

| GPW - Indeksy |                   |                |                   |                   |                         |
|---------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Indeksy       | Zamknięcie [pkt.] | Zmiana dzienna | Relatywnie do WIG | Zmiana tyg. [t/t] | Zmiana od początku roku |
| WIG           | 70 779,1          | ↑0,79%         | -                 | 3,54%             | 23,18%                  |
| WIG20         | 2 121,0           | ↑1,18%         | 0,39%             | 4,54%             | 18,36%                  |
| mWIG40        | 5 149,6           | ↓-0,07%        | -0,85%            | 2,07%             | 23,96%                  |
| sWIG80        | 20 596,6          | ↓-0,21%        | -0,99%            | -0,44%            | 17,72%                  |

| GPW - FW20   |                   |                |                   |                         |
|--------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------------|
| Wybrane dane | Zamknięcie [pkt.] | Zmiana dzienna | Zmiana tyg. [t/t] | Zmiana od początku roku |
| FW20Z2320    | 2 141             | 0,0            | ↑1,47%            | 4,59%                   |

| Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia |             |         |                   |                         |
|--|-------------|---------|-------------------|-------------------------|
| Indeks                                 | Kurs [pkt.] | Zmiana  | Relatywnie do WIG | Zmiana od początku roku |
| BOVESPA (BRAZYLIA)                     | 114 776,9   | ↑1,73%  | 0,93%             | 4,59%                   |
| BUX (WĘGRY)                            | 56 594,2    | ↓-0,55% | -1,33%            | 29,23%                  |
| CAC 40 (FRANCJA)                       | 6 889,0     | ↓-0,38% | -1,16%            | 6,41%                   |
| DAX (NIEMCY)                           | 14 731,1    | ↓-1,08% | -1,86%            | 5,80%                   |
| DIJA (USA)                             | 32 784,3    | ↓-0,76% | -1,54%            | -1,09%                  |
| EUROSTOXX 50 (EU)                      | 4 049,4     | ↓-0,59% | -1,37%            | 6,74%                   |
| FTSE 100 (GB)                          | 7 354,6     | ↓-0,81% | -1,59%            | -1,30%                  |
| ISE 100 (TURCJA)                       | 7 662,1     | ↑3,19%  | 2,38%             | 39,08%                  |
| MERVAL (ARGENTYNA)                     | 673 102,8   | ↓-1,91% | -2,68%            | 233,08%                 |
| MSCI EM                                | 910,9       | ↓-1,07% | -1,85%            | -4,75%                  |
| NASDAQ COMPOSITE (USA)                 | 12 595,6    | ↓-1,76% | -2,53%            | 20,34%                  |
| PX (CZECHY)                            | 1 345,8     | ↑0,01%  | -0,77%            | 11,99%                  |
| RTS (ROSJA)                            | 1 084,8     | ↓-1,71% | -2,48%            | 11,83%                  |
| S&P 500                                | 4 137,2     | ↓-1,18% | -1,95%            | 7,75%                   |

| Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:29 |             |        |                   |                         |
|---|-------------|--------|-------------------|-------------------------|
| Indeks                                      | Kurs [pkt.] | Zmiana | Relatywnie do WIG | Zmiana od początku roku |
| NIKKEI225 (JAPONIA)                         | 30 991,7    | ↑1,27% | 0,48%             | 18,77%                  |
| HANG SENG (HONG KONG)                       | 17 462,0    | ↑2,46% | 1,66%             | -11,73%                 |
| BSE 30 (INDIE)                              | 63 706,1    | ↑0,88% | 0,09%             | 4,71%                   |
| KOSPI 100 (KOREA Płd.)                      | 2 326,2     | ↑0,24% | -0,55%            | 4,02%                   |
| SHANGHAI A-SHARE (CHINY)                    | 3 175,5     | ↑0,88% | 0,09%             | 2,79%                   |
| SHANGHAI B-SHARE (CHINY)                    | 228,6       | ↑1,99% | 1,19%             | -18,33%                 |

| Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:29 |             |         |                      |                         |
|---|-------------|---------|----------------------|-------------------------|
| Futures                                     | Kurs [pkt.] | Zmiana  | Relatywnie do FWIG20 | Zmiana od początku roku |
| EuroStoxx50 Futures                         | 4 079,0     | ↑0,42%  | -1,03%               | 7,77%                   |
| CAC40 Futures                               | 6 922,5     | ↑0,29%  | -1,16%               | 6,64%                   |
| DAX Futures                                 | 14 837,0    | ↑0,18%  | -1,27%               | 6,07%                   |
| S&P500 Futures                              | 4 181,5     | ↑0,60%  | -0,86%               | 7,36%                   |
| DIJA Futures                                | 32 959,0    | ↓-0,18% | -1,63%               | -0,58%                  |
| NASDAQ Futures                              | 14 318,3    | ↑0,88%  | -0,58%               | 28,54%                  |

| Waluty - kurs na godzinę: 08:29 |            |              |                   |                         |
|---------------------------------|------------|--------------|-------------------|-------------------------|
| Waluta                          | Kurs [PLN] | Zmiana [PLN] | Relatywnie do WIG | Zmiana od początku roku |
| EUR                             | 4,4566     | 0,0053       | ↑0,12%            | -0,67%                  |
| CHF                             | 4,6934     | 0,0044       | ↑0,09%            | -0,69%                  |
| USD                             | 4,2214     | 0,0066       | ↑0,16%            | -0,63%                  |
| EUR/USD                         | 1,0557     | -0,0006      | ↓-0,06%           | -1,36%                  |



| Surowce - kursy zamknięcia |          |            |                   |                         |
|----------------------------|----------|------------|-------------------|-------------------------|
| Surowiec                   | Kurs     | Zmiana [%] | Relatywnie do WIG | Zmiana od początku roku |
| ROPA WTI (USD za baryłkę)  | 84,5     | ↑1,60%     | 0,80%             | 5,06%                   |
| MIEDŹ (USD za tonę)        | 8 013,0  | ↓-0,09%    | -0,87%            | -4,37%                  |
| ZŁOTO (USD za uncję)       | 1 975,0  | ↓-0,42%    | -1,20%            | 7,91%                   |
| SREBRO (USD za uncję)      | 23,0     | ↑0,49%     | -0,30%            | -4,80%                  |
| PLATYNA (USD za uncję)     | 917,1    | ↑0,89%     | 0,10%             | -15,51%                 |
| GAZIEMNY (USD za MMBtu)    | 3,3      | ↑2,37%     | 1,56%             | -25,90%                 |
| W. KAMIENNY (USD za tonę)  | 135,7    | ↑1,65%     | 0,85%             | -66,42%                 |
| CYNK (USD za tonę)         | 2 431,8  | ↓-1,85%    | -2,62%            | -18,26%                 |
| ŻELAZO (CNY za tonę)       | 883,0    | ↑1,38%     | 0,59%             | 3,27%                   |
| CYNA (USD za tonę)         | 24 801,0 | ↓-1,63%    | -2,40%            | -0,03%                  |
| ALUMINIUM (USD za tonę)    | 2 197,5  | ↓-0,97%    | -1,75%            | -7,59%                  |
| OŁÓW (USD za tonę)         | 2 094,0  | ↑0,43%     | -0,36%            | -8,68%                  |
| NIKIEL (USD za tonę)       | 18079,0  | ↓-1,30%    | -2,07%            | -41,90%                 |

