

Daily

Poland | Equity Research

Research Department

research@trigon.plwww.trigon.pl

HIGHLIGHTS

FINANSE

GPW: Dziś na rynku akcji zagranicznych GPW GlobalConnect zadebiutują akcje spółek Adidas, Bayer i RWE

BANKI: Decyzje w sprawie wakacji kredytowych raczej w IV kwartale – rzecznik rządu

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENEA: Obecne prognozy wskazują na opłacalność inwestycji w bloki gazowe w Kozienicach - Spółka

POLENERGIA: Aktualizacja kwot wydatków na MFW Bałtyk 2 i 3 (projekty z Equinorem, 50:50) [neutralne]

CEZ: Decyzja WZA o wypłacie 145 CZK/akcję (13,9% DY) dywidendy za 2022r.

GAMING

PLAYWAY: Spółka Silk Road Games wprowadzi do Chin trzy produkcje - "Cooking Simulator", "Ultimate Fishing Simulator" oraz "House Flipper"

BIOTECH

SYNEKTIK: Spółka zależna ma umowę o łącznej wartości 85,1mln CZK netto na dostawę i instalację robota da Vinci

KONSUMENT

BENEFIT SYSTEMS: Nationale-Nederlanden OFE chce, by spółka wypłaciła łącznie 70 PLN dywidendy na akcję, DY=4,6%

FMCG: Zerowa stawka VAT na część produktów spożywczych zostanie przedłużona do 31 grudnia 2023 - premier

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

UNIBEP: Zawarcie przez spółkę zależną Unihouse umowy na realizację w technologii modułowej obiektu hotelowego w Holeby, Dania

UNIBEP: Spółka złożyła najkorzystniejszą ofertę na uzbrojenie terenów przemysłowych w miejscowości Szymany za 52mln PLN netto

TIM: Zapisy w wezwaniu Fega&Schmitt na akcje przedłużone do 23 sierpnia 2023 roku

PRZEMYSŁ

MO-BRUK: Decyzja WZA o wypłacie 13,17 PLN/akcję (4,6% DY) dywidendy za 2022r.

POZOSTAŁE

PKP CARGO: Grupa widzi szanse wejścia na nowe rynki

TRIGON DM COVERAGE

[REKOMENDACJE](#)

KALENDARIUM KORPORACYJNE

[DYWIDENDY](#)

[WYNIKI FINANSOWE](#)

FINANSE

GPW (Kupuj; 41 PLN)

Dziś na rynku akcji zagranicznych GPW GlobalConnect zadebiutują akcje spółek Adidas, Bayer i RWE

BANKI

Decyzje w sprawie wakacji kredytowych raczej w IV kwartale – rzecznik rządu

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENEA (Trzymaj; 7,37 PLN)

Obecne prognozy wskazują na opłacalność inwestycji w bloki gazowe w Kozienicach - Spółka

Obecne szacunki wskazują na „satisfakcjonujący poziom opłacalności inwestycji” w bloki gazowe w el. Kozienice - Spółka. Rozważana jest koncepcja budowy dwóch bloków po 1,1 GW, lub trzech po 0,7 GW. Pierwszy z bloków ma rozpocząć pracę w 2027r.

POLENERGIA (Kupuj; 96,7 PLN)

Aktualizacja kwot wydatków na MFW Bałtyk 2 i 3 (projekty z Equinorem, 50:50) [neutralne]

- Planowany Dexex wynosi obecnie 950 mln PLN (w tym 415 mln już wydatkowanych). Część capexu, który zostanie ujęty w budżecie fazy budowy, wyniesie wg. obecnych szacunków 2,8-3,2 mld PLN. Całkowity budżet fazy budowy: 21-24 mld PLN.

- Oczekiwana data rozpoczęcia prac budowlanych: 1Q25r., a oddanie projektów do użytkowania: 2028r.

- Szacunki dot. dexex i daty realizacji etapów inwestycji mogą ulegać dalszym zmianom.

- Dalszy nakłady inwestycyjne na budowę (capex) będą przedmiotem odrębnych decyzji wspólników spółek projektowych.

CEZ

Decyzja WZA o wypłacie 145 CZK/akcję (13,9% DY) dywidendy za 2022r.

Kwota 145 CZK/akcję została zarekomendowana przez głównego akcjonariusza: rząd czeski (70% udziałów). Rada dyrektorów spółki rekomendowała wypłatę dywidendy w wysokości 117 CZK/akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 30 czerwca, a jej wypłata nastąpi 1 sierpnia.

GAMING

PLAYWAY (Kupuj; 481 PLN)

Spółka Silk Road Games wprowadzi do Chin trzy produkcje - "Cooking Simulator", "Ultimate Fishing Simulator" oraz "House Flipper"

Do premiery gier na rynku chińskim ma dojść jeszcze w II kwartale 2023 roku.

