

Daily

Poland | Equity Research

Research Department

research@trigon.plwww.trigon.pl

HIGHLIGHTS

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

POLENERGIA: Objęcie całej puli akcji nowej emisji (10,8 mln) przez inwestorów

POLENERGIA: Warunkowa umowa nabycia 60% udziałów w Naxxar Wind Farm Four Srl

GAMING

CD PROJEKT: Podsumowanie Investor Day [neutralne]

HUUUGE: Szacunkowe płatności w 3Q23 wyniosły 72 mln USD (+4% kw./kw. ; -7% r./r.) [lekko pozytywne]

TEN SQUARE GAMES: Szacunkowe płatności w 3Q23 wyniosły 110,4 mln PLN (+9% kw./kw. ; -20% r./r.) [neutralne]

ARTIFEX MUNDI: Szacunkowe przychody ze sprzedaży w sierpniu 2023 roku na poziomie 8,0 mln PLN (+0% m./m. ; +174% r./r.) [lekko pozytywne]

BOOMBIT: Przychody ze sprzedaży we wrześniu 2023 roku na poziomie 18,9 mln PLN (+7% m./m. ; -22% r./r.) [lekko pozytywne]

BIOTECH

SYNEKTIK: Spółka podpisała umowę o wartości 12,66mln PLN netto ze szpitalem w Łodzi na system da Vinci

MEDICALGORITHMICS: Podpisanie umowy sojuszu strategicznego z nowym dystrybutorem w USA

KONSUMENT

ALLEGRO.EU: Akcjonariusze Cidinan i Mepinan sprzedali 42 mln akcji @ 29 PLN

OPONEO: Przychody Oponeo.pl S.A. ze sprzedaży we wrześniu'23: 84,1mln PLN (-23% r./r., YTD +5% r./r.)

ŻABKA GROUP: Żabka uruchomi w październiku sklepy w dwóch nowych formatach

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX: Oferta spółki za 412,5mln PLN netto wybrana na budowę drugiej jezdni S16 pod Olsztynem

ECHO INVESTMENT: Uchwała zarządu w sprawie warunkowej wypłaty zaliczki na poczet przyszłej dywidendy za rok obrotowy 2023 [pozytywne]

DEVELIA: Podsumowanie wywiadu z Prezesem Zarządu – Biznes PAP

ARCHICOM: Wprowadzenie do sprzedaży 122 mieszkań w ramach osiedla Sady nad Zieloną we Wrocławiu

LOKUM DEWELOPER: Grupa sprzedała w III kwartale 2023 roku 196 lokali, +90% r./r.

PHN: Rozpoczęcie II etapu osiedla Młoda Białoleka w Warszawie ze 181 mieszkaniami

MIRBUD: Oferta spółki za 93,2mln PLN wybrana w przetargu na obwodnicę Nowego Korczyna

PEKABEX: Wielkość produkcji w zakładach grupy we wrześniu 2023 roku wyniosła 16,5 tys. m³, -31% r./r.

UNIBEP: Umowa na rozbudowę drogi krajowej nr 63 o wartości 95,6mln PLN brutto

POZOSTAŁE

ENTER AIR: Podsumowanie konferencji [neutralne]

STS HOLDING: Entain Holdings ogłasza przymusowy wykup 0,72% akcji @ 24,80 PLN za sztukę

TRIGON DM COVERAGE

[REKOMENDACJE](#)

KALENDARIUM KORPORACYJNE

[DYWIDENDY](#)

[WYNIKI FINANSOWE](#)

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

POLENERGIA (Kupuj; 96,9 PLN)**Objęcie całej puli akcji nowej emisji (10,8 mln) przez inwestorów**

Inwestorzy w ramach oferty publicznej złożyli łącznie 397 zapisów na 10.835.130 akcji serii AB Polenergii. W zapisach dodatkowych 49 inwestorów zapisało się na 519.057 akcji, ale te zapisy zostaną zredukowane o około 80,62 proc. Cena emisyjna za jedną akcję została ustalona na 72 PLN. Łączna wartość oferty wynosi więc 750 mln PLN.

POLENERGIA (Kupuj; 96,9 PLN)**Warunkowa umowa nabycia 60% udziałów w Naxxar Wind Farm Four Srl**

Polenergia zawarła warunkową umowę nabycia 60 proc. udziałów w spółce Naxxar Wind Farm Four Srl, która posiada udziały w spółkach celowych rozwijających projekt farmy wiatrowej w Rumunii z planowaną mocą do 685,6 MW. Wynagrodzenie za udziały wynosi 3,48 mln EUR. Umowa przewiduje prawo nabycia przez Polenergię pozostałych 40 proc. udziałów w spółce od 1 lipca 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. (opcja call).

GAMING

CD PROJEKT (Sprzedaj; 128 PLN)**Podsumowanie Investor Day [neutralne]****# Dane sprzedażowe Cyberpunk 2077 i Phantom Liberty**

- Sprzedaż Cyberpunka 2077 od premiery (10 grudnia 2023) przekroczyła 25 mln kopii
- Sprzedaż Phantom Liberty od premiery (26 września 2023) przekroczyła 3 mln kopii
- Wartość nakładów na produkcję dodatku Phantom Liberty wyniosła 275 mln PLN. Koszty globalnej kampanii marketingowej związanej z wprowadzeniem dodatku na rynek to około 95 milionów PLN. Łącznie 370 mln PLN
- Baza sprzedażowa Cyberpunka to 20 mln kopii (z wyłączeniem wolumeny starych konsol, które nie były aktywowane na nowej generacji) Implikuje to ok. 15% attachment rate (% posiadaczy bazowej wersji gry kupiła dodatek)
- Największy udział sprzedaży Ameryka 36%, Europa 35%
- Platformy: PC 68% (w tym 10% sprzedaży na GOG), PS5 20%, Xbox 13%
- Zespół developerski to ok. 360 twórców
- Amortyzacja developmentu DLC będzie łączna z Cyberpunkiem 2077 (nieumorzone nakłady Cyberpunka + nakłady DLC). Na koniec czerwca wartość nakładów na Cyberpunka to 178 mln (łącznie ok. 450 mln PLN). Amortyzacja dodatku rozpocznie się w Q3 w taki sposób, że zamortyzowane zostanie w Q3'23 20% sumy nakładów i kolejne 20% w Q4'23. Pozostałe nakłady będą amortyzowane w czasie przez 5 lat w sposób malejący z r./r.

