

Daily

Poland | Equity Research

Research Department

research@trigon.plwww.trigon.pl

HIGHLIGHTS

FINANSE

BANKI: Stanowisko KNF w sprawie polityki dywidendowej banków w 2023

PKO BP: W dniu 8 grudnia bank ma przedstawić strategię na lata 2023-2025

PZU: Kryteria do wypłaty dywidendy takie same jak w ubiegłym roku – KNF

XTB: KNF nie zmienia polityki dywidendowej dla domów maklerskich na 2023

SKARBIEC HOLDING: Wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec listopada 2022 roku na poziomie 4,7mld PLN, -0,1% m./m.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA: Zmiana w rozporządzeniu dot. cen energii elektrycznej [lekkie pozytywne]

ENERGETYKA: URE odmówił zatwierdzenia zmianę obowiązującej taryfy G dla ENG/ENA/TPE

TMT

OEX: Spółka zależna Voice Contact Center otworzyło nowe centrum operacyjne w Rzeszowie

TELEKOMUNIKACJA: Orange Polska i T-Mobile złożyły do UOKiK wniosek o poszerzenie zakresu działalności spółki Networks!

GAMING

CD PROJEKT: CDR chce zamknąć projekt The Witcher: Monster Slayer studia Spokko; zapowiada koniec rozwijania Gwinta

BOOMBIT: Szacunkowe przychody ze sprzedaży w listopadzie 2022 roku wyniosły 23,7 mln PLN (-2% m./m. ; +8% r./r.) [neutralne]

BIOTECH

CELON PHARMA: Podpisanie z Agencją Badań Medycznych na dofinansowanie projektu w kwocie do 27mln PLN.

MOLECURE: Korzystne rozstrzygnięcie Naczelnego Sądu Administracyjnego w sprawie interpretacji podatkowej w ramach regulacji IP BOX.

MEDICALGORITHMICS: Podjęcie decyzji o przyjęciu strategii dotyczącej rynku Stanów Zjednoczonych

KONSUMENT

ALLEGRO.EU: Rozszerzenie przez Allegro Pay zakresu współpracy z Aion Bankiem o wierzytelności z tytułu kredytów 30-dniowych

INTER CARS: Listopad'22: przychody z dystrybucji 1,5mld PLN (+28,7% r./r., YTD 13,6mld PLN, +24,1% r./r.)

AMREST: Zawarcie umowy sprzedaży biznesu w Rosji za kwotę min. 100mln EUR

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ECHO INVESTMENT: Wprowadzenie do oferty 100 mieszkań w osiedlu ZAM w Krakowie

MIRBUD: Podpisanie umowy na budowę hal magazynowych na terenie Panattoni Park Kraków North w Wężerowie

ZUE: Spółka w konsorcjum z lokalną spółką Drum Asphalt zawarła pierwszą umowę na rynku rumuńskim

PRZEMYSŁ

MERCATOR MEDICAL: Podsumowanie konferencji

NEWAG: Zarząd Województwa Pomorskiego zdecydował o nabyciu trzeciego EZT za 25,9mln PLN netto

POZOSTAŁE

ACTION: Szacunkowe przychody ze sprzedaży w listopadzie 2022 roku na poziomie 236,5mln PLN, -5,6% r./r.

PEKABEX: Łączna wielkość produkcji w zakładach grupy w listopadzie 2022 roku wyniosła 20,3 tys. m3, -11% m./m.

TRIGON DM COVERAGE

[REKOMENDACJE](#)

KALENDARIUM KORPORACYJNE

[DYWIDENDY](#)

[WYNIKI FINANSOWE](#)

FINANSE

BANKI

Stanowisko KNF w sprawie polityki dywidendowej banków w 2023

- Dywidendę do 50% zysku z 2022 r. mogą wypłacić jedynie banki nierealizujące programu naprawczego, posiadające ocenę BION nie gorszą niż 2,5, wykazujące poziom dźwigni finansowej (LR) na poziomie wyższym niż 5%, posiadające współczynnik Tier I nie niższy niż 6% + 75%*wymóg P2R + wymóg połączonego bufora oraz posiadające współczynnik TCR nie niższy niż 8% + wymóg P2R + wymóg połączonego bufora.