BIOTECH

SYNEKTIK (Kupuj; 74,9 PLN)

Spółka zależna ma umowę o łącznej wartości 85,1mln CZK netto na dostawę i instalację robota da Vinci

KONSUMENT

BENEFIT SYSTEMS (Kupuj; 1 500 PLN)

Nationale-Nederlanden OFE chce, by spółka wypłaciła łącznie 70 PLN dywidendy na akcję, DY=4,6%

- Łącznie na wypłatę dywidendy miałyby być przeznaczona kwota 205,3mln PLN (kwota 141,5mln PLN stanowiąca cały zeszłoroczny zysk netto oraz 63,8mln PLN pochodząca z kapitału zapasowego);

- Zarząd w maju zarekomendował wypłatę 41 PLN dywidendy na akcję.

FMCG

Zerowa stawka VAT na część produktów spożywczych zostanie przedłużona do 31 grudnia 2023 - premier

- Obniżona z 5% stawka VAT obowiązuje od 1 lutego 2022.

NOTOWANIA

INDEKSY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
WIG	67 120	1,3%	3,6%	25%
WIG20	2 068	1,6%	4,3%	21%
mWIG40	4 765	0,5%	1,7%	17%
sWIG80	21 390	-0,2%	0,1%	26%
S&P 500	4 329	-0,4%	2,9%	11%
NASDAQ 100	14 689	-1,4%	2,7%	22%
STOXX Europe 600	453	-0,1%	-1,9%	9%
DAX	15 813	-0,1%	-1,1%	20%
FTSE 100	7 454	-0,1%	-2,3%	3%
Nikkei 225	32 527	-0,3%	5,2%	21%
Shanghai Comp	3 187	-1,5%	-0,8%	-6%
BIST30 Turcja	6 398	2,6%	26,5%	132%

OBLIGACJE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Rent. obl. 5Y	5,6%	-7,4	-44,7	-171
Rent. obl. 10Y	5,8%	-4,9	-38,7	-123
WIBOR 3M	6,9%	0,0	0,0	-8

WALUTY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
USD/PLN	4,06	-0,3%	-3,9%	-9%
EUR/PLN	4,43	-0,2%	-1,9%	-6%
EUR/USD	1,09	0,1%	2,0%	3%
GBP/PLN	5,17	0,1%	0,9%	5%
CNY/PLN	0,56	-0,2%	5,9%	17%

SUROWCE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 924	0,2%	-1,1%	5%
Srebro (USD/toz)	23,0	0,8%	-0,9%	9%
Platyna (USD/toz)	934	0,6%	-9,2%	2%
Miedź (USD/t)	8 391	0,0%	3,1%	0%
Cynk (USD/t)	2 328	-1,5%	-0,7%	-31%
Krzem (EUR/t)	2 100	-2,3%	-10,6%	-34%
Ołów (USD/t)	2 070	-2,5%	-0,4%	8%
Aluminium (USD/t)	2 149	-1,2%	-4,0%	-13%
Alu. Alloy (USD/t)	2 007	0,0%	0,0%	5%
Pallad (USD/toz)	1 292	1,9%	-9,3%	-30%
Molibden (USD/lb)	22,3	-0,5%	4%	28%
Nikiel (USD/t)	20 305	-4,7%	-4,0%	-9%
Ruda żelaza (USD/t)	113	0,4%	7,5%	-13%
HCC (USD/t)	229	-0,4%	4%	-27%
HRC UE (EUR/t)	680	-4,2%	-13,9%	-26%
Rebar UE (EUR/t)	595	-0,8%	-15,0%	-53%
Ropa Brent (USD/bbl)	74,7	0,6%	-3,0%	-35%
CO2 (EUR/t)	86,25	-1,9%	4,8%	0%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	2,8	-1,0%	26,6%	-58%
Gaz TTF 1M (EUR/MMWh)	32,6	-0,9%	35,1%	-75%
EE w DE 1Y (EUR/MMWh)	144	-1,4%	6,7%	-42%
EE w PL 1Y (PLN/MMWh)	675	0,3%	-1,5%	-40%
Zielone cert. PL (PLN/MMWh)	183	0,5%	-6,2%	7%
Shanghai Freight Index	924	-1,1%	-5,0%	-78%

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

UNIBEP

Zawarcie przez spółkę zależną Unihouse umowy na realizację w technologii modułowej obiektu hotelowego w Holeby, Dania
Wartość umowy to ok. 45,2mln PLN netto.