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

| Największe wzrosty |       |        |            |           |       |        |           |          |      |        |           |
|--------------------|-------|--------|------------|-----------|-------|--------|-----------|----------|------|--------|-----------|
| WIG20              |       |        |            | mWIG40    |       |        |           | sWIG80   |      |        |           |
| Nazwa              | Kurs  | Wzrost | Obroty     | Nazwa     | Kurs  | Wzrost | Obroty    | Nazwa    | Kurs | Wzrost | Obroty    |
| DINOPL             | 398,3 | ↑ 4,8% | 98 253 106 | INTERCARS | 572,0 | ↑ 4,2% | 1 642 926 | SELENAFM | 31,0 | ↑ 8,4% | 216 463   |
| JSW                | 45,5  | ↑ 4,5% | 26 464 153 | EUROCASH  | 14,3  | ↑ 2,8% | 3 083 906 | MEDICALG | 27,5 | ↑ 6,2% | 867 037   |
| SANPL              | 438,8 | ↑ 2,1% | 54 440 701 | HUUUGE    | 26,4  | ↑ 2,5% | 1 775 572 | KOGENERA | 43,4 | ↑ 4,1% | 1 489 289 |
| KETY               | 706,5 | ↑ 1,9% | 13 901 767 | CCC       | 39,8  | ↑ 1,7% | 7 264 032 | WIELTON  | 8,7  | ↑ 3,9% | 367 109   |
| ALIOR              | 66,0  | ↑ 1,9% | 20 892 342 | GRUPRACUJ | 59,1  | ↑ 1,5% | 105 344   | LUBAWA   | 2,3  | ↑ 3,7% | 647 264   |

| Największe spadki |         |         |             |          |       |         |           |           |       |         |         |
|-------------------|---------|---------|-------------|----------|-------|---------|-----------|-----------|-------|---------|---------|
| WIG20             |         |         |             | mWIG40   |       |         |           | sWIG80    |       |         |         |
| Nazwa             | Kurs    | Spadek  | Obroty      | Nazwa    | Kurs  | Spadek  | Obroty    | Nazwa     | Kurs  | Spadek  | Obroty  |
| CYFRPLSAT         | 13,2    | ↓ -0,4% | 15 445 915  | RYVU     | 63,2  | ↓ -4,1% | 494 237   | CYBERFLKS | 73,6  | ↓ -5,4% | 538 499 |
| MBANK             | 519,0   | ↓ -0,2% | 17 779 472  | TAURONPE | 3,8   | ↓ -2,6% | 9 663 376 | CAPTORTX  | 99,6  | ↓ -4,7% | 215 699 |
| PKNORLEN          | 66,1    | ↑ 0,3%  | 113 613 842 | BUDIMEX  | 462,5 | ↓ -2,5% | 7 018 883 | MLSYSTEM  | 54,9  | ↓ -4,4% | 539 564 |
| LPP               | 12730,0 | ↑ 0,4%  | 74 885 500  | PKPCARGO | 15,0  | ↓ -1,3% | 792 359   | FORTE     | 20,0  | ↓ -4,3% | 911 419 |
| PZU               | 47,4    | ↑ 0,4%  | 125 803 131 | ZEPAK    | 19,6  | ↓ -1,2% | 86 810    | VIGOPHOTN | 490,0 | ↓ -3,5% | 221 693 |

| Największe obroty |       |        |             |            |       |         |            |          |       |         |           |
|-------------------|-------|--------|-------------|------------|-------|---------|------------|----------|-------|---------|-----------|
| WIG20             |       |        |             | mWIG40     |       |         |            | sWIG80   |       |         |           |
| Nazwa             | Kurs  | Zmiana | Obroty      | Nazwa      | Kurs  | Zmiana  | Obroty     | Nazwa    | Kurs  | Zmiana  | Obroty    |
| PKOBP             | 42,7  | ↑ 1,5% | 159 821 952 | MILLENNIUM | 7,4   | ↓ -0,3% | 11 242 081 | COGNOR   | 8,6   | ↑ 3,1%  | 2 093 477 |
| PEKAO             | 127,6 | ↑ 0,9% | 148 080 824 | TAURONPE   | 3,8   | ↓ -2,6% | 9 663 376  | RAINBOW  | 41,5  | ↑ 0,7%  | 1 490 562 |
| PZU               | 47,4  | ↑ 0,4% | 125 803 131 | CCC        | 39,8  | ↑ 1,7%  | 7 264 032  | KOGENERA | 43,4  | ↑ 4,1%  | 1 489 289 |
| PKNORLEN          | 66,1  | ↑ 0,3% | 113 613 842 | BUDIMEX    | 462,5 | ↓ -2,5% | 7 018 883  | SYNEKTIK | 59,8  | ↓ -2,6% | 1 163 817 |
| DINOPL            | 398,3 | ↑ 4,8% | 98 253 106  | CIGAMES    | 3,2   | ↑ 0,9%  | 4 771 410  | PLAYWAY  | 355,5 | ↓ -1,5% | 943 034   |

### CATALYST

#### Catalyst - największe obroty

| Nazwa   | Kurs  | Zmiana  | Obroty  | Nazwa   | Kurs  | Zmiana | Obroty  | Nazwa   | Kurs  | Zmiana  | Obroty |
|---------|-------|---------|---------|---------|-------|--------|---------|---------|-------|---------|--------|
| OK0724  | 96,5  | ↑ 0,0%  | 633 167 | BST0128 | 99,8  | ↑ 0,8% | 109 819 | PS0425  | 94,1  | ↑ 0,4%  | 41 945 |
| FPC0427 | 88,4  | ↑ 0,1%  | 494 156 | KRU0827 | 99,4  | ↓ 0,0% | 99 356  | ALR1025 | 101,0 | ↑ 0,2%  | 32 213 |
| OK1025  | 90,5  | ↑ 0,0%  | 368 317 | KGHO629 | 100,6 | ↑ 0,3% | 80 843  | KRU1028 | 99,2  | ↑ 0,0%  | 27 786 |
| FPC0725 | 93,4  | ↓ -0,5% | 122 301 | PS0424  | 98,9  | ↑ 0,1% | 53 068  | BBI0225 | 100,5 | ↓ -0,5% | 26 959 |
| PS0728  | 108,2 | ↑ 0,0%  | 120 103 | PS0425  | 94,1  | ↑ 0,4% | 41 945  | BST0228 | 99,4  | ↑ 0,0%  | 26 628 |

Źródło: GPW

## Informacja dnia

### WAWEL SA

#### **Wawel miał w III kw. 2023 r. 17,8 mln zł zysku netto z działalności kontynuowanej.**

Wawel miał w trzecim kwartale 2023 roku 17,8 mln zł zysku netto z działalności kontynuowanej wobec 7,3 mln zł zysku rok wcześniej - podała spółka w raporcie kwartalnym. Zysk operacyjny wyniósł 19,7 mln zł wobec 7,3 mln zł zysku rok wcześniej, podczas gdy przychody wzrosły do 157,7 mln zł ze 133,5 mln zł w trzecim kwartale 2022 r. Marża EBITDA w III kw. wzrosła do 17 proc. z 11 proc. rok wcześniej, a marża EBIT do 12,5 proc. z 5,5 proc. przed rokiem. Po trzech kwartałach 2023 roku spółka ma 445,2 mln zł przychodów (wzrost o 18,5 proc. rdr) i 45,6 mln zł zysku operacyjnego (wzrost o 216,9 proc.). Zysk netto z działalności kontynuowanej wzrósł do 43,3 mln zł z 15,6 mln zł przed rokiem. Koszty sprzedaży wzrosły w ciągu 9 miesięcy tego roku o 2,1 proc. rdr do 45,2 mln zł, a koszty ogólnego zarządu o 23,4 proc. rdr do 43,8 mln zł. (PAP Biznes)

**Komentarz DM Banku BPS.** Wawel wypracował w III kwartale lepsze wyniki na wszystkich poziomach niż wcześniej. Przychody wzrosły o 18,1 proc. do 157,7 mln zł, zysk operacyjny wyniósł 19,7 mln zł, co oznacza ponad dwukrotny wzrost r/r, a zysk netto wzrósł o 145 proc. r/r do 17,9 mln zł. Dobre wyniki na poziomie zysków są zasługą dyscypliny kosztowej. Koszty podstawowej działalności wzrosły w mniejszym stopniu niż przychody (9,4 proc. wobec 18,1 proc.). Dobra passa Wawela trwa od dłuższego czasu - od początku roku (do końca września) Wawel wypracował wyższe o 18 proc. przychody i prawie 4-krotnie wyższy zysk netto. Dobre wyniki mają odzwierciedlenie w kursie akcji, który od stycznia wzrósł o 63,8 proc. Obecnie na akcjach trwa konsolidacja z silnym wsparciem na poziomie 700 zł. W naszej ocenie, dobre wyniki za III kwartał oraz fakt, że Wawel wchodzi w najlepszy sprzedażowo rok, może stanowić impuls do wzrostów notowań podczas najbliższych sesji. (Ł. Bryl)

## Informacja dnia

### XTB DM SA

**XTB szacuje zysk netto w III kw. na 121,1 mln zł wobec konsensusu 134 mln zł zysku.** Dom Maklerski XTB wstępnie szacuje, że jego zysk netto w trzecim kwartale 2023 wyniósł 121,1 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto XTB wyniesie 134 mln zł.