- Dywidendę do 75% mogą wypłacić jedynie banki spełniające jednocześnie kryteria do wypłaty 50% z uwzględnieniem, w ramach kryteriów kapitałowych, wrażliwości banku na niekorzystny scenariusz makroekonomiczny (wymóg P2G).

- Dywidendę do 100% mogą wypłacić jedynie banki spełniające jednocześnie kryteria do wypłaty 75%, a także których portfel należności od sektora niefinansowego charakteryzuje się dobrą jakością kredytową (udział NPL poniżej 5%).

PKO BP (Kupuj; 39 PLN)

W dniu 8 grudnia bank ma przedstawić strategię na lata 2023-2025

PZU (Kupuj; 31,5 PLN)

Kryteria do wypłaty dywidendy takie same jak w ubiegłym roku – KNF

XTB (Kupuj; 31,8 PLN)

KNF nie zmienia polityki dywidendowej dla domów maklerskich na 2023

SKARBIEC HOLDING

Wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec listopada 2022 roku na poziomie 4,7mld PLN, -0,1% m./m.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA

Zmiana w rozporządzeniu dot. cen energii elektrycznej [lekką pozytywną]

- W wykazie prac pojawiła się zapowiedź zmian ([LINK](#)) w rozporządzeniu Ministerstwa Klimatu dot. limitu cen EE dla wytwórców i spółek obrotu., które weszło 10 listopada. Modyfikacja ma zmienić m.in. komponenty kosztowe do kalkulacji limitu cen dla producentów energii z węgla brunatnego i OZE, oraz dodać do listy komponentów cenowych koszty zakupu i umorzenia świadectw pochodzenia – Polityka Insight

ENERGETYKA

URE odmówił zatwierdzenia zmianę obowiązującej taryfy G dla ENG/ENA/TPE

Zgodnie z doniesieniami medialnymi spółki te złożyły w lipcu do URE wnioski o zmianę obowiązującej taryfy na sprzedaż energii odbiorcom w gospodarstwach domowych.

TMT

OEX

Spółka zależna Voice Contact Center otworzyło nowe centrum operacyjne w Rzeszowie

TELEKOMUNIKACJA

Orange Polska i T-Mobile złożyły do UOKiK wnioski o poszerzenie zakresu działalności spółki Networks!

Dodatkowa działalność Networks! ma polegać na świadczeniu wybranych usług dla klientów instytucjonalnych i biznesowych w postaci usług i rozwiązań teleinformatycznych oraz projektowaniu, budowie i utrzymaniu bezprzewodowych sieci niepublicznych oraz sieci przewodowych.

NOTOWANIA

INDEKSY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
WIG	55 908	-1,0%	6,1%	-19%
WIG20	1 734	-0,7%	7,1%	-22%
mWIG40	4 049	-2,3%	2,9%	-25%
sWIG80	18 059	-0,6%	7,1%	-11%
S&P 500	3 941	-1,4%	3,5%	-16%
NASDAQ 100	11 550	-2,0%	5,2%	-29%
STOXX Europe 600	439	-0,6%	4,9%	-9%
DAX	14 343	-0,7%	6,0%	-9%
FTSE 100	7 521	-0,6%	3,0%	2%
Nikkei 225	27 686	0,2%	0,6%	-3%
Shanghai Comp	3 199	0,0%	3,9%	-11%
BIST30 Turcja	5 366	0,9%	13,3%	150%

OBLIGACJE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Rent. obl. 5Y	6,8%	-11,9	-160,3	350
Rent. obl. 10Y	6,6%	-8,2	-157,7	343
WIBOR 3M	7,2%	-2,0	-39,0	496

WALUTY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
USD/PLN	4,49	0,2%	-3,8%	9%
EUR/PLN	4,69	0,1%	0,5%	2%
EUR/USD	1,04	-0,2%	4,3%	-7%
GBP/PLN	5,44	-0,1%	-1,4%	-1%
CNY/PLN	0,64	-0,5%	0,7%	0%

