

HIGHLIGHTS

WYNIKI FINANSOWE

LIVECHAT SOFTWARE: Wyniki za IV kw. 2022/23

FINANSE

GPW: Obroty akcjami na GPW w czerwcu wzrosły o 52% r./r. do 27mld PLN

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENEA: CEO o potencjalnej wartości aktywów węglowych

ENERGETYKA: Wzrost cen węgla PSCMI 1 o 1,3% m/m w maju

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO: Indie rozpoczynają dochodzenie ochronne (safeguard) dotyczące importu koksu metalurgicznego

PALIWA I CHEMIA

ORLEN: URE odmówił zatwierdzenia zmiany taryfy na dystrybucję gazu przez PSG

ORLEN: Dziś o godz. 11 konferencja dot. strategicznym kierunkom rozwoju

TMT

CYFROWY POLSAT: ZE PAK sprzedał na rzecz spółki ok. 10,1% udziałów w PAK-PCE za 117mln PLN

ORANGE POLSKA: Podwyżki cen w ofertach stacjonarnego internetu i konwergentnej

LIVECHAT SOFTWARE: Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty 5,95 PLN na akcję dywidendy (łącznie z zaliczkami na poczet dywidendy)

RYNEK KINOWY: "Indiana Jones i artefakt przeznaczenia" w pierwszy weekend wyświetlania przyciągnął do sal w Polsce ok. 200 tys. widzów

GAMING

HUUUGE: Podsumowanie skupu akcji własnych

BIOTECH

MOLECURE: Spółka zawarła umowę ma umowę na przeprowadzenie II fazy badania OATD-01 w obszarze sarkoidozy płucnej.

MEDINICE: Spółka otrzymała ochronę od Europejskiego Urzędu Patentowego dotyczącą wynalazku o nazwie Pacepress

KONSUMENT

DINO POLSKA: Sieć uruchomiła 62 nowe sklepy w 2Q'23 (-35% r/r) [lekko negatywne]

DINO POLSKA: Dino przyspiesza rozwój marek własnych – wiadomości handlowe [lekko pozytywne]

BENEFIT SYSTEMS: Liczba aktywnych kart sportowych na koniec 2Q'23 na poziomie 1,80mln [neutralne]

CCC: Redukcja zadłużenia kredytowego o kwotę 50,5mln PLN

AB: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ATAL: Sprzedaż mieszkań w 2Q'23: 740 lokali (+26% r./r., +84% kw./kw.) [pozytywne]

GRODNO: Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży w czerwcu 2023 roku na poziomie 105mln PLN, +8,8% r./r.

PRZEMYSŁ

RYNEK STALI: W Tangshan - największym centrum produkcji stali w Chinach – lokalne władze nakazały hutom ograniczenie produkcji stali

AC: Wstępne przychody za II kw.'23 [lekko negatywne]

ALUMETAL: W wezwaniu Hydro zapisami zostało objętych ponad 97% akcji spółki, planowany przymusowy wykup akcji

TRIGON DM COVERAGE

[REKOMENDACJE](#)

KALENDARIUM KORPORACYJNE

[DYWIDENDY](#)

[WYNIKI FINANSOWE](#)

WYNIKI FINANSOWE

LIVECHAT SOFTWARE (Restricted)

Wyniki za IV kw. 2022/23

mln PLN	4Q21/22	1Q22/23	2Q22/23	3Q22/23	4Q22/23	Y/Y	Q/Q	4Q22/23P	Kons.
Przychody	61,8	66,8	74,5	85,9	88,5	43%	3%	b.d.	88,1
EBITDA	35,4	42,0	46,0	54,6	57,3	62%	5%	b.d.	56,2
EBIT	32,2	38,7	42,6	50,9	53,3	65%	5%	b.d.	52,4
Zysk netto	30,3	36,0	39,6	47,2	49,6	64%	5%	b.d.	48,8
P/E 12M trailing	27,0	25,0	23,7	21,0	18,6				
EV/EBITDA 12M trailing	22,5	20,7	20,0	17,5	9,9				
marża EBITDA	57,3%	62,9%	61,8%	63,6%	64,7%				
marża EBIT	52,2%	58,0%	57,1%	59,3%	60,2%				
marża netto	49,0%	53,9%	53,1%	54,9%	56,0%				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

FINANSE

GPW (Kupuj; 41 PLN)

Obroty akcjami na GPW w czerwcu wzrosły o 52% r./r. do 27mld PLN

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENEA (Trzymaj; 7,37 PLN)

CEO o potencjalnej wartości aktywów węglowych

Na pytanie o rząd wielkości wartości wszystkich aktywów węglowych w Polsce, które mają zostać przekazane do NABE, CEO wskazał na kwotę „nawet kilkadziesiąt miliardów złotych” - [LINK](#)

ENERGETYKA

Wzrost cen węgla PSCMI 1 o 1,3% m/m w maju

Indeks PSCMI 1 wyniósł w maju 33,64 PLN/GJ, vs. 33,21 PLN w kwietniu.

