

Daily

Poland | Equity Research

Research Department

research@trigon.plwww.trigon.pl

HIGHLIGHTS

NAJWAŻNIEJSZE NEWSY

PGE / TAURON / ENEA / ENERGA: Propozycja cenowa zakupu aktywów węglowych przez Skarb Państwa

FINANSE

GPW: KOWR obejmie większościowy pakiet akcji w spółce GPW Ventures Asset Management
VOTUM: Grupa w czerwcu 2023 roku podpisała 1.861 nowych umów z kredytobiorcami frankowymi

BANKI: Złożono 4,4 tys. wniosków o kredyt mieszkaniowy z dopłatą państwa - MRiT

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM: Podpisanie porozumienia z Samsungiem w sprawie współpracy przy wdrażaniu technologii nisko i zeroemisyjnych

RYNEK MIEDZI / CHINY: Sprzedaż mieszkań w Chinach pod względem powierzchni spadła w czerwcu o 28,1%, wobec 19,7% spadku w maju (ytd spadku z -0,9% do -5,3%)

TMT

WIRTUALNA POLSKA: Zgoda UOKiK na przejęcie pozostałych udziałów Audioteca

SYGNITY: Zawarcie aneksu do umowy z NBP, który zwiększy wynagrodzenie spółki o 18mln PLN brutto

GAMING

RYNEK GIER: Krafton jest zainteresowany inwestycją w kolejne polski studio – Far From Home - PB

BIOTECH

BIOMAXIMA: Spółka otrzymała certyfikat akredytacji laboratorium badawczego w zakresie normy ISO 17025

HIPROMINE: Rozpoczęcie drugiego etapu budowy nowego Centrum Genetycznego w Robakowie

KONSUMENT

RAINBOW TOURS: Zgoda RN w sprawie wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za 2023 rok w kwocie 0,79 PLN na akcję

INFLACJA CPI: Czerwiec'23: 11,5% r/r, 0,0% m/m

SKLEPY MAŁOFORMATOWE: Dynamika sprzedaży w sklepach małych formatów do 300m² w czerwcu'23: +5,8% r/r

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX: Oferta spółki za ponad 116mln PLN netto najkorzystniejsza w przetargu Wód Polskich

DEVELIA: Zawarcie z mBankiem i PKO BP umowy kredytu do kwoty 200mln PLN

ERBUD: Podpisanie porozumienia o współpracy z Daewoo Engineering&Construction

POLIMEX MOSTOSTAL: Zawarcie ugody z ZA Puławy na budowę bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach

ZUE: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

PRZEMYSŁ

NEWAG: Zawarcie umowy na dostawę EZT o wartości 106,3mln PLN netto

VIGO PHOTONICS: Przychody w II kw.'23 na poziomie 18,5mln PLN, -2,7% r/r. [lekko negatywne]

TRIGON DM COVERAGE

[REKOMENDACJE](#)

KALENDARIUM KORPORACYJNE

[DYWIDENDY](#)

[WYNIKI FINANSOWE](#)

NAJWAŻNIEJSZE NEWSY

PGE (Kupuj; 8,62 PLN)/TAURON (Trzymaj; 2,25 PLN)/ENEA (Trzymaj; 7,37 PLN)/ENERGA

Propozycja cenowa zakupu aktywów węglowych przez Skarb Państwa

- Skarb Państwa, reprezentowany przez MAP złożył propozycję transakcji nabycia aktywów węglowych od spółek PGE, TPE, ENA i ENG.

- **PGE.** 1) Oferowana wartość przedsiębiorstwa (EV) na dzień 30 września 2022r. (rozl. z locked-box) skor. o dług netto wynosi 6,25 mld PLN, przy długi 5,4 mld i cenie (equity value) 0,85 mld PLN, 2) PGE GiEK ma łączne moce el. węgla brunatnego 12,85 GW i 2 kopalnie w. brunatnego.

- **Enea.** Oferowana wartość przedsiębiorstwa (EV) na dzień 30 września 2022r. (rozl. z locked-box) skor. o dług netto wynosi 5,49 mld PLN, przy długi 2,38 mld, 2) Cena sprzedaży składa się z 2,48 mld dla udziałów Enea Wytwarzanie i 0,632 mld PLN dla akcji Enea El. Polaniec.

- **TPE.** Oferowana wartość przedsiębiorstwa (EV) na dzień 30 września 2022r. (rozl. z locked-box) skor. o dług netto wynosi 5,68 mld PLN, przy długi 5,67 mld (6,33 mld długi pomniejszone o 0,65 mld, które ma zostać skonwertowane na kap. własny Tauron Wytwarzanie) i cenie (equity value) 1 PLN., 2) TPE ma łącznie 5 el. węgowych o mocy 4,1 GW.

- **ENG.** Oferowana wartość przedsiębiorstwa (EV) na dzień 30 września 2022r. (rozl. z locked-box) skor. o dług netto wynosi 0,15 mld PLN, przy braku zadłużenia wewn., 2) Spółka posiada 3 bloki o łącznej mocy 690 MW.

- Opisane wyżej wartości EV skalkulowaliśmy na podstawie podanych danych. W rzeczywistości, nie podano wskaźnika i wartości gotówki w przejmowanych aktywach.

- Zadłużenie przejmowanych aktywów będzie podlegać spłacie przez 8 lat od czasu zawarcia transakcji, a spłata 70% długu zostanie objęta gwarancją Skarbu Państwa. Ew. pozostały dług zostanie spłacony przez NABE z kredytu bankowego

- Pozostałe rozliczenia, szereg. dot. CO2, są realizowane na bieżąco i nie będą miały wpływu na cenę sprzedaży

- Dokument nie jest wiążący. Będzie podstawą do złożenia przez MAP do Prezesa Rady Ministrów wniosku o nabycie akcji i do uzyskania innych niezbędnych zgód na realizację transakcji.

FINANSE

GPW (Kupuj; 41 PLN)

KOWR obejmie większościowy pakiet akcji w spółce GPW Ventures Asset Management

"Jeśli będzie decyzja o dokapitalizowaniu kwotą 225mln PLN, planujemy około 40 inwestycji, które będą wspólne z funduszami venture capital oraz co najmniej 8-10 inwestycji, gdzie głównym inwestorem będzie GPW Ventures. Główna koncentracja jest na technologii i innowacje w rolnictwie, natomiast na naszym radarze są też rzeczy związane np. z nowym podejściem do obróbki owoców miękkich" – prezes.

