

# Daily

Poland | Equity Research

Research Department

[research@trigon.pl](mailto:research@trigon.pl)[www.trigon.pl](http://www.trigon.pl)

## HIGHLIGHTS

### WYNIKI FINANSOWE

**BOOMBIT:** Wyniki za II kw. 2023 – zgodne ze wstępnymi [neutralne]**MUZA:** Szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze 2023 roku

### FINANSE

**MILLENNIUM:** Bank zakończył subskrypcję 4-letnich obligacji o łącznej wartości nominalnej 100mln EUR**BANKI:** BFG otrzymał niewiążące oferty kupna VeloBanku

### ENERGETYKA I WYDOBYCIE

**JSW:** Spółki z Grupy nie mają zgody właściciela na zaangażowanie kapitałowe w projekt górniczy na Ukrainie**POLENERGIA:** Plan budowy ponad 30 stacji ładowania aut elektrycznych

### PALIWA I CHEMIA

**UNIMOT:** UNT jednym z potencjalnych nabywców udziałów w rafinerii Schwedt - Reuters

### TMT

**DATAWALK:** Kolejna sprzedaż do Departamentu Pracy USA

### GAMING

**CD PROJEKT:** Dziś premiera dodatku do Cyberpunka 2077 - Phantom Liberty**GAMIVO:** Inwestorzy złożyli oferty na sprzedaż 882,6 tys. akcji, stopa redukcji 94,33%

### BIOTECH

**SELVITA:** Otrzymanie zlecenia od spółki farmaceutycznej na przeprowadzenie prac badawczych o łącznej wartości ponad 15mln PLN.**MEDINICE:** Zakończenie pierwszego z dwóch etapów fazy prototypowania w projekcie EP Biopom.

### KONSUMENT

**RYNEK APTECZNY:** Wartość sprzedaży w aptekach w Polsce wzrosła w sierpniu 2023 roku o 7,8% r./r. – PEX PharmaSequence

### DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

**DOM DEVELOPMENT:** Spółka rozpoczęła sprzedaż 100 mieszkań w ramach I etapu osiedla Apartamenty Literacka**ARCHICOM:** Spółka rozpoczyna budowę księgi popytu na akcje nowej emisji i sprzedaż istniejących akcji spółki**DEVELIA:** Oferta spółki zależnej Develia Wrocław wybrana jako najkorzystniejsza na zakup nieruchomości we Wrocławiu**ERBUD:** Podpisanie umowy na budowę obiektu turystycznego w Świeradowie Zdroju za kwotę 83,75mln PLN netto**MIRBUD:** Konsorcjum Kobylarni i Mirbudu ma umowę na modernizację DW nr 268 za kwotę 62,3mln PLN brutto

### POZOSTAŁE

**APATOR:** Umowy na dostawy liczników z Energa za 160,4 mln PLN**RYNEK STALI:** Globalna produkcja stali w sierpniu wyniosła 152,6mln ton (+2,2% r./r. i -3,7% m./m.)

### TRIGON DM COVERAGE

#### [REKOMENDACJE](#)

### KALENDARIUM KORPORACYJNE

#### [DYWIDENDY](#)

#### [WYNIKI FINANSOWE](#)

## WYNIKI FINANSOWE

## BOOMBIT (Trzymaj; 13,1 PLN)

Wyniki za II kw. 2023 – zgodne ze wstępnymi [neutralne]

mIn PLN	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	Y/Y	Q/Q	2Q23W
Przychody	81,9	73,6	72,3	65,4	62,8	-23%	-4%	62,8
EBITDA	5,7	8,7	3,0	3,7	1,9	-67%	-50%	1,9
EBITDA skor.	5,7	8,7	3,0	3,7	1,9	-67%	-50%	1,9
EBIT	2,5	5,7	-0,1	0,7	-0,6	-	-	-
Zysk netto	2,1	4,4	4,5	2,2	8,7	323%	289%	
P/E 12M trailing	13,8	11,6	11,9	11,9	7,9			
EV/EBITDA adj. 12M trailing	4,2	4,0	4,9	5,2	6,5			
marża EBITDA	7,0%	11,9%	4,1%	5,7%	3,0%			
marża EBIT	3,1%	7,7%	-	1,1%	-			
marża netto	2,5%	6,0%	6,2%	3,4%	13,9%			

Źródło: dane spółki, Trigon DM

## MUZA

Szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze 2023 roku

- Przychody ze sprzedaży 39,6mIn PLN vs. 16,9mIn PLN w I półroczu 2022 roku;

- Zysk netto 7,8mIn PLN vs. 451tys. PLN w I półroczu 2022 roku.

## FINANSE

## MILLENNIUM (Kupuj; 6,8 PLN)

Bank zakończył subskrypcję 4-letnich obligacji o łącznej wartości nominalnej 100mIn EUR

Emisja obligacji realizowana jest w ramach programu EMTN na podstawie prospektu podstawowego, zatwierdzonego 25 sierpnia 2023 roku przez Commission de Surveillance du Secteur Financier.

## BANKI

BFG otrzymał niewiążące oferty kupna VeloBanku

Z informacji prasowych wynika, że ofertę złożył m.in. p. Michał Solowow, OTP oraz Erste Bank.