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO

Indie rozpoczynają dochodzenie ochronne (safeguard) dotyczące importu koksu metalurgicznego

- Wniosek został złożony przez krajowych producentów koksu: BLA Coke, Jindal Coke, Saurashtra Fuels, Vedanta Malco Energy i Visa Coke, z powodu gwałtownego wzrostu importu koksu metalurgicznego

- Wskazywanym przez producentów środkiem ochronnym ma być ograniczenie ilościowe dla importowanego koksu metalurgicznego

PALIWA I CHEMIA

ORLEN (Kupuj; 78,2 PLN)

URE odmówił zatwierdzenia zmiany taryfy na dystrybucję gazu przez PSG

Ostatnia zmiana taryfy na 2023r. miała miejsce w grudniu.

ORLEN (Kupuj; 78,2 PLN)

Dzisiaj o godz. 11 konferencja dot. strategicznym kierunkom rozwoju

TMT

CYFROWY POLSAT (Trzymaj; 18 PLN)

ZE PAK sprzedał na rzecz spółki ok. 10,1% udziałów w PAK-PCE za 117mld PLN

Po przeprowadzeniu transakcji ZE PAK posiada ok. 49,5% udziałów w PAK-PCE, natomiast Cyfrowy Polsat ok. 50,5% udziałów.

ORANGE POLSKA (Trzymaj; 8,0 PLN)

Podwyżki cen w ofertach stacjonarnego internetu i konwergentnej

- Nowe ceny za Orange Światłowód w opcjach 300/600/1000 Mb/s wynoszą 65/75/85 PLN/mies.;

- Przed zmianą ceny były o 5 PLN niższe i wynosiły odpowiednio 60/70/80 PLN/mies.;

- Po dwóch latach cena w umowie, podobnie jak było w poprzedniej ofercie, wzrasta o 10 PLN/mies.;

- W ofercie konwergentnej Orange Love ceny rosną od 5 do 10 PLN;

- Pakiety Orange Love Mini (Światłowód + Abonament komórkowy), Standard (dodatkowo TV), i Extra (więcej TV) dla opcji 300 Mb/s kosztują teraz 95/120/170 PLN/mies., klienci dostaną jednocześnie więcej GB w usłudze mobilnej.

NOTOWANIA

INDEKSY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
WIG	67 962	1,0%	3,5%	27%
WIG20	2 078	0,9%	3,0%	23%
mWIG40	4 870	0,4%	3,1%	20%
sWIG80	21 693	0,0%	1,5%	27%
S&P 500	4 456	0,1%	4,0%	16%
NASDAQ 100	15 209	0,2%	4,6%	31%
STOXX Europe 600	461	-0,2%	-0,3%	13%
DAX	16 081	-0,4%	0,2%	26%
FTSE 100	7 527	-0,1%	-1,1%	4%
Nikkei 225	33 435	1,7%	6,1%	28%
Shanghai Comp	3 240	1,3%	0,3%	-5%
BIST30 Turcja	6 683	4,5%	18,3%	156%

OBLIGACJE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Rent. obl. 5Y	5,6%	-3,6	-24,7	-134
Rent. obl. 10Y	5,7%	-4,6	-25,4	-80
WIBOR 3M	6,9%	0,0	0,0	-15

WALUTY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
USD/PLN	4,07	0,0%	-2,7%	-11%
EUR/PLN	4,43	-0,1%	-1,0%	-6%
EUR/USD	1,09	-0,2%	1,7%	5%
GBP/PLN	5,16	0,0%	0,7%	6%
CNY/PLN	0,56	-0,2%	4,6%	20%

SUROWCE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 932	0,1%	-1,1%	7%
Srebro (USD/toz)	22,9	-0,2%	-2,8%	14%
Platyna (USD/toz)	917	0,3%	-11,2%	3%
Miedź (USD/t)	8 398	1,0%	2,0%	4%
Cynk (USD/t)	2 365	-1,0%	2,5%	-22%
Krzem (EUR/t)	2 050	0,0%	-10,9%	-34%
Ołów (USD/t)	2 092	-0,4%	3,0%	8%
Aluminium (USD/t)	2 158	0,3%	-4,7%	-12%
Alu. Alloy (USD/t)	2 007	0,0%	0,0%	21%
Pallad (USD/toz)	1 251	2,0%	-9,8%	-35%
Molibden (USD/lb)	22,0	0,0%	-2%	28%
Nikiel (USD/t)	20 580	0,3%	-3,0%	-6%
Ruda żelaza (USD/t)	110	-0,2%	3,2%	0%
HCC (USD/t)	231	0,1%	3%	-20%
HRC UE (EUR/t)	665	-2,2%	-14,2%	-26%
Rebar UE (EUR/t)	595	0,0%	-15,0%	-48%
Ropa Brent (USD/bbl)	75,0	0,4%	-1,5%	-34%
CO2 (EUR/t)	87,32	-2,0%	10,5%	-1%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	2,7	-0,5%	24,1%	-53%
Gaz TTF 1M (EUR/MWh)	34,0	-8,1%	45,5%	-76%
EE w DE 1Y (EUR/MWh)	138	-4,0%	16,8%	-52%
EE w PL 1Y (PLN/MWh)	680	0,0%	5,0%	-44%
Zielone cert. PL (PLN/MWh)	170	-6,3%	-17,1%	2%
Shanghai Freight Index	954	3,2%	-3,0%	-77%