Pozostałe informacje – Cyberpunk 2077 / pipeline wydawniczy

- Gra Polaris jest w fazie pre-produkcji. Brak guidance odnośnie timingu premier publikowanych w Strategii
- Nad projektem 'Orion' będzie pracować kilkadziesiąt osób w studiach w Ameryce Północnej pod koniec 2024 r.
- Orion jest jeszcze w fazie koncepcyjnej
- CDR planuje bundle Cyberpunk 2077 z dodatkiem. Brak guidance odnośnie timingu
- W planach stymulowanie ogona sprzedażowego Cyberpunka 2077 (m.in. współpraca z Anonymus Content).
- CDR nawiązała współpracę z wytwórcią Anonymous Content, której celem jest stworzenie produkcji live-action w uniwersum Cyberpunka 2077

Pozostałe informacje – corporate governance

- Dotychczasowy Prezes Zarządu CDR p. Adam Kiciński chce z końcem 2024 r. skończyć swoją kadencję w Zarządzie, a od 2025 roku planuje wejść do rady nadzorczej CD Projekt
- Zgodnie z nowymi określeniami p. Adam Kiciński pełnić będzie rolę Chief Strategy Officer (CSO) do końca 2024 r.

HUUUGE (Kupuj, 34,3 PLN)

Szacunkowe płatności w 3Q23 wyniosły 72 mln USD (+4% kw./kw. ; -7% r./r.) [lekko pozytywne]

TEN SQUARE GAMES (Zawieszona)

Szacunkowe płatności w 3Q23 wyniosły 110,4 mln PLN (+9% kw./kw. ; -20% r./r.) [neutralne]

- Fishing Clash: 69,7 mln PLN (+10% kw./kw. ; -21% r./r.) | Hunting Clash 27,3 mln PLN (+12% kw./kw. ; -16% r./r.)
- Płatności w poszczególnych miesiącach wyniosły odpowiednio:
- lipiec 2023: 34,4 mln PLN, w tym Fishing Clash - 21,0 mln PLN, a Hunting Clash - 8,7 mln PLN.
- sierpień 2023: 38,3 mln PLN w tym Fishing Clash - 24,2 mln PLN, a Hunting Clash - 9,6 mln PLN.
- wrzesień 2023: 37,7 mln PLN, w tym Fishing Clash - 24,5 mln PLN, a Hunting Clash - 9,0 mln PLN.

NOTOWANIA

| INDEKSY | Kurs | Zmiana % | | |
|------------------|--------|----------|-------|------|
| | | 1D | 1M | 1Y |
| WIG | 63 800 | -0,8% | -4,4% | 35% |
| WIG20 | 1 865 | -0,8% | -4,8% | 32% |
| mWIG40 | 4 826 | -1,1% | -4,5% | 32% |
| sWIG80 | 20 349 | 0,3% | -3,5% | 26% |
| S&P 500 | 4 258 | -0,1% | -4,6% | 14% |
| NASDAQ 100 | 14 723 | -0,4% | -4,2% | 28% |
| STOXX Europe 600 | 441 | 0,3% | -2,9% | 11% |
| DAX | 15 070 | -0,2% | -4,3% | 21% |
| FTSE 100 | 7 452 | 0,5% | 0,3% | 6% |
| Nikkei 225 | 31 086 | 1,8% | -6,5% | 14% |
| Shanghai Comp | 3 110 | 0,0% | -0,8% | 2% |
| BIST30 Turcja | 8 882 | 1,8% | 2,1% | 127% |

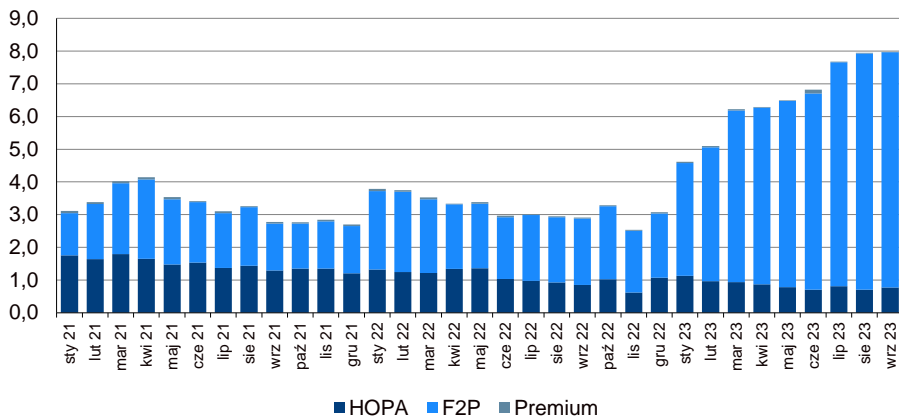
| OBLIGACJE | Kurs | Zmiana % | | |
|----------------|------|----------|-------|------|
| | | 1D | 1M | 1Y |
| Rent. obl. 5Y | 5,4% | 5,5 | 6,5 | -190 |
| Rent. obl. 10Y | 6,0% | -1,7 | 39,1 | -114 |
| WIBOR 3M | 5,7% | -2,0 | -92,0 | -163 |

| WALUTY | Kurs | Zmiana % | | |
|---------|------|----------|-------|------|
| | | 1D | 1M | 1Y |
| USD/PLN | 4,37 | 0,1% | 2,5% | -14% |
| EUR/PLN | 4,60 | -0,1% | 0,7% | -6% |
| EUR/USD | 1,05 | -0,1% | -1,8% | 8% |
| GBP/PLN | 5,32 | 0,1% | 0,2% | 5% |
| CNY/PLN | 0,60 | 0,6% | -5,8% | 17% |

| SUROWCE | Kurs | Zmiana % | | |
|----------------------------|--------|----------|--------|------|
| | | 1D | 1M | 1Y |
| Złoto (USD/toz) | 1 817 | -0,1% | -6,1% | 6% |
| Srebro (USD/toz) | 20,9 | -0,2% | -9,7% | 1% |
| Platyna (USD/toz) | 857 | -0,8% | -6,3% | -7% |
| Miedź (USD/t) | 7 899 | -0,6% | -6,9% | 3% |
| Cynk (USD/t) | 2 477 | -0,7% | 0,2% | -19% |
| Krzem (EUR/t) | 2 050 | 0,0% | 5,1% | -33% |
| Ołów (USD/t) | 2 136 | 0,9% | -4,4% | 5% |
| Aluminium (USD/t) | 2 232 | -0,6% | 1,8% | -5% |
| Alu. Alloy (USD/t) | 1 580 | 0,0% | 2,9% | -10% |
| Pallad (USD/toz) | 1 142 | -0,3% | -4,9% | -50% |
| Molibden (USD/lb) | 22,2 | -0,5% | -9% | 22% |
| Nikiel (USD/t) | 18 490 | -1,2% | -12,1% | -18% |
| Ruda żelaza (USD/t) | 117 | -0,4% | -1,3% | 23% |
| HCC (USD/t) | 362 | 0,3% | 33% | 35% |
| HRC UE (EUR/t) | 660 | 0,0% | 0,8% | -16% |
| Rebar UE (EUR/t) | 605 | 3,4% | 1,7% | -42% |
| Ropa Brent (USD/bbl.) | 84,1 | 0,0% | -7,2% | -11% |
| CO2 (EUR/t) | 80,51 | -1,4% | -4,0% | 15% |
| Gaz w USA (USD/MMBtu) | 3,2 | 0,3% | 26,5% | -54% |
| Gaz TTF 1M (EUR/MWh) | 36,3 | -5,0% | 4,0% | -79% |
| EE w DE 1Y (EUR/MWh) | 115 | -0,4% | -12,1% | -73% |
| EE w PL 1Y (PLN/MWh) | 607 | -0,4% | -3,3% | -57% |
| Zielone cert. PL (PLN/MWh) | 50 | 1,0% | -38,5% | -67% |
| Shanghai Freight Index | 887 | -2,7% | -12,5% | -57% |