## ENERGETYKA I WYDOBYCIE

## JSW (Trzymaj; 43,4 PLN)

Spółki z Grupy nie mają zgody właściciela na zaangażowanie kapitałowe w projekt górniczy na Ukrainie

- 21 września Famur podpisał ze spółkami z Grupy JSW oraz Komatsu list intencyjny dotyczący przyszłej współpracy w odbudowie Ukrainy w ramach projektu budowy kopalni „Lubelska” w Wołyńskim Zagłębiu Węglowym

- List intencyjny z ukraińskim przedsiębiorstwem zależnym CCI Lubelia podpisały trzy spółki z GK JSW: JZR - specjalizujące się w produkcji maszyn i urządzeń górniczych, PBS - wyspecjalizowane w budowie szybów oraz spółka JSW Szkolenie i Górnictwo, która specjalizuje się w szkoleniu kadr dla górnictwa

## POLENERGIA (Kupuj; 96,9 PLN)

Plan budowy ponad 30 stacji ładowania aut elektrycznych

Stacje mają powstać przy parkach handlowych należących do grupy Newgate Investment. PEP posiada obecnie 24 stacje z 33 punktami ładowania.

## PALIWA I CHEMIA

## UNIMOT (Trzymaj; 108,3 PLN)

UNT jednym z potencjalnych nabywców udziałów w rafinerii Schwedt - Reuters

Przejęciem udziałów zainteresowany jest też Orlen. Transakcje dot. potencjalnego nabycia 37,5% udziałów Schella w niemieckiej rafinerii PCK Schwedt. Nie jest brany już pod uwagę kazachski KazMunayGas. ([LINK](#))

## NOTOWANIA

INDEKSY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
WIG	65 788	-1,1%	-2,8%	39%
WIG20	1 925	-1,2%	-3,8%	34%
mWIG40	4 967	-1,1%	-3,8%	38%
sWIG80	21 004	-0,2%	0,3%	31%
S&P 500	4 337	0,4%	-1,5%	19%
NASDAQ 100	14 769	0,5%	-1,2%	31%
STOXX Europe 600	450	-0,6%	-0,2%	16%
DAX	15 405	-1,0%	-1,4%	26%
FTSE 100	7 624	-0,8%	3,9%	9%
Nikkei 225	32 347	0,9%	2,3%	22%
Shanghai Comp	3 111	-0,5%	1,5%	2%
BIST30 Turcja	8 718	3,2%	5,5%	147%

OBLIGACJE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Rent. obl. 5Y	5,3%	0,5	-21,8	-149
Rent. obl. 10Y	5,8%	3,6	10,8	-62
WIBOR 3M	5,8%	0,0	-88,0	-136

WALUTY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
USD/PLN	4,36	0,2%	5,2%	-14%
EUR/PLN	4,61	0,1%	3,1%	-3%
EUR/USD	1,06	-0,1%	-2,2%	10%
GBP/PLN	5,31	-0,1%	-2,1%	0%
CNY/PLN	0,60	-0,3%	-4,8%	16%

SUROWCE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 914	-0,2%	0,1%	18%
Srebro (USD/toz)	22,9	-0,9%	-5,4%	25%
Platyna (USD/toz)	908	-0,7%	-6,5%	7%
Miedź (USD/t)	8 146	-0,9%	-2,5%	10%
Cynk (USD/t)	2 532	-1,2%	6,3%	-16%
Krzem (EUR/t)	2 050	0,0%	5,1%	-33%
Ołów (USD/t)	2 181	-1,5%	0,9%	21%
Aluminium (USD/t)	2 234	-0,3%	3,9%	3%
Alu. Alloy (USD/t)	1 580	1,8%	2,9%	-10%
Pallad (USD/toz)	1 223	-1,8%	-0,5%	-41%
Molibden (USD/lb)	23,9	-0,4%	-4%	33%
Nikiel (USD/t)	19 120	-1,5%	-8,1%	-18%
Ruda żelaza (USD/t)	121	-0,1%	10,0%	22%
HCC (USD/t)	302	0,7%	17%	6%
HRC UE (EUR/t)	660	0,0%	0,8%	-16%
Rebar UE (EUR/t)	585	-1,7%	-1,7%	-44%
Ropa Brent (USD/bbl)	92,9	-0,4%	10,0%	11%
CO2 (EUR/t)	85,27	-0,2%	-0,1%	24%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	2,6	-0,3%	3,6%	-62%
Gaz TTF 1M (EUR/MWh)	42,8	7,5%	24,1%	-76%
EE w DE 1Y (EUR/MWh)	129	0,6%	-4,9%	-74%
EE w PL 1Y (PLN/MWh)	635	0,3%	0,8%	-62%
Zielone cert. PL (PLN/MWh)	61	-12,9%	-29,1%	-51%
Shanghai Freight Index	912	-3,9%	-11,6%	-61%

## TMT

## DATAWALK

## Kolejna sprzedaż do Departamentu Pracy USA

Przedmiotem zamówienia jest sprzedaż licencji do United States Department of Labor Office of Inspector General.