LIVECHAT SOFTWARE (Restricted)

Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty 5,95 PLN na akcję dywidendy (łącznie z zaliczkami na poczet dywidendy)

- LVC na wypłatę dywidendy chce przeznaczyć 153,2 mln PLN (5,95 PLN na 1 akcję)
- Przy uwzględnieniu zaliczek na poczet dywidendy za rok obrotowy 2022/2023, do wypłaty pozostało 78 mln PLN tj. 3,03 PLN na 1 akcję
- Planowany dzień dywidendy: 25 sierpnia 2023 roku. Planowany dzień wypłaty dywidendy: 1 września 2023 roku

RYNEK KINOWY

"Indiana Jones i artefakt przeznaczenia" w pierwszy weekend wyświetlania przyciągnął do sal w Polsce ok. 200 tys. widzów

To jeden z najlepszych wyników br.

GAMING**HUUUGE (Kupuj, 36,4 PLN)**

Podsumowanie skupu akcji własnych

- W całym okresie przyjmowania ofert sprzedaży, tj. od 1 czerwca do 29 czerwca 2023 r., zostało złożonych ogółem 1.403 ofert sprzedaży akcji, na łączną liczbę 38.990.635 akcji (max liczba akcji w skupie 17.121.919)
- Spółka dokonała proporcjonalnej redukcji liczby akcji objętych ofertami sprzedaży złożonymi przez akcjonariuszy z zastosowaniem zasad redukcji określonych w Zaprośzeniu. Średnia stopa redukcji złożonych ofert sprzedaży wyniosła 70,35377% (dotyczy akcjonariuszy <10% głosów na WZ)
- Zgodnie z Zaprośzeniem akcje nabywane będą po cenie brutto 8,7607 USD. Kwoty przysługujące inwestorom, po potrąceniu należnych podatków, zostaną przeliczone z USD na PLN zgodnie z kursem USDPLN 4,0735
- Przewidywana data nabycia i przeniesienia własności akcji na Spółkę to 4 lipca 2023 r.

BIOTECH**MOLECURE (Kupuj 24,4 PLN)**

Spółka zawarła umowę ma umowę na przeprowadzenie II fazy badania OATD-01 w obszarze sarkoidozy płucnej.

- MOC zawarło z Simbec-Orion umowę na zorganizowanie i kompleksowe przeprowadzenie badania klinicznej fazy II typu Proof-of-Concept w celu określenia skuteczności klinicznej, farmakokinetyki, farmakodynamiki oraz bezpieczeństwa inhibitora chitynaz OATD-01 u pacjentów z aktywną sarkoidozą płucną.
- Spółka przewiduje, że włączenie pierwszego pacjenta nastąpi w 4Q23, w badaniu weźmie udział około 90 pacjentów.
- Wartość Umowy wynosi ok. 10,1mln EUR, co stanowi równowartość ok. 45mln PLN.

MEDINICE (Kupuj; 26,7 PLN)

Spółka otrzymała ochronę od Europejskiego Urzędu Patentowego dotyczącą wynalazku o nazwie Pacepress

KONSUMENT**DINO POLSKA (Sprzedaj; 390 PLN)**

Sieć uruchomiła 62 nowe sklepy w 2Q'23 (-35% r/r) [lekkie negatywne]

- Na koniec czerwca 2023 Dino liczyło 2272 sklepów (+15,1% r/r);
- Powierzchnia sprzedaży wyniosła 894,2tys. m² (+15,4% r/r).

DINO POLSKA (Sprzedaj; 390 PLN)

Dino przyspiesza rozwój marek własnych – wiadomości handlowe [lekkie pozytywne]

- Obecnie spółka posiada ~30 marek własnych, udział ich w sprzedaży na koniec 2022 wyniósł ~5%;
- Link do artykułu ([LINK](#)).