Oczekiwania sześciu domów maklerskich co do zysku netto XTB w trzecim kwartale wahały się w przedziale od 102,2 mln zł do 167,9 mln zł. Narastająco, po trzech kwartałach 2023 roku zysk netto XTB wyniósł 542,1 mln zł.

Zysk operacyjny w trzecim kwartale 2023 roku wyniósł 110,8 mln zł. Po trzech kwartałach sięgnął 588 mln zł. Konsensus PAP Biznes przewidywał zysk operacyjny w trzecim kwartale w wysokości 138,9 mln zł.

Przychody operacyjne w trzecim kwartale wyniosły 275,7 mln zł. Konsensus zakładał przychody na poziomie 295,4 mln zł. Po trzech kwartałach przychody wyniosły 1.094,6 mln zł.

Koszty działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2023 r. ukształtowały się na poziomie 165 mln zł (132,5 mln zł rok wcześniej). (...) (PAP Biznes)

## Informacja dnia

### CDRL SA

**CDRL utracił kontrolę nad białoruską spółką zależną.** Zarząd CDRL uznał, że wystąpiły przesłanki do stwierdzenia utraty kontroli przez spółkę nad jej białoruską spółką zależną, zgodnie z MSSF 10 - poinformowała spółka w komunikacie.

Jak podano w komunikacie wnioski dotyczące utraty kontroli nad spółką zależną wynikają m.in. z:

- aktualnej sytuacji politycznej na Białorusi, która przejawia się w istotnym wpływie organów białoruskich na kształtowanie relacji handlowych i sytuacji gospodarczej Spółki zależnej;
- faktycznych skutków złożenia przez dyrektora generalnego wniosku o zapobieganie niewypłacalności i bankructwu oraz poddania ocenie i wpływania poprzez decyzje administracyjne właściwych organów państwowych Białorusi na możliwość realizacji założeń planu restrukturyzacji, co wyklucza jakiegokolwiek realny wpływ CDRL na kształtowanie polityki finansowej i handlowej spółki zależnej, w tym na terminy i sposób zaciągania i regulowania zobowiązań przez dyrektora generalnego, a także dokonywanie innych czynności wobec spółki zależnej i osób trzecich; (...) (PAP Biznes)

- Informacja dnia ANSWEAR.COM SA** **Cena emisyjna w ofercie publicznej Answear ustalona na 29 zł; spółka pozyska 29 mln zł.** Answear .com zakończył proces budowania księgi popytu na akcje serii L ustalając cenę emisyjną na 29 zł. Oznacza to, że spółka pozyska z oferty 29 mln zł - podała spółka w komunikacie.
- Jak podano, pozyskane środki spółka zamierza przeznaczyć na rozwój marki PRM, w tym na powiększenie oferty produktowej, otwarcie i rozwój działalności na nowych rynkach, a także wydatki marketingowe związane z pozyskaniem nowych klientów oraz rebrandingiem.
- "Jesteśmy zadowoleni z zainteresowania inwestorów naszą emisją akcji. Złożone deklaracje potwierdzają duże zainteresowanie ofertą, a także zrozumienie inwestycji w dynamiczny rozwój marki PRM, który ma na celu zapewnienie długoterminowego wzrostu i budowy wartości spółki"* – ocenił, cytowany w komunikacie prasowym, prezes Krzysztof Bajołek. (...) (PAP Biznes)
- Informacja dnia MOSTOSTAL WARSZAWA SA** **Mostostal Warszawa szacuje zysk netto j.d. po trzech kw. '23 na 7 mln zł.** Mostostal Warszawa szacuje, że w okresie trzech kwartałów 2023 roku zysk netto j. d. wyniósł 7 mln zł - podała spółka w komunikacie. Przychody ze sprzedaży szacowane są na 1.224 mln zł, a zysk brutto ze sprzedaży na 65 mln zł. W okresie trzech kwartałów 2022 r. przychody grupy wyniosły 1.171 mln zł, zysk netto j.d. 10,5 mln zł, a zysk brutto ze sprzedaży ok. 81,5 mln zł. (PAP Biznes)
- Informacja dnia SYGNITY SA** **Informacja nt. wstępnych wyników finansowych za IV kwartał roku obrotowego 2022/2023.** Zarząd Sygnity Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, niniejszym informuje, że w dniu 26 października 2023 roku w związku z zakończeniem procesu agregacji danych finansowych realizowanego na potrzeby przygotowania skonsolidowanego raportu za czwarty kwartał roku obrotowego 2022/2023, obejmujący okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2023 roku, podjęta została decyzja o przekazaniu do publicznej wiadomości wybranych wstępnych skonsolidowanych danych finansowych za ww. okres.
- Przychody: ok. 59,2 mln PLN  
EBITDA: ok. 14,0 mln PLN  
Zysk brutto: ok. 11,4 mln PLN  
Zysk netto: ok. 9,0 mln PLN (...) (ESPI RB NR 27/23)
- Informacja dnia TORPOL SA** **Grupa Torpol szacuje, że miała po trzech kwartałach 61,1 mln zł zysku netto.** Grupa Torpol szacuje, że miała po trzech kwartałach 2023 r. 61,1 mln zł zysku netto wobec 105,8 mln zł zysku rok wcześniej - podała spółka w komunikacie.
- Według szacunków, przychody ze sprzedaży po 9 miesiącach spadły do 673,1 mln zł z 731,8 mln zł przed rokiem, a zysk ze sprzedaży brutto spadł do 96,8 mln z 149,4 mln zł w analogicznym okresie 2022 r.
- Na koniec września grupa Torpol miała 420,5 mln zł środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wobec 496,2 mln zł na koniec grudnia 2022 roku.
- Na poziomie jednostkowym Torpol miał po trzech kwartałach 2023 roku 57,9 mln zł zysku netto i 543,0 mln zł przychodów ze sprzedaży.
- Torpol opublikuje ostateczne wyniki finansowe po trzech kwartałach 17 listopada 2023 roku. (PAP Biznes)
- Informacja dnia ZM ROPCZYCE SA** **ZM Ropczyce mierzą się z trudnym otoczeniem; liczą na powrót do wzrostów sprzedaży.** Grupa ZM Ropczyce, której przychody spadły w okresie trzech kwartałów 2023 roku o 6,9 proc., mierzy się z trudnym otoczeniem rynkowym. Spółka intensyfikuje działania sprzedażowe, liczy na powrót do wzrostowych trendów - poinformowały Ropczyce w piątkowym komunikacie.
- "Funkcjonując na nietatnym rynku intensyfikujemy działania w zakresie sprzedażowym, logistycznym oraz technologicznym, których celem jest minimalizacja negatywnego wpływu czynników makroekonomicznych i globalnych na nasze wyniki. Pozyskane kontakty z nieobsługiwany dotychczas konsumentami wyrobów ogniotrwałych, budowane relacje z kolejnymi podmiotami inżynierskimi oraz optymalizacja kosztowa oferty rynkowej powinny przyczynić się do możliwie szybkiego powrotu spółki do wzrostowych trendów sprzedażowych"* – powiedział, cytowany w komunikacie prasowym, Józef Siwiec, prezes ZM Ropczyce. (...) (PAP Biznes)