VOTUM

Grupa w czerwcu 2023 roku podpisała 1.861 nowych umów z kredytobiorcami frankowymi

Liczba wyroków I instancji, które zapadły w czerwcu 2023 roku stwierdzających nieważność umowy kredytowej, wyniosła 908, a w drugiej instancji 260.

| | cze 22 | lip 22 | sie 22 | wrz 22 | paź 22 | lis 22 | gru 22 | sty 23 | lut 23 | mar 23 | kwi 23 | maj 23 | cze 23 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Liczba nowych klientów | 722 | 841 | 893 | 939 | 989 | 1233 | 894 | 704 | 1136 | 1582 | 1042 | 1108 | 1861 |
| Liczba wyroków I instancji, w tym: | 592 | 449 | 296 | 552 | 669 | 768 | 834 | 670 | 765 | 1004 | 861 | 851 | 961 |
| nieważność | 559 | 408 | 281 | 524 | 626 | 738 | 788 | 637 | 718 | 947 | 802 | 804 | 908 |
| odfrankowanie | 16 | 25 | 10 | 15 | 21 | 18 | 18 | 13 | 23 | 23 | 18 | 20 | 16 |
| średni NBP | 6 | 2 | 0 | 4 | 8 | 7 | 5 | 3 | 6 | 9 | 10 | 4 | 5 |
| oddalenie w całości | 11 | 14 | 5 | 9 | 14 | 5 | 23 | 17 | 18 | 25 | 31 | 23 | 32 |
| Liczba wyroków II instancji, w tym: | 75 | 69 | 71 | 88 | 122 | 162 | 202 | 182 | 209 | 250 | 227 | 155 | 272 |
| nieważność | 63 | 54 | 65 | 80 | 108 | 145 | 177 | 171 | 195 | 227 | 203 | 148 | 260 |
| odfrankowanie | 7 | 8 | 2 | 3 | 5 | 6 | 11 | 6 | 2 | 6 | 8 | 0 | 1 |
| średni NBP | 1 | 0 | 0 | 2 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| ponowne rozpatrzenie | 4 | 6 | 4 | 2 | 6 | 7 | 12 | 5 | 11 | 17 | 7 | 6 | 7 |
| oddalenie w całości | 0 | 1 | 0 | 1 | 3 | 3 | 2 | 0 | 1 | 0 | 9 | 1 | 3 |

BANKI

Złożono 4,4 tys. wniosków o kredyt mieszkaniowy z dopłatą państwa - MRIT

NOTOWANIA

| INDEKSY | Kurs | Zmiana % | | |
|------------------|--------|----------|-------|------|
| | | 1D | 1M | 1Y |
| WIG | 70 242 | 0,7% | 3,5% | 36% |
| WIG20 | 2 127 | 0,5% | 0,9% | 31% |
| mWIG40 | 5 167 | 1,6% | 9,4% | 32% |
| swIG80 | 22 154 | 1,0% | 3,6% | 32% |
| S&P 500 | 4 505 | -0,1% | 2,2% | 17% |
| NASDAQ 100 | 15 566 | 0,0% | 3,2% | 30% |
| STOXX Europe 600 | 461 | -0,1% | -1,3% | 11% |
| DAX | 16 105 | -0,2% | -1,5% | 25% |
| FTSE 100 | 7 435 | -0,1% | -2,7% | 4% |
| Nikkei 225 | 32 391 | -0,1% | -3,9% | 21% |
| Shanghai Comp | 3 201 | 0,0% | -2,2% | -1% |
| BIST30 Turcja | 7 088 | 0,9% | 16,1% | 180% |

| OBLIGACJE | Kurs | Zmiana % | | |
|----------------|------|----------|-------|------|
| | | 1D | 1M | 1Y |
| Rent. obl. 5Y | 5,3% | 0,5 | -56,1 | -191 |
| Rent. obl. 10Y | 5,5% | -2,8 | -47,9 | -135 |
| WIBOR 3M | 6,8% | -1,0 | -7,0 | -17 |

| WALUTY | Kurs | Zmiana % | | |
|---------|------|----------|-------|------|
| | | 1D | 1M | 1Y |
| USD/PLN | 3,97 | 0,1% | -2,6% | -19% |
| EUR/PLN | 4,46 | 0,1% | 0,2% | -8% |
| EUR/USD | 1,12 | 0,0% | 2,8% | 11% |
| GBP/PLN | 5,20 | -0,1% | 0,3% | 9% |
| CNY/PLN | 0,55 | 0,3% | 2,7% | 26% |

| SUROWCE | Kurs | Zmiana % | | |
|-----------------------------|--------|----------|--------|------|
| | | 1D | 1M | 1Y |
| Złoto (USD/toz) | 1 958 | -0,3% | 0,0% | 15% |
| Srebro (USD/toz) | 24,8 | -0,4% | 3,7% | 33% |
| Platyna (USD/toz) | 972 | -0,4% | -0,6% | 12% |
| Miedź (USD/t) | 8 674 | -0,2% | 1,9% | 21% |
| Cynk (USD/t) | 2 439 | -1,6% | -1,9% | -15% |
| Krzem (EUR/t) | 2 000 | 0,0% | -11,1% | -34% |
| Ołów (USD/t) | 2 123 | -0,2% | 0,2% | 16% |
| Aluminium (USD/t) | 2 277 | -0,1% | 1,0% | -3% |
| Alu. Alloy (USD/t) | 1 850 | 0,0% | -7,8% | 8% |
| Pallad (USD/toz) | 1 262 | -0,4% | -10,0% | -31% |
| Molibden (USD/lb) | 22,5 | 0,4% | 3% | 37% |
| Nikiel (USD/t) | 21 630 | 1,6% | -4,8% | 11% |
| Ruda żelaza (USD/t) | 113 | -1,0% | -1,1% | 9% |
| HCC (USD/t) | 234 | 1,0% | 3% | -16% |
| HRC UE (EUR/t) | 670 | 0,8% | -7,6% | -22% |
| Rebar UE (EUR/t) | 590 | 0,9% | -1,7% | -46% |
| Ropa Brent (USD/bbl) | 79,1 | -1,0% | 3,3% | -22% |
| CO2 (EUR/t) | 86,04 | 0,2% | -7,8% | -1% |
| Gaz w USA (USD/MMBtu) | 2,6 | 0,6% | -2,9% | -64% |
| Gaz TTF 1M (EUR/MMWh) | 26,1 | -2,4% | -31,6% | -85% |
| EE w DE 1Y (EUR/MMWh) | 134 | 0,0% | -11,5% | -62% |
| EE w PL 1Y (PLN/MMWh) | 635 | -1,2% | -3,3% | -61% |
| Zielone cert. PL (PLN/MMWh) | 170 | 3,7% | -14,7% | 0% |
| Shanghai Freight Index | 979 | 5,1% | -0,1% | -76% |

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM (Sprzedaj; 102 PLN)

Podpisanie porozumienia z Samsungiem w sprawie współpracy przy wdrażaniu technologii nisko i zeroemisyjnych

RYNEK MIEDZI / CHINY

Sprzedż mieszkań w Chinach pod względem powierzchni spadła w czerwcu o 28,1%, wobec 19,7% spadku w maju (ytd spadku z -0,9% do -5,3%)

TMT

WIRTUALNA POLSKA (Kupuj; 128 PLN)

Zgoda UOKiK na przejęcie pozostałych udziałów Audioteca
 O finalizacji transakcji spółka poinformuje w odrębnym raporcie.