OBROTY**ŚREDNIE OBROTY (mln PLN)**

Indeks	1D	1M	3M	6M	1D/3M
WIG	956,0	1172,1	1080,4	1081,9	113%
WIG20	818,0	977,2	874,4	885,7	107%
WIG40	130,8	130,8	130,8	130,8	100%
sWIG80	36,0	51,5	58,8	54,3	163%

NAJWIĘKSZE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKN	108,2	CCC	9,9	GRX	5,6
DNP	101,2	LVC	9,7	COG	5,2
PKO	93,1	XTB	9,5	ATC	2,1
KGH	62,1	TPE	6,7	CRJ	2,0
ALE	55,7	LWB	6,5	WTN	2,0
PZU	53,9	MIL	6,2	MRB	1,6
PEO	49,8	STH	5,5	LBW	1,3
LPP	47,9	EAT	5,4	DAT	1,2
CDR	42,0	ING	4,6	RBW	1,1
PCO	26,6	GPP	3,4	STX	0,9

NIECODZIENNE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
ALR	201%	GPP	351%	STX	773%
KRU	145%	EAT	260%	CRJ	387%
PCO	130%	SLV	221%	COG	265%
MBK	120%	LVC	215%	DAT	184%
OPL	108%	DOM	215%	SNK	168%
PKO	102%	ING	207%	ENT	167%
PZU	99%	CCC	160%	TOA	166%
LPP	96%	ZEP	152%	SKA	151%
DNP	96%	LWB	138%	MRB	145%

NAJWIĘKSZE ZMIANY

Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
Najlepsze		WIG20	Najgorsze		
ALR	50,2	3,9%	PEO	107,0	-3,4%
MBK	416,8	2,6%	OPL	6,9	-0,8%
KTY	631,0	2,4%	CDR	155,0	0,1%
PKO	37,0	2,4%	ALE	32,1	0,2%
KGH	115,1	2,4%	DNP	476,2	0,3%

Najlepsze		mWIG40	Najgorsze		
DVL	4,5	5,5%	LVC	124,6	-3,3%
GPP	58,2	3,6%	HUG	25,9	-2,8%
CCC	43,3	2,8%	ING	182,2	-2,8%
TPE	2,8	2,1%	PKP	16,9	-1,7%
CIG	5,2	2,0%	TEN	77,5	-1,6%

Najlepsze		sWIG80	Najgorsze		
COG	8,4	11,7%	GRX	2,8	-7,0%
DAT	63,3	5,5%	CRJ	799,0	-5,4%
SHO	30,2	4,1%	SNK	21,8	-4,8%
VRG	3,7	3,4%	PCF	48,0	-3,0%
MRB	7,3	3,0%	OND	13,1	-2,8%

BENEFIT SYSTEMS (Kupuj; 1500 PLN)

Liczba aktywnych kart sportowych na koniec 2Q'23 na poziomie 1,80mln [neutralne]

Karty (tys. sztuk)	2Q21	3Q21	4Q21	1Q'22	2Q'22	3Q'22	4Q'22	1Q'23	2Q'23	Y/Y	Q/Q
Razem	798	985	1 127	1 257	1 371	1 444	1 618	1 771	1 800	31%	2%
Polska	548	709	842	941	1 013	1 065	1 187	1 309	1 330	31%	2%
Zagranica	250	276	285	316	358	379	431	462	471	31%	2%

Źródło: Dane spółki, Trigon DM

CCC (Zawieszona)**Redukcja zadłużenia kredytowego o kwotę 50,5mln PLN**

- Na kwotę tę składały się: kwota obniżenia limitów kredytowych w wysokości 50mln PLN oraz kwota spłaconego kapitału kredytu terminowego w kwocie 500tys. PLN;

- Łączna kwota kredytów terminowych oraz limitów kredytowych wynosi 1,19mld PLN.

AB (Kupuj; 73,1 PLN)**Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu**

- Grupa cały czas aktywnie rozmawia odnośnie kolejnych akwizycji, widzi duże szanse w rozwoju organicznym;

- Jednym ze strategicznych kierunków rozwoju grupy jest segment VAD, czyli wartości dodanej;

- Dostępność produktów IT wróciła do normy. Wyjątkiem są bardziej zaawansowane towary gatunku VAD, czyli serwery, macierze i różne elementy krytyczne do budowania systemów IT.;

- Spółka bierze pod uwagę możliwość refinansowania zapadających w październiku obligacji.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO**ATAL (Kupuj; 55 PLN)**

Sprzedaż mieszkań w 2Q'23: 740 lokali (+26% r./r., +84% kw./kw.) [pozytywne]

	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	Y/Y	Q/Q
Mieszkania sprzedane	587	376	374	402	740	26%	84%

Źródło: Dane Spółki, Trigon DM

GRODNO

Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży w czerwcu 2023 roku na poziomie 105mln PLN, +8,8% r./r.

YTD 290,8mln PLN, +9,2% r./r.