- Informacja dnia**  
**BANK**  
**MILLENNIUM SA**
- Zysk netto Banku Millennium w III kw. '23 wyniósł 102,7 mln zł, powyżej oczekiwań.** Zysk netto grupy Banku Millennium w trzecim kwartale 2023 roku wyniósł 102,7 mln zł, podczas gdy rok wcześniej strata netto banku wynosiła 1 mld zł - poinformował bank w raporcie. Zysk netto okazał się 16 proc. powyżej oczekiwań, konsensus PAP Biznes zakładał zysk na poziomie 88,5 mln zł.
- Oczekiwania ośmiu maklerskich co do zysku netto banku w trzecim kwartale 2023 roku wahały się od 72,6 mln zł do 106 mln zł.
- Koszty rezerw na ryzyko prawne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych wyniosły w III kwartale 743,2 mln zł.
- Na początku października bank podawał, że szacunkowa rezerwa na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi udzielonymi przez B. Millennium w III kwartale wyniesie 673 mln zł. Zarząd spodziewał się dodatniego wyniku netto banku za ten okres. (...) (PAP Biznes)
- Informacja dnia**  
**GRUPA AZOTY SA**
- Grupa Azoty szacuje stratę EBITDA w III kw. na 348 mln zł; analitycy oczekiwali 306 mln zł straty.** Grupa Azoty szacuje skonsolidowane przychody ze sprzedaży w III kw. 2023 r. na 3,075 mld zł, a stratę EBITDA na 348 mln zł. Strata netto wyniosła 743 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie. Konsensus PAP Biznes zakładał 436,6 mln zł straty netto, 305,6 mln zł straty EBITDA i 3,852 mld zł przychodów.
- Stratę EBIT Grupa Azoty w trzecim kwartale 2023 r. szacuje na 550 mln zł, podczas gdy konsensus zakładał 513,6 mln zł straty.
- Marża EBITDA wyniosła minus 11,3 proc.
- Narastająco po trzech kwartałach 2023 roku szacowana przez grupę strata netto wynosi 1,842 mld zł, strata EBITDA 1,357 mld zł, a strata EBIT 1,954 mld zł. Przychody szacowane są w tym okresie na 10,462 mld zł. (...) (PAP Biznes)
- Informacja dnia**  
**MAKARONY**  
**POLSKIE SA**
- Zawarcie umów produktów bankowych z bankiem BNP Paribas Bank Polska SA.** Spółka Makarony Polskie SA informuje, że spółki Grupy Makarony Polskie: Spółka oraz Stoczek Natura Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Spółki, dalej: "Spółka zależna"), zawarły z bankiem BNP Paribas Bank Polska SA (dalej: "Bank") umowę oraz aneks do umowy produktów bankowych, które łącznie spełniają kryteria umowy znaczącej, w tym przyczyniają się do dywersyfikacji źródeł finansowania Grupy.
- Umową o najwyższej istotności jest zawarta w dniu 26 października 2023 roku przez Spółkę zależną umowa wielocelowej linii kredytowej (dalej: "Umowa") obejmująca kredyt w rachunku bieżącym oraz linie gwarancji/akredytyw. Umowa określa warunki finansowania w bieżącym okresie udostępnienia i przewiduje kwotę limitu linii głównej 7,2 mln zł, w ramach którego: podlimit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 4,0 mln zł (z terminem spłaty do dnia 26 października 2025 roku), podlimit linii gwarancji wynosi 3,2 mln zł (z maksymalnym okresem ważności gwarancji 36 miesięcy od dnia wystawienia lub zmiany gwarancji). Umowa określa również możliwy podlimit akredytywy na kwotę 3,0 mln zł z maksymalnym okresem realizacji 12 miesięcy od dnia otwarcia lub zmiany akredytywy. (...) (ESPI RB NR 15/23)

## WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

**Komentarz DM Banku BPS.** Wczoraj utworzona na wykresie WIG głównego indeksu GPW biała dwójka hossy wygląda przekonująco. Odreagowanie przeceny wygląda coraz bardziej obiecująco, przy zaskakująco słabej postawie podaży. Popyt bez większego problemu realizuje wzrosty i poszerza rynek spółek biorących udział w ruchu. Jest to nieco dziwne w sytuacji gdy indeksy amerykańskie łamią wsparcia i generalnie zachowują się słabo a szczególnie takie spółki jak czy META.US Czy ALPHABET.US. Brak korelacji z rynkami światowymi chwilowo trwa i na razie można się z tego cieszyć, jednak warto zachować ostrożność. WIG20 zakończył wczorajszą sesję wzrostem o 1,18proc. i zamknął się na poziomie 2120,96pkt., Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł na zamknięciu o 0,79proc. i zamknął sesję na 70779,06pkt., mWIG40 spadł o 0,07proc. i zakończył notowania na poziomie 5149,61pkt., sWIG80 zakończył notowania niżej o 0,21proc., i na koniec sesji zanotował poziom 20596,61pkt. Obroty na rynku były takie same jak poprzedniego dnia i wyniosły 1,32mld zł. wobec 1,32mld zł. W środę. Na obecnie najpłynniejszej serii FW20Z2320 prezentowanej na wykresie powyżej, obroty były wysokie i w czwartek wyniosły 46261 wobec 40620 kontraktów poprzednio, LOP wzrosła do 61267 wobec 60 460 kontraktów na zamknięciu w środę. „Opiekun” GPW po wyborach trzyma rękę na pulsie GPW, a konsekwencja z jaką to robi może przekonać rynek do wykreowania dłuższej tendencji wzrostowej.? Zagrożeniem, że ten optymizm z GPW nagle wyparuje, pozostaje zachowanie rynków amerykańskich, które silnie zniżują. (T. Czarnecki)

**Dane makro****27.10.2023**

| Piątek |           | Wydarzenie  | Okres       | Odczyt | Poprzednio |
|--------|-----------|---|-------------|--------|------------|
| 1:30   | Japonia   | Bazowa inflacja CPI rejonu Tokio r/r              | paź         | 3,8%   | 3,9%       |
| 1:30   | Japonia   | Inflacja CPI rejonu Tokio r/r                     | paź         | 3,3%   | 2,8%       |
| 2:30   | Australia | Inflacja PPI k/k                                  | III kwartał | 1,8%   | 0,5%       |
| 2:30   | Australia | Inflacja PPI r/r                                  | III kwartał | 3,8%   | 3,9%       |
| 8:00   | Norwegia  | Sprzedaż detaliczna m/m                           | wrz         |        | -0,3%      |
| 8:00   | Szwecja   | Sprzedaż detaliczna m/m                           | wrz         |        | 0,2%       |
| 8:00   | Norwegia  | Sprzedaż detaliczna r/r                           | wrz         |        | -2,1%      |
| 8:00   | Szwecja   | Sprzedaż detaliczna r/r                           | wrz         |        | -1,7%      |
| 8:30   | Węgry     | Stopa bezrobocia                                  | wrz         |        | 4,00%      |
| 8:45   | Francja   | Indeks zaufania konsumentów                       | paź         |        | 83         |
| 9:00   | Hiszpania | PKB k/k (P)                                       | III kwartał |        | 0,5%       |
| 9:00   | Hiszpania | PKB r/r (P)                                       | III kwartał |        | 2,2%       |
| 9:00   | Słowacja  | Inflacja PPI m/m                                  | wrz         |        | 56,4%      |
| 9:00   | Słowacja  | Inflacja PPI r/r                                  | wrz         |        | 1,6%       |
| 9:00   | Hiszpania | Sprzedaż detaliczna r/r                           | wrz         |        | 7,2%       |
| 10:00  | Włochy    | Indeks zaufania konsumentów                       | paź         |        | 105,4      |
| 10:00  | Austria   | Indeks PMI przemysłu                              | paź         |        | 39,6       |
| 12:00  | Włochy    | Sprzedaż przemysłu m/m                            | sie         |        | -0,4%      |
| 12:00  | Irlandia  | Sprzedaż detaliczna m/m                           | wrz         |        | -0,1%      |
| 12:00  | Irlandia  | Sprzedaż detaliczna r/r                           | wrz         |        | 3,6%       |
| 13:30  | Indie     | Rezerwy walutowe                                  | 20.paź      |        | 585,9 mld  |
| 14:00  | Meksyk    | Eksport   | wrz         |        | 52,36 mld  |
| 14:00  | Meksyk    | Import  | wrz         |        | 53,74 mld  |
| 14:00  | Meksyk    | Bilans handlu zagranicznego                       | wrz         |        | -1,38 mld  |
| 14:30  | USA       | Bazowy PCE Deflator m/m                           | wrz         |        | 0,1%       |
| 14:30  | USA       | Bazowy PCE Deflator r/r                           | wrz         |        | 3,9%       |
| 14:30  | USA       | Dochody Amerykanów m/m                            | wrz         |        | 0,4%       |
| 14:30  | USA       | Wydatki Amerykanów m/m                            | wrz         |        | 0,4%       |
| 16:00  | USA       | Indeks zaufania konsumentów Uniwersytetu Michigan | paź         |        | 68,1       |

Na podstawie :stooq.pl

**Informacje ze  
spótek****27.10.2023**

**MILLENNIUM** - Konferencja wynikowa Spółki: Konferencja prasowa Grupy Banku Millennium o wynikach po 3 kwartale 2023 roku.