SYGNITY

Zawarcie aneksu do umowy z NBP, który zwiększy wynagrodzenie spółki o 18mln PLN brutto

- Przedmiotem umowy jest świadczenie usług serwisowych oraz rozwojowych dla Podsystemów Zintegrowanego Systemu Księgowego NBP;
- Maksymalne wynagrodzenie spółki z tytułu realizacji umowy nie przekroczy kwoty ok. 98,9mln PLN brutto.

GAMING

RYNEK GIER

Krafton jest zainteresowany inwestycją w kolejne polski studio – Far From Home - PB

BIOTECH

BIOMAXIMA

Spółka otrzymała certyfikat akredytacji laboratorium badawczego w zakresie normy ISO 17025

HIPROMINE

Rozpoczęcie drugiego etapu budowy nowego Centrum Genetycznego w Robakowie

- Szacowana wartość drugiego etapu inwestycji wynosi 9,4mln PLN;
- Zakończenie inwestycji planowane jest w IV kwartale 2023 roku.

KONSUMENT

RAINBOW TOURS (Kupuj; 65 PLN)

Zgoda RN w sprawie wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za 2023 rok w kwocie 0,79 PLN na akcje

- Dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczki to 17 sierpnia, a dniem wypłaty zaliczki 24 sierpnia 2023 roku;
- DY=1,9%.

OBROTY

ŚREDNIE OBROTY (mln PLN)

| Indeks | 1D | 1M | 3M | 6M | 1D/3M |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| WIG | 1103,5 | 1096,8 | 1067,5 | 1048,1 | 97% |
| WIG20 | 882,2 | 902,2 | 863,9 | 852,5 | 98% |
| WIG40 | 128,1 | 128,1 | 128,1 | 128,1 | 100% |
| sWIG80 | 60,9 | 52,5 | 58,8 | 55,0 | 96% |

NAJWIĘKSZE OBROTY (mln PLN)

| WIG20 | | mWIG40 | | sWIG80 | |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| Ticker | Obrót | Ticker | Obrót | Ticker | Obrót |
| PKN | 108,9 | XTB | 22,1 | GRX | 7,4 |
| KGH | 68,6 | MIL | 18,2 | PXM | 6,9 |
| ALE | 62,0 | BDX | 15,8 | UNT | 4,9 |
| PKO | 55,3 | ATT | 5,8 | AST | 2,2 |
| PZU | 46,1 | CIG | 5,4 | R22 | 2,2 |
| LPP | 45,7 | TPE | 5,2 | WLT | 1,9 |
| PEO | 41,6 | LVC | 4,8 | RBW | 1,7 |
| DNP | 30,5 | BHW | 4,5 | COG | 1,7 |
| CDR | 27,6 | TEN | 4,4 | MLS | 1,5 |
| SPL | 24,4 | EUR | 4,4 | SNT | 1,3 |

NIECODZIENNE OBROTY (mln PLN)

| WIG20 | | mWIG40 | | sWIG80 | |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| Ticker | 1D/3M | Ticker | 1D/3M | Ticker | 1D/3M |
| KTY | 153% | BDX | 361% | ERB | 929% |
| KRU | 152% | CMR | 352% | UNT | 594% |
| MBK | 137% | WPL | 224% | BIO | 563% |
| PCO | 125% | CIG | 209% | MGT | 447% |
| JSW | 124% | XTB | 201% | WLT | 363% |
| KGH | 122% | MIL | 194% | AST | 326% |
| LPP | 120% | BHW | 176% | PEP | 295% |
| SPL | 117% | ING | 168% | VRG | 291% |
| CPS | 116% | ZEP | 148% | R22 | 290% |
| PZU | 112% | EUR | 138% | BRS | 277% |

NAJWIĘKSZE ZMIANY

| Ticker | Kurs | Zmiana | Ticker | Kurs | Zmiana |
|-----------|----------|--------|-----------|-------|--------|
| Najlepsze | | | Najgorsze | | |
| MBK | 450,0 | 3,2% | KGH | 121,1 | -1,6% |
| SPL | 402,6 | 2,7% | PZU | 38,6 | -0,9% |
| ALE | 33,1 | 2,7% | JSW | 42,4 | -0,8% |
| KRU | 430,2 | 2,3% | PKN | 66,7 | -0,6% |
| LPP | 14 410,0 | 1,9% | PEO | 112,2 | -0,4% |

| Najlepsze | | mWIG40 | | Najgorsze | |
|-----------|-------|--------|-----|-----------|-------|
| BDX | 392,5 | 5,5% | ZEP | 20,7 | -3,9% |
| DVL | 4,7 | 5,4% | KER | 13,6 | -2,0% |
| MIL | 6,5 | 5,1% | ATT | 27,9 | -1,5% |
| XTB | 40,3 | 4,7% | LWB | 39,1 | -1,4% |
| CIG | 5,5 | 4,2% | PKP | 16,6 | -1,1% |

| Najlepsze | | sWIG80 | | Najgorsze | |
|-----------|------|--------|-----|-----------|-------|
| AST | 37,5 | 10,9% | PEN | 11,9 | -3,7% |
| ERB | 42,7 | 9,5% | MOC | 20,1 | -3,6% |
| GRX | 3,0 | 6,8% | BRS | 6,6 | -3,4% |
| WLT | 8,6 | 6,2% | ABE | 58,8 | -3,3% |
| MGT | 98,0 | 4,3% | MDG | 26,9 | -2,9% |

