

Daily

Poland | Equity Research

Research Department

research@trigon.plwww.trigon.pl

HIGHLIGHTS

FINANSE

KRUK: Spółka może we Włoszech kupić portfel wierzytelności o wartości nominalnej do 175mln EUR

BOŚ: Bank ma zgodę KNF na zaliczenie obligacji serii AB o wartości nominalnej 100mln PLN jako instrumentów w Tier II

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENEA: Rezerwa w obrocie na 264 mln PLN w 3Q23r. [neutralne]

PALIWA I CHEMIA

PALIWA/ORLEN: KE przedłuży mechanizm ograniczania cen gazu na 2024?

TMT

COMARCH: Spółka złożyła ofertę zakupu akcji Cracovii

GAMING

BLOOBER TEAM: Umowa z Rogue Games rozwiązana, projekt F będzie w self-publishingu

BIOTECH

MEDICALGORITHMICS: Wypowiedzenie umowy współpracy z podmiotami Grupy React dystrybuującej urządzenia MDG na rynku USA.

KONSUMENT

LPP: Zgłoszenie przez p. Marka Piechockiego kandydatury p. Mikołaja Wezdeckiego na stanowisko wiceprezesa zarządu

OPONEO.PL: Spółka zaprosiła do sprzedaży maksymalnie 2,2 mln akcji @ 40 PLN za papier

ASBIS: Szacunkowe miesięczne przychody za wrzesień 2023 wyniosły ~304mln USD (+4% r/r)

SPRZEDAŻ DETALICZNA: Wrzesień'23: -0,3% r/r w cenach stałych vs. konsensus -2,0% r/r, -0,3% m/m vs. kons. -1,3% m/m

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

TIM: Fega & Schmitt przedłużają zapisy w wezwaniu na akcje spółki do 6 grudnia 2023 roku

UNIBEP: Produkcja budowlano-montażowa zmniejszy się w tym i przyszłym roku o 2% - prezes

RAFAKO: Zarząd jest zdeterminowany, by wyprowadzić spółkę na prostą

PRZEMYSŁ

CREOTECH INSTRUMENTS: Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego 396,6 tys. praw do akcji serii J z dniem 25 października 2023 roku

VIGO PHOTONICS: Projekt spółki o wartości 13,96mln PLN pozytywnie oceniony przez PARP

RYNEK STALI: Liberty Steel wyłącza jedyny działający wielki piec w Czechach

TRIGON DM COVERAGE

[REKOMENDACJE](#)

KALENDARIUM KORPORACYJNE

[DYWIDENDY](#)

[WYNIKI FINANSOWE](#)

FINANSE

KRUK (Kupuj; 525 PLN)

Spółka może we Włoszech kupić portfel wierzytelności o wartości nominalnej do 175mln EUR

- Jedna z wiodących grup finansowych we Włoszech wydała pozytywną decyzję dotyczącą zawarcia z Kruk Investimenti s.r.l. umowy zakupu portfela forward flow niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych;
- Wierzytelności mają zostać nabyte w czterech kwartalnych transzach, począwszy od stycznia 2024 roku.

BOŚ

Bank ma zgodę KNF na zaliczenie obligacji serii AB o wartości nominalnej 100mln PLN jako instrumentów w Tier II

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENEA (Kupuj; 12,29 PLN)

Rezerwa w obrocie na 264 mln PLN w 3Q23r. [neutralne]

- W związku z rozporządzeniem MKiŚ dot. wstecznej obniżki cen energii elektrycznej, Spółka szacuje rezerwę na 264 mln PLN. Wpływ na wynik netto: 213,8 mln PLN.
- Rezerwa oszacowana została przy braku rozstrzygnięcia prawnego dotyczącego systemu rekompensat w oparciu o założenie, że nie będzie mieć on zastosowania do przychodów utraconych w związku z wejściem w życie rozporządzenia MKiŚ.

PALIWA I CHEMIA

PALIWA/ORLEN (Kupuj; 73,1 PLN)

KE przedłuży mechanizm ograniczania cen gazu na 2024r

- Wg. informacji Financial Times ([LINK](#)), KE nie widzi negatywnych skutków mechanizmu ograniczenia cen gazu i rozważa przedłużenie limitu na 2024r.
- Wg. A. Domańskiego, KO zamierza utrzymać maksymalne ceny energii i gazu w 2024r. KO „nie zamierza sterować cenami paliw, które będą kształtowane przez czynniki rynkowe”. W sprawie fuzji PKN z LTS i PGN, nowy rząd ma powołać komisję śledczą, gdzie audytowi mają zostać poddane warunki, na jakich zostały sprzedane aktywa Lotosu i na jakich Polska importuje saudyjską ropę.

TMT

COMARCH (Kupuj; 175 PLN)

Spółka złożyła ofertę zakupu akcji Cracovii

Wszystko wskazuje na to, że spółka odkupi od Krakowa akcje klubu sportowego wycenione na 26,8mln PLN.