## GAMING

## CD PROJEKT (Sprzedaj, 128 PLN)

## Dziś premiera dodatku do Cyberpunka 2077 - Phantom Liberty

- Platformy: PC, Xbox Series S/X, PlayStation 5. Cena bazowa 29,99 USD / EUR

- OpenCritic 89/100 (81 recenzji)

- Phantom Liberty wnosi do gry szereg nowej zawartości w tym nowe drzewko atutów Relic, nową lokację do odkrycia, dodatkowe zadania i kontrakty

- DLC zajmuje obecnie #2 miejsce na liście globalnych bestsellerów Steam. Na #1 miejscu jest podstawka Cyberpunk 2077. 24h peak 167 tys. vs. 169 tys. przez weekend

- Na Steam wystawiono ok. 1067 recenzji z czego 93% jest pozytywna

## GAMIVO (Kupuj, 78 PLN)

## Inwestorzy złożyli oferty na sprzedaż 882,6 tys. akcji, stopa redukcji 94,33%

- Spółka nabyła 50 tys. akcji, stanowiących 2,48% kapitału zakładowego i głosów na WZ;

- Po transakcji spółka posiada 100 tys. akcji, stanowiących 4,96% kapitału zakładowego i głosów na WZ

- Zarząd na najbliższym NWZA, którego termin planowany jest po zakończeniu skupu akcji własnych, rekomendował będzie umorzenie skupionych akcji własnych

## BIOTECH

## SELVITA (Kupuj; 95 PLN)

## Otrzymanie zlecenia od spółki farmaceutycznej na przeprowadzenie prac badawczych o łącznej wartości ponad 15mln PLN.

- Przedmiotem zleceń, które SLV będzie realizować do 31 lipca 2024 r. są usługi zintegrowanego wsparcia w zakresie ADME/DMPK, w tym profilowania fizykochemicznego, usługi analityczne oraz badania in-vivo PK, które mają wspierać programy badawcze klienta w obszarze rozwoju leków.

- Selvita współpracuje z powyższym klientem od 2015 r. Dotychczasowa współpraca z klientem rozszerzona zostanie o usługi w farmakologii in-vitro oraz in-vivo. Ich realizacja została zaplanowana do końca 2023 r. Zleczone usługi będą realizowane w głównej mierze w laboratorium w Zagrzebiu.

## MEDINICE (Kupuj 26,7 PLN)

## Zakończenie pierwszego z dwóch etapów fazy prototypowania w projekcie EP Bioptom.

- ICE otrzymało 5 sztuk funkcjonujących elektrod w wersji prototypowej. Zakończenie drugiego etapu obecnej fazy projektu przewiduje wyprodukowanie serii 30 elektrod niezbędnych do przeprowadzenia badań przedklinicznych na zwierzętach. Ostateczny termin zakończenia obecnej fazy projektu uzależniony jest od wyłonienia podwykonawcy do ostatniego etapu prac oraz dostępności materiałów, które zostaną zastosowane w dalszych wersjach produktu.

- Projekt EP Bioptom jest projektem współfinansowanym przez NCBiR, a wartość prac B+R wynosi 5,4mln PLN. Celem projektu jest opracowanie elektrofizjologicznego bioptomu do endokardialnej biopsji mięśnia serca kierowanej mapowaniem elektroanatomicznym 3D. Produkt będzie wykorzystywany podczas biopsji mięśnia sercowego (EMB), która jest badaniem pozwalającym na przeprowadzenie badań morfologicznych, immunohistologicznych i strukturalnych w mikroskopie elektronowym.

- Celem projektu jest opracowanie elektrofizjologicznego bioptomu do endokardialnej biopsji mięśnia serca kierowanej mapowaniem elektroanatomicznym 3D. Produkt będzie wykorzystywany podczas biopsji mięśnia sercowego (EMB), która jest badaniem pozwalającym na przeprowadzenie badań morfologicznych, immunohistologicznych i strukturalnych w mikroskopie elektronowym.

## KONSUMENT

## RYNEK APTECZNY

Wartość sprzedaży w aptekach w Polsce wzrosła w sierpniu 2023 roku o 7,8% r./r. – PEX PharmaSequence

## OBROTY

## ŚREDNIE OBROTY (mln PLN)

Indeks	1D	1M	3M	6M	1D/3M
WIG	803,7	1008,6	941,2	1012,5	117%
WIG20	706,9	805,8	746,2	808,7	106%
WIG40	139,5	139,5	139,5	139,5	100%
sWIG80	24,9	34,9	39,0	50,3	157%

## NAJWIĘKSZE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKN	106,9	BDX	12,1	RFK	4,0
PKO	92,6	XTB	7,6	COG	2,5
PZU	90,8	TPE	7,4	WTN	2,3
ALE	70,0	CAR	4,1	SNT	1,3
DNP	63,2	CCC	3,7	TOR	1,1
PEO	61,8	TXT	3,5	PLW	1,0
CDR	60,1	ENA	2,8	UNT	0,9
KGH	54,1	CIG	2,5	MDG	0,9
LPP	47,3	LWB	2,5	MRB	0,7
JSW	19,5	GRX	2,0	CBF	0,7

## NIECODZIENNE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
LPP	139%	CAR	328%	RFK	597%
CDR	126%	ASB	119%	BRS	394%
ALE	119%	MBR	95%	PBX	291%
PEO	111%	XTB	92%	PCF	186%
PKO	106%	GRX	90%	APT	174%
PZU	104%	PKP	89%	SCP	168%
KGH	92%	11B	83%	SKA	159%
PKN	87%	LWB	76%	TOR	144%
PGE	76%	RVU	76%	ALL	142%
JSW	75%	BMC	75%	MRC	134%