INFLACJA CPI

Czerwiec'23: 11,5% r/r, 0,0% m/m

| | cze 22 | lip 22 | sie 22 | wrz 22 | paź 22 | lis 22 | gru 22 | sty 23 | lut 23 | mar 23 | kwi 23 | maj 23 | cze 23 | Kons. | Waga |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| r/r | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ogółem | 15,5% | 15,6% | 16,1% | 17,2% | 17,9% | 17,5% | 16,6% | 16,6% | 18,4% | 16,1% | 14,7% | 13,0% | 11,5% | 11,5% | |
| Żywność i napoje bezalkoholowe | 14,2% | 15,3% | 16,1% | 19,3% | 22,0% | 22,3% | 21,5% | 20,6% | 24,0% | 24,0% | 19,7% | 18,9% | 17,8% | | 27,0% |
| Użytkowanie mieszkania i nośniki energii | 24,2% | 25,3% | 27,4% | 29,9% | 28,7% | 26,0% | 22,6% | 21,6% | 22,7% | 19,6% | 18,2% | 16,1% | 14,6% | | 19,6% |
| Transport | 33,4% | 27,7% | 19,5% | 16,4% | 17,3% | 14,4% | 13,3% | 16,5% | 23,7% | 3,9% | 4,6% | -3,2% | -9,7% | | 9,9% |
| Napoje alkoholowe i wyroby tytoniowe | 7,0% | 7,7% | 8,3% | 9,0% | 9,9% | 10,3% | 10,4% | 9,8% | 11,1% | 12,0% | 12,4% | 12,5% | 12,4% | | 5,8% |
| Restauracje i hotele | 15,9% | 16,4% | 16,7% | 17,8% | 18,5% | 18,6% | 18,7% | 17,6% | 17,2% | 16,9% | 16,2% | 15,0% | 14,4% | | 5,1% |
| Odzież i obuwie | 4,4% | 4,7% | 5,2% | 7,0% | 7,0% | 6,8% | 7,6% | 6,5% | 6,6% | 7,7% | 8,1% | 7,4% | 7,9% | | 4,3% |
| m/m | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ogółem | 1,5% | 0,5% | 0,8% | 1,6% | 1,8% | 0,7% | 0,1% | 2,5% | 1,2% | 1,1% | 0,7% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | |
| Żywność i napoje bezalkoholowe | 0,7% | 0,6% | 0,8% | 1,7% | 2,7% | 1,6% | 1,4% | 1,9% | 1,8% | 2,2% | 0,5% | 0,6% | -0,3% | | 27,0% |
| Użytkowanie mieszkania i nośniki energii | 1,9% | 1,3% | 2,6% | 2,7% | 1,5% | 0,1% | -2,0% | 8,4% | 0,5% | -0,1% | 0,2% | -0,1% | 0,0% | | 19,6% |
| Transport | 6,6% | -1,4% | -5,1% | -1,5% | 3,1% | -0,8% | 0,0% | -1,2% | 1,1% | -0,9% | 0,8% | -4,3% | -0,3% | | 9,9% |
| Napoje alkoholowe i wyroby tytoniowe | 0,5% | 0,8% | 0,7% | 0,8% | 0,8% | 0,5% | 0,3% | 1,2% | 2,4% | 1,8% | 1,0% | 0,9% | 0,4% | | 5,8% |
| Restauracje i hotele | 1,7% | 1,3% | 1,0% | 1,7% | 1,1% | 1,2% | 0,9% | 1,4% | 1,2% | 0,9% | 1,0% | 1,3% | 0,7% | | 5,1% |
| Odzież i obuwie | -1,4% | -2,2% | -0,5% | 4,8% | 3,2% | -0,2% | 0,2% | -3,8% | -1,0% | 5,0% | 3,3% | 0,1% | -0,9% | | 4,3% |

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, PAP, Trigon DM

SKLEPY MAŁOFORMATOWE

Dynamika sprzedaży w sklepach małoformatowych do 300m2 w czerwcu'23: +5,8% r/r

| | cze 22 | lip 22 | sie 22 | wrz 22 | paź 22 | lis 22 | gru 22 | sty 23 | lut 23 | mar 23 | kwi 23 | maj 23 | cze 23 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Małyformat* sprzedaż r/r | 7,9% | 7,8% | 17,5% | 11,6% | 13,8% | 13,3% | 9,3% | 14,3% | 12,2% | 8,7% | 7,2% | 6,5% | 5,8% |
| Liczba transakcji r/r | -1,4% | -3,0% | 6,4% | -1,5% | 2,2% | 1,4% | -1,6% | 5,0% | 1,4% | -4,0% | -3,7% | -6,0% | -6,0% |
| Średnia wartość koszyka (PLN) | 19,42 | 20,19 | 20,11 | 20,20 | 20,80 | 21,57 | 24,17 | 21,94 | 22,56 | 22,21 | 23,16 | 21,48 | 21,87 |
| Zmiana wartości koszyka r/r | 9,5% | 11,1% | 10,6% | 13,4% | 11,3% | 11,4% | 10,2% | 9,0% | 11,1% | 13,7% | 11,5% | 11,6% | 12,6% |
| Supermarkety** sprzedaż r/r | 8,6% | 9,8% | b.d. | 16,4% | 15,5% | 18,0% | 17,4% | 21,1% | 22,7% | 20,2% | 4,0% | 13,0% | 15,1% |
| CPI - żywność i napoje bezalk. r/r | 14,2% | 15,3% | 16,1% | 19,3% | 22,0% | 22,3% | 21,5% | 20,6% | 24,0% | 24,0% | 19,7% | 18,9% | 17,8% |
| CPI - używki r/r | 7,0% | 7,7% | 8,3% | 9,0% | 9,9% | 10,3% | 10,4% | 9,8% | 11,1% | 12,0% | 12,4% | 12,5% | 12,4% |

Źródło: PIH, CMR Panel, Trigon DM *Sklepy małoformatowe obejmują sklepy spożywcze do 300 m2 oraz specjalistyczne sklepy alkoholowe **Sklepy 301-2500 m2 z wyłączeniem dyskontów

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO**BUDIMEX (Kupuj; 395 PLN)**

Oferta spółki za ponad 116mln PLN netto najkorzystniejsza w przetargu Wód Polskich

- Przedmiotem przetargu jest ochrona przeciwpowodziowa i osiągnięcie korzystnego bilansu wodnego w rejonie Odry Środkowej.
- Wartość oferty dla zakresu podstawowego to 116,5mln PLN netto, a dla opcji 1mln PLN netto;
- Z prawa opcji zamawiający może skorzystać w terminie do końca 2025 roku.

DEVELIA (Kupuj; 5,5 PLN)

Zawarcie z mBankiem i PKO BP umowy kredytu do kwoty 200mln PLN

- Kredyt zostanie udzielony w celu finansowania lub refinansowania części ceny nabycia 100% udziałów w polskich spółkach zależnych od Nexity;
- Spłata kredytu nastąpi w równych kwartalnych ratach, a ostateczna data spłaty kredytu przypada na 13 lipca 2028 roku.