SUROWCE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 772	0,1%	5,4%	-1%
Srebro (USD/toz)	22,3	0,4%	7,1%	-1%
Platyna (USD/toz)	992	0,0%	0,6%	4%
Miedź (USD/t)	8 422	0,4%	4,0%	-11%
Cynk (USD/t)	3 156	1,0%	9,8%	0%
Krzem (EUR/t)	3 140	0,0%	0,3%	-35%
Ołów (USD/t)	2 221	-0,8%	11,2%	1%
Aluminium (USD/t)	2 509	-0,6%	6,5%	-3%
Alu. Alloy (USD/t)	1 860	0,0%	12,0%	-24%
Pallad (USD/toz)	1 829	-0,6%	-0,6%	-1%
Molibden (USD/lb)	21,3	0,0%	13,5%	14%
Nikiel (USD/t)	29 271	2,1%	22,9%	48%
Ruda żelaza (USD/t)	107	-1,3%	23,0%	-1%
HCC (USD/t)	266	0,8%	-17,0%	40%
HRC UE (EUR/t)	650	0,0%	-3,7%	-34%
Rebar UE (EUR/t)	850	-0,6%	-5,0%	4%
Ropa Brent (USD/bbl.)	79,6	0,4%	-18,7%	6%
CO2 (EUR/t)	87,69	0,4%	14,8%	7%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	5,6	2,5%	-19,3%	51%
Gaz TTF 1M (EUR/MWh)	139,3	3,5%	22,1%	55%
EE w DE 1Y (EUR/MWh)	361	-2,7%	-1,5%	135%
EE w PL 1Y (PLN/MWh)	1 225	5,8%	11,4%	114%
Zielone cert. PL (PLN/MWh)	190	6,2%	31,9%	-35%
Shanghai Freight Index	1 171	-4,8%	-31,0%	-75%

GAMING

CD PROJEKT (Kupuj; 154 PLN)

CDR chce zamknąć projekt The Witcher: Monster Slayer studia Spokko; zapowiada koniec rozwijania Gwinta

#Monster Slayer

- Zarząd podjął decyzję o stopniowym wygaszaniu projektu The Witcher: Monster Slayer realizowanego przez studio Spokko

- 31 stycznia 2023 roku zakończona zostanie dystrybucja gry na Google Play i Apple App Store dla nowych graczy oraz 30 czerwca 2023 roku dla dotychczasowych graczy

- Decyzja jest zgodna z założeniami aktualizacji strategii biznesowej Grupy, która przewiduje koncentrację na podstawowej działalności i realizację projektów mobilnych we współpracy z zewnętrznymi partnerami

- CDR planuje reorganizację Spokko przez połączenie z Grupą Kapitałową CD PROJEKT (na 3Q22 CDR posiadał 87,6% udziałów)

- W konsekwencji, Zarząd zleci przeprowadzenie testu na utratę wartości udziałów Spokko (wartość udziałów w księgach to 32,4 mln PLN)

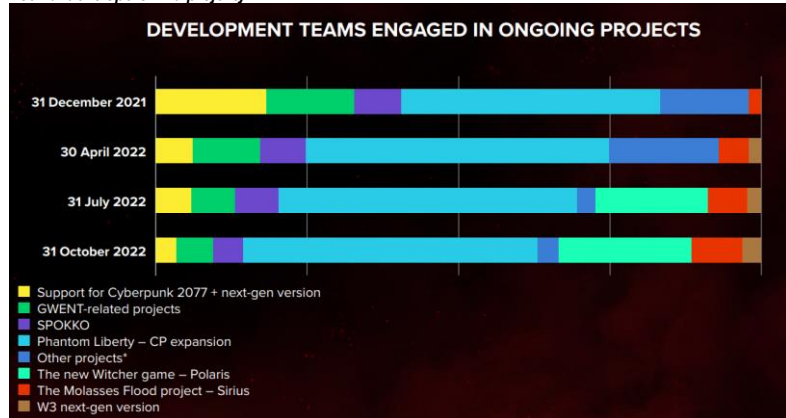
#Gwint

- CDR na streamie dotyczącym roadmapy Gwinta ogłosił koniec rozwoju gry z końcem 2023 r.