GAMING

BLOOBER TEAM

Umowa z Rogue Games rozwiązana, projekt F będzie w self-publishingu

BIOTECH

MEDICALGORITHMICS (Zawieszona)

Wypowiedzenie umowy współpracy z podmiotami Grupy React dystrybuującej urządzenia MDG na rynku USA.

- Do końca 2Q23 Grupa React była jedynym klientem Spółki w USA generującym przychody na tym rynku. MDG prowadzi rozmowy w sprawie ewentualnej kontynuacji współpracy z React od 2024 r.
- W opinii Zarządu Spółki, przyjęta przez MDG strategia 2023-2026 i realizowany plan działania uwzględnił i przygotowywał Spółkę na powyższe ryzyko wypowiedzenia Umów z React na rynku amerykańskim. W konsekwencji, Zarząd ocenia, że MDG jest przygotowany na zakończenie współpracy z React.

NOTOWANIA

INDEKSY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
WIG	68 361	-1,2%	2,8%	46%
WIG20	2 029	-1,1%	4,1%	44%
mWIG40	5 045	-1,8%	0,4%	42%
sWIG80	20 689	-0,9%	-1,7%	29%
S&P 500	4 224	-1,3%	-2,2%	13%
NASDAQ 100	14 561	-1,5%	-1,0%	29%
STOXX Europe 600	434	-1,4%	-4,3%	9%
DAX	14 798	-1,6%	-4,9%	16%
FTSE 100	7 402	-1,3%	-3,7%	6%
Nikkei 225	31 259	-0,5%	-3,5%	16%
Shanghai Comp	2 983	-0,7%	-4,8%	-2%
BIST30 Turcja	7 839	-3,1%	-7,2%	82%

OBLIGACJE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Rent. obl. 5Y	5,6%	6,6	44,1	-326
Rent. obl. 10Y	6,0%	5,0	29,4	-266
WIBOR 3M	5,7%	-1,0	-13,0	-173

WALUTY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
USD/PLN	4,21	0,0%	-2,8%	-15%
EUR/PLN	4,46	0,1%	-3,4%	-7%
EUR/USD	1,06	0,1%	-0,5%	7%
GBP/PLN	5,11	-0,1%	3,5%	7%
CNY/PLN	0,58	0,0%	3,0%	16%

SUROWCE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 983	0,7%	1,7%	22%
Srebro (USD/toz)	23,4	1,4%	0,6%	25%
Płatyna (USD/toz)	900	0,5%	-3,4%	-2%
Miedź (USD/t)	7 949	-0,6%	-4,8%	5%
Cynk (USD/t)	2 438	1,0%	-4,6%	-18%
Krzem (EUR/t)	1 950	0,0%	-4,9%	-38%
Ołów (USD/t)	2 100	0,1%	-5,2%	6%
Aluminium (USD/t)	2 182	-0,2%	-3,3%	-1%
Alu. Alloy (USD/t)	1 580	0,0%	1,8%	-10%
Pallad (USD/toz)	1 111	-0,7%	-12,6%	-47%
Molibden (USD/lb)	20,5	0,9%	-14%	6%
Nikiel (USD/t)	18 588	0,4%	-5,1%	-16%
Ruda żelaza (USD/t)	117	0,0%	-3,8%	24%
HCC (USD/t)	319	5,6%	0%	22%
HRC UE (EUR/t)	625	-0,8%	-5,3%	-18%
Rebar UE (EUR/t)	605	0,0%	1,7%	-40%
Ropa Brent (USD/bbl.)	92,2	-0,2%	-1,5%	0%
CO2 (EUR/t)	81,41	-0,4%	-1,7%	17%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	2,9	-2,0%	6,1%	-46%
Gaz TTF 1M (EUR/MWh)	50,9	0,0%	31,2%	-56%
EE w DE 1Y (EUR/MWh)	133	0,0%	5,4%	-66%
EE w PL 1Y (PLN/MWh)	597	1,2%	-4,5%	-35%
Zielone cert. PL (PLN/MWh)	46	3,4%	-34,3%	-68%
Shanghai Freight Index	918	2,9%	-3,3%	-49%

- Od 2Q23 MDG pozyskuje nowych partnerów w modelu bez wyłączności terytorialnej oferując alternatywnie korzystanie z oprogramowania oraz algorytmów AI do integracji z infrastrukturą kontrahenta lub kompletnego rozwiązania systemu PocketECG. MDG podpisało dwie umowy z nowymi klientami o statusie IDTF w USA na wykorzystanie oprogramowania oraz algorytmów AI oraz umowę z kolejnym klientem IDTF w organizacji na dostarczenie kompletnego systemu PocketECG składającego się z urządzeń oraz oprogramowania do analizy EKG, klient zamówił już 200 urządzeń

- Dodatkowo, MDG zawarło umowę z notowaną na NASDAQ spółką technologiczną, która jest jednym z 3 największych podmiotów w branży nieinwazyjnej diagnostyki monitoringu kardiologicznego na rynku amerykańskim

Spółka zawarła również porozumienie z publicznie notowanym globalnym dostawcą urządzeń do diagnostyki arytmii zakładające integrację oprogramowania MDG z urządzeniami partnera w celu przeprowadzenia testów pilotażowych.