ERBUD (Kupuj; 45 PLN)

Podpisanie porozumienia o współpracy z Daewoo Engineering&Construction

- Przedmiotem współpracy jest realizacja projektów w segmencie energetyki i kluczowych sektorach przemysłu, sektorze infrastrukturalnym czy wojskowym;
- Porozumienie o współpracy obowiązuje przez najbliższe pięć lat.

POLIMEX MOSTOSTAL

Zawarcie umowy z ZA Puławy na budowę bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach

Na mocy umowy wynagrodzenie wykonawcy z tytułu kontraktu zostało podwyższone o kwotę 35mln PLN netto do kwoty 1,2mld PLN netto, a okres realizacji kontraktu został wydłużony o 223 dni, tj. do dnia 3 czerwca 2023 roku.

ZUE

Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Perspektywy dotyczące inwestycji w infrastrukturę kolejową na najbliższe lata wydają się b. dobre. W tym roku PKP PLK ma ogłosić przetargi o wartości 15-20mld PLN.;
- Przetargi w większości nie są szybko rozstrzygane albo po rozstrzygnięciu nie są podpisywane umowy;
- Spółka czeka m.in. na podpisanie umowy za 785mln PLN netto na roboty na linii Będzin-Katowice;
- Rynek potrzebuje jasności co do prefinansowania umów od PFR;
- Wartość portfela zamówień to 1,5mld PLN (w tym 0,5mld PLN w Rumunii);
- Spółka chce uczestniczyć w kolejnych przetargach za granicą, m.in. na Łotwie;
- Spółkę interesują kolejne zagraniczne rynki, na razie za wcześnie na szczegóły;

- Trwają analizy dotyczące powrotu na rynek budowy sieci przesyłowych.

PRZEMYSŁ

NEWAG (Trzymaj; 20,1 PLN)

Zawarcie umowy na dostawę EZT o wartości 106,3mln PLN netto

Dostawy będą realizowane w latach 2024-2025.

VIGO PHOTONICS

Przychody w II kw.'23 na poziomie 18,5mln PLN, -2,7% r./r. [lekkie negatywne]

| Segmenty (mln PLN) | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | Y/Y | Q/Q | ytd22 | ytd23 | Y/Y | udział |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|-----------|-------------|
| Przychody | 19,0 | 16,8 | 20,3 | 18,8 | 18,5 | -3% | -1% | 69,6 | 74,4 | 7% | 100% |
| Przemysł | 10,0 | 9,3 | 11,9 | 11,1 | 9,8 | -2% | -11% | 18,3 | 20,9 | 14% | 28% |
| Wojsko | 4,7 | 1,3 | 1,8 | 2,8 | 3,5 | -26% | 24% | 5,0 | 6,3 | 27% | 9% |
| Transport | 3,0 | 1,7 | 1,6 | 2,3 | 2,7 | -11% | 19% | 4,5 | 5,0 | 10% | 7% |
| Medycyna i nauka | 1,2 | 2,2 | 2,8 | 0,9 | 1,3 | 6% | 41% | 2,3 | 2,2 | -5% | 3% |
| Pozostałe | 0,0 | 0,2 | 0,8 | 0,1 | 0,0 | -42% | -80% | 0,1 | 0,2 | 184% | 0% |
| Półprzewodniki | 1,3 | 0,8 | 1,5 | 1,6 | 1,2 | -12% | -26% | 1,9 | 2,7 | 47% | 4% |

Źródło: dane spółki, Trigon DM

POZOSTAŁE INFORMACJE

BRAND24: Wybrane dane operacyjne grupy za II kwartał 2023 roku

- Wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów 2,1mln PLN, +22% r./r.;

- Średni przychód operacyjny przypadający na użytkownika subskrypcyjnego (ARPU) 550 PLN, +22% r./r..

NOVATURAS: Przychody ze sprzedaży w czerwcu 2023 roku na poziomie 22mln EUR, -4% r./r.

OVID WORKS: Zawarcie umowy wydawniczej z Untold Tales w zakresie sprzedaży gry "Metamorphosis" na platformach sprzedażowych

Umowa stanowi, że wydawca, za 25% udziału w przychodach netto ze sprzedaży gry na platformie Steam oraz za 40% udziału netto w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Nintendo switch, będzie prowadził działania wydawnicze mające na celu zwiększenie sprzedaży gry.

RAEN: Podpisanie umowy ze spółką z grupy Metka Egn

Przedmiotem umowy ma być współpraca przy pozyskaniu gruntów i przygotowaniu projektu farmy fotowoltaicznej na terenie województw mazowieckiego i warmińsko-mazurskiego, o przewidywanej mocy ok. 120 MW.

SOPHARMA: Spółka chce przejąć serbskiego producenta farmaceutycznego Pharmanova

Transakcja podlega zatwierdzeniu przez serbską komisję ds. konkurencji i rozpocznie się od przejęcia 25% udziałów w spółce, a następnie odpowiednio 50% po roku i 25% po dwóch latach.

TENDERHUT: Szacunkowe przychody ze sprzedaży w czerwcu 2023 roku na poziomie 4,1mln PLN, -31% r./r.

YTD 28,2mln PLN, -15% r./r..

INSIDER TRADING

DADELO

Prezes zarządu kupił 99 akcji @ 15,55 PLN.

DADELO

Prezes zarządu objął 15,3 tys. akcji @ 0,20 PLN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

BIO PLANET

Zmniejszenie zaangażowania Organic Farma Zdrowia poniżej 5% do 4,76% kapitału i głosów.

OBLIGACJE

CI GAMES

Uchwała zarządu w sprawie emisji obligacji zamiennych serii F o wartości nominalnej do 6mln EUR.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

MEDINICE

Wolumen: 12 tys. @ 14,00
% kapitału: 0,19

PHOTON ENERGY

Wolumen: 200 tys. @ 11,00
% kapitału: 0,33

PZ CORMAY

Wolumen: 340 tys. @ 0,46
% kapitału: 0,40

PZU

Wolumen: 121 tys. @ 38,60
% kapitału: 0,01

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

BENEFIT SYSTEMS: Zwołanie NWZA na dzień 10 sierpnia w sprawie zmian w RN i statucie spółki