UNIBEP

Spółka złożyła najkorzystniejszą ofertę na uzbrojenie terenów przemysłowych w miejscowości Szymany za 52mln PLN netto

TIM

Zapisy w wezwaniu Fega&Schmitt na akcje przedłużone do 23 sierpnia 2023 roku

- Zapisy przekroczyły ustalony w wezwaniu próg 50% ogólnej liczby głosów;
- Pierwotnie termin zakończenia zapisów ustalony był na 4 lipca 2023 roku.

PRZEMYSŁ

MO-BRUK

Decyzja WZA o wypłacie 13,17 PLN/akcję (4,6% DY) dywidendy za 2022r.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 3 lipca, a termin jej wypłaty przypada na 10 lipca 2023 roku.

POZOSTAŁE

PKP CARGO

Grupa widzi szanse wejścia na nowe rynki

W ekspansji na terenie Trójmorza ma pomóc z jednej strony rewizja Transeuropejskiej Sieci Transportowej, a z drugiej – już posiadany przez polskiego przewoźnika tabor, licencje i kompetencje oraz zawarte porozumienia.

POZOSTAŁE INFORMACJE

CLOUD TECHNOLOGIES: Szacunkowa miesięczna dynamika sprzedaży danych do kluczowych klientów na poziomie +52% r./r.

DĘBICA: Negatywna opinia zarządu w sprawie wniosku mniejszościowych akcjonariuszy o powołanie rewidenta ds. szczególnych

EC BĘDZIN: Spółka chce złożyć wniosek do prokuratury, aby ta zbadała ewentualną manipulację jej kursem

GAMEDUST: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Spółka rozpoczęła prace nad nową grą i chce, aby jej premiera nastąpiła na przełomie 2024 i 2025 roku;
- W ocenie spółki sztuczna inteligencja przyspieszy tworzenie gier;
- Oferta wydawnicza spółki jest kierowana głównie w stronę producentów gier tradycyjnych, którzy chcieliby zaistnieć na rynku gier opartych i technologię wirtualnej rzeczywistości.

MOSTOSTAL ZABRZE: Spółka planuje skup do 590 tys. akcji własnych po cenie 6,50 PLN za papier

- Na skup akcji spółka planuje przeznaczyć łącznie nie więcej niż 4mln PLN;
- Celem nabycia akcji własnych będzie ich umorzenie i obniżenie kapitału zakładowego;
- Zapisy na akcje będą przyjmowane w okresie od 30 czerwca do 14 lipca 2023 roku.

ZAMET: Umowa spółki zależnej Mostostal Chojnice na wykonanie konstrukcji stalowych za kwotę 10,2mln EUR

OBROTY

ŚREDNIE OBROTY (mln PLN)

Indeks	1D	1M	3M	6M	1D/3M
WIG	826,4	1197,9	1093,3	1076,2	132%
WIG20	676,7	991,2	879,7	878,6	130%
WIG40	134,7	134,7	134,7	134,7	100%
sWIG80	34,5	57,4	61,8	54,1	179%

NAJWIĘKSZE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
DNP	116,4	MIL	15,1	TIM	5,0
PKO	80,2	CCC	9,0	GRX	4,1
PKN	69,2	CIE	5,7	AML	1,9
CDR	64,8	TPE	5,0	COG	1,9
PEO	47,5	STH	4,5	WTN	1,8
ALE	44,1	ATT	4,3	AST	1,6
PZU	31,2	BHW	3,8	MSZ	1,5
KGH	30,7	LVC	3,4	TOR	1,2
LPP	27,7	XTB	3,2	ATC	1,2
MBK	18,5	BDX	2,9	LBW	1,1

NIECODZIENNE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
ALR	113%	BML	234%	AST	376%
DNP	106%	WPL	193%	INK	319%
MBK	94%	MIL	147%	DCR	254%
PKO	91%	CIE	140%	TIM	173%
PEO	62%	BNP	136%	BOS	136%
CDR	62%	CCC	132%	BIO	133%
LPP	54%	KER	119%	MSZ	133%
KTY	53%	MAB	118%	GRN	118%
KRU	52%	GPW	116%	TOR	117%
PZU	50%	BFT	109%	PBX	116%

NAJWIĘKSZE ZMIANY

Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
Najlepsze		WIG20	Najgorsze		
MBK	408,1	5,8%	KRU	377,6	-0,5%
LPP	14 200,0	5,3%	ACP	80,1	-0,1%
ALR	47,3	4,5%	JSW	41,3	0,0%
SPL	386,2	3,6%	CDR	152,1	0,1%
KTY	620,5	2,5%	OPL	7,1	0,1%

Najlepsze		mWIG40	Najgorsze		
MIL	5,7	8,9%	CIE	50,8	-11,2%
ING	180,0	4,0%	BFT	1 520,0	-3,2%
CCC	41,8	2,9%	DVL	3,9	-2,8%
11B	709,0	2,0%	TEN	82,0	-2,5%
CMR	152,0	2,0%	ASB	26,9	-2,0%