- Zarząd MDG ocenia, że w sytuacji doprowadzenia do zawarcia długoterminowej umowy o współpracy z w/w podmiotami, ich realizacja może być istotnie korzystniejsza niż obecna umowa z React.

KONSUMENT

LPP (Kupuj; 17 500 PLN)

Zgłoszenie przez p. Marka Piechockiego kandydatury p. Mikołaja Wezdeckiego na stanowisko wiceprezesa zarządu

OPONEO.PL (Kupuj; 55 PLN)

Spółka zaprosiła do sprzedaży maksymalnie 2,2 mln akcji @ 40 PLN za papier

- Akcje te stanowią 15,79% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu spółki;

- Przyjmowanie zapisów będzie trwało w okresie od 23 do 30 października 2023 roku.

ASBIS

Szacunkowe miesięczne przychody za wrzesień 2023 wyniosły ~304mln USD (+4% r/r)

- Wśród liderów sprzedaży były: Kazachstan, Ukraina, Słowacja oraz Zjednoczone Emiraty Arabskie;

- Najlepiej sprzedającymi się kategoriami produktów były: smartfony, procesory oraz laptopy;

- Przychody w 3Q'23 na poziomie 771mln USD (+10% r/r);

- Przychody w YTD w 2023 roku 2166mln USD (+13% r/r), zrealizowane ~70% prognozy rocznej (~3,1ml USD).

SPRZEDAŻ DETALICZNA

Wrzesień'23: -0,3% r/r w cenach stałych vs. konsensus -2,0% r/r, -0,3% m/m vs. kons. -1,3% m/m

Sprzedaż detaliczna zmiana r./r.	I-IX '22	I-IX '23	wrz 22	wrz 23	Kons.	Waga
Ceny stałe						
Ogółem	6,8%	-3,4%	4,1%	-0,3%	-2,0%	
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	6,4%	-4,0%	7,8%	-0,1%		25,9%
Paliwa stałe, ciekłe i gazowe	-6,1%	-9,0%	-20,4%	7,5%		14,1%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	-9,2%	1,9%	-2,9%	9,8%		7,1%
Meble, RTV, AGD	0,7%	-13,3%	-4,3%	-12,2%		7,8%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	14,5%	-0,9%	11,1%	0,6%		7,0%
Tekstylia, odzież, obuwie	25,9%	-3,4%	25,2%	-16,3%		6,7%
Ceny bieżące						
Ogółem	21,1%	6,1%	21,9%	3,6%	2,8%	
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	19,0%	12,3%	26,5%	10,3%		25,9%
Paliwa stałe, ciekłe i gazowe	38,9%	-9,3%	23,7%	-5,9%		14,1%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	-1,4%	7,5%	6,7%	12,8%		7,1%
Meble, RTV, AGD	10,2%	-3,5%	7,9%	-5,5%		7,8%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	19,4%	10,0%	18,9%	7,1%		7,0%
Tekstylia, odzież, obuwie	32,1%	3,6%	34,6%	-12,5%		6,7%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, PAP, Trigon DM

OBROTY

ŚREDNIE OBROTY (mln PLN)

Indeks	1D	1M	3M	6M	1D/3M
WIG	1198,7	1255,9	1078,8	1071,1	90%
WIG20	1066,3	1092,3	893,9	875,2	84%
WIG40	137,1	137,1	137,1	137,1	100%
sWIG80	23,0	28,1	31,8	44,0	138%

NAJWIĘKSZE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKN	126,4	BDX	17,7	SNT	2,2
PEO	119,3	TPE	17,0	SHO	1,8
PCO	90,9	XTB	10,2	MDG	1,2
LPP	88,8	MIL	8,7	PLW	1,0
PKO	80,7	CCC	7,0	MCI	0,9
PZU	77,3	CAR	6,8	AST	0,8
DNP	69,3	ATT	4,6	TOR	0,8
KGH	58,8	CIG	4,5	MSZ	0,7
ALE	52,5	11B	4,2	MRB	0,7
CDR	24,4	CMR	3,3	CRJ	0,6

NIECODZIENNE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
LPP	172%	CMR	606%	SHO	601%
PCO	121%	MBR	292%	MCI	450%
KGH	107%	CAR	219%	AST	236%
OPL	104%	RVU	187%	CRJ	227%
PEO	102%	11B	178%	ALL	221%
MBK	90%	GPW	157%	SNT	215%
CPS	82%	TPE	143%	OPN	212%
PZU	78%	ATT	140%	SKA	209%
KTY	70%	EAT	134%	AMB	204%
PKN	69%	GEA	121%	VOX	202%