KALENDARZ KORPORACYJNY

DYWIDENDY

| Spółka | Wydarzenie |
|-------------------------------------|--|
| poniedziałek, 17 lipiec 2023 | |
| NOVITA | Dzień wypłaty dywidendy (12,00 PLN na akcję) |
| CIECH | Dzień wypłaty dywidendy (7,25 PLN na akcję) |
| ROPCZYCE | Dzień wypłaty dywidendy (1,50 PLN na akcję) |
| STALPROD | Dzień wypłaty dywidendy (15,00 PLN na akcję) |
| NEUCA | Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (13,00 PLN na akcję) |
| SUNEX | Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,28 PLN na akcję) |
| NEPTIS | Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (4,68 PLN na akcję) |
| wtorek, 18 lipiec 2023 | |
| PEKAO | Dzień wypłaty dywidendy (5,12 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 | |
| Aior | ALR | Kupuj | 55,0 | 54,7 | 1% | 7 144 | 5,9 | 8,0 | 8,4 | 1,0 | 0,9 | 0,8 | 16% | 11% | 10% | 41 |
| BNP Paribas PL | BNPPPL | Kupuj | 65,0 | 64,2 | 1% | 9 481 | 10,7 | 6,2 | 6,8 | 0,8 | 0,7 | 0,6 | 7% | 11% | 9% | - |
| Handlowy | BHW | Trzymaj | 91,0 | 88,5 | 3% | 11 563 | 6,1 | 8,6 | 10,6 | 1,3 | 1,3 | 1,4 | 22% | 16% | 13% | 63 |
| ING | ING | Trzymaj | 172 | 202 | -15% | 26 280 | 9,0 | 9,4 | 10,2 | 2,2 | 2,0 | 1,8 | 25% | 21% | 18% | 60 |
| mBank | MBK | Kupuj | 410 | 450 | -9% | 19 109 | 85,1 | 7,3 | 8,5 | 1,5 | 1,2 | 1,2 | 2% | 17% | 14% | 71 |
| Millennium | MIL | Sprzedaj | 5,0 | 6,5 | -23% | 7 928 | --- | 4,7 | 8,6 | 1,8 | 1,3 | 1,1 | -23% | 28% | 13% | 69 |
| Pekao | PEO | Kupuj | 115 | 112,2 | 2% | 29 449 | 5,6 | 7,3 | 8,4 | 1,1 | 1,0 | 1,0 | 19% | 14% | 12% | 81 |
| PKO BP | PKO | Kupuj | 41,0 | 38,9 | 5% | 48 675 | 12,3 | 6,8 | 7,8 | 1,3 | 1,2 | 1,1 | 10% | 17% | 15% | 72 |
| Santander | SPL | Kupuj | 415 | 402,6 | 3% | 41 141 | 14,6 | 8,4 | 9,3 | 1,4 | 1,3 | 1,3 | 10% | 15% | 14% | 83 |
| Kruk | KRU | Kupuj | 436 | 430,2 | 1% | 8 311 | 9,6 | 8,7 | 8,2 | 2,2 | 1,9 | 1,7 | 22% | 21% | 20% | 77 |
| PZU | PZU | Trzymaj | 40,0 | 38,6 | 4% | 33 332 | 7,2 | 7,4 | 8,0 | 2,5 | 2,6 | 2,5 | 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 | 725,0 | -12% | 1 752 | 81,3 | 11,9 | 15,5 | 64,9 | 7,5 | 10,3 | 0% | 1% | 8% | 29 |
| AB | ABE | Kupuj | 73,1 | 58,8 | 24% | 952 | 5,7 | 6,0 | 5,8 | 4,5 | 4,2 | 3,6 | 3% | 4% | --- | 49 |
| AC | ACG | Trzymaj | 33,0 | 30,8 | 7% | 310 | 8,6 | 8,0 | 7,8 | 5,7 | 5,5 | 5,2 | 13% | 11% | 10% | - |
| Allegro | ALE | Kupuj | 44,0 | 33,1 | 33% | 35 015 | 34,8 | 21,8 | 16,2 | 15,7 | 11,9 | 9,5 | 0% | 0% | 0% | 95 |
| Alumetal | AML | Kupuj | 84,0 | 80,8 | 4% | 1 275 | 9,8 | 9,6 | 9,2 | 7,2 | 7,3 | 7,0 | 13% | 14% | 8% | - |
| Ambra | AMB | Kupuj | 27,2 | 26,4 | 3% | 665 | 11,6 | 10,9 | 9,8 | 5,8 | 5,2 | 4,6 | 4% | 5% | 5% | - |
| Amica | AMC | Kupuj | 91,0 | 79,8 | 14% | 620 | 15,4 | 7,5 | 6,3 | 5,0 | 3,5 | 2,9 | 0% | 3% | 4% | - |
| Amrest | EAT | Zawieszona | | 24,7 | - | 5 423 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 80 |
| Answer.com | ANR | Kupuj | 42,0 | 36,8 | 14% | 657 | 20,2 | 14,5 | 11,5 | 11,4 | 9,4 | 7,8 | 0% | 0% | 0% | - |
| Archicom | ARH | Trzymaj | 20,0 | 22,5 | -11% | 578 | 9,3 | 14,4 | 7,7 | 6,9 | 10,8 | 5,6 | 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 | 15,5 | 24% | 184 | 9,4 | 8,1 | 7,2 | 5,5 | 4,2 | 3,3 | 0% | 0% | 0% | - |
| Asseco BS | ABS | Trzymaj | 40,0 | 40,9 | -2% | 1 367 | 14,4 | 13,5 | 12,7 | 9,5 | 8,8 | 8,1 | 6% | 6% | 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 | 51,4 | 1% | 2 667 | 14,1 | 13,2 | 12,5 | 7,6 | 7,0 | 6,5 | 3% | 4% | 4% | - |
| Atal | 1AT | Kupuj | 55,0 | 58,0 | -5% | 2 245 | 8,4 | 9,6 | 8,7 | 7,6 | 8,8 | 7,8 | 11% | 8% | 7% | - |
| Auto Partner | APR | Kupuj | 24,0 | 21,6 | 11% | 2 815 | 12,6 | 10,3 | 9,0 | 9,5 | 8,3 | 7,6 | 2% | 2% | 3% | - |
| Azoty | ATT | Sprzedaj | 29,9 | 27,9 | 7% | 2 768 | --- | 10,2 | 3,6 | 18,9 | 4,9 | 3,7 | 0% | 0% | 7% | 50 |
| Benefit Systems | BFT | Kupuj | 1 500 | 1 685,0 | -11% | 4 943 | 19,6 | 16,6 | 14,0 | 8,0 | 7,0 | 6,1 | 2% | 4% | 4% | 73 |