PRZEMYSŁ**RYNEK STALI**

W Tangshan - największym centrum produkcji stali w Chinach – lokalne władze nakazały hutom ograniczenie produkcji stali

- Huty najwyższej klasy A miały ograniczyć produkcję o 30%, podczas gdy huty klasy B aż o 50%

AC (Trzymaj; 33 PLN)

Wstępne przychody za II kw.'23 [lekko negatywne]

mIn PLN	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23W	Y/Y	Q/Q
Przychody	62,8	74,9	70,6	66,2	60,4	-4%	-9%
EBITDA	13,2	17,8	13,6	12,4	-	-	-
EBIT	10,1	14,6	10,3	9,3	-	-	-
Zysk netto	8,7	11,7	8,9	7,6	-	-	-
P/E 12M trailing	12,1	10,1	8,6	8,4	11,0		
EV/EBITDA 12M trailing	8,1	6,5	5,8	6,5	-		
zmiana przychodów r./r.	9%	40%	60%	6%	-4%		
marża EBITDA	21,1%	23,8%	19,2%	18,7%	-		
marża EBIT	16,0%	19,5%	14,6%	14,1%	-		
marża netto	13,8%	15,7%	12,6%	11,5%	-		

Źródło: dane spółki, Trigon DM

ALUMETAL (Kupuj; 84 PLN)

W wezwaniu Hydro zapisami zostało objętych ponad 97% akcji spółki, planowany przymusowy wykup akcji

POZOSTAŁE INFORMACJE

BIO PLANET: Przychody ze sprzedaży w czerwcu 2023 roku na poziomie 19mln PLN, +34% r./r.

- W II kw.'23 sprzedaż wyniosła 61,5mln PLN, +31% r./r.;

- Sprzedaż narastająco po 6 miesiącach 2023 roku wyniosła 130,5mln PLN, co oznacza wzrost o 27% r./r..

EC BĘDZIN: KNF nie dostrzegła manipulacji kursem

Przedmiotem dalszego badania jest czy nie doszło do wykorzystania informacji poufnej.

QUBICGAMES: Zakończenie negocjacji w sprawie zbycia akcji Untold Tales bez osiągnięcia porozumienia

QUBICGAMES: Zawarcie umowy ze spółką Voodoo w sprawie tworzenia portów i wydawania gier

QUBICGAMES: Do dnia 30 czerwca sprzedano 41,4 tys. sztuk gry "Everdream Valley"

SESCOM: Spółka szuka potencjalnych podmiotów do przejęć głównie na zachodnich rynkach - prezes

INSIDER TRADING

IMS

Wiceprezes zarządu objął 180 tys. akcji @ 0,51 PLN w ramach programu motywacyjnego.

MBANK

Insider sprzedał 715 akcji @ 407,50 PLN.

MIRACULUM

Prezes zarządu kupił 5 tys. akcji @ 1,40 PLN.

NEUCA

Wiceprezes zarządu kupił 900 akcji @ 216,48 PLN.

SCOPE FLUIDICS

Total FIZ sprzedał 176,3 tys. akcji @ 155 PLN.

SOPHARMA

Insider sprzedał 28,1 akcji @ 5,39 BGN.

SOPHARMA

Insider sprzedał 1,6 tys. warrantów @ 0,97 BGN.

SOPHARMA

Telso AD kupiło 22,8 akcji @ 5,39 BGN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

AB

Nabycie 7,7 tys. akcji @ 59,46-61,00 PLN.

BBI DEVELOPMENT

Nabycie 2,4 tys. akcji @ 4,93 PLN.

PMPG POLSKIE MEDIA

Nabycie 3,9 tys. akcji @ 2,94-2,00 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

ML SYSTEM

Rezygnacja p. Piotra Charzewskiego z pełnienia funkcji członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

EUROTEL

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Bogusława Marcza z 10,05% do 9,99% kapitału i głosów.

GENOMTEC

Zmniejszenie zaangażowania przez Leonarto funds SCsp z 21,62% do 17,38% kapitału i głosów.

MIRACULUM

Zwiększenie zaangażowania przez p. Sławomira Ziemskiego z 4,99% do 5,004% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

MUZA

Wolumen: 42 tys. @ 12,00

% kapitału: 1,37

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

XTB: Zwołanie NWZA na dzień 27 lipca w sprawie utworzenia programu motywacyjnego

KALENDARZ KORPORACYJNY

DYWDENDY

Spółka	Wydarzenie
wtorek, 4 lipiec 2023	
WASKO	Dzień wypłaty dywidendy (0,07 PLN na akcję)
DOMDEV	Dzień wypłaty dywidendy (11,00 PLN na akcję)
EUROTAX	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,45 PLN na akcję)
IMS	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,21 PLN na akcję)
RAINBOW	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,50 PLN na akcję)
SANOK	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (1,20 PLN na akcję)
BOGDANKA	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (2,58 PLN na akcję)

WYNIKI FINANSOWE

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	

WRZESIEŃ	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01	TOR				
04-08		R22, VRC	DAT, JSW, STH, ERB, OND, TEN	CAR, CIG, 1AT, CTX, PTG	CDL
11-15		MAB, MGT	DVL, RVU	APR, ARH, PBX, WLT	NWG
18-22		SHO, SKA, VGO	ART, CLN, ICE	LPP, CRJ, ECH, PCF, WTN	AMC, VOT
25-29	BBT	ANR	ALL, BML, FRO, SLV, SPR	ALE	MOC, KGL, RBW