- W 2023 r. przewidziane są cztery duże aktualizacje oraz turnieje letnie i zimowe

- W 2024 roku rozwój gry zostanie oficjalnie zakończony, jednak jej serwery pozostaną nadal aktywne. Gracze otrzymają dostęp do zestawu narzędzi moderskich, dzięki którym zbudowana wokół gry społeczność będzie mogła ją samodzielnie dalej rozwijać

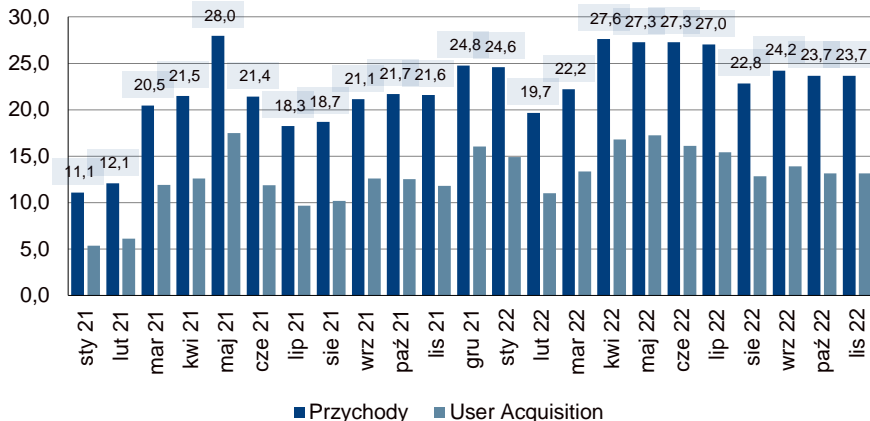
- Od 2024 r. Gwint będzie utrzymywany przez mały zespół deweloperów, podczas gdy reszta członków dołączy do innych projektów studia

Podział developerów na projekty

Źródło: prezentacja CDR za 3Q22

BOOMBIT (Kupuj; 20,7 PLN)

Szacunkowe przychody ze sprzedaży w listopadzie 2022 roku wyniosły 23,7 mln PLN (-2% m./m.; +8% r./r.) [neutralne]



- Koszt prowizji platform 2,2mln PLN | koszt User Acquisition 13,1 mln PLN

- Gry z największymi przychodami: Hunt Royale, Falling Art Ragdoll Simulator, Darts Club

- 17,7 mln pobrań gier w listopadzie

OBROTY

ŚREDNIE OBROTY (mln PLN)

Indeks	1D	1M	3M	6M	1D/3M
WIG	711,0	1097,4	1009,7	966,6	142%
WIG20	550,1	982,7	777,1	770,2	141%
WIG40	103,5	103,5	103,5	103,5	100%
sWIG80	46,8	37,8	38,3	43,7	82%

NAJWIĘKSZE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKN	103,7	TPE	7,9	BML	2,6
PKO	72,4	ALR	7,4	PXM	2,2
KGH	57,2	ATT	6,6	TOR	1,9
CDR	50,1	TEN	6,0	ABE	1,7
DNP	40,4	BDX	6,0	GTN	1,3
PZU	40,4	MAB	4,9	SNT	1,3
ALE	39,8	XTB	4,8	MRB	1,1
PEO	39,2	MIL	4,6	ATC	0,9
JSW	32,2	LWB	4,2	PLW	0,9
PCO	26,7	ENA	3,4	VOT	0,7

NIECODZIENNE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
PZU	82%	MAB	325%	SNT	561%
PKO	80%	ATT	225%	CMP	470%
CDR	74%	BDX	168%	DCR	441%
JSW	72%	SLV	126%	KGN	425%
PKN	64%	CMR	122%	ABE	422%
KGH	63%	FMF	112%	VRC	390%
CPS	57%	GPP	110%	MOC	296%
PEO	55%	PKP	110%	ARH	265%
KRU	53%	ING	102%	APT	260%
OPL	50%	LVC	97%	GTN	254%