Najlepsze		sWIG80	Najgorsze		
PBX	23,0	5,5%	GRX	3,0	-4,8%
SNX	24,0	3,9%	MRB	6,8	-3,0%
R22	71,0	3,2%	RBW	40,3	-2,9%
COG	7,0	2,8%	RWL	14,3	-2,7%
MRC	47,6	2,6%	MOC	21,6	-2,7%

INSIDER TRADING

ASTARTA HOLDING

Albacon Ventures Limited, podmiot związany z prezesem zarządu, kupił 7,3 tys. akcji @ 28,60-29,00 PLN.

BOOMBIT

Prezes zarządu kupił 35 tys. akcji @ 12,00 PLN.

KOMPAP

Członek RN kupił 3,8 tys. akcji @ 19 PLN.

KOMPAP

Prezes zarządu kupił 4,7 tys. akcji @ 19,00-20,00 PLN.

QUERCUS TFI

Pierwszy wiceprezes zarządu sprzedał 50,5 tys. akcji @ 9,50 PLN.

QUERCUS TFI

Wiceprezes zarządu sprzedał 30,3 tys. akcji @ 9,50 PLN.

QUERCUS TFI

Wiceprezes zarządu sprzedał 22,1 tys. akcji @ 9,50 PLN.

QUERCUS TFI

Q1 FIZ, podmiot związany z prezesem zarządu, sprzedał 255,4 tys. akcji @ 9,50 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

AB

Nabycie 10 tys. akcji @ 58,00-59,59 PLN.

BBI DEVELOPMENT

Nabycie 1,5 tys. akcji @ 4,91 PLN.

QUERCUS TFI

Nabycie 1,3 mln akcji @ 9,50 PLN. Akcje stanowią 2,35% kapitału i głosów na WZA.

ZMIANY W ORGANACH

ATREM

Powołanie p. Dariusza Jaraka na stanowisko członka zarządu.

GLOBAL COSMED

Rezygnacja p. Andreasa Miele z pełnienia funkcji prezesa zarządu.

GPW

Odwołanie p. Filipa Paszke z pełnienia funkcji członka Rady Giełdy.

GPW

Powołanie p. Evy Sudol na stanowisko członka Rady Giełdy.

KINO POLSKA TV

Powołanie p. Leventa Gültana na stanowisko członka zarządu.

PROTEKTOR

Rezygnacja p. Dariusza Formeli z pełnienia funkcji przewodniczącego RN.

PROTEKTOR

Zgłoszenie kandydatury p. Roberta Bednarskiego na stanowisko członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

ALLEGRO.EU

Zmniejszenie zaangażowania przez Mepinan S.a.r.l. z 6,23% do 5,52% kapitału i głosów.

COMP

Zmniejszenie zaangażowania przez Generali OFE z 15,29% do 14,45% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ALLEGRO.EU

Wolumen: 85,2 tys. @ 35,40
% kapitału: 0,01

COGNOR HOLDING

Wolumen: 115 tys. @ 9,52
% kapitału: 0,07

OBLIGACJE

ECHO INVESTMENT

Spółka planuje ofertę publiczną obligacji serii P w kwocie do 35mln PLN. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów to 28 czerwca 2023 roku.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

ATM GRUPA: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,26 PLN dywidendy na akcję

- Spółka wypłaciła już zaliczkę na poczet dywidendy w kwocie 0,08 PLN na akcję w dniu 12 grudnia 2023 roku;
- Dzień dywidendy ustalono na 3 lipca, a termin wypłaty na 7 lipca 2023 roku;
- DY=1,5%.

ATREM: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,11 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustalono na 14 sierpnia, a termin wypłaty na 28 sierpnia 2023 roku;
- DY=5,1%.

CEZ: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 145 CZK dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustalono na 30 czerwca, a termin wypłaty na 1 sierpnia 2023 roku;
- Rada Dyrektorów rekomendowała wypłatę dywidendy w wysokości 117 CZK na akcję.

DEKPOL: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok na kapitał zapasowy**DINO POLSKA: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok na kapitał zapasowy****GPW: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 2,70 PLN dywidendy na akcję**

- Dzień dywidendy ustalono na 24 lipca, a termin wypłaty na 7 sierpnia 2023 roku;
- DY=7,2%.

KINO POLSKA TV: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,35 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustalono na 23 sierpnia, a termin wypłaty na 31 sierpnia 2023 roku;
- DY=2,4%.

KRYNICA VITAMIN: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,20 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustalono na 11 lipca, a termin wypłaty na 25 lipca 2023 roku;
- DY=1,6%.