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	
Alior	ALR	Kupuj	55,0	50,2	9%	6 559	5,4	7,3	7,8	0,9	0,8	0,8	16%	11%	10%	41
BNP Paribas PL	BNPPPPL	Kupuj	65,0	59,6	9%	8 802	9,9	5,7	6,3	0,7	0,6	0,6	7%	11%	9%	-
Handlowy	BHW	Trzymaj	91,0	87,2	4%	11 394	6,0	8,5	10,4	1,3	1,3	1,3	22%	16%	13%	63
ING	ING	Trzymaj	172	182	-6%	23 704	8,1	8,4	9,2	2,0	1,8	1,6	25%	21%	18%	60
mBank	MBK	Kupuj	410	417	-2%	17 699	78,8	6,8	7,9	1,4	1,1	1,1	2%	17%	14%	71
Millennium	MIL	Sprzedaj	5,0	5,8	-14%	7 091	---	4,2	7,7	1,6	1,2	1,0	-23%	28%	13%	69
Pekao	PEO	Kupuj	115	107,0	7%	28 084	5,4	7,0	8,0	1,0	1,0	1,0	19%	14%	12%	81
PKO BP	PKO	Kupuj	41,0	37,0	11%	46 275	11,7	6,5	7,4	1,2	1,1	1,1	10%	17%	15%	72
Santander	SPL	Kupuj	415	391,4	6%	39 997	14,2	8,2	9,0	1,4	1,3	1,2	10%	15%	14%	83
Kruk	KRU	Kupuj	436	416,0	5%	8 037	9,3	8,4	7,9	2,1	1,8	1,6	22%	21%	20%	77
PZU	PZU	Trzymaj	40,0	39,7	1%	34 308	7,4	7,6	8,2	2,6	2,7	2,6	35%	36%	32%	72