## NAJWIĘKSZE ZMIANY

Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
Najlepsze		WIG20	Najgorsze		
LPP	13 960,0	1,2%	JSW	42,7	-4,8%
CDR	149,4	0,5%	ALE	28,9	-3,1%
DNP	375,4	0,4%	KGH	108,2	-2,9%
KTY	651,5	-0,1%	MBK	381,1	-2,3%
KRU	423,6	-0,1%	PKO	33,9	-2,0%
Najlepsze		mWIG40	Najgorsze		
MBR	275,5	2,0%	EAT	27,3	-4,4%
CIE	54,0	1,3%	PKP	15,0	-3,7%
HUG	25,2	1,0%	TEN	85,2	-3,7%
CAR	575,0	0,9%	LWB	34,2	-3,5%
11B	700,0	0,4%	GRX	2,7	-3,1%
Najlepsze		sWIG80	Najgorsze		
RFK	1,1	6,9%	MDG	32,2	-4,6%
WTN	26,5	6,0%	AST	30,2	-4,1%
SNK	19,6	3,2%	SGN	31,5	-3,7%
ASE	48,0	2,8%	COG	7,3	-2,9%
MRC	42,1	2,7%	PBX	20,5	-2,4%

## DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

### DOM DEVELOPMENT (Kupuj; 165 PLN)

Spółka rozpoczęła sprzedaż 100 mieszkań w ramach I etapu osiedla Apartamenty Literacka

- Osiedle ma powstać na warszawskich Bielanach;
- Zakończenie budowy planowane jest na IV kwartał 2024 roku.

### ARCHICOM (Kupuj; 35 PLN)

Spółka rozpoczyna budowę księgi popytu na akcje nowej emisji i sprzedaż istniejących akcji spółki

- Oferta obejmuje sprzedaż do 6,1 mln akcji (12,59% kapitału zakładowego i 11,16% głosów na WZ przed emisją akcji serii D i E) oraz emisję do 3,9 mln nowych akcji serii D lub do 6,1 mln nowych akcji serii E;
- W ramach oferty uprawnieni inwestorzy mogą nabyć nie więcej niż 10 mln akcji spółki tj. nie więcej niż 3,9 mln akcji serii D oraz nie więcej niż 6,1 mln akcji sprzedawanych, natomiast nie więcej niż 6,1 mln akcji serii E zostanie zaoferowanych wyłącznie Echo lub podmiotom im zależnym wskazanym przez zarząd Echo;
- Echo posiada obecnie bezpośrednio i pośrednio 90,51% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

### DEVELIA (Kupuj; 5,5 PLN)

Oferta spółki zależnej Develia Wrocław wybrana jako najkorzystniejsza na zakup nieruchomości we Wrocławiu

Zaoferowana cena nabycia wyniosła 35,2mln PLN netto.

### ERBUD (Kupuj; 50 PLN)

Podpisanie umowy na budowę obiektu turystycznego w Świeradowie Zdroju za kwotę 83,75mln PLN netto

Termin realizacji prac ustalono na październik 2025 roku.

### MIRBUD (Kupuj; 10 PLN)

Konsorcjum Kobyłarni i Mirbudu ma umowę na modernizację DW nr 268 za kwotę 62,3mln PLN brutto

## PRZEMYSŁ

### APATOR

Umowy na dostawy liczników z Energa za 160,4 mln PLN

Realizacja ma nastąpić w terminie 36 msc od dnia zawarcia umowy.

### RYNEK STALI

Globalna produkcja stali w sierpniu wyniosła 152,6mln ton (+2,2% r./r. i -3,7% m./m.)

mln ton	sie'23	sie'22	Y/Y	lip'23	M/M	sty-sie'23	Y/Y
<b>Razem</b>	<b>152,6</b>	<b>149,3</b>	<b>2,2</b>	<b>158,5</b>	<b>-3,7</b>	<b>1256,4</b>	<b>0,2</b>
Azja	115,7	111,8	3,5	119,9	-3,5	944,8	2,0
EU27	9,1	9,5	-4,4	10,3	-11,7	85,7	-9,8
Ameryka Płn.	9,2	9,4	-2,6	9,4	-2,1	73,1	-3,8
Rosja+CIS	7,5	6,8	10,7	7,4	1,4	58,8	0,8
Europa, pozostałe	3,4	3,5	-3,2	3,6	-5,6	27,2	-10,6
Chiny	86,4	83,7	3,2	90,8	-4,8	712,9	2,6
Indie	11,9	10,1	17,4	11,5	3,5	92,2	10,5
Japonia	7,1	7,3	-2,9	7,4	-4,1	58,4	-3,8
USA	7,0	6,9	1,1	6,9	1,4	53,8	-1,9
Rosja	6,4	5,9	8,9	6,3	1,6	50,8	3,9
Korea Płd	5,6	6,0	-5,9	5,7	-1,8	45,0	-2,3
Niemcy	2,8	2,8	-1,0	3	-6,7	24,3	-4,2
Turcja	2,8	2,9	-2,9	2,9	-3,4	21,6	-12,1

Źródło: Worldsteel

## POZOSTAŁE INFORMACJE

**CLOUD TECHNOLOGIES:** Zawarcie umowy sprzedaży 100% udziałów w Audience Network Sp. z o.o. za kwotę 2,5mln PLN

**HARPER HYGIENICS:** iCotton wzywa do sprzedaży 2,16 mln akcji spółki @ 5,25 PLN za sztukę

- Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 28 września, a zakończy 27 października 2023 roku.

**KLABATER: Podpisanie umowy wydawniczej dotyczącej gry "Ctrl Alt Ego"**

- Gra ma zostać wydana na platformy konsolowe Sony PlayStation 4/5, Microsoft Xbox One /X|S oraz Nintendo Switch;
- Umowa została zawarta na okres 5 lat począwszy od daty wydania adaptacji gry.