| BoomBit | BBT | Kupuj | 17,4 | 12,6 | 38% | 171 | 8,9 | 6,7 | 6,5 | 3,4 | 2,3 | 1,8 | 6% | 9% | 12% | - |
| Budimex | BDX | Kupuj | 395,0 | 392,5 | 1% | 10 021 | 17,4 | 17,7 | 17,3 | 8,4 | 8,0 | 7,5 | 5% | 5% | 5% | 65 |
| Captor Therapeutics | CTX | Kupuj | 221,0 | 146,0 | 51% | 609 | --- | --- | 69,1 | --- | --- | 41,8 | --- | --- | --- | - |
| CCC | CCC | Zawieszona | | 44,7 | - | 3 081 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 88 |
| CD Projekt | CDR | Trzymaj | 119 | 154,2 | -23% | 15 406 | 44,1 | 60,6 | 71,4 | 26,2 | 39,1 | 43,1 | 0% | 0% | 0% | 87 |
| Celon Pharma | CLN | Kupuj | 26,8 | 17,2 | 56% | 878 | --- | --- | --- | 139,0 | 402,1 | 71,8 | 2% | 2% | 2% | - |
| Ciech | CIE | Trzymaj | 56,3 | 49,9 | 13% | 2 630 | 8,0 | 7,5 | 9,3 | 4,1 | 4,3 | 4,3 | 6% | 6% | 6% | 61 |
| Comarch | CMR | Kupuj | 182,0 | 150,0 | 21% | 1 220 | 12,5 | 10,7 | 10,2 | 4,0 | 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 | 16,6 | 8% | 10 626 | 20,7 | 11,9 | 8,7 | 7,0 | 6,5 | 6,2 | 0% | 0% | 6% | 82 |
| Dadelo | DAD | Kupuj | 19,0 | 15,3 | 24% | 179 | 54,0 | 29,2 | 18,9 | 21,3 | 14,1 | 11,0 | 0% | 1% | 1% | - |
| Develia | DVL | Kupuj | 5,5 | 4,7 | -15% | 2 095 | 10,8 | 10,5 | 12,9 | 7,8 | 8,5 | 9,7 | 10% | 8% | 7% | 6 |
| Dino Polska | DNP | Sprzedaj | 390,0 | 467,8 | -17% | 45 863 | 29,8 | 22,1 | 17,6 | 19,5 | 14,8 | 11,8 | 0% | 0% | 0% | 49 |
| Dom Development | DOM | Kupuj | 160,0 | 151,8 | 5% | 3 901 | 11,1 | 13,4 | 12,4 | 8,3 | 9,8 | 8,9 | 7% | 7% | 7% | - |
| Echo Investment | ECH | Kupuj | 4,5 | 4,5 | 0% | 1 865 | 10,7 | 6,6 | 5,2 | 9,2 | 7,9 | 5,4 | 12% | 13% | 13% | - |
| Erbud | ERB | Kupuj | 45,0 | 42,7 | 5% | 509 | 10,4 | 9,9 | 10,5 | 4,2 | 6,5 | 7,0 | --- | --- | --- | - |
| Enea | ENA | Trzymaj | 7,4 | 6,8 | 9% | 4 178 | 1,9 | 6,3 | 5,5 | 1,6 | 2,9 | 2,2 | 0% | 0% | 0% | 42 |
| Enter Air | ENT | Kupuj | 65,3 | 47,7 | 37% | 837 | 4,1 | 4,6 | 4,2 | 4,1 | 3,7 | 3,4 | 0% | 7% | 7% | - |
| Eurocash | EUR | Zawieszona | | 17,4 | - | 2 416 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 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 | |
| Grenewia | GEA | Trzymaj | 4,2 | 3,3 | 28% | 1 879 | 9,4 | 9,0 | 7,3 | 4,2 | 2,9 | 2,1 | 0% | 0% | 0% | 69 |
| Ferro | FRO | Trzymaj | 28,0 | 30,9 | -9% | 656 | 12,7 | 8,4 | 7,8 | 8,3 | 6,3 | 6,0 | 5% | 4% | 8% | - |
| Forte | FTE | Zawieszona | | 28,0 | - | 670 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| GPW | GPW | Kupuj | 41,0 | 39,4 | 4% | 1 655 | 11,5 | 11,5 | 11,5 | 7,7 | 7,5 | 7,3 | 7% | 7% | 8% | 65 |
| Grupa Pracuj | GPP | Kupuj | 64,0 | 55,8 | 15% | 3 809 | 20,8 | 16,5 | 13,9 | 14,0 | 11,6 | 9,8 | 3% | 3% | 4% | - |
| GTC | GTC | Sprzedaj | 6,0 | 6,2 | -4% | 4 137 | 14,6 | 8,8 | 8,1 | 19,2 | 14,5 | 13,2 | 4% | 4% | 5% | 54 |
| Huuuge | HUG | Kupuj | 36,4 | 25,1 | 45% | 2 115 | 8,2 | 9,4 | 9,7 | 2,8 | 2,3 | 1,6 | 0% | 0% | 0% | - |
| InPost | INPST | Kupuj | 11,7 | 10,3 | 14% | 22 901 | 28,6 | 18,3 | 13,8 | 11,4 | 8,8 | 6,9 | 0% | 0% | 0% | 81 |
| Inter Cars | CAR | Kupuj | 700 | 627,0 | 12% | 8 883 | 10,4 | 8,9 | 8,1 | 8,2 | 7,3 | 6,8 | 0% | 1% | 2% | - |
| JSW | JSW | Kupuj | 70,9 | 42,4 | 67% | 4 982 | 1,2 | 3,8 | 13,4 | --- | --- | --- | 40% | 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 | 690,5 | -22% | 6 663 | 15,0 | 14,1 | 12,5 | 10,3 | 9,6 | 8,9 | 9% | 6% | 7% | 20 |
| KGHM | KGH | Sprzedaj | 102,0 | 121,1 | -16% | 24 210 | 12,5 | 11,7 | 11,6 | 5,9 | 6,1 | 6,1 | 1% | 1% | 2% | 59 |
| LPP | LPP | Kupuj | 16 250 | 14 410,0 | 13% | 26 733 | 18,9 | 14,8 | 12,4 | 9,2 | 7,4 | 6,2 | 3% | 4% | 3% | 84 |
| Mabion | MAB | Zawieszona | | 17,3 | - | 280 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| Mangata | MGT | Trzymaj | 116,0 | 98,0 | 18% | 654 | 7,7 | 7,6 | 6,7 | 5,1 | 4,8 | 4,6 | 8% | 6% | 6% | - |
| Medinice | ICE | Kupuj | 26,7 | 15,8 | 69% | 99 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| MFO | MFO | Kupuj | 45,6 | 35,0 | 30% | 231 | 6,7 | 5,3 | 4,8 | 5,3 | 5,8 | 5,2 | 4% | 6% | 8% | - |