MO-BRUK: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 13,17 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustalono na 3 lipca, a termin wypłaty na 10 lipca 2023 roku;
- DY=4,6%.

MOJ: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok na pokrycie strat z lat ubiegłych

PJP MAKRUM: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,51 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustalono na 14 sierpnia, a termin wypłaty na 28 sierpnia 2023 roku;
- DY=4%.

R22: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,93 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustalono na 30 sierpnia, a termin wypłaty na 4 września 2023 roku;
- DY=1,3%.

SANOK: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 1,20 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustalono na 6 lipca, a termin wypłaty na 20 lipca 2023 roku;
- DY=5,9%.

SIMTERACT: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia ubiegłorocznego zysku netto na kapitał zapasowy

STARHEDGE: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok na kapitał rezerwowy

ZE PAK: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok na pokrycie strat z lat ubiegłych

ZREMB-CHOJNICE: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 roku w kwocie 1,7mln PLN na pokrycie strat z lat ubiegłych

KALENDARZ KORPORACYJNY

DYWIDENDY

Spółka	Wydarzenie
wtorek, 27 czerwiec 2023	
SOPHARMA	Dzień wypłaty dywidendy (0,30 PLN na akcję)
MANGAT A	Dzień wypłaty dywidendy (9,00 PLN na akcję)
BOOMBIT	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,77 PLN na akcję)
środa, 28 czerwiec 2023	
ASSECOPOL	Dzień wypłaty dywidendy (3,50 PLN na akcję)
TSGAMES	Dzień wypłaty dywidendy (7,20 PLN na akcję)
PEKABEX	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,41 PLN na akcję)
GRUPRACUJ	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (1,50 PLN na akcję)
SEKO	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,33 PLN na akcję)

WYNIKI FINANSOWE

CZERWIEC	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-02					
05-09		PCO, SNT			
12-16			LPP, CCC	KER	
19-23					
26-30			FTE	LVC	
LIPIEC	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
03-07					
10-14				PCO	
17-21					
24-28		OPL	SPL, MIL		MBK
31					
SIERPIEŃ	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-04			ALR, ASE, KTY	PEO, ING, ABS	
07-11		SNT		KRU, PKN, ASB, ATC, BNP, GPW	ACG, SMT
14-18	GMV		CPS, BFT	DNP, KGH, BRS, DAD, OPN	XTB, COG, AGO
21-25		ABE	MLG	ACP, PKO, 11B, GTC, TOA, VRG	PKP, RWL, SNK
28-31	GEA	EUR, DOM, NEU, WPL, MRB	CDR, ATT, BHW, UNT	PZU, BDX, CMR, GPP, BIO, STP, CMP, K2H	

TRIGON DM COVERAGE

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	P/E			P/BV			ROE			ESG*
							23P	24P	25P	23P	24P	25P	23P	24P	25P	
Aior	ALR	Kupuj	55,0	47,3	16%	6 179	5,1	6,9	7,3	0,8	0,7	0,7	16%	11%	10%	41
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	65,0	57,2	14%	8 447	9,5	5,5	6,0	0,7	0,6	0,6	7%	11%	9%	-
Handlowy	BHW	Trzymaj	91,0	86,3	5%	11 276	6,0	8,4	10,3	1,3	1,3	1,3	22%	16%	13%	63
ING	ING	Trzymaj	172	180	-4%	23 418	8,0	8,3	9,1	2,0	1,8	1,6	25%	21%	18%	60
mBank	MBK	Kupuj	410	408	0%	17 330	77,1	6,6	7,7	1,3	1,1	1,1	2%	17%	14%	71
Millennium	MIL	Sprzedaj	5,0	5,7	-12%	6 891	---	4,1	7,5	1,5	1,1	1,0	-23%	28%	13%	69
Pekao	PEO	Kupuj	115	111,0	4%	29 121	5,6	7,2	8,3	1,1	1,0	1,0	19%	14%	12%	81
PKO BP	PKO	Kupuj	41,0	36,0	14%	45 000	11,4	6,3	7,2	1,2	1,1	1,1	10%	17%	15%	72
Santander	SPL	Kupuj	415	386,2	7%	39 466	14,0	8,1	8,9	1,3	1,2	1,2	10%	15%	14%	83
Kruk	KRU	Kupuj	436	377,6	16%	7 295	8,5	7,6	7,2	1,9	1,6	1,5	22%	21%	20%	77
PZU	PZU	Trzymaj	40,0	40,4	-1%	34 843	7,5	7,7	8,4	2,6	2,8	2,7	35%	36%	32%	72