**KRYNICA VITAMIN: Spółka chce uruchomić działalność w segmencie kosmetyków****REMAK-ENERGOMONTAŻ: Oferta spółki na remont kapitalny turbozespołu nr 7 dla PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Dolna****Odra wybrana za najkorzystniejszą**

Wartość oferty opiewa na kwotę 29,99mln PLN netto.

**SIMFABRIC: Podpisanie umowy z partnerem wydawniczym w sprawie współpracy przy dystrybucji gier MobileFabric na urządzenia mobilne**

- Umowa ma dotyczyć terytorium Azji, w tym w szczególności: Chin, Hong Kongu, Japonii, Korei Południowej, Singapuru, Indonezji i Tajwanu;
- Pierwsze zamówienie dotyczy 100 tys. sztuk nakładu za łączną kwotę 250tys. USD (ok. 1,08mln PLN).

## INSIDER TRADING

**MERCOR**

N50 Cyprus Limited, podmiot związany z członkiem RN, kupił 125,5 tys. akcji @ 23,90 PLN.

**SOPHARMA**

Insider kupił 11,5 tys. akcji @ 5,34 BGN.

**SOPHARMA**

Telso AD kupił 1,6 tys. akcji @ 6,16 BGN.

**SOPHARMA**

Donev Investment Holding AD sprzedał 5,2 tys. warrantów @ 1,38 BGN.

**SYNTHAVERSE**

CzłonekRN kupił 10 tys. akcji @ 5,287 PLN.

**UNIMOT**

Wiceprezes zarządu kupił 25,2 tys. akcji @ 101,01 PLN.

**UNIMOT**

Wiceprezes zarządu kupił 29,6 tys. akcji @ 101,21 PLN.

## PROGRAM SKUPU AKCJI

**AB**

Nabycie 10,3 tys. akcji @ 66,83-67,67 PLN.

**AMREST**

Nabycie 38,1 tys. akcji @ 27,308-28,956 PLN.

## ZMIANY W ORGANACH

**POLWAX**

Odwołanie p. Dariusza Szlęzaka z pełnienia funkcji prezesa zarządu i powołanie w jego miejsce p. Michała Mroza.

**POLWAX**

Odwołanie p. Jarosława Świcia z pełnienia funkcji członka zarządu.

## ZMIANY W AKCJONARIACIE

**ASSECO POLAND**

Zmniejszenie zaangażowania przez Cyfrowy Polsat z 22,95% do 10,13% kapitału i głosów.

## OBLIGACJE

### CAVATINA HOLDING

Warunkowe dopuszczenie obligacji serii P2023C o wartości 50mln PLN do obrotu na rynku regulowanym.

## TRANSAKCJE PAKIETOWE

### BOGDANKA

Wolumen: 80 tys. @ 34,83  
% kapitału: 0,24

### KCI

Wolumen: 200 tys. @ 0,64  
% kapitału: 0,29

### TIM

Wolumen: 4,7 tys. @ 67,00  
% kapitału: 0,02

### VRG

Wolumen: 6,7 mln @ 3,35  
% kapitału: 2,87

### XTB

Wolumen: 50 tys. @ 31,68  
% kapitału: 0,04

## WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

### GRODNO: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2022/23 na kapitał zapasowy

W skład RN powołano p. Rafała Skowrońskiego.

### LENTEX: Zwolanie NWZA na dzień 25 października w sprawie zmian w składzie RN

### QUERCUS TFI: Zgłoszenie kandydatury p. Zbigniewa Jakubowskiego na stanowisko członka zarządu

NWZA jest zwołane nadzień 2 października 2023 roku.

## KALENDARZ KORPORACYJNY

### DYWIDENDY

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

### WYNIKI FINANSOWE

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	ENA, LWB, AMB, RVU	APR, ARH, PBX, RLP, UNT, WLT, WTN	AMC, NWG
18-22	SKA	BMC, SHO, SKA, VGO	ART, CLN, ICE, MLS	LPP, CRJ, ECH, MFO, PCF	VOT
25-29	BBT	PGE, ANR	ATT, BML, SLV, ALL, FRO, SPR	ALE, ZEP	DVL, MOC, MRC, KGL, RBW

PAŹDZIERNIK	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
-------------	--------------	--------	-------	----------	--------

02-06	PLW, CDL, CRI				
09-13			CCC	PCO	
16-20			KTY		
23-27	OPL	ASE		ABS	
30-31	BDX	COG, BIO, MOC			

LISTOPAD	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
----------	--------------	--------	-------	----------	--------

01-03				DNP	
06-10		ATC, MGT	CPS, KRU, ATT, DAD, OPN	PKN, ASB, ACG, ICE, TOA	EUR
13-17	GEA, SMT	NEU, ERB, GMV, MAB, OND	KGH, BFT, DAT, SLV, STP, UNT, VRG	ALE, CAR, DOM, DVL, 1AT, GTC, MLG, WLT	AGO, CMR, NWG, RBW, RWL, TOR, CDL
20-24	SKA	APR, ANR, VGO, WPL	JSW, 11B, BML, CLN, PTG	ACP, ARH, CMP, GPP, K2H, MFO, PBX, PKP, WTN	AMC
27-30		CDR, ECH, CTX, FRO, MRB, SPR	AML, ALL, RVU, SCP		