**UNICREDIT** - WZA:

**UNICREDIT** - NWZA: Mediolan. W sprawie umorzenia akcji własnych bez obniżenia kapitału zakładowego

**LUKARDI** - NWZA: Poznań. Cd NWZA z 6.10.2023

**MILLENNIUM** - Konferencja wynikowa Spółki: Wideokonferencja prasowa Grupy Banku Millennium o wynikach po 3 kwartale 2023 roku.

**TAMEX** - NWZA: Warszawa. W sprawie zmian w składzie rady nadzorczej spółki.

**HUUUGE** - WZA:

**MILLENNIUM** - Skonsolidowany raport kwartalny III/2023:

**MBFGROUP** - Skonsolidowany raport kwartalny III/2023:

**GKSKAT** - Raport kwartalny III/2023:

**WAWEL** - Raport kwartalny III/2023:

**ROP CZYCE** - Skonsolidowany raport kwartalny III/2023:

**MILTON** - Raport kwartalny III/2023:

**EDINVEST** - Raport kwartalny III/2023:

**NWAI** - Raport kwartalny III/2023:

**KERNEL** - Skonsolidowany raport roczny 2023:

**HARPER** - Wezwanie: Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje spółki HARPER HYGIENICS SA w ogłoszonym wezwaniu. Cena w wezwaniu za jedną akcję wynosi 5,25 PLN.

Na podstawie :Infostrefa.pl

## SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

| Banki            | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mln PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | D/Y [%]     |            |            | ROA [%]     |             |             |
|------------------|---------------|--------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
|                  |               |                          | 2023        | 2024        | 2025        | 2023       | 2024       | 2025       | 2023        | 2024       | 2025       | 2023        | 2024        | 2025        |
| PKO BP           | 42,65         | 53 313                   | 7,2         | 7,0         | 7,3         | 1,3        | 1,1        | 1,1        | 5,5         | 6,7        | 7,0        | 0,8         | 1,1         | 1,4         |
| Santander Polska | 438,80        | 44 841                   | 8,0         | 9,1         | 9,0         | 1,4        | 1,3        | 1,3        | 5,0         | 7,0        | 6,5        | 1,0         | 1,6         | 1,5         |
| PEKAO            | 127,60        | 33 491                   | 6,1         | 7,4         | 8,5         | 1,2        | 1,2        | 1,1        | 8,4         | 8,7        | 8,2        | 1,1         | 1,7         | 1,5         |
| ING              | 209,50        | 27 256                   | 7,0         | 7,6         | 8,7         | 2,0        | 1,6        | 1,4        | 3,2         | 5,5        | 6,5        | 1,0         | 1,4         | 1,5         |
| mBank            | 519,00        | 22 039                   | 4,8         | 6,0         | 6,4         | 1,6        | 1,3        | 1,2        | 0,0         | 1,8        | 3,3        | -0,1        | 0,3         | 1,2         |
| Bank Millennium  | 7,44          | 9 020                    | 4,5         | 6,1         | 5,7         | 1,4        | 1,3        | 1,1        | 0,0         | 0,0        | 0,0        | -1,1        | 0,0         | 0,4         |
| Alior Bank       | 66,00         | 8 617                    | 4,8         | 6,5         | 7,9         | 1,0        | 0,9        | 0,8        | 0,0         | 3,8        | 5,4        | 1,0         | 1,9         | 1,5         |
| Bank Handlowy    | 86,60         | 11 315                   | 4,9         | 6,8         | 9,1         | 1,2        | 1,1        | 1,1        | 10,4        | 12,4       | 11,8       | 2,3         | 2,9         | 2,3         |
| BNP Paribas      | 63,20         | 9 333                    | 4,5         | 5,5         | 5,1         | 0,7        | 0,7        | 0,6        | 0,0         | 0,0        | 2,0        | 0,2         | 0,5         | 0,9         |
| <b>Mediana</b>   | -             | <b>22 039</b>            | <b>4,9</b>  | <b>6,8</b>  | <b>7,9</b>  | <b>1,3</b> | <b>1,2</b> | <b>1,1</b> | <b>3,2</b>  | <b>5,5</b> | <b>6,5</b> | <b>1,0</b>  | <b>1,4</b>  | <b>1,5</b>  |
| Finanse inne     | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mln PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | D/Y [%]     |            |            | ROE [%]     |             |             |
| PZU              | 47,37         | 40 905                   | 8,4         | 8,8         | 8,6         | 1,9        | 1,7        | 1,6        | 6,1         | 6,5        | 6,7        | 18,1        | 20,3        | 18,0        |
| KRUK             | 471,80        | 9 115                    | 9,9         | 8,9         | 7,7         | 2,4        | 2,0        | 1,7        | 3,2         | 3,3        | 4,0        | 27,1        | 26,1        | 24,6        |
| GPW              | 38,92         | 1 634                    | 10,1        | 9,9         | 9,9         | 1,6        | 1,5        | 1,4        | 7,0         | 7,3        | 7,5        | 14,2        | 15,2        | 15,1        |
| <b>Mediana</b>   | -             | <b>9 115</b>             | <b>9,9</b>  | <b>8,9</b>  | <b>8,6</b>  | <b>1,9</b> | <b>1,7</b> | <b>1,6</b> | <b>6,1</b>  | <b>6,5</b> | <b>6,7</b> | <b>18,1</b> | <b>20,3</b> | <b>18,0</b> |
| Deweloperzy      | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mln PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |            |            | ROE [%]     |             |             |
| GTC              | 5,12          | 3 394                    | 28,7        | 7,7         | 7,7         | 0,6        | 0,6        | 0,5        | 18,4        | 17,4       | 14,7       | 4,8         | 4,8         | 4,8         |
| Dom Development  | 157,40        | 4 045                    | 9,0         | 10,1        | 7,9         | 2,6        | 2,5        | 2,2        | 7,0         | 7,0        | 6,2        | 29,7        | 29,8        | 25,5        |
| Echo Investment  | 4,30          | 1 775                    | 11,6        | 7,8         | 3,8         | -          | -          | -          | 14,9        | 17,2       | 8,1        | 7,5         | 7,5         | 7,5         |
| Atal             | 60,20         | 2 602                    | 7,7         | 9,5         | 6,3         | 1,5        | 1,5        | 1,4        | 7,4         | 9,8        | 6,4        | 26,1        | 22,4        | 17,3        |
| Develia          | 4,81          | 2 153                    | 8,6         | 8,5         | 6,5         | 1,4        | 1,4        | 1,3        | 8,1         | 7,8        | 6,9        | 13,2        | 16,2        | 16,2        |
| <b>Mediana</b>   | -             | <b>2 602</b>             | <b>9,0</b>  | <b>8,5</b>  | <b>6,5</b>  | <b>1,5</b> | <b>1,5</b> | <b>1,3</b> | <b>8,1</b>  | <b>9,8</b> | <b>6,9</b> | <b>13,2</b> | <b>16,2</b> | <b>16,2</b> |
| Budowlane        | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mln PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |            |            | ROE [%]     |             |             |
| Budimex          | 462,50        | 11 808                   | 19,5        | 18,7        | 17,6        | 8,4        | 8,1        | 7,6        | 11,9        | 10,6       | 9,8        | 37,2        | 43,0        | 44,0        |
| Unibep           | 9,88          | 346                      | -           | -           | -           | -          | -          | -          | -           | -          | -          | 7,4         | 7,4         | 7,4         |
| MFO              | 29,90         | 198                      | -           | 11,4        | 7,3         | 0,6        | 0,6        | 0,6        | 13,4        | 4,3        | 3,6        | 13,8        | 13,8        | 13,8        |
| Prochem          | 31,00         | 62                       | -           | 163,2       | 39,2        | 0,7        | 0,7        | 0,7        | 10,6        | 8,1        | 6,8        | 6,5         | 6,5         | -3,1        |
| <b>Mediana</b>   | -             | <b>272</b>               | <b>19,5</b> | <b>18,7</b> | <b>17,6</b> | <b>0,7</b> | <b>0,7</b> | <b>0,7</b> | <b>11,9</b> | <b>8,1</b> | <b>6,8</b> | <b>10,6</b> | <b>10,6</b> | <b>10,6</b> |
| Górnictwo        | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mln PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |            |            | ROE [%]     |             |             |
| KGHM             | 111,90        | 22 380                   | 24,6        | 11,8        | 14,6        | 0,7        | 0,6        | 0,6        | 4,8         | 4,3        | 4,2        | 18,8        | 5,4         | 5,7         |
| JSW              | 45,46         | 5 338                    | 1,9         | 2,6         | 15,6        | 0,3        | 0,3        | 0,3        | 0,5         | 0,7        | 1,2        | 63,4        | 11,2        | 11,1        |
| Bogdanka         | 34,70         | 1 180                    | 2,2         | 1,3         | 2,5         | 0,3        | 0,2        | 0,2        | 0,5         | 0,4        | 0,5        | 5,1         | 11,3        | 14,7        |
| <b>Mediana</b>   | -             | <b>5 338</b>             | <b>2,2</b>  | <b>2,6</b>  | <b>14,6</b> | <b>0,3</b> | <b>0,3</b> | <b>0,3</b> | <b>0,5</b>  | <b>0,7</b> | <b>1,2</b> | <b>18,8</b> | <b>11,2</b> | <b>11,1</b> |
| Paliwa           | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mln PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |            |            | ROE [%]     |             |             |
| PKN ORLEN        | 66,10         | 76 738                   | 3,6         | 4,6         | 5,2         | 0,5        | 0,5        | 0,4        | 1,8         | 1,9        | 2,0        | 38,1        | 18,3        | 12,0        |
| Unimot           | 100,20        | 821                      | 8,8         | 10,1        | 9,2         | 1,2        | 1,1        | 1,0        | 7,5         | 6,0        | 5,7        | 61,2        | 61,2        | 61,2        |
| MOL              | 33,00         | 27 513                   | 4,4         | 4,4         | 4,8         | 0,6        | 0,5        | 0,5        | 2,9         | 2,7        | 2,8        | 24,1        | 13,8        | 13,3        |
| <b>Mediana</b>   | -             | <b>14 167</b>            | <b>4,4</b>  | <b>4,6</b>  | <b>5,2</b>  | <b>0,6</b> | <b>0,5</b> | <b>0,5</b> | <b>5,2</b>  | <b>4,3</b> | <b>3,9</b> | <b>38,1</b> | <b>18,3</b> | <b>13,3</b> |