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	P/E			EVEBITDA			DY			ESG*
							23P	24P	25P	23P	24P	25P	23P	24P	25P	
11bit Studios	11B	Trzymaj	635,0	709,0	-10%	1 714	79,5	11,6	15,1	63,4	7,3	10,0	0%	1%	8%	29
AB	ABE	Kupuj	73,1	59,8	22%	968	5,8	6,1	5,9	4,5	4,3	3,7	2%	3%	---	49
AC	ACG	Trzymaj	33,0	32,0	3%	322	8,9	8,3	8,1	5,9	5,7	5,4	12%	11%	9%	-
Allegro	ALE	Kupuj	44,0	32,3	36%	34 149	33,9	21,3	15,8	15,4	11,6	9,2	0%	0%	0%	95
Alumetal	AML	Kupuj	84,0	81,5	3%	1 274	9,8	9,6	9,2	7,2	7,3	7,0	13%	14%	8%	-
Ambra	AMB	Kupuj	27,2	26,1	4%	658	11,5	10,7	9,7	5,8	5,2	4,6	4%	5%	5%	-
Amica	AMC	Kupuj	91,0	78,3	16%	609	15,1	7,4	6,1	4,9	3,5	2,8	0%	3%	4%	-
Amrest	EAT	Zawieszona		22,9	-	5 028	---	---	---	---	---	---	---	---	---	80
Answer.com	ANR	Kupuj	42,0	32,0	31%	571	17,5	12,6	10,0	10,2	8,4	7,0	0%	0%	0%	-
Archicom	ARH	Trzymaj	20,0	23,4	-15%	601	9,6	15,0	8,0	7,2	11,2	5,8	12%	7%	3%	-
Arctic Paper	ATC	Kupuj	37,8	19,0	99%	1 316	4,0	5,5	5,9	2,4	3,0	2,8	14%	8%	5%	-
Artifex Mundi	ART	Kupuj	19,2	15,2	27%	180	9,2	7,9	7,1	5,4	4,1	3,2	0%	0%	0%	-
Asseco BS	ABS	Trzymaj	40,0	39,9	0%	1 333	14,1	13,2	12,4	9,3	8,5	7,9	6%	6%	7%	-
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	84,0	80,1	5%	6 648	13,1	12,6	12,2	2,6	2,3	2,0	4%	5%	5%	59
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	52,0	47,0	11%	2 439	12,9	12,0	11,4	7,0	6,4	5,9	3%	4%	4%	-
Atal	1AT	Kupuj	55,0	45,2	22%	1 750	6,6	7,5	6,7	6,2	7,2	6,4	15%	11%	9%	-
Auto Partner	APR	Kupuj	24,0	18,8	28%	2 456	11,0	9,0	7,9	8,5	7,5	6,8	2%	3%	3%	-
Azoty	ATT	Kupuj	29,9	26,0	15%	2 583	---	9,5	3,3	18,6	4,8	3,6	0%	0%	8%	50
Benefit Systems	BFT	Kupuj	1 500	1 520,0	-1%	4 459	17,6	15,0	12,6	7,2	6,3	5,5	2%	4%	5%	73
BoomBit	BBT	Kupuj	17,4	13,9	25%	188	9,8	7,4	7,2	4,0	2,8	2,3	6%	8%	11%	-
Budimex	BDX	Kupuj	395,0	354,5	11%	9 050	15,7	16,0	15,6	7,2	6,8	6,4	5%	5%	5%	65
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	233,7	155,0	51%	646	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
CCC	CCC	Zawieszona		41,8	-	2 878	---	---	---	---	---	---	---	---	---	88
CD Projekt	CDR	Trzymaj	119	152,1	-22%	15 196	43,5	59,8	70,4	25,9	38,5	42,5	0%	0%	0%	87
Celon Pharma	CLN	Kupuj	26,8	16,0	68%	816	---	---	---	129,0	374,4	67,0	2%	2%	2%	-
Ciech	CIE	Trzymaj	56,3	50,8	11%	2 677	8,1	7,6	9,5	4,1	4,4	4,3	6%	6%	6%	61
Comarch	CMR	Kupuj	182,0	152,0	20%	1 236	12,6	10,9	10,3	4,1	3,5	3,3	4%	5%	7%	-
Comp	CMP	Kupuj	65,0	56,8	14%	319	13,2	9,4	8,0	4,8	4,2	3,8	5%	5%	5%	-
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzymaj	18,0	16,7	8%	10 674	20,8	12,0	8,8	7,0	6,5	6,2	0%	0%	6%	82
Dadelo	DAD	Kupuj	19,0	15,8	21%	183	55,2	29,9	19,3	21,8	14,4	11,2	0%	1%	1%	-
Develia	DVL	Kupuj	4,0	3,9	2%	1 763	9,1	8,8	10,8	6,5	7,2	8,2	11%	9%	9%	6
Dino Polska	DNP	Sprzedaj	390,0	466,4	-16%	45 726	29,7	22,1	17,5	19,4	14,8	11,8	0%	0%	0%	49
Dom Development	DOM	Kupuj	160,0	128,0	25%	3 289	9,3	11,3	10,5	7,0	8,2	7,4	9%	9%	8%	-
Echo Investment	ECH	Kupuj	4,5	4,4	3%	1 799	10,3	6,4	5,1	9,0	7,7	5,3	12%	14%	14%	-
Erbud	ERB	Kupuj	45,0	38,4	17%	458	9,4	8,9	9,5	3,9	6,1	6,6	---	---	---	-
Enea	ENA	Trzymaj	7,4	6,4	15%	3 946	1,8	5,9	5,2	1,6	2,8	2,1	0%	0%	0%	42
Enter Air	ENT	Kupuj	65,3	48,5	35%	851	4,2	4,7	4,2	4,1	3,7	3,4	0%	6%	7%	-
Eurocash	EUR	Zawieszona		18,0	-	2 501	---	---	---	---	---	---	---	---	---	62