ARTIFEX MUNDI (Kupuj, 19,5 PLN)

Szacunkowe przychody ze sprzedaży w sierpniu 2023 roku na poziomie 8,0 mln PLN (+0% m./m. ; +174% r./r.) [lekko pozytywne]



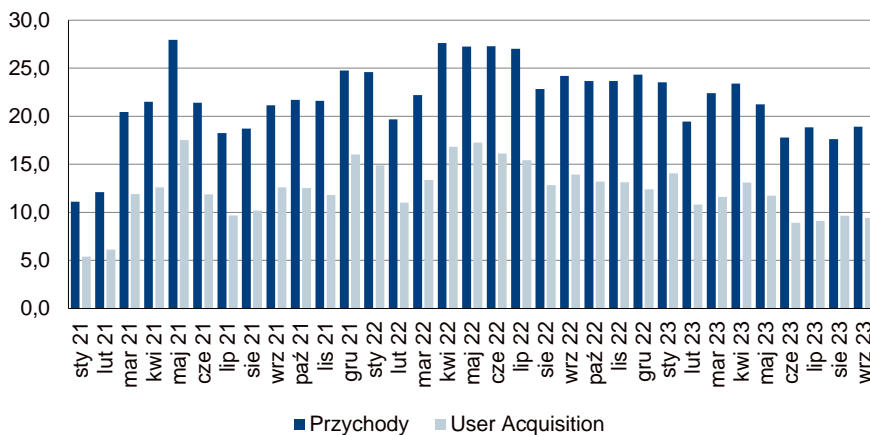
- Segment gier F2P 7,2 mln PLN (+0% m./m. ; +253% r./r.)

- Koszty akwizycji 3,8 mln PLN. Wskaźnik UA/przychody F2P 53% (12-miesięczna średnia krocząca 59%)

- Przychody pomniejszone o UA a poziomie 4,2 mln PLN (+19% m./m. i +124% r./r.)

BOOMBIT (Trzymaj; 13,1 PLN)

Przychody ze sprzedaży we wrześniu 2023 roku na poziomie 18,9 mln PLN (+7% m./m. ; -22% r./r.) [lekko pozytywne]



- Koszty User Acquisition 9,4 mln PLN (-3% m./m. ; -31% r./r.) | koszt prowizji platform 1,8 mln PLN

- 13,3 mln pobrań. Gry z największymi przychodami: Hunt Royale, Darts Club, Car Driving School Simulator

- Przychody pomniejszone o UA i koszty platform na poziomie 7,7 mln PLN (+26% m./m. i -6% r./r.)

BIOTECH**SYNEKTIK (Kupuj; 88,7 PLN)**

Spółka podpisała umowę o wartości 12,66mln PLN netto ze szpitalem w Łodzi na system da Vinci

MEDICALGORITHMICS

Podpisanie umowy sojuszu strategicznego z nowym dystrybutorem w USA

OBROTY**ŚREDNIE OBROTY (mln PLN)**

| Indeks | 1D | 1M | 3M | 6M | 1D/3M |
|--------|--------|--------|-------|--------|-------|
| WIG | 1120,2 | 1035,5 | 955,3 | 1019,0 | 85% |
| WIG20 | 958,5 | 850,5 | 765,0 | 820,1 | 80% |
| WIG40 | 137,9 | 137,9 | 137,9 | 137,9 | 100% |
| sWIG80 | 29,5 | 31,2 | 35,6 | 47,6 | 121% |

NAJWIĘKSZE OBROTY (mln PLN)

| WIG20 | | mWIG40 | | sWIG80 | |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| Ticker | Obrót | Ticker | Obrót | Ticker | Obrót |
| PKN | 135,2 | XTB | 10,4 | VOT | 1,5 |
| PEO | 105,2 | CIG | 9,4 | PLW | 1,1 |
| CDR | 75,0 | MIL | 8,9 | MDG | 1,1 |
| PCO | 72,7 | BDX | 7,7 | MCI | 0,9 |
| PKO | 63,6 | EUR | 7,4 | MRB | 0,9 |
| DNP | 59,6 | TPE | 4,4 | WTN | 0,8 |
| PZU | 52,7 | TXT | 3,8 | OND | 0,8 |
| ALE | 49,8 | CCC | 3,6 | CBF | 0,8 |
| KGH | 49,2 | EAT | 2,8 | SNT | 0,8 |
| SPL | 30,6 | ENA | 2,3 | LBW | 0,7 |

NIECODZIENNE OBROTY (mln PLN)

| WIG20 | | mWIG40 | | sWIG80 | |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| Ticker | 1D/3M | Ticker | 1D/3M | Ticker | 1D/3M |
| PEO | 184% | EUR | 231% | RWL | 407% |
| ALR | 161% | MIL | 210% | MCI | 360% |
| PCO | 159% | CIG | 186% | ACG | 276% |
| CDR | 119% | CMR | 185% | AGO | 270% |
| PKN | 118% | ING | 149% | OND | 245% |
| SPL | 111% | EAT | 137% | CLN | 239% |
| MBK | 107% | ATC | 135% | OTS | 235% |
| KGH | 91% | XTB | 133% | GRN | 192% |
| OPL | 89% | NEU | 108% | VOT | 189% |
| PGE | 89% | CAR | 83% | LBW | 176% |