NAJWIĘKSZE ZMIANY

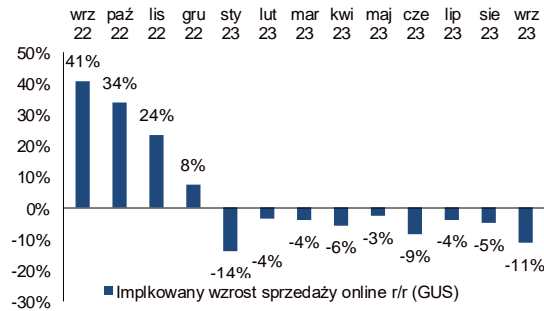
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
Najlepsze		WIG20		Najgorsze	
OPL	7,5	0,9%	PCO	17,1	-8,6%
DNP	378,0	0,8%	KRU	457,6	-2,8%
CPS	12,9	0,8%	ACP	74,2	-2,4%
ALE	28,7	0,6%	MBK	479,4	-2,4%
ALR	61,9	-0,2%	PEO	116,5	-2,1%

Najlepsze		mWIG40		Najgorsze	
TPE	3,6	1,8%	BFT	1 690,0	-5,3%
GEA	2,9	0,7%	APR	23,8	-3,8%
LWB	34,9	0,5%	CAR	547,0	-3,7%
CMR	152,0	0,3%	TXT	113,2	-3,6%
GPW	38,5	0,3%	ATC	16,2	-3,3%

Najlepsze		sWIG80		Najgorsze	
ACG	30,0	2,7%	SNT	58,6	-6,4%
CRJ	625,0	2,3%	SGN	29,0	-4,9%
MDG	31,7	2,1%	MSZ	3,8	-4,3%
PCE	12,7	2,0%	DAT	52,9	-4,2%
PBX	20,1	1,8%	OPN	39,5	-4,1%

Udział sprzedaży online	wrz'22	wrz'23
Ogółem	9,7%	8,3%
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	0,8%	0,5%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	2,1%	0,7%
Meble, RTV, AGD	17,6%	15,6%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	6,8%	5,6%
Tekstylna, odzież, obuwie	22,6%	17,8%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM



DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

TIM

Fega & Schmitt przedłużają zapisy w wezwaniu na akcje spółki do 6 grudnia 2023 roku

- Przyjmowanie zapisów na akcje miało zakończyć się 27 października 2023 roku;
- W ok. dwa tygodnie od rozpoczęcia zapisów w wezwaniu zapisami zostały objęte akcje uprawniające do wykonywania co najmniej 50% ogólnej głosów na walnym spółki.

UNIBEP

Produkcja budowlano-montażowa zmniejszy się w tym i przyszłym roku o 2% - prezes

- Recesja najmocniej dotknie uczestników wojny cenowej, w której spółka nie zamierza brać udziału;
- Spółka zamierza zwiększyć marżę i ograniczyć zadłużenie;
- Zarząd dąży do zwiększenia kapitalizacji, co może spółce otworzyć drogę do emisji akcji, by zdobyć fundusze na rozwój;
- Spółka zamierza wrócić na rynek ukraiński i liczy na to, że administracja tego kraju zmieni nastawienie do partnerów biznesowych.

RAFAKO

Zarząd jest zdeterminowany, by wyprowadzić spółkę na prostą

- Kluczowe są najbliższe tygodnie, które pokażą, czy uda się uniknąć wniosku o upadłość;
- Trwają rozmowy m.in. z wierzycielami i instytucjami finansowymi;
- Na początku listopada zarząd powinien złożyć wniosek o upadłość, jeśli nie będzie innej możliwości;
- Ważnym kamieniem milowym dla spółki będzie koniec października i płatność raty układowej;
- Zarząd liczy na to, że akcjonariusze poprą emisję akcji dla wierzycieli.

PRZEMYSŁ

CREOTECH INSTRUMENTS

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego 396,6 tys. praw do akcji serii J z dniem 25 października 2023 roku

VIGO PHOTONICS

Projekt spółki o wartości 13,96mln PLN pozytywnie oceniony przez PARP

- Projekt pt. "Długofalowe detektory kaskadowe dla spektroskopii i FSO";
- Wysokość dofinansowania wynosi 9,37mln PLN;
- Czas trwania projektu i dofinansowania wynosi 36 miesięcy;
- Realizacja projektu rozpocznie się 1 stycznia 2024 roku.

RYNEK STALI

Liberty Steel wyłącza jedyny działający wielki piec w Czechach

POZOSTAŁE INFORMACJE

3R GAMES: Spółka wydała płatny dodatek do gry "Thief Simulator VR" na platformę Meta Quest 2 zatytułowany "Pimp Your Tools #1 – Skin Pack"

- Cena dodatku została ustalona na 3,99 USD;
- Dodatek umożliwia zmianę wyglądu postaci oraz narzędzi gracza.