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

TRIGON DM COVERAGE

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	23P	P/E			EV/EBITDA			DY			ESG*
								24P	25P	23P	24P	25P	23P	24P	25P		
Grenewia	GEA	Trzymaj	4,2	3,2	32%	1 822	9,1	8,7	7,1	4,1	2,8	2,0	0%	0%	0%	69	
Ferro	FRO	Trzymaj	28,0	28,4	-1%	603	11,7	7,7	7,1	7,8	5,9	5,6	5%	4%	8%	-	
Forte	FTE	Zawieszona		24,3	-	582	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-	
GPW	GPW	Kupuj	41,0	37,7	9%	1 581	11,0	11,0	11,0	7,3	7,0	6,8	8%	8%	8%	65	
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	64,0	56,9	12%	3 884	21,2	16,8	14,2	14,3	11,8	10,0	3%	3%	4%	-	
GTC	GTC	Sprzedaj	6,0	5,7	5%	3 805	13,5	8,2	7,5	18,6	14,0	12,8	4%	5%	5%	54	
Huuuge	HUG	Kupuj	36,4	27,0	35%	2 270	8,7	9,8	10,1	3,0	2,6	1,9	0%	0%	0%	-	
InPost	INPST	Kupuj	11,7	9,6	22%	4 800	1,4	0,9	0,7	2,9	2,2	1,7	0%	0%	0%	81	
Inter Cars	CAR	Kupuj	700	539,0	30%	7 637	8,9	7,7	7,0	7,4	6,6	6,1	0%	1%	2%	-	
JSW	JSW	Kupuj	70,9	41,3	72%	4 843	1,2	3,6	13,0	---	---	---	41%	0%	0%	58	
K2 Holding	K2H	Trzymaj	35,0	32,8	7%	81	12,4	11,8	11,3	5,5	4,8	4,2	5%	5%	5%	-	
Kęty	KTY	Sprzedaj	542	620,5	-13%	5 988	13,5	12,7	11,3	9,5	8,8	8,1	10%	7%	7%	20	
KGHM	KGH	Sprzedaj	102,0	113,2	-10%	22 630	11,7	10,9	10,9	5,6	5,8	5,8	1%	1%	2%	59	
LPP	LPP	Kupuj	16 250	14 200,0	14%	26 344	18,6	14,5	12,2	9,1	7,3	6,2	3%	4%	3%	84	
Mabion	MAB	Zawieszona		16,8	-	272	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-	
Mangata	MGT	Trzymaj	116,0	95,0	22%	634	7,5	7,4	6,5	5,0	4,7	4,4	8%	6%	6%	-	
Medinice	ICE	Kupuj	26,7	17,5	53%	110	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-	
Mirbud	MRB	Kupuj	10,0	6,8	47%	626	4,4	4,6	4,7	2,9	3,0	2,8	4%	8%	8%	-	
MFO	MFO	Kupuj	45,6	33,5	36%	221	6,4	5,0	4,6	5,1	5,6	5,1	4%	6%	8%	-	
Molecure	MOC	Trzymaj	24,4	21,6	13%	304	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-	
Neuca	NEU	Trzymaj	700	787,0	-11%	3 467	22,4	19,6	17,7	11,2	9,7	9,2	1%	2%	4%	77	
Newag	NWG	Trzymaj	20,1	17,8	13%	801	11,1	8,9	6,4	6,7	5,8	4,7	1%	6%	8%	-	
Onde	OND	Trzymaj	13,7	11,6	18%	639	9,6	46,0	104,3	6,1	19,0	27,7	0%	0%	0%	-	
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	53,0	44,8	18%	624	15,9	14,2	10,9	7,3	7,0	6,1	3%	3%	3%	-	
Orange	OPL	Trzymaj	8,0	7,1	12%	9 381	13,4	11,4	11,4	4,2	3,9	3,9	5%	7%	7%	50	
PCF Group	PCF	-	-	43,1	-	1 441	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-	
Pepco Group	PCO	Kupuj	60,1	37,0	62%	21 298	20,4	15,7	12,5	7,8	6,4	5,3	0%	0%	0%	50	
PGE	PGE	Kupuj	8,6	7,3	18%	16 330	6,6	5,6	4,9	2,5	1,6	0,9	0%	0%	0%	47	