## 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	68,0	49,2	38%	6 423	2,9	4,3	5,3	0,7	0,7	0,7	24%	16%	13%	41
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	87,0	61,0	43%	9 008	6,6	5,4	5,7	0,7	0,6	0,6	11%	11%	10%	-
Handlowy	BHW	Kupuj	108,0	80,2	35%	10 479	5,6	7,8	9,6	1,2	1,2	1,2	22%	16%	13%	63
ING	ING	Kupuj	247	183	35%	23 808	6,3	7,7	8,4	1,8	1,6	1,5	28%	21%	18%	60
mBank	MBK	Kupuj	520	381	36%	16 183	18,6	5,3	6,2	1,2	1,0	0,9	6%	18%	14%	71
Millennium	MIL	Kupuj	6,8	5,4	27%	6 496	15,9	9,2	5,9	1,0	0,9	0,8	7%	10%	14%	69
Pekao	PEO	Kupuj	131	97,5	34%	25 601	4,3	5,8	6,6	0,9	0,9	0,8	21%	15%	13%	81
PKO BP	PKO	Kupuj	46,0	33,9	36%	42 363	8,3	5,6	6,4	1,0	0,9	0,9	12%	17%	14%	72
Santander	SPL	Kupuj	478	348	37%	35 603	8,4	8,4	7,4	1,2	1,1	1,1	14%	13%	15%	83
Kruk	KRU	Kupuj	500	424	18%	8 183	8,5	7,4	6,5	2,1	1,7	1,5	24%	24%	23%	77
PZU	PZU	Kupuj	44,5	40,9	9%	35 318	7,2	7,6	8,0	2,7	2,8	2,7	37%	37%	34%	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	703	700	0%	1 692	70,7	10,9	15,6	57,1	6,6	10,3	0%	1%	8%	29
AB	ABE	Kupuj	75,0	68,2	10%	1 104	6,1	6,4	6,1	5,1	5,0	4,0	2%	3%	---	49
AC	ACG	Trzymaj	31,1	31,0	0%	285	10,6	8,9	8,4	6,7	6,2	5,9	0%	11%	10%	-
Allegro	ALE	Kupuj	44,0	28,9	52%	30 534	34,3	20,2	14,5	14,7	10,9	8,5	0%	0%	0%	95
Ambra	AMB	Kupuj	30,5	30,0	2%	756	13,1	11,4	10,6	6,5	5,6	5,1	3%	4%	4%	-
Amica	AMC	Kupuj	109	74,2	47%	577	10,3	6,6	5,7	4,2	3,5	3,1	0%	4%	4%	-
Amrest	EAT	Zawieszona		27,3	-	5 994	---	---	---	---	---	---	---	---	---	80
Answear.com	ANR	Kupuj	45,0	32,0	41%	575	20,6	13,2	10,4	10,1	8,4	7,0	0%	0%	0%	-
Archicom	ARH	Kupuj	35,0	26,9	30%	691	4,3	4,2	2,9	4,5	3,6	2,6	4%	9%	9%	-
Arctic Paper	ATC	Kupuj	32,6	14,9	118%	1 035	3,7	4,8	5,4	2,5	2,8	2,8	18%	8%	6%	-
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	19,5	19,8	-2%	236	11,8	10,1	9,1	7,3	5,7	4,5	0%	0%	0%	-
Asseco BS	ABS	Trzymaj	42,0	41,9	0%	1 400	14,9	13,9	13,0	9,6	8,8	8,2	5%	6%	6%	-
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	86,0	71,7	20%	5 951	12,0	11,6	11,2	2,4	2,0	1,7	5%	5%	6%	59
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	52,0	48,0	8%	2 491	12,9	12,8	12,1	7,4	6,8	6,2	3%	4%	4%	-
Atal	1AT	Kupuj	80,0	62,0	29%	2 679	7,5	9,2	6,3	6,4	7,9	5,0	8%	9%	8%	-
Auto Partner	APR	Kupuj	28,0	22,9	23%	2 985	13,5	10,5	9,0	10,2	8,6	7,7	2%	2%	3%	-
Azoty	ATT	Sprzedaj	23,8	24,0	-1%	2 383	---	199,3	4,4	---	6,1	4,3	0%	0%	8%	50
Benefit Systems	BFT	Kupuj	2 000	1 745	15%	5 119	17,1	13,8	12,1	8,3	7,7	6,9	2%	4%	5%	73
BoomBit	BBT	Kupuj	13,1	11,6	13%	157	14,5	12,5	9,9	5,1	3,1	2,3	7%	6%	6%	-
Budimex	BDX	Trzymaj	440	430	2%	10 978	19,2	17,8	19,7	9,6	8,5	9,1	4%	4%	5%	65
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	221	121	83%	504	---	---	57,3	---	---	34,1	---	---	---	-
CCC	CCC	Zawieszona		41,2	-	2 836	---	---	---	---	---	---	---	---	---	88
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	128	149	-14%	14 927	41,7	57,5	59,0	25,3	37,8	37,6	0%	0%	0%	87
Celon Pharma	CLN	Kupuj	24,4	15,9	53%	812	---	---	---	304,4	38,7	22,5	1%	1%	1%	-
Ciech	CIE	Sprzedaj	44,7	54,0	-17%	2 846	25,8	10,2	12,1	5,7	5,4	5,1	11%	6%	6%	61
Comarch	CMR	Kupuj	175	141	24%	1 147	11,7	10,5	10,0	4,1	3,2	3,0	3%	4%	6%	-
Comp	CMP	Kupuj	74,0	61,0	21%	326	13,1	9,0	7,6	4,7	4,3	3,9	0%	8%	8%	-
Cyber Folks	CBF	Kupuj	105,0	80,0	31%	1 134	25,2	18,0	15,0	15,2	11,6	9,4	1%	2%	2%	-
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzymaj	18,0	12,7	41%	8 141	21,4	11,1	7,5	6,4	6,1	5,8	0%	0%	8%	82
Dadelo	DAD	Kupuj	20,0	16,5	21%	193	87,5	30,3	19,9	29,7	16,1	12,6	0%	0%	1%	-
Develia	DVL	Kupuj	5,5	4,6	20%	2 059	9,7	9,2	8,0	8,9	7,2	6,4	9%	7%	10%	6
Dino Polska	DNP	Trzymaj	410	375	9%	36 804	26,2	20,9	16,5	16,9	14,3	11,9	0%	4%	5%	49
Dom Development	DOM	Kupuj	165	154	7%	3 963	10,4	13,0	8,9	8,3	10,1	6,6	7%	7%	7%	-
Echo Investment	ECH	Kupuj	5,5	4,5	23%	1 841	11,2	6,1	5,2	10,4	6,9	5,1	12%	11%	11%	-
Erbud	ERB	Kupuj	50,0	37,7	33%	450	16,2	9,8	8,4	6,6	6,5	6,4	---	---	---	-
Enea	ENA	Kupuj	11,2	7,2	55%	3 806	2,5	5,3	4,6	2,5	3,5	3,5	0%	0%	0%	42
Enter Air	ENT	Kupuj	67,0	47,9	40%	840	4,1	4,5	4,1	4,1	3,6	3,3	0%	7%	4%	-