BIOMAXIMA: Pozytywna ocena wniosku o dofinansowanie w kwocie 4,8mln PLN

- Wartość projektu wynosi 8,4mln PLN;
- Przedmiotowy wniosek obejmuje opracowanie wraz z zespołem naukowym Uniwersytetu Warszawskiego rodziny zestawów testów molekularnych do wykrywania obecności Salmonella spp. i Listeria spp. w czasie rzeczywistym.

GAMES OPERATORS: Spółka sprzedała 6 tys. sztuk gry "Pandemic Train" w ciągu 72 godzin od premiery

- Łączny koszt wytworzenia i marketingu gry nie przekroczył 800tys. PLN i został zwrócony w 16% w przeciągu 3 dni sprzedaży w sklepie STEAM.

- Gra ma 76% pozytywnych recenzji w sklepie STEAM.

GENOMTEC: Wniosek spółki dotyczący ok. 21,6mln PLN dofinansowania projektu ma pozytywną ocenę PARP

Całkowity budżet projektu wynosi ok. 40mln PLN.

GI GROUP POLAND: Spółka otrzymała od akcjonariusza wezwanie do zapłaty kwoty 4mln PLN

- Szkoda miała nastąpić na skutek sprzedaży należących do akcjonariusza 2,57 mln akcji po zaniżonym na skutek bezprawnych działań spółki kursie;

- We wniosku nie wskazano daty powstania szkody.

MUZA: Szacunkowe przychody ze sprzedaży spółki w III kw.'23 na poziomie 12,1mln PLN, +37,4% r./r.

YTD 48,5mln PLN, +109,4% r./r.

PROTEKTOR: Zawarcie umowy z Izłą Administracji Skarbowej na dostawę obuwia służbowego

Wartość środków, jaką zamawiający zamierza przeznaczyć na realizację umowy, wynosi 20,7mln PLN brutto, w tym zamówienie podstawowe to 10,3mln PLN brutto.

SOPHARMA: Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży we wrześniu 2023 roku o 24% r./r.

INSIDER TRADING

HUUUGE

Big Bets Oü, podmiot związany z przewodniczącym Rady Dyrektorów, kupił 15 tys. akcji @ 24,81-24,67 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

ESOTIQ&ENDERSON

Nabycie 876 akcji @ 34,00 PLN.

MONNARI TRADE

Nabycie 1,7 tys. akcji @ 5,30 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

MBANK

Rezygnacja p. Marcus Chromik z pełnienia funkcji członka RN.

ORLEN

Rezygnacja p. Michała Klimaszewskiego z pełnienia funkcji członka zarządu.

PEKABEX

RN powierzyła p. Tomaszowi Seremetowi, dotychczasowemu członkowi zarządu, funkcji wiceprezesa zarządu.

STARHEDGE

RN odwołała p. Aleksandrą Fritz z pełnienia funkcji prezesa zarządu. Na stanowisko prezesa zarządu powołano p. Teresę Kawczyńską.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

ALLEGRO.EU

Zwiększenie zaangażowania przez Cidinan S.a.r.l. z 24,88% do 21,59% kapitału zakładowego i głosów.

LSI SOFTWARE

Zwiększenie zaangażowania przez Value Fund Poland Acivist FIZ z 6,02% (8,97% kapitału zakładowego) do 12,60% (18,78% kapitału zakładowego).

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ORLEN

Wolumen: 100 tys. @ 65,94
% kapitału: 0,01

OBLIGACJE

CCC

Spółka dokonała wykupu obligacji serii 1/2018 o wartości nominalnej 11,4mln PLN w ramach wykupu pari passu.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

INTERBUD-LUBLIN: Zwołanie NWZA na dzień 17 listopada 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego

INTERSPORT POLSKA: Zwołanie NWZA na dzień 17 listopada 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

- Kapitał zakładowy maulec podwyższeniu o kwotę nie wyższą niż 1,4mln PLN poprzez emisję do 14,1 mln akcji;
- Ponadto akcjonariusze mają zdecydować o zmianach w składzie RN.

MOLECURE: Zwołanie NWZA na dzień 21 listopada 2023 roku w sprawie zatwierdzenia kooptacji p. Agnieszki Motyl do składu RN