Źródło: DM BPS, Bloomberg



## SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

| IT                         | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mln PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |             |             | ROE [%]     |             |             |
|----------------------------|---------------|--------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                            |               |                          | 2023        | 2024        | 2025        | 2023       | 2024       | 2025       | 2023        | 2024        | 2025        | 2023        | 2024        | 2025        |
| Asseco Poland              | 75,50         | 6 267                    | 12,0        | 11,8        | 11,1        | 0,9        | 0,9        | 0,9        | 4,2         | 3,9         | 3,7         | 7,2         | 7,4         | 7,5         |
| ComArch                    | 150,50        | 1 224                    | 14,5        | 13,5        | 12,7        | 0,9        | 0,9        | 0,9        | 4,8         | 4,3         | 4,1         | 8,6         | 7,1         | 6,5         |
| Text                       | 117,80        | 3 033                    | 17,7        | -           | -           | 17,1       | -          | -          | 14,6        | 12,0        | 10,3        | -           | 95,7        | 95,7        |
| Asseco BS                  | 43,10         | 1 440                    | 15,1        | 13,3        | 12,6        | 3,8        | 3,6        | 3,4        | 10,3        | 9,3         | 8,9         | 23,7        | 23,7        | 23,7        |
| Asseco SEE                 | 44,80         | 2 325                    | 12,0        | 11,9        | 11,1        | 1,9        | 1,7        | 1,6        | 7,4         | 6,9         | 6,6         | 17,9        | 17,9        | 17,9        |
| <b>Mediana</b>             | -             | <b>2 325</b>             | <b>14,5</b> | <b>12,6</b> | <b>11,9</b> | <b>1,9</b> | <b>1,3</b> | <b>1,2</b> | <b>7,4</b>  | <b>6,9</b>  | <b>6,6</b>  | <b>13,3</b> | <b>17,9</b> | <b>17,9</b> |
| Telekomunikacja i<br>Media | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mln PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |             |             | ROE [%]     |             |             |
| Cyfrowy Polsat             | 13,19         | 8 436                    | 28,1        | 18,7        | 9,0         | 0,5        | 0,5        | 0,5        | 5,9         | 5,7         | 5,1         | 5,8         | 2,5         | 2,7         |
| Orange Polska              | 7,71          | 10 118                   | 11,7        | 11,9        | 10,5        | 0,7        | 0,7        | 0,7        | 4,9         | 4,7         | 4,5         | 5,3         | 5,9         | 5,9         |
| Wirtualna Polska           | 108,00        | 3 164                    | 19,0        | 15,0        | 12,2        | 3,2        | 2,8        | 2,5        | 8,5         | 7,7         | 6,9         | 21,7        | 17,5        | 17,9        |
| Agora                      | 9,30          | 433                      | 10,0        | 15,8        | 9,2         | 0,6        | 0,6        | 0,5        | 10,4        | 8,0         | 7,1         | -6,6        | -6,6        | -6,6        |
| ATM GRUPA                  | 3,28          | 277                      | 7,8         | 7,6         | 6,7         | 0,9        | 0,9        | 0,8        | 4,0         | 4,3         | 3,9         | -           | -           | -           |
| <b>Mediana</b>             | -             | <b>3 164,3</b>           | <b>11,7</b> | <b>15,0</b> | <b>9,2</b>  | <b>0,7</b> | <b>0,7</b> | <b>0,7</b> | <b>5,9</b>  | <b>5,7</b>  | <b>5,1</b>  | <b>5,5</b>  | <b>4,2</b>  | <b>4,3</b>  |
| Producenci gier<br>video   | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mln PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |             |             | ROE [%]     |             |             |
| CD Projekt SA              | 106,55        | 10 645                   | 27,2        | 44,0        | 51,2        | 4,7        | 4,4        | 4,2        | 16,8        | 29,7        | 37,1        | 16,3        | 17,8        | 10,0        |
| Playway                    | 355,50        | 2 346                    | 14,0        | 11,8        | 11,8        | 4,7        | 4,2        | 4,0        | 10,9        | 9,7         | 10,2        | -           | 27,9        | 27,5        |
| TEN Square Games           | 81,85         | 600                      | 14,1        | 8,6         | 9,8         | 1,7        | 1,5        | 1,6        | 6,4         | 5,0         | 5,5         | 27,5        | 16,3        | 19,7        |
| 11 bit studios SA          | 623,00        | 1 506                    | 79,9        | 7,6         | 9,2         | 6,2        | 3,4        | 3,2        | 54,7        | 5,4         | 6,6         | 11,1        | 9,7         | 34,8        |
| <b>Mediana</b>             | -             | <b>1 926</b>             | <b>20,6</b> | <b>10,2</b> | <b>10,8</b> | <b>4,7</b> | <b>3,8</b> | <b>3,6</b> | <b>13,8</b> | <b>7,5</b>  | <b>8,4</b>  | <b>16,3</b> | <b>17,0</b> | <b>23,6</b> |
| Odzież i obuwie            | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mln PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |             |             | ROE [%]     |             |             |
| LPP                        | 12730,00      | 23 617                   | 20,5        | 14,0        | 12,0        | 6,2        | 5,0        | 4,1        | 10,9        | 7,5         | 6,4         | 35,0        | 32,7        | 36,3        |
| CCC                        | 39,81         | 2 742                    | -           | -           | 18,5        | 2,8        | 3,1        | 2,9        | 10,5        | 7,6         | 5,7         | -11,6       | -21,6       | -16,8       |
| Monnari Trade              | 5,38          | 164                      | 10,8        | 9,0         | 9,0         | -          | -          | -          | 2,6         | 2,4         | 2,3         | 24,7        | 24,7        | 24,7        |
| Answear.com                | 29,30         | 527                      | 16,6        | 12,6        | 9,6         | 2,5        | 2,0        | 1,7        | 10,5        | 8,5         | 7,1         | 10,6        | 14,1        | 16,1        |
| <b>Mediana</b>             | -             | <b>1 634</b>             | <b>16,6</b> | <b>12,6</b> | <b>10,8</b> | <b>2,8</b> | <b>3,1</b> | <b>2,9</b> | <b>10,5</b> | <b>7,5</b>  | <b>6,0</b>  | <b>17,7</b> | <b>19,4</b> | <b>20,4</b> |
| Dystrybucja                | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mln PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |             |             | ROE [%]     |             |             |
| Allegro                    | 29,00         | 30 650                   | 34,2        | 21,6        | 15,9        | 3,1        | 2,7        | 2,4        | 14,9        | 11,9        | 9,9         | -7,2        | 8,5         | 12,5        |
| Dino Polska                | 398,30        | 39 049                   | 26,6        | 20,7        | 16,9        | 7,0        | 5,4        | 4,4        | 17,6        | 14,5        | 12,3        | 31,3        | 29,6        | 28,7        |
| Inter Cars                 | 572,00        | 8 104                    | 9,5         | 8,5         | 7,7         | 1,7        | 1,5        | 1,2        | 7,5         | 6,9         | 6,4         | 22,5        | 20,9        | 19,0        |
| Eurocash                   | 14,25         | 1 983                    | 21,9        | 14,5        | 11,2        | 2,6        | 2,4        | 2,1        | 4,7         | 4,4         | 4,3         | 3,3         | 6,1         | 10,0        |
| Neuca                      | 717,00        | 3 160                    | 20,2        | 16,0        | 13,7        | 3,2        | 2,8        | 2,7        | 10,1        | 8,7         | 8,4         | 14,4        | 14,4        | 14,4        |
| <b>Mediana</b>             | -             | <b>3 160</b>             | <b>20,2</b> | <b>14,5</b> | <b>11,2</b> | <b>2,6</b> | <b>2,4</b> | <b>2,1</b> | <b>7,5</b>  | <b>6,9</b>  | <b>6,4</b>  | <b>14,4</b> | <b>14,4</b> | <b>14,4</b> |
| Spożywcze                  | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mln PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |             |             | ROE [%]     |             |             |
| Ambra                      | 66,00         | 1 520                    | 12,7        | 10,4        | 9,8         | 1,9        | 1,6        | 1,4        | 6,9         | 6,1         | 5,8         | 15,0        | 15,2        | 15,2        |
| Wawel                      | 706,00        | 1 059                    | -           | -           | -           | -          | -          | -          | 13,6        | -           | -           | 5,1         | 5,1         | 5,1         |
| MBW                        | 10,95         | 1 226                    | 35,1        | 35,1        | 35,1        | 1,4        | 1,3        | 1,2        | 16,6        | 15,7        | 14,8        | 3,0         | 3,4         | 3,5         |
| <b>Mediana</b>             | -             | <b>1 226</b>             | <b>23,9</b> | <b>22,7</b> | <b>22,4</b> | <b>1,6</b> | <b>1,4</b> | <b>1,3</b> | <b>13,6</b> | <b>10,9</b> | <b>10,3</b> | <b>5,1</b>  | <b>5,1</b>  | <b>5,1</b>  |