| Mirbud | MRB | Kupuj | 10,0 | 7,6 | 31% | 701 | 4,9 | 5,2 | 5,2 | 3,3 | 3,4 | 3,2 | 3% | 7% | 7% | - |
| MLP Group | MLG | Kupuj | 120,0 | 85,0 | 41% | 2 262 | 7,4 | 5,6 | 4,6 | 12,3 | 8,5 | 7,9 | 0% | 0% | 4% | - |
| Molecure | MOC | Trzymaj | 24 | 20,1 | 21% | 283 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| Neuca | NEU | Trzymaj | 700,0 | 797,0 | -12% | 3 513 | 22,7 | 19,8 | 17,9 | 11,3 | 9,9 | 9,3 | 1% | 2% | 4% | 77 |
| Newag | NWG | Trzymaj | 20,1 | 18,4 | 9% | 828 | 11,4 | 9,2 | 6,6 | 6,9 | 6,0 | 4,8 | 1% | 5% | 8% | - |
| Onde | OND | Trzymaj | 13,7 | 12,7 | 8% | 700 | 10,5 | 50,4 | 114,2 | 6,7 | 20,5 | 29,9 | 0% | 0% | 0% | - |
| Oponeo.pl | OPN | Kupuj | 53,0 | 45,6 | 16% | 635 | 16,2 | 14,5 | 11,1 | 7,4 | 7,1 | 6,2 | 3% | 2% | 3% | - |
| Orange | OPL | Trzymaj | 8,0 | 7,3 | 10% | 9 580 | 13,7 | 11,6 | 11,7 | 4,3 | 3,9 | 3,9 | 5% | 7% | 7% | 50 |
| PCF Group | PCF | - | - | 44,0 | - | 1 471 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| Pepco Group | PCO | Kupuj | 60,1 | 35,6 | 69% | 20 447 | 19,4 | 15,0 | 12,0 | 7,6 | 6,1 | 5,1 | 0% | 0% | 0% | 50 |
| PGE | PGE | Kupuj | 8,6 | 7,2 | 19% | 16 244 | 6,6 | 5,6 | 4,9 | 2,5 | 1,6 | 0,9 | 0% | 0% | 0% | 47 |
| PKN Orlen | PKN | Kupuj | 78 | 66,7 | 17% | 77 481 | 4,6 | 6,7 | 5,6 | 2,0 | 2,9 | 2,6 | 8% | 6% | 7% | 68 |
| Playway | PLW | Kupuj | 481,0 | 409,0 | 18% | 2 699 | 13,8 | 12,5 | 11,8 | 11,2 | 10,2 | 9,6 | 5% | 7% | 8% | - |
| Polenergia | PEP | Kupuj | 96,7 | 86,0 | 12% | 7 582 | 26,8 | 22,2 | 19,7 | 14,6 | 11,5 | 10,5 | 0% | 0% | 0% | - |
| Ryu Therapeutics | RVU | Kupuj | 85,4 | 60,6 | 41% | 1 401 | --- | --- | 7,3 | --- | --- | 4,3 | 0% | 0% | 0% | - |
| R22 | R22 | Kupuj | 88,6 | 78,0 | 14% | 1 106 | 25,1 | 19,1 | 16,0 | 14,8 | 12,1 | 10,1 | 1% | 2% | 2% | - |
| Rainbow | RBW | Zawieszona | | 40,6 | - | 591 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| Rawlplug | RWL | Kupuj | 22,7 | 14,9 | 52% | 485 | 5,3 | 4,4 | 4,3 | 3,9 | 3,6 | 3,2 | 5% | 5% | 6% | - |
| Scope Fluidics | SCP | Kupuj | 224,9 | 171,5 | 31% | 467 | --- | 3,7 | 1,0 | --- | 2,3 | --- | 50% | 0% | 22% | - |
| Selvita | SLV | Kupuj | 97,0 | 73,2 | 33% | 1 344 | 30,3 | 17,3 | 14,8 | 15,4 | 9,8 | 7,9 | 0% | 0% | 0% | - |
| Shoper | SHO | Kupuj | 38 | 33,6 | 13% | 958 | 34,3 | 24,4 | 18,2 | 20,4 | 15,2 | 11,9 | 1% | 1% | 2% | - |
| Stalprodukt | STP | Kupuj | 412,0 | 269,5 | 53% | 1 504 | 3,9 | 6,9 | 7,9 | 0,9 | 1,1 | 0,9 | 6% | 6% | 7% | 34 |
| STS Holding | STH | Restricted | 24,6 | 24,6 | 0% | 3 855 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| 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 | 77,0 | -3% | 657 | 10,0 | 9,8 | 9,3 | 3,1 | 2,6 | 2,1 | 1% | 1% | 1% | - |
| Tauron | TPE | Trzymaj | 2,3 | 2,8 | -20% | 4 928 | 2,2 | 2,5 | 2,5 | 3,4 | 3,4 | 3,1 | 0% | 0% | 0% | 47 |
| Ten Square Games | TEN | Zawieszona | | 82,9 | - | 608 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| Torpol | TOR | Trzymaj | 20,0 | 18,0 | 11% | 414 | 8,0 | 7,4 | 6,3 | 0,5 | 2,1 | 1,8 | 0% | 0% | 0% | - |
| Toya | TOA | Kupuj | 8,5 | 6,4 | 33% | 479 | 6,7 | 5,9 | 5,8 | 4,7 | 4,2 | 4,0 | 5% | 7% | 8% | - |
| Unimot | UNT | Kupuj | 137,5 | 99,3 | 38% | 814 | 4,3 | 7,2 | 6,8 | 4,5 | 6,6 | 5,9 | 14% | 7% | 4% | - |
| VRG | VRG | Zawieszona | | 3,6 | - | 853 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| Wielton | WLT | Trzymaj | 8,9 | 8,6 | 3% | 519 | 12,8 | 8,3 | 5,6 | 6,3 | 5,4 | 4,7 | 4% | 4% | 6% | - |
| Wirtualna Polska | WPL | Kupuj | 128,0 | 127,4 | 0% | 3 732 | 21,7 | 17,1 | 14,4 | 9,7 | 8,6 | 7,6 | 2% | 2% | 2% | - |
| Wittchen | WTN | Kupuj | 60,0 | 37,5 | 60% | 689 | 8,1 | 6,9 | 6,4 | 5,5 | 4,9 | 4,4 | 9% | 5% | 7% | - |

*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 | |
| XTB | XTB | Kupuj | 44,0 | 40,3 | 9% | 4 731 | 6,5 | 8,3 | 7,7 | 3,8 | 4,7 | 4,0 | 12% | 11% | 9% | - |

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

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.