NAJWIĘKSZE ZMIANY

Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
Najlepsze			Najgorsze		
CDR	130,8	2,3%	MBK	296,4	-4,0%
PCO	39,4	2,0%	CCC	38,0	-3,3%
KTY	583,0	1,9%	PEO	83,0	-2,8%
ALE	24,3	1,5%	PKN	64,2	-2,4%
PGE	6,8	0,5%	KRU	287,2	-2,1%
Najlepsze			Najgorsze		
mWIG40			Najlepsze		
MAB	23,5	5,6%	CMR	168,4	-6,0%
LVC	115,0	3,2%	GPP	44,50	-5,3%
BMC	60,7	1,2%	NEU	601,0	-5,1%
XTB	29,5	0,8%	ALR	34,3	-4,8%
SLV	82,3	0,5%	EUR	13,3	-4,7%
Najlepsze			Najgorsze		
sWIG80			Najlepsze		
MOC	16,4	7,9%	ENT	24,6	-5,4%
SNT	33,1	2,5%	PLW	352,0	-3,6%
TOR	18,3	2,5%	RWL	14,2	-3,1%
VRC	41,9	1,2%	APT	14,7	-2,9%
TIM	28,7	1,1%	VRG	3,4	-2,9%

BIOTECH

CELON PHARMA (Kupuj; 45,5)**Podpisanie z Agencją Badań Medycznych na dofinansowanie projektu w kwocie do 27mln PLN.**

- Projekt ma pozwolić na opracowanie leku, będącego zmodyfikowaną strukturalnie i funkcjonalnie rekombinowaną formą ludzkiego białka FGF1, który dzięki swoim właściwościom niwelującym przyczyny rozwoju zaburzeń metabolicznych (NAFLD, otyłości, hiperglikemii oraz innych).
 - Rozwijany projekt będzie nową, alternatywną terapią dla pacjentów cierpiących na choroby syndromu metabolicznego, pozbawioną charakterystycznych dla obecnie stosowanych terapii skutków ubocznych.
 - W projekcie zaplanowano dwa kolejne badania kliniczne pozwalające sprawdzić bezpieczeństwo i efektywność, a także wyznaczyć profil farmakokinetyczny dla wiodącego analogu FGF1.
 - Dofinansowanie przekazywane będzie w formie zaliczki lub refundacji, wypłacanej w transzach.
- Określony w umowie maksymalny okres realizacji projektu kończy się w dniu 31 października 2028 r.

MOLECURE (Kupuj; 24,5)**Korzystne rozstrzygnięcie Naczelnego Sądu Administracyjnego w sprawie interpretacji podatkowej w ramach regulacji IP BOX.**

- W związku z w/w rozstrzygnięciem, podjęte zostanie zawieszone postępowanie nadpłatowe, w którym Spółka zwróciła się do właściwego urzędu skarbowego o zwrot łącznej kwoty ok 12,5mln PLN.

MEDICALGORITHMICS**Podjęcie decyzji o przyjęciu strategii dotyczącej rynku Stanów Zjednoczonych**

- Zrewidowana strategia będzie obejmować połączenie dystrybucji pełnego zakresu usług, czyli dostępu do platformy PocketECG z najnowszą algorytmiką spółki i dostawą urządzeń.

KONSUMENT

ALLEGRO.EU (Kupuj; 25 PLN)**Rozszerzenie przez Allegro Pay zakresu współpracy z Aion Bankiem o wierzytelności z tytułu kredytów 30-dniowych**

Dotychczas wierzytelności nabywane przez Aion od Allegro Pay ograniczały się do kredytów konsumenckich o różnej liczbie rat.

INTER CARS (Kupuj; 530 PLN)**Listopad'22: przychody z dystrybucji 1,5mld PLN (+28,7% r./r., YTD 13,6mld PLN, +24,1% r./r.)**

- Sprzedaż na polskim rynku 671,5mln PLN (+26,9% r./r., YTD 5,8mld PLN, +19,1% r./r.)

Rynki zagraniczne

- Sprzedaż zagranicznych spółek 736,2mln PLN (+27,2% r./r., YTD 6,7mld PLN, +25,1% r./r.)
- Udział sprzedaży zagranicznej 47,9%, -0,6% r./r..