KALENDARZ KORPORACYJNY

DYWIDENDY

Spółka	Wydarzenie
piątek, 20 października 2023 MOTUM	Dzień wypłaty dywidendy (1,25 PLN na akcję)
wtorek, 31 października 2023 WIKANA	Dzień wypłaty dywidendy (0,25 PLN na akcję)
czwartek, 2 listopada 2023 WIELTON	Dzień wypłaty dywidendy (0,30 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	Buy	72,0	61,9	16%	8 079	4,9	7,0	8,4	1,0	0,8	0,8	19%	12%	10%	41
BNP Paribas PL	BNPPPL	Buy	93,0	62,8	48%	9 274	8,2	5,3	5,5	0,7	0,6	0,6	9%	12%	10%	-
Handlowy	BHW	Buy	114,0	82,1	39%	10 727	4,8	6,4	7,9	1,1	1,1	1,1	24%	17%	14%	63
ING	ING	Buy	262	203	29%	26 345	7,2	7,9	8,2	1,8	1,6	1,5	25%	21%	18%	60
mBank	MBK	Buy	550	479	15%	20 358	25,7	8,1	7,7	1,4	1,2	1,1	6%	15%	15%	71
Millennium	MIL	Hold	7,3	7,0	4%	8 492	40,1	16,3	7,1	1,4	1,3	1,1	3%	8%	15%	69
Pekao	PEO	Buy	139	116,5	19%	30 578	5,1	6,5	8,0	1,1	1,0	1,0	21%	16%	12%	81
PKO BP	PKO	Buy	49,0	40,0	23%	49 975	12,9	7,6	7,5	1,2	1,1	1,0	9%	14%	14%	72
Santander	SPL	Buy	496	407	22%	41 550	10,8	11,2	8,7	1,3	1,2	1,2	12%	11%	13%	83
Kruk	KRU	Buy	525	458	15%	8 840	9,2	8,0	7,0	2,2	1,9	1,6	24%	24%	23%	77
PZU	PZU	Hold	46,0	44,4	4%	38 340	7,8	8,2	8,7	2,9	3,0	2,9	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	Sell	625	650	-4%	1 571	65,7	10,1	14,5	52,9	6,1	9,6	0%	1%	9%	29
AB	ABE	Buy	82,0	65,2	26%	1 055	5,8	6,1	5,8	4,9	4,8	3,8	2%	3%	---	49
AC	ACG	Hold	31,1	30,0	4%	276	10,3	8,6	8,1	6,5	6,1	5,8	0%	12%	10%	-
Ailleron	ALL	Buy	28,0	19,0	47%	235	16,0	10,3	8,2	3,7	2,7	2,0	5%	3%	3%	-
Allegro	ALE	Buy	44,0	28,7	53%	30 333	34,1	20,0	14,4	14,6	10,8	8,5	0%	0%	0%	95
Ambra	AMB	Hold	31	30,2	4%	761	13,2	11,5	10,6	6,6	5,6	5,1	3%	4%	4%	-
Amica	AMC	Buy	89,0	73,6	21%	572	10,2	6,5	5,6	4,1	3,5	3,1	0%	4%	4%	-
Amrest	EAT	Buy	33,0	26,0	27%	5 708	---	---	---	---	---	---	---	---	---	80
Answear.com	ANR	Buy	43,0	29,5	46%	530	19,0	12,2	9,6	9,5	7,9	6,6	0%	0%	0%	-
Archicom	ARH	Buy	35,0	23,8	47%	1 154	7,2	7,0	4,9	6,7	5,7	4,2	5%	10%	10%	-
Arctic Paper	ATC	Buy	31,2	16,2	93%	1 122	4,0	5,2	5,9	2,7	3,0	3,0	17%	8%	6%	-
Artifex Mundi	ART.	Buy	25,3	18,5	37%	220	11,1	9,5	8,5	6,7	5,2	4,1	0%	0%	0%	-