NAJWIĘKSZE ZMIANY

| Ticker | Kurs | Zmiana | Ticker | Kurs | Zmiana |
|------------------|-------|--------|------------------|----------|--------|
| Najlepsze | | | Najgorsze | | |
| PCO | 19,0 | 2,6% | CDR | 118,8 | -6,2% |
| PEO | 102,6 | 1,6% | KRU | 400,2 | -2,8% |
| DNP | 348,9 | 0,9% | PGE | 6,7 | -2,3% |
| ALR | 52,8 | 0,6% | LPP | 12 000,0 | -2,2% |
| PKO | 34,8 | 0,6% | ALE | 31,0 | -2,2% |

| Najlepsze | | mWIG40 | | Najgorsze | |
|------------------|---------|---------------|-----|------------------|-------|
| MIL | 6,0 | 2,6% | CIG | 5,1 | -9,3% |
| BFT | 1 755,0 | 2,3% | BDX | 407,5 | -7,9% |
| DOM | 157,0 | 2,1% | EUR | 12,8 | -3,8% |
| ATT | 24,4 | 1,4% | XTB | 29,9 | -3,6% |
| ZEP | 19,8 | 0,9% | PXM | 4,4 | -3,3% |

| Najlepsze | | sWIG80 | | Najgorsze | |
|------------------|------|---------------|-----|------------------|-------|
| BNPPPL | 60,0 | 6,0% | LBW | 2,3 | -6,1% |
| BOS | 8,9 | 5,7% | DAT | 48,1 | -5,3% |
| GRN | 10,0 | 5,7% | OPN | 39,4 | -5,3% |
| OND | 11,2 | 5,1% | VRG | 3,1 | -4,8% |
| VRC | 66,4 | 4,4% | FTE | 23,1 | -3,8% |

KONSUMENT

ALLEGRO.EU (Kupuj; 44 PLN)

Akcjonariusze Cidinan i Mepinan sprzedali 42 mln akcji @ 29 PLN

OPONEO (Kupuj; 60 PLN)

Przychody Oponeo.pl S.A. ze sprzedaży we wrześniu'23: 84,1mln PLN (-23% r./r., YTD +5% r./r.)

- „Podstawowym czynnikiem, który wpłynął na wielkość przychodów uzyskanych we wrześniu 2023 roku był spadek liczby zamówień wynikający głównie z utrzymujących się wysokich temperatur, które nie sprzyjały rozpoczęciu sezonu wymiany opon na zimowe”.

ŻABKA GROUP

Żabka uruchomi w październiku sklepy w dwóch nowych formatach

- W tym miesiącu do sieci dołączą dwa sklepy w nowych formatach: Drive, Non Stop (łącznie cechy sklepu bezobsługowego ze sklepem tradycyjnym, czynny przez 24 godziny na dobę);

- W październiku zostanie otwarty sklep nr 10.000, spółka podtrzymuje, że chce otwierać ponad 1 tys. sklepów rocznie;

- W tym roku obroty przekroczą 20mld PLN.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX (Trzymaj; 440 PLN)

Oferta spółki za 412,5mln PLN netto wybrana na budowę drugiej jezdni S16 pod Olsztynem

ECHO INVESTMENT (Kupuj; 5,5 PLN)

Uchwała zarządu w sprawie warunkowej wypłaty zaliczki na poczet przyszłej dywidendy za rok obrotowy 2023 [pozytywne]

- Łączna kwota przeznaczona na wypłatę zaliczki dywidendowej wyniesie 90,8mln PLN (0,22 PLN na akcję);

- Do zaliczki dywidendowej będą uprawnieni akcjonariusze posiadający akcje spółki w dniu 3 listopada 2023 roku;

- Zaliczka dywidendowa zostanie wypłacona w dniu 10 listopada 2023 roku;

- DY=5,3%.

DEVELIA (Kupuj, 5,5 PLN)

Podsumowanie wywiadu z Prezesem Zarządu – Biznes PAP

- Spodziewana kumulacja przekazania lokali na koniec roku;

- Spółka oczekuje bardzo dobrych wyników w drugim półroczu;

- W przyszłym roku oczekiwana stabilizacja w sektorze nieruchomości mieszkaniowych i osiągnięcie wzrostu sprzedaży większego od rynku;

- Po przejęciu Nexity bank gruntów wynosi ok. 10tys. lokali, a w realizacji jest ok. 5,7 tys. lokali;

- Grupa planuje dalsze zakupy gruntów.

ARCHICOM (Kupuj; 35 PLN)

Wprowadzenie do sprzedaży 122 mieszkań w ramach osiedla Sady nad Zieloną we Wrocławiu

Budowa tego etapu ma potrwać do końca czerwca 2025 roku.

LOKUM DEWELOPER

Grupa sprzedała w III kwartale 2023 roku 196 lokali, +90% r./r.

- W wyniku tego okresu grupa rozpoznała 135 lokali wobec 183 lokali rok wcześniej;

- Narastająco od stycznia do 30 września 2023 roku deweloper podpisał 558 umów deweloperskich i przedwstępnych, co stanowi wzrost o 99% r./r..

PHN

Rozpoczęcie II etapu osiedla Młoda Białoteka w Warszawie ze 181 mieszkaniami

Prace budowlane powinny się zakończyć do połowy 2025 roku.

MIRBUD (Kupuj; 10 PLN)

Oferta spółki za 93,2mln PLN wybrana w przetargu na obwodnicę Nowego Korczyna

PEKABEX

Wielkość produkcji w zakładach grupy we wrześniu 2023 roku wyniosła 16,5 tys. m³, -31% r./r.

UNIBEP

Umowa na rozbudowę drogi krajowej nr 63 o wartości 95,6mln PLN brutto

POZOSTAŁE

ENTER AIR (Kupuj; 67 PLN)**Podsumowanie konferencji [neutralne]****#Trading update**

-Wzrost usług obcych o 60% r/r w 2Q'23 jest wynikiem: 1) wzrostu nakładów na najem krótkoterminowy w formule ACMI, wynikających z niedostarczenia na czas samolotów, 2) wzrostu cen obsługi na lotniskach o ~15-20%, 3) duże nakłady na przygotowanie samolotów do wyjątkowo intensywnego sezonu letniego, 4) zwiększone zakupy pozwoleń na emisję CO2.

-Spółka w całym 3Q'23 operowała na maksymalnych zdolnościach floty, dodatkowo widzi wzmożony popyt na usługi również w bieżącym kwartale.

-Spółka nie widzi obecnie możliwości M&A oraz skupia się na rozwoju organicznym na rynkach zagranicznych. Wycofuje się również z wcześniej komunikowanej możliwości przejścia touroperatora na rynku Skandynawskim.

-Brak postępu w kwestii budowy hangaru. Ze względu na brak porozumienia z polskimi lotniskami, Spółka wyklucza postawienie hangaru w Polsce.

#Flota

-Spółka planuje zwiększyć flotę samolotów własnych z obecnych 28 do 31-32 w sezonie lato 2024 oraz wspierać się trzema na zasadach wet-lease.

-Docelowym modelem optymalizacji kosztowej Spółki odnośnie floty jest posiadanie ok. 30% nowych samolotów Boeing 737-8 MAX.

-Spółka zrezygnowała z czwartego zamówionego Beoinga 737-8 MAX, gdyż jego obecność na sezon zimowy była jedynie dodatkowym kosztem.