AMREST (Zawieszona)**Zawarcie umowy sprzedaży biznesu KFC w Rosji za kwotę min. 100mln EUR**

- Finalizacja transakcji jest uzależniona m.in. od jej zatwierdzenia przez rosyjski urząd ds. konkurencji oraz zgody Yum! Brands Inc.;
- Ostateczne warunki transakcji, które są uzależnione od pewnych czynników zewnętrznych, w tym kursu walutowego;
- AmRest szacuje, że po ujęciu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów biznesu rosyjskiego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2022 roku, finalizacja Transakcji nie powinna wymagać dalszych odpisów aktualizujących.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ECHO INVESTMENT (Kupuj; 4 PLN)**Wprowadzenie do oferty 100 mieszkań w osiedlu ZAM w Krakowie****MIRBUD****Podpisanie umowy na budowę hal magazynowych na terenie Panattoni Park Kraków North w Węzowie**

Wartość umowy to 33,3mln EUR netto.

ZUE**Spółka w konsorcjum z lokalną spółką Drum Asphalt zawarła pierwszą umowę na rynku rumuńskim**

Umowa opiewa na kwotę ok. 288mln PLN, z czego 50% przypada na ZUE.

PRZEMSYŁ

MERCATOR MEDICAL**Podsumowanie konferencji**

Na rynku rękawic nadal widoczny jest negatywny trend związany z nadpodażą rękawic, która przewyższa popyt o ok. 30%. Sytuacja może się nie zmienić przez cały przyszły rok. „Ceny zakupów w Azji są niskie, co jest spowodowane w dużej mierze sytuacją na rynku chińskim przez różnego rodzaju benefity, czy obniżki podatków, a chińscy producenci zyskują przewagę i mogą oferować ceny niższe niż pozostali producenci”.

NEWAG (Kupuj; 17,6)

Zarząd Województwa Pomorskiego zdecydował o nabyciu trzeciego EZT za 25,9mln PLN netto

POZOSTAŁE

ACTION

Szacunkowe przychody ze sprzedaży w listopadzie 2022 roku na poziomie 236,5mln PLN, -5,6% r./r.

PEKABEX

Łączna wielkość produkcji w zakładach grupy w listopadzie 2022 roku wyniosła 20,3 tys. m3, -11% m./m.

POZOSTAŁE INFORMACJE

KOMPUTRONIK: WSA w Poznaniu oddalił skargę spółki na decyzję Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego z 25 października 2021 roku

- Sprawa dotyczy podatku dochodowego za rok obrotowy 2014/2015;
- Spółka nie zgadza się z wyrokiem i zapowiada zaskarżenie.

MAXCOM: Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Teledoktor24 sp. z o.o. decyzji o likwidacji

Spółka posiada 82% udziałów w Teledoktor24 Sp. z o.o..

PLAY2CHILL: Spółka wraz z Toplitz Productions stworzą nową firmę SpaceRocket Games

- Nowy podmiot ma produkować gry premium;
- Budżet pierwszej gry ma wynieść ok. 1mln EUR;
- Gra ma zadebiutować w 2024 roku.

WASKO: Umowa z JSW IT Systems na serwis oprogramowania ERP za ok. 44,3mln PLN netto

Umowa została zawarta na okres 4 lat.

INSIDER TRADING

BIOMAXIMA

Przewodniczący RN kupił 76 akcji @ 23,38 PLN.

BIOMED LUBLIN

Członek RN kupił 88,7 tys. akcji @ 5,30 PLN.

BIOMED LUBLIN

Prezes zarządu kupił 88,7 tys. akcji @ 5,30 PLN.

BIOMED LUBLIN

Przewodniczący RN kupił 88,7 tys. akcji @ 5,30 PLN.

BIOMED LUBLIN

Wiceprzewodniczący RN kupił 88,7 tys. akcji @ 5,30 PLN.

BRASTER

Przewodniczący RN kupił 6,5 tys. akcji @ 0,79-0,83 PLN.

MBANK

Insider sprzedał 220 akcji @ 312,20 PLN.