Asseco BS	ABS	Hold	46,0	42,7	8%	1 427	15,1	14,2	13,3	9,7	9,0	8,3	5%	6%	6%	-
Asseco Poland	ACP	Buy	86,0	74,2	16%	6 159	12,4	12,0	11,6	2,4	2,1	1,8	5%	5%	5%	59
Asseco SEE	ASE	Buy	52,0	45,0	16%	2 335	12,1	12,0	11,3	6,9	6,3	5,8	3%	4%	4%	-
Atal	1AT	Buy	80,0	60,4	32%	2 610	7,3	8,9	6,2	6,2	7,7	4,9	8%	10%	8%	-
Auto Partner	APR	Buy	31,5	23,8	32%	3 109	14,1	11,0	9,4	10,5	8,9	7,9	2%	2%	3%	-
Azoty	ATT	Sell	18	24	-26%	2 428	---	203,1	4,5	---	6,2	4,3	0%	0%	8%	50
Benefit Systems	BFT	Buy	2 450,0	1 690,0	45%	4 958	16,5	13,4	11,7	8,1	7,5	6,7	2%	4%	5%	73
BoomBit	BBT	Sell	11	12	-3%	156	14,4	12,4	9,8	5,0	3,1	2,3	7%	6%	7%	-
Budimex	BDX	Hold	470	465	1%	11 859	20,7	19,2	21,3	10,7	9,5	10,1	4%	4%	4%	65
Captor Therapeutics	CTX	Buy	221,0	106,0	108%	442	---	---	50,2	---	---	29,5	---	---	---	-
CCC	CCC	Under Review	b.d.	38	-	2 640	---	33,1	12,7	6,6	5,0	4,0	0%	0%	0%	88
CD Projekt	CDR	Hold	114,0	104,6	9%	10 451	29,2	40,3	41,3	17,0	25,4	25,3	0%	0%	0%	87
Celon Pharma	CLN	Buy	24,5	15,2	62%	774	---	---	---	290,2	36,9	21,4	1%	1%	1%	-
Comarch	CMR	Buy	175	152	15%	1 236	12,6	11,3	10,7	4,5	3,6	3,3	3%	4%	5%	-
Comp	CMP	Buy	82,0	62,8	31%	336	13,5	9,3	7,9	4,8	4,4	4,0	0%	8%	8%	-
Cyber Folks	CBF	Buy	105,0	78,4	34%	1 112	24,7	17,6	14,7	15,1	11,5	9,3	1%	2%	2%	-
Cyfrowy Polsat	CPS	Buy	16,6	12,9	29%	8 250	21,7	11,2	7,6	6,5	6,1	5,9	0%	0%	8%	82
Dadelo	DAD	Buy	18,5	16,9	9%	197	89,6	31,0	20,4	30,3	16,4	12,9	0%	0%	1%	-
Develia	DVL	Buy	6,0	4,9	22%	2 193	10,4	9,8	8,6	9,4	7,7	6,8	8%	7%	9%	6
Dino Polska	DNP	Hold	420	378	11%	37 059	26,4	21,0	16,6	17,0	14,4	11,9	0%	4%	5%	49
Dom Development	DOM	Buy	175	156	12%	4 004	10,6	13,2	9,0	8,3	10,2	6,7	7%	7%	7%	-
Echo Investment	ECH	Buy	5,5	4,3	28%	1 779	10,8	5,9	5,0	10,2	6,7	5,0	12%	12%	12%	-
Erbud	ERB	Buy	50,0	42,0	19%	501	18,0	10,9	9,4	7,1	6,9	6,7	---	---	---	-
Enea	ENA	Buy	12,3	7,1	73%	4 382	2,9	6,1	5,3	2,6	3,8	3,8	0%	0%	0%	42
Enter Air	ENT	Buy	63,3	43,1	47%	756	3,7	4,0	3,7	3,9	3,5	3,1	0%	7%	4%	-
Eurocash	EUR	Under Review		13,1	-	1 823	12,5	8,7	5,9	4,5	4,0	3,5	3%	6%	9%	-