\*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	
Eurocash	EUR	Zawieszona		15	-	2 062	---	---	---	---	---	---	---	---	---	62
Grenevia	GEA	Kupuj	4,5	3,0	47%	1 750	8,1	9,2	7,3	5,5	5,9	4,5	0%	0%	0%	69
Fabryty Holding	FAB	Trzymaj	37,0	37,0	0%	91	13,9	12,9	11,7	9,3	7,7	6,6	11%	5%	5%	-
Fero	FRO	Trzymaj	33,0	28,2	17%	599	10,1	7,2	6,6	6,9	5,6	5,3	5%	5%	9%	-
Forte	FTE	Zawieszona		24,7	-	591	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
GPW	GPW	Kupuj	48	36,9	30%	1 548	10,4	9,9	9,8	6,8	6,3	6,0	8%	8%	8%	65
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	66,0	57,7	14%	3 939	21,7	17,1	14,5	14,1	11,8	10,0	3%	3%	4%	-
GTC	GTC	Sprzedaj	5,5	5,7	-4%	3 779	27,5	9,7	9,9	28,7	16,2	15,9	4%	5%	5%	54
Huuge	HUG	Kupuj	34,3	25,2	36%	1 688	5,6	6,6	7,0	2,7	2,3	1,7	0%	0%	0%	-
InPost	INPST	Kupuj	13,0	10,8	21%	24 824	36,5	21,2	15,4	12,0	9,2	7,4	0%	0%	0%	81
Inter Cars	CAR	Kupuj	860,0	575,0	50%	8 147	9,0	7,8	7,0	7,1	6,4	5,9	0%	1%	2%	-
JSW	JSW	Trzymaj	43,4	42,7	2%	5 011	2,0	5,3	7,5	0,1	0,6	0,9	0%	0%	0%	-
Kęty	KTY	Sprzedaj	540,0	651,5	-17%	6 287	13,2	13,0	12,0	9,3	8,9	8,5	10%	8%	7%	20
KGHM	KGH	Sprzedaj	94,0	108,2	-13%	21 640	55,2	14,2	14,1	7,0	6,7	6,8	1%	0%	1%	59
LPP	LPP	Kupuj	18 000	13 960	29%	25 898	18,3	13,6	11,5	9,2	7,2	6,1	3%	4%	3%	84
Mabion	MAB	Zawieszona		17,0	-	275	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Mangata	MGT	Trzymaj	100,0	86,0	16%	574	9,5	7,6	6,6	5,6	4,9	4,6	14%	6%	7%	-
Medinice	ICE	Kupuj	27	12	122%	78	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
MFO	MFO	Kupuj	48,9	29,3	67%	194	11,9	6,3	4,6	6,7	5,1	4,6	0%	0%	6%	-
Mirbud	MRB	Kupuj	10	7	44%	639	4,6	4,5	4,8	2,4	2,6	2,3	4%	4%	6%	-
MLP Group	MLG	Kupuj	120	82	46%	2 193	7,1	5,4	4,5	12,1	8,4	7,8	0%	0%	4%	-
Molecure	MOC	Kupuj	24,9	19,0	31%	320	---	4,3	3,9	---	3,8	2,8	---	---	---	-
Neuca	NEU	Kupuj	950	695	37%	3 063	18,1	16,2	13,8	9,6	8,1	7,3	2%	2%	6%	77
Newag	NWG	Trzymaj	20,0	19,8	1%	889	11,6	10,1	7,2	7,3	6,6	5,4	1%	5%	7%	-
Onde	OND	Trzymaj	13,2	10,0	32%	546	27,8	47,6	101,0	13,2	18,3	25,9	0%	0%	0%	-
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	60	43	39%	603	13,3	13,2	11,2	7,3	6,7	6,3	3%	3%	3%	-
Orange	OPL	Kupuj	8,4	7,6	10%	9 987	11,6	11,2	11,5	4,3	3,9	4,0	5%	7%	7%	50
Orlen	PKN	Trzymaj	70,4	60,0	17%	69 622	3,4	4,5	5,6	1,7	2,0	2,5	9%	7%	7%	69
PCF Group	PCF	Bez rekomendacji		38,0	-	1 366	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Pepco Group	PCO	Kupuj	50,0	26,0	92%	14 962	17,5	12,0	10,4	6,5	5,2	4,5	0%	0%	0%	50
PGE	PGE	Kupuj	11,1	7,6	47%	16 962	3,9	5,5	4,5	2,9	3,6	3,1	0%	0%	0%	47
Playway	PLW	Kupuj	461	434	6%	2 864	15,9	13,4	13,0	12,9	10,8	10,6	4%	6%	7%	-
Polenergia	PEP	Kupuj	97	74	31%	4 957	18,8	14,4	12,9	11,3	9,3	11,6	0%	0%	0%	-
Ryvü Therapeutics	RVU	Kupuj	85,5	65,0	32%	1 503	---	---	7,8	---	---	4,8	0%	0%	0%	-
Rainbow Tours	RBW	Kupuj	65,0	40,2	62%	585	4,6	6,7	6,4	3,3	4,7	4,4	12%	9%	9%	-
Rawiplug	RWL	Kupuj	19,1	14,0	36%	456	8,2	5,4	4,9	5,0	4,6	4,1	6%	6%	7%	-
Scope Fluidics	SCP	Kupuj	224,9	166,0	35%	453	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	-
Selena FM	SEL	Kupuj	40,4	28,0	44%	639	13,3	9,7	6,9	5,6	4,3	3,3	5%	2%	4%	-
Selvita	SLV	Kupuj	95,0	61,8	54%	1 134	31,6	16,1	12,6	14,7	9,0	6,8	0%	0%	0%	-
Shoper	SHO	Kupuj	39	37	7%	1 041	40,8	28,6	21,1	23,0	17,4	13,5	1%	1%	2%	-
Stalprodukt	STP	Kupuj	381,0	225,0	69%	1 256	4,0	5,4	7,8	0,6	0,7	0,7	7%	7%	9%	34
STS Holding	STH	Restricted	-	24,7	-	3 871	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Śnieżka	SKA	Kupuj	85,0	76,6	11%	967	16,4	13,3	10,9	9,1	8,4	7,0	3%	3%	4%	-
Synektik	SNT	Kupuj	88,7	60,8	46%	519	7,4	7,5	7,5	1,4	0,8	0,2	2%	2%	2%	-
Tauron	TPE	Kupuj	5,1	3,6	43%	6 307	2,2	5,4	3,0	3,5	4,5	3,5	0%	0%	0%	47
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		85,2	-	625	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Torpol	TOR	Trzymaj	18,0	18,8	-4%	432	7,2	13,0	7,3	0,6	1,8	2,1	0%	0%	0%	-
Toya	TOA	Kupuj	8	6,4	25%	480	7,2	6,5	6,0	4,9	4,9	4,5	0%	6%	7%	-
Unimot	UNT	Trzymaj	108,3	100,6	8%	825	4,3	7,3	6,9	4,6	6,6	5,9	14%	7%	4%	-
VRG	VRG	Zawieszona		3,3	-	783	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Wielton	WLT	Trzymaj	9	8	11%	496	11,1	8,1	5,4	5,9	5,5	4,6	5%	4%	6%	-
Wirtualna Polska	WPL	Trzymaj	140,0	105,0	33%	3 076	18,9	14,3	11,8	8,2	7,2	6,2	2%	2%	2%	-