RELPOL

Członek RN kupił 1 tys. akcji @ 5,60 PLN.

SOPHARMA

Telso AD sprzedało 2 tys. warrantów @ 0,53 BGN.

PROGRAM SKUPU AKCJI**K2 HOLDING**

Nabycie 3,6 tys. akcji @ 25,80-26,00 PLN.

ZMIANY W ORGANACH**BĘDZIN**

Zgłoszenie kandydatury p. Marcina Siarkowskiego na stanowisko członka RN.

BĘDZIN

Zgłoszenie przez Autodirect kandydatury p. Zdzisława Kowalskiego na stanowisko członka RN.

BUMECH

Rezygnacja p. Artura Siewierskiego z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu.

KGHM

RN podjęła uchwałę o odwołaniu p. Andrzeja Kensboka z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu ds. finansowych.

MEDICALGORITHMICS

Powołanie p. Przemysława Tadle na stanowisko członka zarządu.

SIMFABRIC

Rezygnacja p. Piotra Leszczyńskiego z pełnienia funkcji członka RN.

SIMFABRIC

Powołanie p. Tadeusza Leszczyńskiego na stanowisko członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE**BIOMED LUBLIN**

Zmniejszenie zaangażowania przez Organizację Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych z 6,02% (7,72% kapitału) do 4,41% (5,65% kapitału) głosów.

BIOMED LUBLIN

Zmniejszenie zaangażowania przez Unisono Capital z 5,98% (7,66% kapitału) do 0% kapitału i głosów.

MEDICALGORITHMICS

Zmniejszenie zaangażowania przez OFE PZU z 14,50% do 7,25% kapitału i głosów.

PROCHEM

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Jean Jaques Alphantery oraz APUS S.A. z 6,20% do 1,56% kapitału i głosów.

VISTAL GDYNIA

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Ryszarda Matykę z 31,56% do 30,25% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE**11 BIT STUDIOS**

Wolumen: 3,3 tys. @ 543,50

% kapitału: 0,14

ANALIZY ONLINE

Wolumen: 6,7 tys. @ 11,20
% kapitału: 0,26

KANCELARIA PRAWNA-INKASO WEC

Wolumen: 60 tys. @ 1,70
% kapitału: 0,61

KBJ

Wolumen: 27,1 tys. @ 14,60
% kapitału: 1,51

MIRACULUM

Wolumen: 100 tys. @ 1,65
% kapitału: 0,26

NOVAVIS GROUP

Wolumen: 242 tys. @ 1,10
% kapitału: 0,69

ORANGE POLSKA

Wolumen: 484,8 tys. @ 6,22
% kapitału: 0,04

UF GAMES

Wolumen: 24 tys. @ 5,16
% kapitału: 0,70

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

11 BIT STUDIOS: Uchwała NWZA w sprawie zmian w statucie spółki

KALENDARZ KORPORACYJNY

DYWIDENDY

Spółka	Wydarzenie
środa, 7 grudzień 2022	
ARCHICOM	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki dywidendy (1,09 PLN na akcję)
poniedziałek, 12 grudzień 2022	
VOTUM	Dzień wypłaty dywidendy (0,41 PLN na akcję)
ATMGRUPA	Dzień wypłaty zaliczki dywidendy (0,08 PLN na akcję)
BOOMBIT	Ostatni dzień notowań z prawem do zaliczki dywidendy (0,28 PLN na akcję)
BOWIM	Ostatni dzień notowań z prawem do zaliczki dywidendy (0,60 PLN na akcję)
wtorek, 13 grudzień 2022	
BOOMBIT	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki dywidendy (0,28 PLN na akcję)
BOWIM	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki dywidendy (0,60 PLN na akcję)