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	P/E			EV/EBITDA			DY			ESG*
							23P	24P	25P	23P	24P	25P	23P	24P	25P	
11bit Studios	11B	Trzymaj	635,0	719,0	-12%	1 738	80,7	11,8	15,3	64,3	7,5	10,2	0%	1%	8%	29
AB	ABE	Kupuj	73,1	63,6	15%	1 030	6,1	6,5	6,3	4,8	4,5	3,9	2%	3%	---	49
AC	ACG	Trzymaj	33,0	31,3	5%	315	8,7	8,1	7,9	5,7	5,6	5,2	12%	11%	10%	-
Allegro	ALE	Kupuj	44,0	32,1	37%	33 884	33,6	21,1	15,6	15,3	11,5	9,2	0%	0%	0%	95
Alumetal	AML	Kupuj	84,0	80,2	5%	1 254	9,6	9,5	9,1	7,1	7,2	6,9	13%	14%	8%	-
Ambra	AMB	Kupuj	27,2	26,7	2%	673	11,7	11,0	9,9	5,9	5,3	4,7	4%	4%	5%	-
Amica	AMC	Kupuj	91,0	76,5	19%	595	14,8	7,2	6,0	4,8	3,4	2,8	0%	3%	4%	-
Amrest	EAT	Zawieszona		23,0	-	5 050	---	---	---	---	---	---	---	---	---	80
Answer.com	ANR	Kupuj	42,0	33,3	26%	594	18,2	13,1	10,4	10,5	8,7	7,3	0%	0%	0%	-
Archicom	ARH	Trzymaj	20,0	23,8	-16%	611	9,8	15,2	8,2	7,3	11,4	5,9	12%	7%	3%	-
Arctic Paper	ATC	Kupuj	37,8	18,4	106%	1 274	3,8	5,3	5,7	2,4	2,9	2,7	15%	8%	6%	-
Artifex Mundi	ART	Kupuj	19,2	14,2	35%	169	8,6	7,4	6,6	5,0	3,8	2,9	0%	0%	0%	-
Asseco BS	ABS	Trzymaj	40,0	38,4	4%	1 283	13,6	12,7	11,9	8,9	8,2	7,6	6%	7%	7%	-
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	84,0	81,0	4%	6 719	13,3	12,7	12,3	2,6	2,3	2,0	4%	5%	5%	59
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	52,0	48,9	6%	2 538	13,4	12,5	11,9	7,3	6,7	6,1	3%	4%	4%	-
Atal	1AT	Kupuj	55,0	48,4	14%	1 874	7,0	8,0	7,2	6,6	7,6	6,7	14%	10%	9%	-
Auto Partner	APR	Kupuj	24,0	19,9	21%	2 594	11,6	9,5	8,3	8,9	7,8	7,1	2%	3%	3%	-
Azoty	ATT	Kupuj	29,9	26,4	13%	2 619	---	9,6	3,4	18,7	4,8	3,6	0%	0%	8%	50
Benefit Systems	BFT	Kupuj	1 500	1 540,0	-3%	4 518	17,9	15,2	12,8	7,3	6,3	5,5	2%	4%	5%	73
BoomBit	BBT	Kupuj	17,4	13,0	34%	175	9,1	6,9	6,7	3,5	2,4	1,9	6%	9%	12%	-
Budimex	BDX	Kupuj	395,0	358,0	10%	9 140	15,8	16,1	15,7	7,4	6,9	6,5	5%	5%	5%	65
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	221,0	149,0	48%	621	---	---	70,6	---	---	42,7	---	---	---	-
CCC	CCC	Zawieszona		43,3	-	2 985	---	---	---	---	---	---	---	---	---	88
CD Projekt	CDR	Trzymaj	119	155,0	-23%	15 486	44,3	60,9	71,7	26,4	39,3	43,4	0%	0%	0%	87
Celon Pharma	CLN	Kupuj	26,8	15,6	72%	796	---	---	---	126,0	366,0	65,5	2%	2%	2%	-
Ciech	CIE	Trzymaj	56,3	52,8	7%	2 783	8,4	7,9	9,9	4,2	4,5	4,5	6%	6%	6%	61
Comarch	CMR	Kupuj	182,0	148,0	23%	1 204	12,3	10,6	10,1	3,9	3,4	3,2	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	16,6	9%	10 604	20,7	11,9	8,7	6,9	6,5	6,2	0%	0%	6%	82
Dadelo	DAD	Kupuj	19,0	15,9	19%	185	55,8	30,2	19,5	22,0	14,5	11,3	0%	1%	1%	-
Develia	DVL	Kupuj	4,0	4,5	-11%	2 012	10,4	10,1	12,4	7,4	8,2	9,4	10%	8%	8%	6
Dino Polska	DNP	Sprzedaj	390,0	476,2	-18%	46 687	30,3	22,5	17,9	19,8	15,1	12,1	0%	0%	0%	49
Dom Development	DOM	Kupuj	160,0	140,0	14%	3 598	10,2	12,3	11,5	7,7	9,1	8,1	8%	8%	7%	-
Echo Investment	ECH	Kupuj	4,5	4,3	4%	1 783	10,2	6,3	5,0	8,9	7,6	5,2	12%	14%	14%	-
Erbud	ERB	Kupuj	45,0	39,3	15%	469	9,6	9,2	9,7	3,9	6,2	6,6	---	---	---	-
Enea	ENA	Trzymaj	7,4	6,5	14%	4 011	1,8	6,0	5,3	1,6	2,8	2,2	0%	0%	0%	42
Enter Air	ENT	Kupuj	65,3	50,2	30%	881	4,3	4,8	4,4	4,2	3,7	3,4	0%	6%	7%	-
Eurocash	EUR	Zawieszona		17,1	-	2 381	---	---	---	---	---	---	---	---	---	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	P/E			EV/EBITDA			DY			ESG*
							23P	24P	25P	23P	24P	25P	23P	24P	25P	
Grenevia	GEA	Trzymaj	4,2	3,2	32%	1 833	9,1	8,8	7,1	4,1	2,8	2,0	0%	0%	0%	69
Ferro	FRO	Trzymaj	28,0	29,8	-6%	633	12,3	8,1	7,5	8,1	6,1	5,8	5%	4%	8%	-
Forte	FTE	Zawieszona		24,4	-	584	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-
GPW	GPW	Kupuj	41,0	38,4	7%	1 613	11,2	11,2	11,2	7,5	7,2	7,0	7%	8%	8%	65
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	64,0	58,2	10%	3 973	21,7	17,2	14,5	14,6	12,1	10,2	3%	3%	4%	-
GTC	GTC	Sprzedaj	6,0	5,9	2%	3 911	13,9	8,4	7,7	18,8	14,2	13,0	4%	5%	5%	54