Źródło: DM BPS, Bloomberg

## SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

| Energia             | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mIn PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |             |             | ROE [%]     |             |             |
|---------------------|---------------|--------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                     |               |                          | 2023        | 2024        | 2025        | 2023       | 2024       | 2025       | 2023        | 2024        | 2025        | 2023        | 2024        | 2025        |
| PGE                 | 7,13          | 16002                    | 4,8         | 5,1         | 4,2         | 0,3        | 0,4        | 0,3        | 2,6         | 3,1         | 2,7         | 6,8         | 5,7         | 5,3         |
| Enea                | 7,23          | 4468                     | 4,1         | 5,7         | 4,4         | 0,2        | 0,4        | 0,3        | 2,1         | 4,5         | 4,0         | 7,5         | 7,8         | 9,2         |
| Tauron              | 3,77          | 6611                     | 2,6         | 4,1         | 3,1         | 0,3        | 0,4        | 0,3        | 3,1         | 4,3         | 3,7         | 2,8         | 14,0        | 11,1        |
| Onde                | 11,98         | 653                      | 23,5        | 25,0        | 24,4        | -          | -          | -          | 13,3        | 14,7        | 14,8        | 1,6         | 1,6         | 1,6         |
| Polenergia          | 72,10         | 4816                     | 17,2        | 16,9        | 17,1        | 1,3        | 1,2        | 1,1        | 9,9         | 9,1         | 8,9         | 7,4         | 8,0         | 8,0         |
| ZE PAK              | 19,64         | 998                      | -           | -           | -           | -          | -          | -          | 10,0        | 5,0         | 2,6         | 33,3        | 33,3        | 33,3        |
| <b>Mediana</b>      | -             | <b>4642</b>              | <b>4,8</b>  | <b>5,7</b>  | <b>4,4</b>  | <b>0,3</b> | <b>0,4</b> | <b>0,3</b> | <b>6,5</b>  | <b>4,7</b>  | <b>3,8</b>  | <b>7,1</b>  | <b>7,9</b>  | <b>8,6</b>  |
| Chemia              | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mIn PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |             |             | ROE [%]     |             |             |
|                     |               |                          | 2023        | 2024        | 2025        | 2023       | 2024       | 2025       | 2023        | 2024        | 2025        | 2023        | 2024        | 2025        |
| Grupa Azoty         | 24,70         | 2450                     | -           | -           | 3,5         | -          | -          | -          | -           | 8,8         | 5,3         | 18,1        | -6,3        | -1,8        |
| Ciech               | 53,00         | 2793                     | -           | -           | -           | 1,1        | 1,1        | 1,0        | 5,3         | 5,2         | 4,7         | 15,7        | -           | 3,6         |
| PCC Rokita          | 87,50         | 1737                     | -           | -           | -           | -          | -          | -          | 6,0         | 9,4         | 4,5         | 14,8        | 14,8        | 14,8        |
| <b>Mediana</b>      | -             | <b>2450</b>              | -           | -           | <b>3,5</b>  | <b>1,1</b> | <b>1,1</b> | <b>1,0</b> | <b>5,7</b>  | <b>8,8</b>  | <b>4,7</b>  | <b>15,7</b> | <b>4,3</b>  | <b>3,6</b>  |
| Przemysł            | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mIn PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |             |             | ROE [%]     |             |             |
|                     |               |                          | 2023        | 2024        | 2025        | 2023       | 2024       | 2025       | 2023        | 2024        | 2025        | 2023        | 2024        | 2025        |
| Grupa Kęty          | 706,50        | 6818                     | 12,6        | 13,1        | 12,3        | 3,6        | 3,5        | 3,4        | 8,8         | 8,2         | 7,9         | 37,0        | 27,9        | 27,2        |
| Grenovia            | 2,87          | 1649                     | 6,6         | 7,1         | 6,8         | 0,8        | 0,7        | 0,7        | 4,6         | 4,8         | 4,7         | 9,6         | 10,5        | 10,4        |
| Stalprodukt         | 222,00        | 1199                     | 11,4        | 12,5        | 12,1        | 0,3        | 0,3        | 0,3        | 1,5         | 2,0         | 2,0         | 13,6        | 13,6        | 13,6        |
| Wielton             | 8,71          | 526                      | 6,0         | 6,5         | 5,4         | 0,9        | 0,8        | 0,7        | 4,9         | 4,6         | 4,2         | 18,0        | 18,0        | 18,0        |
| Mangata Holding     | 91,50         | 611                      | 10,6        | 9,5         | 7,9         | 1,1        | 1,1        | 1,0        | 6,2         | 5,5         | 5,3         | -           | 10,0        | 9,8         |
| <b>Mediana</b>      | -             | <b>1199</b>              | <b>11,0</b> | <b>10,7</b> | <b>7,5</b>  | <b>0,8</b> | <b>0,8</b> | <b>0,7</b> | <b>5,2</b>  | <b>4,8</b>  | <b>4,4</b>  | <b>15,8</b> | <b>13,6</b> | <b>12,0</b> |
| Biotechnologia      | Kurs<br>[PLN] | Kapitalizacja<br>mIn PLN | P/E         |             |             | P/BV       |            |            | EV/EBITDA   |             |             | ROE [%]     |             |             |
|                     |               |                          | 2023        | 2024        | 2025        | 2023       | 2024       | 2025       | 2023        | 2024        | 2025        | 2023        | 2024        | 2025        |
| Synthaverse         | 4,87          | 342                      | 44,3        | 30,4        | 16,8        | 2,2        | 2,0        | 1,8        | 14,8        | 9,0         | 5,7         | 6,8         | 6,8         | 6,8         |
| Ryvu Therapeutics   | 63,20         | 1461                     | -           | -           | 11,8        | 6,3        | 11,2       | 5,7        | -           | -           | 26,9        | -7,5        | -21,8       | -49,3       |
| Captor Therapeutics | 99,60         | 415                      | -           | -           | 52,7        | 7,3        | 39,2       | 6,5        | -           | -           | 22,2        | -           | -           | -36,7       |
| Celon Pharma        | 15,14         | 773                      | -           | -           | -           | 1,7        | 1,9        | 2,1        | 48,2        | 69,7        | 20,8        | -7,1        | -7,1        | -7,1        |
| Molecure            | 16,00         | 269                      | -           | 2,7         | 2,8         | 1,5        | 1,0        | 0,7        | -           | 2,6         | 2,8         | -11,4       | -15,5       | 12,1        |
| Selvita             | 63,50         | 1166                     | 36,3        | 29,0        | 25,2        | 4,0        | 3,4        | 2,9        | 17,7        | 12,3        | 9,4         | 17,0        | 12,8        | 14,9        |
| <b>Mediana</b>      | -             | <b>594</b>               | <b>40,3</b> | <b>29,0</b> | <b>16,8</b> | <b>3,1</b> | <b>2,7</b> | <b>2,5</b> | <b>17,7</b> | <b>10,6</b> | <b>15,1</b> | <b>-7,1</b> | <b>-7,1</b> | <b>-0,2</b> |