-Nie należy spodziewać się odszkodowania od lesora z tytułu niedostarczenia samolotów w terminie

-Dostępność samolotów na rynku do wzięcia w leasing pogorszyła się, a ich ceny wzrosły o ok. 50 tys. USD miesięcznie, co implikuje 25% r/r.

-Spółka deklaruje, iż ma kilka atrakcyjnych ofert na leasing samolotów od przyszłego roku.

-W 4Q'23 zwracane są 2 samoloty do lesora w obecnym stanie, co oznacza, że nie poniesie dodatkowych kosztów wynikających z doprowadzenia do stanu z początku leasingu.

#Chair Airlines

-Brak planów zwiększania floty na rok 2024 z obecnych czterech samolotów.

-Spółka zauważa wyraźne odbudowanie konkurencji po pandemii na niektórych kierunkach i nie będzie na nich za wszelką cenę walczyć prycingiem.

-Wzrost optymalizacji kosztowej będzie widoczny w wynikach dzięki przeniesieniu napraw oraz przeglądów samolotów do Kosowa.

-Podobnego wpływu z tytułu udziału w zyskach co w 2Q'23, tj. 6,9 mln PLN, należy spodziewać się w 3Q'23 oraz niewiele niższego w 4Q'23.

#Dywidenda

-Spółka pomimo dobrej pozycji gotówkowej nie zamierza wcześniej spłacać pożyczki z PFR. Tempo jej spłaty wzrośnie od 3Q'23 do 27 mln PLN oraz zakończy się w czerwcu 2024 roku

-Spółka nie przewiduje wcześniejszej wypłaty zaliczki na poczet dywidendy.

STS HOLDING (Restricted)

Entain Holdings ogłasza przymusowy wykup 0,72% akcji @ 24,80 PLN za sztukę

POZOSTAŁE INFORMACJE

ACTION: Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży we wrześniu 2023 roku na poziomie 232mln PLN, +8,4% r./r.

Wartość osiągniętej marży utrzymuje się na poziomie 7,5%.

BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING: Sąd ogłosił upadłość British Automotive Łódź

CREOTECH INSTRUMENTS: Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii J na poziomie 150 PLN

Inwestorom zaoferowanych ma zostać 396,6 tys. akcji.

DGA: Sprzedaż części udziałów w spółce DGA Audyt Sp. z o.o. za kwotę 376,8tys. PLN

Po transakcji i zarejestrowaniu umorzenia nabytych udziałów przez DGA Audyt, DGA będzie posiadać 19,59% udziału w głosach i 42,22% udziału w kapitale zakładowym.

SFINKS POLSKA: Strategia spółki na lata 2024-2029 zakłada podwojenie liczby restauracji oraz wypłatę dywidendy

UNIMA: Spółka zależna Lockus K2 otrzymała od firmy budowlanej Anna-Bud noty obciążeniowe w łącznej kwocie 2,1mln PLN

VIVID GAMES: Umowa na produkcję i dystrybucję gry z polskim właścicielem marki FMCG

- Właściciel marki sfinansuje produkcję gry, płacąc wynagrodzenie w kwocie 250tys. USD;

- Dystrybucja gry ma mieć miejsce w II kwartale 2024 roku.

XTPL: Podpisanie z Ontos Equipment System INC umowy dystrybucyjnej na Amerykę Północną

INSIDER TRADING

Precordia Capital, podmiot związany z prezesem zarządu, kupił 4,4 tys. akcji @ 43,00 PLN.

UNIMOT

Wiceprezes zarządu kupił 855 akcji @ 99,80-100,80 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

MONNARI TRADE

Nabycie 3,2 tys. akcji @ 5,27 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

BIG CHEESE STUDIO

Powołanie p. Rafała Szymańskiego na stanowisko członka zarządu.

RAFAKO

Powołanie p. Dawida Jaworskiego na stanowisko nowego prezesa zarządu na miejsce odwołanego ze stanowiska przez RN p. Macieja Stańczuka.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

UNIMA

Zmniejszenie zaangażowania przez Euvic IT z 11,83% (7,93% kapitału zakładowego) do 9,95% (5,75% kapitału) głosów.

UNIMA

Zwiększenie zaangażowania przez Euvic S.A. z 36,74% (42,47% kapitału zakładowego) do 38,62% (44,65% kapitału) głosów.

UNIMA

Zmniejszenie zaangażowania przez Abs Investment Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z 5,17% (4,40% kapitału zakładowego) do 2,45% (1,73% kapitału) głosów.

UNIMA

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Sławomira Jarosza z 6,41% (6,03% kapitału zakładowego) do 3,05% (2,37% kapitału) głosów.

UNIMA

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Artura Górskiego z 12,30% (11,70% kapitału zakładowego) do 5,84% (4,60% kapitału) głosów.

OBLIGACJE

PCC ROKITA

Emisja pięcioletnich obligacji serii HA o wartości nominalnej 25mln PLN. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 3M + 3,20% w skali roku.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ALIOR BANK

Wolumen: 161 tys. @ 62,00
% kapitału: 0,12

GENOMTEC

Wolumen: 300 tys. @ 13,00
% kapitału: 2,45

KALENDARZ KORPORACYJNY

DYWIDENDY

| Spółka | Wydarzenie |
|---------------------------------------|---|
| wtorek, 10 października 2023 | |
| LPP | Dzień wypłaty dywidendy (215 PLN na akcję) |
| czwartek, 12 października 2023 | |
| FERRO | Dzień wypłaty dywidendy (1,50 PLN na akcję) |
| piątek, 13 października 2023 | |
| DEVELIA | Dzień wypłaty dywidendy (0,16 PLN na akcję) |

WYNIKI FINANSOWE

| 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, CCC, ALL, RVU, SCP | | |

| GRUDZIEŃ | Poniedziałek | Wtorek | Środa | Czwartek | Piątek |
|----------|--------------|--------|-------|----------|--------|
| 01 | | | | | |
| 04-08 | | | | | |
| 11-15 | | PCO | LPP | | |
| 18-22 | | | | | |
| 25-29 | | | | | |