PKN Orlen	PKN	Kupuj	78,2	66,4	18%	77 040	4,6	6,7	5,6	2,0	2,9	2,6	8%	6%	7%	68	
Playway	PLW	Kupuj	481	401,0	20%	2 647	13,6	12,3	11,6	11,0	10,0	9,5	5%	7%	8%	-	
Polenergia	PEP	Kupuj	96,7	82,6	17%	7 282	25,8	21,3	19,0	14,1	11,0	10,1	0%	0%	0%	-	
Ryu Therapeutics	RVU	Kupuj	85,4	60,0	42%	1 387	---	---	7,2	---	---	4,2	0%	0%	0%	-	
R22	R22	Kupuj	88,6	71,0	25%	1 007	22,9	17,4	14,6	14,1	11,5	9,6	1%	2%	2%	-	
Rainbow	RBW	Zawieszona		40,3	-	586	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-	
Rawlplug	RWL	Kupuj	22,7	14,3	59%	466	5,1	4,2	4,1	3,8	3,6	3,1	5%	5%	6%	-	
Scope Fluidics	SCP	Kupuj	224,9	190,0	18%	518	---	4,1	1,1	---	2,7	0,0	45%	0%	20%	-	
Selvita	SLV	Kupuj	97,0	68,7	41%	1 261	28,5	16,2	13,9	14,6	9,2	7,4	0%	0%	0%	-	
Shoper	SHO	Kupuj	38,0	29,2	30%	833	29,9	21,2	15,8	17,7	13,2	10,3	2%	2%	3%	-	
Stalprodukt	STP	Kupuj	412	290,0	42%	1 618	4,2	7,4	8,5	1,1	1,4	1,2	5%	5%	7%	34	
STS Holding	STH	Restricted	24,6	24,2	2%	3 785	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-	
Śnieżka	SKA	Kupuj	80,0	72,8	10%	919	20,0	14,9	12,0	10,2	8,9	7,4	2%	3%	3%	-	
Synektik	SNT	Kupuj	74,9	75,2	0%	641	9,8	9,6	9,1	3,0	2,5	2,0	1%	1%	1%	-	
Tauron	TPE	Trzymaj	2,3	2,6	-13%	4 553	2,0	2,3	2,3	3,4	3,3	3,0	0%	0%	0%	47	
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		82,0	-	601	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-	
Torpol	TOR	Trzymaj	20,0	17,0	17%	391	7,6	7,0	5,9	0,2	1,9	1,6	0%	0%	0%	-	
Toya	TOA	Kupuj	8,5	6,0	41%	453	6,3	5,6	5,5	4,4	4,0	3,8	5%	7%	8%	-	
Unimot	UNT	Kupuj	137,5	103,8	32%	851	4,5	7,5	7,1	4,7	6,7	6,1	13%	7%	4%	-	
VRG	VRG	Zawieszona		3,6	-	832	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-	
Wielton	WLT	Trzymaj	8,9	7,9	13%	474	11,7	7,6	5,1	6,0	5,2	4,5	4%	4%	7%	-	
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	128,0	116,0	10%	3 398	19,7	15,6	13,1	8,9	7,9	6,9	2%	2%	2%	-	
Wittchen	WTN	Kupuj	60,0	36,1	66%	663	7,8	6,7	6,2	5,3	4,7	4,3	9%	5%	7%	-	
XTB	XTB	Kupuj	44,0	41,0	7%	4 815	6,7	8,4	7,8	3,9	4,8	4,1	12%	11%	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 Marcinowski, Deputy Head of Research
Strategia, Banki, Finanse

Kacper Koproń
Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek
Biotechnologia

Michał Kozak
Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszczyński
TMT

Łukasz Rudnik
Przemysł, Wydobycie

David Sharma
Budownictwo, Deweloperzy, Materiały budowlane

Piotr Rychlicki
Junior Analyst

Piotr Chodyra
Junior Analyst

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 Trigon Domu Maklerskiego S.A.