\*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	
Wittchen	WTN	Kupuj	53,0	26,5	100%	487	6,1	5,5	5,1	4,3	3,9	3,6	13%	7%	9%	-
XTB	XTB	Kupuj	45,3	31,1	46%	3 651	4,6	5,8	5,4	2,1	2,6	2,1	16%	16%	13%	

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

# Trigon Dom Maklerski S.A.

Trigon Dom Maklerski S.A. | Plac Unii, entrance B | 2 Pulawska St. | 02-566 Warszawa, Poland

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

[LinkedIn](#) | [Trigon.pl](#)



## CEE EQUITY RESEARCH

**Grzegorz Kujawski**, Head of Research  
*Consumer, E-commerce, Financials*

**Maciej Marcinowski**, Deputy Head of Research  
*Strategy, Banks, Financials*

**Kacper Koproń**  
*Gaming, TMT*

**Katarzyna Kosiorek**  
*Biotechnology*

**Michał Kozak**  
*Oil&Gas, Chemicals, Utilities*

**Dominik Niszczyński**  
*TMT, E-commerce*

**Łukasz Rudnik**  
*Industrials, Metals&Mining*

**David Sharma**  
*Construction, Real Estate*

**Piotr Rychlicki**  
*Junior Analyst*

**Piotr Chodyra**  
*Junior Analyst*

## EQUITY SALES

**Grzegorz Skowroński**

## SALES TRADING

**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 całości lub części niniejszego opracowania wymaga uprzedniej pisemnej zgody Trigon Domu Maklerskiego S.A.