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 | 52,8 | 29% | 6 898 | 4,2 | 6,0 | 7,2 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 19% | 12% | 10% | 41 |
| BNP Paribas PL | BNPPPL | Kupuj | 87,0 | 60,0 | 45% | 8 861 | 7,8 | 5,1 | 5,2 | 0,7 | 0,6 | 0,5 | 9% | 12% | 10% | - |
| Handlowy | BHW | Kupuj | 108,0 | 79,6 | 36% | 10 401 | 4,6 | 6,2 | 7,7 | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 24% | 17% | 14% | 63 |
| ING | ING | Kupuj | 247 | 178 | 39% | 23 158 | 6,3 | 7,0 | 7,2 | 1,6 | 1,4 | 1,3 | 25% | 21% | 18% | 60 |
| mBank | MBK | Kupuj | 520 | 397 | 31% | 16 837 | 21,3 | 6,7 | 6,4 | 1,2 | 1,0 | 0,9 | 6% | 15% | 15% | 71 |
| Millennium | MIL | Kupuj | 6,8 | 6,0 | 13% | 7 273 | 34,3 | 14,0 | 6,1 | 1,2 | 1,1 | 0,9 | 3% | 8% | 15% | 69 |
| Pekao | PEO | Kupuj | 131 | 102,6 | 28% | 26 929 | 4,5 | 5,7 | 7,0 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 21% | 16% | 12% | 81 |
| PKO BP | PKO | Kupuj | 46,0 | 34,8 | 32% | 43 488 | 11,2 | 6,6 | 6,5 | 1,0 | 0,9 | 0,9 | 9% | 14% | 14% | 72 |
| Santander | SPL | Kupuj | 478 | 362 | 32% | 36 972 | 9,6 | 10,0 | 7,7 | 1,1 | 1,1 | 1,0 | 12% | 11% | 13% | 83 |
| Kruk | KRU | Kupuj | 500 | 400 | 25% | 7 731 | 8,1 | 7,0 | 6,1 | 2,0 | 1,6 | 1,4 | 24% | 24% | 23% | 77 |
| PZU | PZU | Kupuj | 44,5 | 40,6 | 10% | 35 059 | 7,2 | 7,5 | 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 | 695 | 1% | 1 680 | 70,2 | 10,8 | 15,5 | 56,7 | 6,6 | 10,3 | 0% | 1% | 8% | 29 |
| AB | ABE | Kupuj | 75,0 | 63,6 | 18% | 1 030 | 5,7 | 6,0 | 5,7 | 4,8 | 4,7 | 3,7 | 2% | 4% | --- | 49 |
| AC | ACG | Trzymaj | 31,1 | 29,0 | 7% | 267 | 10,0 | 8,3 | 7,9 | 6,3 | 5,9 | 5,6 | 0% | 12% | 10% | - |
| Ailleron | ALL | Kupuj | 26,0 | 18,4 | 41% | 227 | 15,5 | 10,0 | 7,9 | 3,6 | 2,6 | 1,9 | 5% | 3% | 3% | - |
| Allegro | ALE | Kupuj | 44,0 | 31,0 | 42% | 32 790 | 36,9 | 21,7 | 15,6 | 15,7 | 11,6 | 9,1 | 0% | 0% | 0% | 95 |
| Ambra | AMB | Kupuj | 31 | 29,3 | 4% | 739 | 12,8 | 11,2 | 10,3 | 6,4 | 5,5 | 5,0 | 3% | 4% | 4% | - |
| Amica | AMC | Kupuj | 109,0 | 69,0 | 58% | 536 | 9,6 | 6,1 | 5,3 | 3,9 | 3,3 | 2,9 | 0% | 4% | 4% | - |
| Amrest | EAT | Zawieszona | | 24,6 | - | 5 390 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 80 |
| Answear.com | ANR | Kupuj | 45,0 | 29,5 | 53% | 530 | 19,0 | 12,2 | 9,6 | 9,5 | 7,9 | 6,6 | 0% | 0% | 0% | - |
| Archicom | ARH | Kupuj | 35,0 | 23,5 | 49% | 1 128 | 7,1 | 6,9 | 4,8 | 6,6 | 5,6 | 4,1 | 5% | 10% | 10% | - |
| Arctic Paper | ATC | Kupuj | 32,6 | 15,0 | 117% | 1 042 | 3,7 | 4,9 | 5,4 | 2,5 | 2,8 | 2,8 | 18% | 8% | 6% | - |
| Artifex Mundi | ART. | Kupuj | 19,5 | 17,8 | 10% | 212 | 10,6 | 9,1 | 8,2 | 6,4 | 5,0 | 3,9 | 0% | 0% | 0% | - |
| Asseco BS | ABS | Trzymaj | 42,0 | 40,5 | 4% | 1 353 | 14,4 | 13,4 | 12,6 | 9,2 | 8,5 | 7,9 | 6% | 6% | 7% | - |
| Asseco Poland | ACP | Trzymaj | 86,0 | 72,6 | 18% | 6 026 | 12,1 | 11,7 | 11,4 | 2,4 | 2,1 | 1,8 | 5% | 5% | 6% | 59 |
| Asseco SEE | ASE | Trzymaj | 52,0 | 46,0 | 13% | 2 387 | 12,4 | 12,3 | 11,6 | 7,1 | 6,5 | 6,0 | 3% | 4% | 4% | - |
| Atal | 1AT | Kupuj | 80,0 | 60,2 | 33% | 2 602 | 7,3 | 8,9 | 6,2 | 6,2 | 7,7 | 4,9 | 8% | 10% | 8% | - |
| Auto Partner | APR | Kupuj | 28,0 | 22,7 | 23% | 2 965 | 13,4 | 10,4 | 8,9 | 10,1 | 8,6 | 7,6 | 2% | 2% | 3% | - |
| Azoty | ATT | Sprzedaj | 24 | 24 | -2% | 2 416 | --- | 202,1 | 4,5 | --- | 6,2 | 4,3 | 0% | 0% | 8% | 50 |
| Benefit Systems | BFT | Kupuj | 2 000,0 | 1 755,0 | 14% | 5 148 | 17,2 | 13,9 | 12,1 | 8,3 | 7,7 | 6,9 | 2% | 4% | 5% | 73 |
| BoomBit | BBT | Kupuj | 13 | 11 | 15% | 154 | 14,2 | 12,3 | 9,7 | 4,9 | 3,0 | 2,2 | 7% | 6% | 7% | - |
| Budimex | BDX | Trzymaj | 440 | 408 | 8% | 10 404 | 18,2 | 16,9 | 18,7 | 8,8 | 7,8 | 8,3 | 4% | 5% | 5% | 65 |
| Captor Therapeutics | CTX | Kupuj | 221,0 | 103,0 | 115% | 429 | --- | --- | 48,8 | --- | --- | 28,6 | --- | --- | --- | - |
| CCC | CCC | Zawieszona | | 38 | - | 2 594 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 88 |
