	8,5	10%	12%	8%	---
Echo Investment	ECH	Kupuj	3,8	3,2	19%	1 321	5,6	8,5	3,7	8,2	9,8	6,4	7%	21%	19%	---
Erbud	ERB	Kupuj	40,0	38,0	5%	460	49,5	5,7	3,3	9,1	4,2	1,1	---	---	---	---
Enea	ENA	Kupuj	6,7	6,4	5%	3 924	5,4	6,5	5,9	1,6	1,4	1,3	22%	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		15,0	-	2 083	---	---	---	---	---	---	---	---	---	37
Famur	FMF	Kupuj	4,2	3,4	23%	1 964	8,4	8,5	6,9	2,7	2,6	2,2	0%	0%	0%	48
Ferro	FRO	Trzymaj	25,0	24,3	3%	516	7,5	6,7	6,0	5,7	5,5	5,2	6%	6%	7%	---
Forte	FTE	Zawieszona		22,4	-	536	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	40,0	37,6	6%	1 578	11,2	11,0	11,0	6,8	6,8	6,5	7%	8%	8%	22
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	60,0	54,6	10%	3 727	19,3	21,1	16,9	14,2	13,6	11,2	4%	3%	3%	---
GTC	GTC	Sprzedaj	6,0	6,2	-3%	4 110	13,8	14,3	8,5	18,0	19,2	14,4	1%	1%	1%	---
Huuge	HUG	Kupuj	31,6	24,3	30%	2 046	10,0	9,0	9,9	3,9	2,8	2,3	0%	0%	0%	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	600	490,0	22%	6 942	8,9	7,7	7,0	7,5	6,5	6,0	0%	1%	1%	---
JSW	JSW	Kupuj	69,2	56,4	23%	6 627	0,9	2,5	4,1	0,1	---	---	0%	0%	0%	32
K2 Holding	K2H	Kupuj	30,0	30,7	-2%	76	17,8	12,8	11,2	5,0	4,2	4,0	3%	4%	18%	---
Kęty	KTY	Trzymaj	590	500,0	18%	4 825	7,0	9,5	8,2	5,9	7,4	6,8	10%	12%	9%	20
KGHM	KGH	Sprzedaj	95,0	133,7	-29%	26 730	4,9	18,5	11,3	4,6	8,4	6,3	2%	1%	1%	39
LPP	LPP	Kupuj	14 000	9 655,0	45%	17 903	16,4	13,9	10,2	8,9	6,8	5,3	4%	4%	5%	53
Mabion	MAB	Zawieszona		22,5	-	363	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	103	92,4	11%	617	6,1	6,4	6,2	4,7	4,6	4,4	5%	6%	6%	---
Medinice	ICE	Kupuj	31,5	18,0	75%	113	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	---
MFO	MFO	Kupuj	45,2	35,5	27%	235	6,5	6,9	5,8	4,3	5,0	5,4	11%	5%	7%	---
Molecure	MOC	Kupuj	26,2	17,6	49%	247	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	---
Neuca	NEU	Trzymaj	620	588,0	5%	2 642	18,3	17,9	15,7	8,1	7,9	7,1	2%	2%	2%	71
Newag	NWG	Kupuj	17,7	17,5	1%	785	18,4	10,3	8,3	7,9	6,0	5,2	1%	3%	5%	---
Onde	OND	Kupuj	11,6	14,2	-18%	779	163,8	11,0	4,3	34,9	9,7	2,7	0%	0%	4%	---
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	50,0	39,3	27%	548	16,5	13,6	11,3	6,1	6,4	5,8	3%	2%	3%	---
Orange	OPL	Kupuj	7,0	6,9	2%	9 003	12,5	14,0	11,7	4,2	4,3	4,0	4%	5%	7%	33
PCF Group	PCF	Restricted	-	37,0	-	1 108	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Pepco Group	PCO	Kupuj	59,2	42,6	39%	24 495	24,0	21,0	15,7	7,6	6,4	5,1	0%	0%	0%	36
PGE	PGE	Trzymaj	7,4	6,9	7%	15 369	4,5	166,2	6,7	1,8	5,4	2,3	0%	0%	0%	32
PKN Orlen	PKN	Kupuj	90,0	63,5	42%	73 720	1,7	4,1	5,1	1,3	1,8	1,8	3%	4%	4%	65
Playway	PLW	Kupuj	400	395,0	1%	2 607	18,4	13,8	12,6	14,5	11,1	10,1	5%	5%	7%	---
Ryvü Therapeutics	RVU	Restricted	-	54,9	-	1 269	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
R22	R22	Kupuj	52,2	48,0	9%	681	26,1	18,1	15,3	13,6	10,7	8,9	1%	0%	0%	---
Rainbow	RBW	Zawieszona		25,0	-	364	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Kupuj	22,1	17,2	29%	558	4,7	5,5	4,8	4,3	4,2	3,9	4%	5%	5%	---
Selvita	SLV	Kupuj	104	84,6	23%	1 553	60,1	30,3	19,8	21,1	13,3	10,5	0%	0%	0%	---
Shoper	SHO	Kupuj	35,0	28,5	23%	813	45,5	29,8	21,0	24,6	18,1	13,4	3%	2%	2%	---
Stalprodukt	STP	Kupuj	368	283,0	30%	1 579	3,4	5,3	6,4	1,6	1,5	1,0	8%	4%	4%	3
STS Holding	STH	Kupuj	23,7	16,0	48%	2 508	15,0	12,4	10,6	9,3	7,9	6,7	4%	6%	7%	---
Śnieżka	SKA	Trzymaj	62,0	70,0	-11%	883	26,4	19,8	17,1	11,0	9,6	8,9	3%	2%	3%	29
Tauron	TPE	Trzymaj	2,2	2,2	3%	3 803	---	4,4	2,5	6,4	5,0	3,6	0%	0%	0%	---
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		129,0	-	946	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted	-	35,8	-	795	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Toya	TOA	Kupuj	6,0	6,1	-1%	456	6,9	7,8	5,9	5,4	6,0	4,9	0%	6%	6%	---
Unimot	UNT	Kupuj	111,2	106,0	5%	869	3,2	6,3	8,1	2,9	4,6	6,7	0%	9%	5%	---
VRG	VRG	Zawieszona		3,3	-	769	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wielton	WLT	Kupuj	8,6	7,2	20%	434	4,2	7,4	4,4	4,7	4,8	3,9	0%	0%	0%	---
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	112	98,0	14%	2 870	15,1	15,1	12,6	9,9	8,1	7,1	1%	1%	2%	---
XTB	XTB	Kupuj	35,6	31,7	12%	3 721	4,3	8,6	8,0	2,0	4,5	3,7	5%	16%	9%	---

*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



EQUITY RESEARCH TEAM

Grzegorz Kujawski, Head of Research
Konsument, Finanse

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

Kacper Koproń
Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek
Biotechnologia

Michał Kozak
Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszc
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 0000033118. 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 Trigon Domu Maklerskiego S.A.