Źródło: DM BPS, Bloomberg

## Dom Maklerski Banku BPS SA

ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa,  
tel.: +48 22 53 95 555, fax.: +48 22 53 95 556  
[www.dmbps.pl](http://www.dmbps.pl)  
[dm@dmbps.pl](mailto:dm@dmbps.pl)

Sporządzone przez Departament Analiz:

**Tomasz Czarnecki, MPW**  
Dyrektor Departamentu Analiz  
[tomasz.czarnecki@dmbps.pl](mailto:tomasz.czarnecki@dmbps.pl)  
tel.: (22) 53 95 542

**Jacek Borawski**  
Analityk Techniczny

**Artur Wizner, MPW**  
Analityk  
[artur.wizner@dmbps.pl](mailto:artur.wizner@dmbps.pl)  
tel.: (22) 53 95 548

**Dr Łukasz Bryl**  
Analityk  
[lukasz.bryl@dmbps.pl](mailto:lukasz.bryl@dmbps.pl)  
tel.: 785 500 874

Dane kontaktowe do Departamentu Sprzedaży:

**Dariusz Stasiak, MPW**  
Dyrektor Departamentu Sprzedaży  
[dariusz.stasiak@dmbps.pl](mailto:dariusz.stasiak@dmbps.pl)  
tel.: +48 (22) 53 95 084

**Krzysztof Jeż, MPW**  
[krzysztof.jez@dmbps.pl](mailto:krzysztof.jez@dmbps.pl)  
tel.: +48 (22) 53 95 559

**Lech Kucharski, MPW**  
[lech.kucharski@dmbps.pl](mailto:lech.kucharski@dmbps.pl)  
tel.: +48 (22) 53 95 522

**Tomasz Kublik, MPW**  
[tomasz.kublik@dmbps.pl](mailto:tomasz.kublik@dmbps.pl)  
tel.: +48 (22) 53 95 511

**Tomasz Wojna**  
[tomasz.wojna@dmbps.pl](mailto:tomasz.wojna@dmbps.pl)  
tel.: +48 (22) 53 95 541

### Wyjaśnienia dotyczące stosowanej terminologii fachowej i wskaźników:

**Dług netto** – suma zobowiązań oprocentowanych pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty  
**EBIT** – wynik na działalności operacyjnej  
**EBITDA** – wynik działalności operacyjnej przed potrąceniem salda na działalności finansowej, opodatkowaniem i amortyzacją.  
**EV** – (wartość ekonomiczna; EV= MC + dług netto) suma kapitalizacji i długu netto  
**Marża brutto na sprzedaży** – relacja zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży  
**Marża EBIT** – (EBIT/Przychody ze sprzedaży) relacja zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży  
**Marża EBITDA** – (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) relacja EBITDA do przychodów ze sprzedaży  
**EBIT/EV** – iloraz zysku z działalności operacyjnej i wartości ekonomicznej (suma kapitalizacji i długu netto)  
**MC/EBIT** – iloraz kapitalizacji (iloczyn kursu akcji i liczby akcji) oraz zysku z działalności operacyjnej  
**MC/S** – iloraz kapitalizacji (liczba wyemitowanych akcji razy kurs akcji) i przychodów ze sprzedaży  
**P/E** – (Cena/Zysk) relacja kursu akcji do prognozowanego rocznego zysku netto przypadającego na akcję  
**P/BV** – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do prognozowanej wartości księgowej przypadającej na akcję  
**P/CF** – [Cena/(zysk netto + amortyzacja)] relacja kursu akcji do sumy przypadającego na akcję zysku netto i amortyzacji  
**Stopa dywidendy** – (DY) dywidenda na akcję podzielona przez kurs akcji  
**Wskaźnik wypłaty dywidendy** – (D/E) relacja dywidenda przypadająca na akcję do zysku na akcję  
**Wskaźnik pokrycia dywidendy** – (E/D) relacja zysku na akcję do dywidendy na akcję

Opracowanie wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień jego sporządzenia. Autorzy nie uwzględniają w opracowaniu jakichkolwiek szczególnych zamierzeń inwestycyjnych, szczególnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani szczególnych potrzeb czy żądań potencjalnych odbiorców. Opracowanie publikowane jest w celach wyłącznie informacyjnych lub marketingowych i nie powinno być interpretowane jako (1) osobista rekomendacja, (1) porada inwestycyjna, prawna, lub innego typu, ani jako (2) zachęta do działania, inwestowania czy pozbywania się inwestycji w szczególny sposób, bądź (4) ocena lub zapewnienie opłacalności inwestycji w instrumenty finansowe objęte opracowaniem.

W szczególności opracowanie nie stanowi „badania inwestycyjnego” lub „publikacji handlowej” w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, bądź „rekomendacji” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności, prawdziwości lub dokładności.

Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za ewentualne szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Opracowanie nie powinno być interpretowane jako oświadczenie ani gwarancja (zarówno wyraźna, jak i implikowana) w zakresie generowania zysku z tytułu prezentowanej strategii inwestycyjnej.

Inwestowanie na rynku kapitałowym wiąże się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. Szczegółowe informacje o ryzykach związanych z inwestowaniem w instrumenty finansowe dostępne są na stronie internetowej DMBPS: [www.dmbps.pl](http://www.dmbps.pl) w zakładce Regulacje i dokumenty.

Dom Maklerski Banku BPS S.A., jego akcjonariusze lub pracownicy mogą posiadać długie lub krótkie pozycje powstałe w wyniku transakcji zawartych na instrumentach z rynków OTC lub innych instrumentach finansowych wymienionych w opracowaniu. Organem sprawującym nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20.

Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest zabronione. Niniejsze opracowanie jest prawnie chronione zgodnie z **Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz. 1231)**.