| CD Projekt | CDR | Sprzedaj | 128,0 | 118,8 | 8% | 11 864 | 33,1 | 45,7 | 46,9 | 19,6 | 29,3 | 29,2 | 0% | 0% | 0% | 87 |
| Celon Pharma | CLN | Kupuj | 24,4 | 15,4 | 58% | 786 | --- | --- | --- | 294,8 | 37,5 | 21,7 | 1% | 1% | 1% | - |
| Ciech | CIE | Sprzedaj | 45 | 54 | -17% | 2 851 | 25,9 | 10,2 | 12,2 | 5,7 | 5,4 | 5,1 | 11% | 6% | 6% | 61 |
| Comarch | CMR | Kupuj | 175,0 | 147,0 | 19% | 1 196 | 12,2 | 10,9 | 10,4 | 4,4 | 3,4 | 3,1 | 3% | 4% | 5% | - |
| Comp | CMP | Kupuj | 74,0 | 61,8 | 20% | 330 | 13,3 | 9,2 | 7,7 | 4,8 | 4,3 | 4,0 | 0% | 8% | 8% | - |
| Cyber Folks | CBF | Kupuj | 105,0 | 79,6 | 32% | 1 129 | 25,1 | 17,9 | 15,0 | 15,2 | 11,6 | 9,4 | 1% | 2% | 2% | - |
| Cyfrowy Polsat | CPS | Trzymaj | 18,0 | 11,6 | 55% | 7 419 | 19,5 | 10,1 | 6,8 | 6,2 | 5,9 | 5,7 | 0% | 0% | 9% | 82 |
| Dadelo | DAD | Kupuj | 20,0 | 16,1 | 25% | 187 | 85,1 | 29,5 | 19,4 | 28,9 | 15,7 | 12,3 | 0% | 0% | 1% | - |
| Develia | DVL | Kupuj | 6 | 5 | 15% | 2 148 | 10,2 | 9,6 | 8,4 | 9,2 | 7,5 | 6,6 | 8% | 7% | 9% | 6 |
| Dino Polska | DNP | Trzymaj | 410 | 349 | 18% | 34 206 | 24,3 | 19,4 | 15,3 | 15,7 | 13,4 | 11,1 | 0% | 4% | 5% | 49 |
| Dom Development | DOM | Kupuj | 165,0 | 157,0 | 5% | 4 035 | 10,6 | 13,3 | 9,1 | 8,4 | 10,3 | 6,7 | 7% | 7% | 7% | - |
| Echo Investment | ECH | Kupuj | 5,5 | 4,2 | 32% | 1 721 | 10,5 | 5,7 | 4,9 | 9,9 | 6,6 | 4,9 | 12% | 12% | 12% | - |
| Erbud | ERB | Kupuj | 50,0 | 38,0 | 32% | 453 | 16,3 | 9,9 | 8,5 | 6,6 | 6,5 | 6,4 | --- | --- | --- | - |
| Enea | ENA | Kupuj | 11,2 | 6,7 | 66% | 4 150 | 2,8 | 5,8 | 5,0 | 2,6 | 3,6 | 3,7 | 0% | 0% | 0% | 42 |
| Enter Air | ENT | Kupuj | 67,0 | 42,3 | 58% | 742 | 3,6 | 4,0 | 3,7 | 3,9 | 3,5 | 3,1 | 0% | 8% | 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 | | 13 | - | 1 779 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 62 |
| Fabryty Holding | FAB | Trzymaj | 37,0 | 35,2 | 5% | 87 | 13,2 | 12,2 | 11,1 | 8,9 | 7,3 | 6,3 | 11% | 5% | 5% | - |
| Ferro | FRO | Trzymaj | 33,0 | 26,8 | 23% | 569 | 9,6 | 6,9 | 6,3 | 6,7 | 5,4 | 5,1 | 6% | 5% | 9% | - |
| Forte | FTE | Zawieszona | | 23,1 | - | 553 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| GPW | GPW | Kupuj | 48,0 | 36,4 | 32% | 1 526 | 10,2 | 9,8 | 9,7 | 6,6 | 6,2 | 5,9 | 8% | 8% | 8% | 65 |
| Grenevia | GEA | Kupuj | 4 | 2,8 | 62% | 1 598 | 7,4 | 8,4 | 6,7 | 5,1 | 5,6 | 4,2 | 0% | 0% | 0% | 69 |
| Grupa Pracuj | GPP | Kupuj | 66,0 | 57,4 | 15% | 3 918 | 21,6 | 17,0 | 14,5 | 14,0 | 11,7 | 10,0 | 3% | 3% | 4% | - |
| GTC | GTC | Sprzedaj | 5,5 | 5,8 | -5% | 3 845 | 28,1 | 9,9 | 10,1 | 28,9 | 16,3 | 16,1 | 4% | 4% | 5% | 54 |
| Huuuge | HUG | Kupuj | 34,3 | 25,3 | 36% | 1 698 | 5,6 | 6,6 | 7,0 | 2,7 | 2,3 | 1,7 | 0% | 0% | 0% | - |
| InPost | INPST | Kupuj | 13,0 | 10,4 | 25% | 23 890 | 35,2 | 20,4 | 14,8 | 11,6 | 8,9 | 7,2 | 0% | 0% | 0% | 81 |
| Inter Cars | CAR | Kupuj | 860,0 | 558,0 | 54% | 7 906 | 8,7 | 7,6 | 6,8 | 6,9 | 6,2 | 5,8 | 0% | 1% | 2% | - |
| JSW | JSW | Trzymaj | 43,4 | 44,0 | -1% | 5 165 | 2,1 | 5,5 | 7,7 | 0,2 | 0,6 | 1,0 | 0% | 0% | 0% | - |
| Kęty | KTY | Sprzedaj | 540,0 | 622,0 | -13% | 6 002 | 12,6 | 12,4 | 11,5 | 8,9 | 8,6 | 8,2 | 10% | 8% | 8% | 20 |
| KGHM | KGH | Sprzedaj | 94,0 | 105,0 | -10% | 21 000 | 53,6 | 13,8 | 13,7 | 6,8 | 6,6 | 6,6 | 1% | 0% | 1% | 59 |
| LPP | LPP | Kupuj | 18 000 | 12 000 | 50% | 22 262 | 15,8 | 11,7 | 9,9 | 8,1 | 6,3 | 5,3 | 4% | 5% | 4% | 84 |
| Mabion | MAB | Zawieszona | | 17,0 | - | 275 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| Mangata | MGT | Trzymaj | 100,0 | 84,0 | 19% | 561 | 9,3 | 7,4 | 6,4 | 5,5 | 4,8 | 4,5 | 14% | 7% | 7% | - |
| Medinice | ICE | Kupuj | 27 | 12 | 132% | 74 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| MFO | MFO | Kupuj | 48,9 | 28,0 | 75% | 185 | 11,4 | 6,0 | 4,4 | 6,5 | 4,9 | 4,4 | 0% | 0% | 7% | - |
| Mirbud | MRB | Kupuj | 10 | 7 | 43% | 642 | 4,6 | 4,5 | 4,8 | 2,4 | 2,6 | 2,3 | 4% | 4% | 6% | - |