Huuuge	HUG	Kupuj	36,4	25,9	41%	2 182	8,3	9,4	9,7	2,8	2,3	1,6	0%	0%	0%	-
InPost	INPST	Kupuj	11,7	9,9	18%	21 890	27,4	17,5	13,2	11,0	8,5	6,7	0%	0%	0%	81
Inter Cars	CAR	Kupuj	700	570,0	23%	8 076	9,4	8,1	7,4	7,7	6,8	6,4	0%	1%	2%	-
JSW	JSW	Kupuj	70,9	40,9	73%	4 804	1,1	3,6	12,9	--	--	--	42%	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	631,0	-14%	6 089	13,7	12,9	11,4	9,6	8,9	8,2	10%	7%	7%	20
KGHM	KGH	Sprzedaj	102,0	115,1	-11%	23 010	11,9	11,1	11,0	5,7	5,9	5,9	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		16,4	-	265	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-
Mangata	MGT	Trzymaj	116,0	91,5	27%	611	7,2	7,1	6,3	4,9	4,6	4,3	8%	6%	6%	-
Medinice	ICE	Kupuj	26,7	16,7	60%	105	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-
Mirbud	MRB	Kupuj	10,0	7,3	38%	665	4,7	4,9	5,0	3,1	3,2	3,0	4%	7%	7%	-
MFO	MFO	Kupuj	45,6	34,5	32%	228	6,6	5,2	4,8	5,3	5,7	5,2	4%	6%	8%	-
Molecure	MOC	Trzymaj	24,4	20,7	18%	291	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-
Neuca	NEU	Trzymaj	700	766,0	-9%	3 375	21,8	19,1	17,2	10,9	9,5	8,9	2%	2%	4%	77
Newag	NWG	Trzymaj	20,1	17,6	15%	790	10,9	8,8	6,3	6,6	5,7	4,7	1%	6%	8%	-
Onde	OND	Trzymaj	13,7	13,1	4%	722	10,9	52,0	117,8	6,9	21,0	30,6	0%	0%	0%	-
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	53,0	43,1	23%	601	15,3	13,7	10,5	7,0	6,7	5,9	3%	3%	3%	-
Orange	OPL	Trzymaj	8,0	6,9	15%	9 092	13,0	11,0	11,1	4,1	3,8	3,8	5%	7%	7%	50
PCF Group	PCF	-	-	48,0	-	1 605	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-
Pepco Group	PCO	Kupuj	60,1	37,1	62%	21 321	20,4	15,7	12,6	7,8	6,4	5,3	0%	0%	0%	50
PGE	PGE	Kupuj	8,6	7,4	17%	16 590	6,7	5,7	5,0	2,5	1,6	0,9	0%	0%	0%	47
PKN Orlen	PKN	Kupuj	78,2	65,1	20%	75 566	4,5	6,5	5,5	2,0	2,8	2,5	8%	7%	7%	68
Playway	PLW	Kupuj	481	387,0	24%	2 554	13,1	11,9	11,2	10,6	9,6	9,1	5%	8%	8%	-
Polenergia	PEP	Kupuj	96,7	82,2	18%	7 247	25,7	21,2	18,9	14,1	11,0	10,1	0%	0%	0%	-
Ryv u Therapeutics	RVU	Kupuj	85,4	60,2	42%	1 392	--	--	7,2	--	--	4,2	0%	0%	0%	-
R22	R22	Kupuj	88,6	73,2	21%	1 038	23,6	17,9	15,0	14,4	11,7	9,8	1%	2%	2%	-
Rainbow	RBW	Zawieszona		41,0	-	597	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-
Rawlplug	RWL	Kupuj	22,7	14,4	58%	467	5,1	4,2	4,1	3,8	3,6	3,1	5%	5%	6%	-
Scope Fluidics	SCP	Kupuj	224,9	175,0	29%	477	--	3,8	1,0	--	2,4	--	49%	0%	21%	-
Selvita	SLV	Kupuj	97,0	68,0	43%	1 248	28,2	16,0	13,8	14,4	9,2	7,3	0%	0%	0%	-
Shoper	SHO	Kupuj	38,0	30,2	26%	861	30,9	21,9	16,4	18,3	13,7	10,7	2%	2%	3%	-
Stalprodukt	STP	Kupuj	412	287,0	44%	1 602	4,1	7,3	8,4	1,1	1,3	1,1	5%	5%	7%	34
STS Holding	STH	Restricted	24,6	24,3	1%	3 808	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-
Śnieżka	SKA	Kupuj	80,0	73,0	10%	921	20,0	14,9	12,1	10,2	8,9	7,4	2%	2%	3%	-
Synektik	SNT	Kupuj	74,9	70,4	6%	600	9,1	8,9	8,5	2,7	2,1	1,6	1%	1%	1%	-
Tauron	TPE	Trzymaj	2,3	2,8	-20%	4 919	2,2	2,5	2,5	3,4	3,4	3,1	0%	0%	0%	47
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		77,5	-	568	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-
Torpol	TOR	Trzymaj	20,0	17,2	16%	396	7,6	7,0	6,0	0,3	1,9	1,6	0%	0%	0%	-
Toy a	TOA	Kupuj	8,5	6,0	42%	450	6,3	5,5	5,4	4,4	4,0	3,8	6%	7%	8%	-
Unimot	UNT	Kupuj	137,5	103,0	33%	844	4,4	7,5	7,1	4,6	6,7	6,0	13%	7%	4%	-
VRG	VRG	Zawieszona		3,7	-	865	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-
Wielton	WLT	Trzymaj	8,9	8,1	9%	491	12,1	7,8	5,3	6,1	5,3	4,5	4%	4%	6%	-
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	128,0	115,4	11%	3 381	19,6	15,5	13,1	8,9	7,9	6,9	2%	2%	2%	-
Wittchen	WTN	Kupuj	60,0	37,0	62%	679	8,0	6,8	6,3	5,5	4,8	4,4	9%	5%	7%	-
XTB	XTB	Kupuj	44,0	42,0	5%	4 930	6,8	8,6	8,0	4,0	5,0	4,2	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 Niszc
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

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.