*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	
Fabryty Holding	FAB	Hold	37	36	4%	88	13,3	12,4	11,2	9,0	7,4	6,3	11%	5%	5%	-
Ferro	FRO	Hold	30,0	28,1	7%	597	10,1	7,2	6,6	6,9	5,6	5,3	6%	5%	9%	-
Forte	FTE	No recom.		23,5	-	562	4,9	4,3	4,3	3,7	3,1	2,8	8%	9%	9%	-
GPW	GPW	Buy	48,0	38,5	25%	1 616	10,8	10,4	10,2	7,2	6,7	6,4	7%	8%	8%	65
Grenevia	GEA	Buy	4,3	2,9	47%	1 690	7,9	8,9	7,1	5,3	5,8	4,4	0%	0%	0%	69
Grupa Pracuj	GPP	Buy	68	57,4	18%	3 918	21,6	17,0	14,5	14,0	11,7	10,0	3%	3%	4%	-
GTC	GTC	Hold	5,5	5,5	0%	3 633	122,1	43,1	43,9	68,7	37,6	37,3	1%	1%	1%	54
Huuuge	HUG	Buy	39,0	25,5	53%	1 712	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
InPost	INPST	Buy	13,0	8,8	48%	4 395	1,5	0,9	0,6	2,9	2,3	1,8	0%	0%	0%	81
Inter Cars	CAR	Buy	800,0	547,0	46%	7 750	8,5	7,4	6,6	6,8	6,1	5,7	0%	1%	2%	-
JSW	JSW	Hold	47,4	44,1	7%	5 178	2,1	5,5	7,7	0,2	0,6	1,0	0%	0%	0%	58
Kęty	KTY	Sell	622,0	662,0	-6%	6 388	13,4	13,2	12,2	9,4	9,0	8,6	9%	8%	7%	-
KGHM	KGH	Sell	85,0	108,0	-21%	21 590	55,1	14,2	14,1	6,9	6,7	6,8	1%	0%	1%	59
LPP	LPP	Buy	17 500,0	12 800,0	37%	23 746	16,8	12,5	10,6	8,5	6,7	5,7	3%	4%	4%	84
Mabion	MAB	Under review		17	-	278	3,0	5,3	4,6	0,9	0,4	---	6%	4%	9%	-
Mangata	MGT	Hold	98,5	92,0	7%	614	10,2	8,1	7,1	5,9	5,1	4,9	13%	6%	6%	-
Medinice	ICE	Buy	26,7	11,9	124%	77	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
MFO	MFO	Buy	43	29	45%	194	11,9	6,3	4,6	6,7	5,1	4,6	0%	0%	6%	-
Mirbud	MRB	Buy	9,0	7,6	18%	701	5,1	4,9	5,2	2,7	2,9	2,6	3%	4%	5%	-
MLP Group	MLG	Buy	120	82	47%	2 177	7,1	5,4	4,5	12,1	8,3	7,8	0%	0%	4%	-
Molecure	MOC	Buy	25	18	37%	306	---	4,1	3,7	---	3,6	2,6	---	---	---	-
Neuca	NEU	Buy	885,0	705,0	26%	3 108	18,4	16,4	14,0	9,7	8,2	7,4	2%	2%	5%	77
Newag	NWG	Hold	23	21	8%	959	12,5	10,9	7,8	7,7	7,0	5,8	1%	5%	6%	-
Onde	OND	Buy	14,6	11,7	25%	638	32,5	55,5	117,9	15,4	20,6	29,1	0%	0%	0%	-
Oponeo.pl	OPN	Buy	55,0	39,5	39%	550	12,1	12,0	10,3	6,7	6,1	5,7	3%	3%	3%	-
Orange	OPL	Buy	9	7	15%	9 809	11,4	11,0	11,3	4,2	3,9	3,9	5%	7%	7%	50
Orlen	PKN	Buy	73,1	65,4	12%	75 937	3,8	4,9	6,1	1,9	2,2	2,7	8%	7%	7%	69
PCF Group	PCF	No Recom.	-	37,6	-	1 351	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Pepco Group	PCO	Buy	23,0	17,1	34%	9 856	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	50
PGE	PGE	Buy	10,2	7,0	46%	15 661	---	---	---	---	---	---	---	0%	0%	47
Playway	PLW	Buy	491,0	368,0	33%	2 429	13,5	11,3	11,1	11,0	9,2	9,1	4%	7%	9%	-
Polenergia	PEP	Buy	85	73	17%	4 843	18,4	14,1	12,6	11,1	9,2	11,4	0%	0%	0%	-
Ryvü Therapeutics	RVU	Buy	86	71	20%	1 646	---	---	8,6	---	---	5,4	0%	0%	0%	-
Rainbow Tours	RBW	Buy	65,0	39,0	67%	568	4,5	6,5	6,2	3,2	4,6	4,3	12%	9%	10%	-
Rawlplug	RWL	Buy	18,8	13,5	39%	419	7,5	4,9	4,6	4,8	4,4	3,9	6%	7%	7%	-
Scope Fluidics	SCP	Buy	225,1	162,0	39%	442	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	-
Selena FM	SEL	Buy	42,5	29,9	42%	683	14,2	10,4	7,3	5,9	4,6	3,6	5%	2%	3%	-
Selvita	SLV	Buy	92,0	64,5	43%	1 184	33,0	16,8	13,2	15,3	9,3	7,0	0%	0%	0%	-
Shoper	SHO	Buy	42,0	32,0	31%	912	35,8	25,1	18,5	20,1	15,2	11,8	1%	1%	2%	-
Stalprodukt	STP	Buy	327	221	48%	1 193	3,8	5,1	7,4	0,5	0,5	0,5	7%	7%	9%	34
Śnieżka	SKA	Hold	85,0	79,2	7%	999	17,0	13,7	11,3	9,3	8,7	7,2	3%	3%	4%	-
Synektik	SNT	Buy	98,8	58,6	69%	500	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Tauron	TPE	Buy	5,2	3,6	43%	6 379	2,2	5,5	3,1	3,5	4,5	3,5	0%	0%	0%	47
Ten Square Games	TEN	Under Review	-	81,2	-	596	---	25,7	17,7	11,3	9,1	8,3	4%	0%	2%	-
Torpol	TOR	Buy	23,0	20,1	14%	462	7,7	13,9	7,8	0,9	2,4	2,4	0%	0%	0%	-
Toya	TOA	Buy	8,0	6,4	25%	480	7,2	6,5	6,0	4,9	4,9	4,5	0%	6%	7%	-
Unimot	UNT	Hold	103,1	100,6	2%	825	4,3	7,3	6,9	4,6	6,6	5,9	14%	7%	4%	-
VRG	VRG	Under Review		3,1	-	727	6,9	7,0	6,2	3,3	3,1	3,0	6%	7%	7%	-
Wielton	WLT	Hold	9,1	8,4	9%	505	11,3	8,3	5,5	5,9	5,6	4,7	5%	4%	6%	-
Wirtualna Polska	WPL	Buy	140,0	108,0	30%	3 164	19,4	14,7	12,1	8,4	7,3	6,3	2%	2%	2%	-
Witthen	WTN	Buy	34	24	43%	435	6,7	6,6	6,3	4,6	4,4	4,1	14%	5%	6%	-
XTB	XTB	Buy	44,0	31,9	38%	3 755	4,7	5,9	5,5	2,2	2,7	2,2	15%	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 Kopron
Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek
Biotechnology

Michał Kozak
Oil&Gas, Chemicals, Utilities

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