| MLP Group | MLG | Kupuj | 120 | 79 | 52% | 2 097 | 6,8 | 5,2 | 4,3 | 11,8 | 8,2 | 7,6 | 0% | 0% | 4% | - |
| Molecure | MOC | Kupuj | 24,9 | 17,9 | 39% | 301 | --- | 4,1 | 3,7 | --- | 3,6 | 2,6 | --- | --- | --- | - |
| Neuca | NEU | Kupuj | 950 | 668 | 42% | 2 944 | 17,4 | 15,5 | 13,3 | 9,3 | 7,8 | 7,0 | 2% | 2% | 6% | 77 |
| Newag | NWG | Trzymaj | 20,0 | 20,2 | -1% | 909 | 11,8 | 10,4 | 7,4 | 7,4 | 6,7 | 5,5 | 1% | 5% | 7% | - |
| Onde | OND | Trzymaj | 13,2 | 11,2 | 19% | 608 | 31,0 | 53,0 | 112,5 | 14,7 | 19,8 | 28,1 | 0% | 0% | 0% | - |
| Oponeo.pl | OPN | Kupuj | 60 | 39 | 52% | 549 | 12,1 | 12,0 | 10,2 | 6,7 | 6,1 | 5,7 | 3% | 3% | 3% | - |
| Orange | OPL | Kupuj | 8,4 | 7,5 | 11% | 9 903 | 11,5 | 11,1 | 11,4 | 4,3 | 3,9 | 4,0 | 5% | 7% | 7% | 50 |
| Orlen | PKN | Trzymaj | 70,4 | 56,1 | 26% | 65 094 | 3,2 | 4,2 | 5,2 | 1,6 | 1,9 | 2,4 | 10% | 8% | 8% | 69 |
| PCF Group | PCF | Bez rekomendacji | | 34,5 | - | 1 240 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| Pepco Group | PCO | Kupuj | 25,9 | 19,0 | 36% | 10 925 | 14,8 | 12,0 | 9,6 | 5,7 | 4,9 | 4,3 | 0% | 0% | 0% | 50 |
| PGE | PGE | Kupuj | 11,1 | 6,7 | 65% | 15 123 | 3,4 | 4,9 | 4,0 | 2,7 | 3,4 | 2,9 | 0% | 0% | 0% | 47 |
| Playway | PLW | Kupuj | 461 | 400 | 15% | 2 640 | 14,7 | 12,3 | 12,0 | 11,9 | 10,0 | 9,8 | 4% | 7% | 8% | - |
| Polenergia | PEP | Kupuj | 97 | 70 | 38% | 4 696 | 17,8 | 13,7 | 12,2 | 10,8 | 8,9 | 11,2 | 0% | 0% | 0% | - |
| Ryv u Therapeutics | RVU | Kupuj | 85,5 | 65,6 | 30% | 1 517 | --- | --- | 7,9 | --- | --- | 4,9 | 0% | 0% | 0% | - |
| Rainbow Tours | RBW | Kupuj | 65,0 | 37,7 | 72% | 549 | 4,3 | 6,2 | 6,0 | 3,1 | 4,4 | 4,2 | 13% | 10% | 10% | - |
| Rawiplug | RWL | Kupuj | 19,1 | 14,2 | 35% | 461 | 8,3 | 5,4 | 5,0 | 5,1 | 4,7 | 4,2 | 6% | 6% | 7% | - |
| Scope Fluidics | SCP | Kupuj | 224,9 | 165,5 | 36% | 451 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0% | 0% | 0% | - |
| Selena FM | SEL | Kupuj | 40,4 | 25,9 | 56% | 591 | 12,3 | 9,0 | 6,4 | 5,2 | 3,9 | 3,1 | 5% | 2% | 4% | - |
| Selvita | SLV | Kupuj | 95,0 | 62,0 | 53% | 1 138 | 31,7 | 16,2 | 12,7 | 14,8 | 9,0 | 6,8 | 0% | 0% | 0% | - |
| Shoper | SHO | Kupuj | 39 | 36 | 10% | 1 012 | 39,7 | 27,9 | 20,5 | 22,3 | 16,9 | 13,1 | 1% | 1% | 2% | - |
| Stalprodukt | STP | Kupuj | 381,0 | 223,0 | 71% | 1 244 | 4,0 | 5,3 | 7,7 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 7% | 7% | 9% | 34 |
| STS Holding | STH | Restricted | - | 24,6 | - | 3 855 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| Śnieżka | SKA | Kupuj | 85,0 | 78,8 | 8% | 994 | 16,9 | 13,6 | 11,2 | 9,3 | 8,6 | 7,2 | 3% | 3% | 4% | - |
| Synektik | SNT | Kupuj | 88,7 | 61,0 | 45% | 520 | 7,4 | 7,5 | 7,5 | 1,4 | 0,8 | 0,3 | 2% | 2% | 2% | - |
| Tauron | TPE | Kupuj | 5,1 | 3,3 | 55% | 5 789 | 2,0 | 5,0 | 2,8 | 3,4 | 4,3 | 3,4 | 0% | 0% | 0% | 47 |
| Ten Square Games | TEN | Zawieszona | | 86,7 | - | 636 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| Torpol | TOR | Trzymaj | 18,0 | 18,7 | -4% | 430 | 7,2 | 13,0 | 7,2 | 0,6 | 1,8 | 2,0 | 0% | 0% | 0% | - |
| Toy a | TOA | Kupuj | 8 | 6,3 | 28% | 469 | 7,0 | 6,3 | 5,9 | 4,8 | 4,8 | 4,4 | 0% | 6% | 7% | - |
| Unimot | UNT | Trzymaj | 108,3 | 98,9 | 9% | 811 | 4,3 | 7,2 | 6,8 | 4,5 | 6,6 | 5,9 | 14% | 7% | 4% | - |
| VRG | VRG | Zawieszona | | 3,1 | - | 736 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | - |
| Wielton | WLT | Trzymaj | 9 | 8 | 14% | 480 | 10,7 | 7,9 | 5,2 | 5,8 | 5,4 | 4,5 | 5% | 4% | 6% | - |
| Wirtualna Polska | WPL | Trzymaj | 140,0 | 100,0 | 40% | 2 930 | 18,0 | 13,6 | 11,2 | 7,8 | 6,9 | 5,9 | 3% | 3% | 3% | - |

*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 | 36,0 | 23,8 | 51% | 437 | 6,7 | 6,6 | 6,3 | 4,6 | 4,4 | 4,1 | 14% | 4% | 6% | - |
| XTB | XTB | Kupuj | 45,3 | 29,9 | 52% | 3 511 | 4,4 | 5,5 | 5,2 | 1,9 | 2,4 | 1,9 | 16% | 17% | 14% | - |

*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.