WYNIKI FINANSOWE

LISTOPAD	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-04				DNP, PEO, ASB, ING, SHO	ALR, VGO
07-11	ATC, ERB, OND, TOA	MBK, KRU, MBR, XTB	ATT, BFT, EAT, GPW, SLV, ACG, AMB, BML, OPN, ICE, DAD, MGT, INPST	PKO, EUR, KER, BNPPPL, BRS, CSR, BRS	SMT
14-18	CPS, FMF, BHW, GMV	DVL, MRC, AML, SHO, STP	KGH, DOM, ART, GTC, MLS, MLG, R22, UNT, VRC	11B, APR, CAR, CMR, NEU, 1AT, APT, ANR, SKA, VRG, WLT	AGO, CDL, FRO, NWG, RBW, RWL, RLP, TOR
21-25	ABE (20.11), TEN	PGE, DAT, HUG, WPL, FTE, SNT	ACP, LWB, ENA, PEP, STH, TPE, CLN, CMP, RVU	PZU, GPP, MAB, PKP, PEP, ARH, CTX, CRJ, K2H, MFO	AMC, PTG, VOT
28-30	CDR, JSW, BBT, PCF	PKN, BMC, CIE, ECH, KGL, MRC, MRB, PLW, ZEP	ALE, LVC		
GRUDZIEŃ	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-02				CCC	
05-09					
12-16		PCO	LPP		
19-23					
26-30					

TRIGON DM COVERAGE

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	P/E			P/BV			ROE			ESG*
							22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
Alior	ALR	Kupuj	40,0	34,3	17%	4 473	6,8	4,5	4,7	0,8	0,7	0,6	12%	15%	13%	23
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	59,0	59,2	0%	8 738	21,2	5,8	5,4	0,8	0,7	0,6	4%	12%	11%	---
Handlowy	BHW	Kupuj	80,0	71,5	12%	9 342	6,3	6,2	7,6	1,2	1,1	1,2	20%	18%	15%	39
ING	ING	Trzymaj	155	160,0	-3%	20 816	10,3	5,6	6,6	2,5	1,8	1,6	24%	32%	25%	49
mBank	MBK	Kupuj	345	296,4	16%	12 574	---	7,0	4,8	1,0	0,9	0,8	-4%	13%	16%	38
Millennium	MIL	Kupuj	4,6	4,6	0%	5 556	---	---	3,2	1,3	1,5	1,0	-37%	-17%	32%	52
Pekao	PEO	Kupuj	105	83,0	26%	21 790	8,9	4,2	5,3	1,0	0,8	0,8	11%	20%	16%	55
PKO BP	PKO	Kupuj	39,0	28,9	35%	36 063	12,9	5,9	5,1	1,1	1,0	0,9	9%	17%	18%	52
Santander	SPL	Kupuj	320	264,0	21%	26 978	12,4	8,2	5,7	1,0	0,9	0,8	8%	11%	14%	54
Kruk	KRU	Kupuj	320	287,2	11%	5 548	7,0	7,2	7,6	1,8	1,5	1,4	25%	21%	19%	8
PZU	PZU	Kupuj	31,5	31,9	-1%	27 546	9,1	7,3	7,7	1,9	2,1	2,2	20%	28%	28%	57

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	P/E			EV/EBITDA			DY			ESG*
							22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
11bit Studios	11B	Trzymaj	525	540,0	-3%	1 285	48,3	11,7	11,7	37,6	7,8	7,2	0%	0%	8%	13
AB	ABE	Kupuj	59,2	49,8	19%	805	6,3	6,7	6,7	5,2	5,6	5,5	6%	6%	5%	---
AC	ACG	Kupuj	28,0	29,2	-4%	294	8,7	8,5	7,7	6,3	5,8	5,6	7%	9%	9%	---
Allegro	ALE	Kupuj	25,0	24,3	3%	25 641	45,9	28,4	24,0	15,4	13,1	11,1	0%	0%	0%	80
Alumetal	AML	Kupuj	79,5	72,9	9%	1 140	5,2	9,2	8,8	4,6	6,4	5,7	9%	9%	9%	---
Ambra	AMB	Trzymaj	20,7	19,6	6%	494	9,5	11,5	10,4	5,0	5,0	4,6	5%	5%	6%	---
Amica	AMC	Sprzedaj	63,0	82,8	-24%	644	---	21,1	8,9	19,7	5,9	4,3	4%	0%	2%	---
Amrest	EAT	Zawieszona	-	19,1	-	4 198	---	---	---	---	---	---	---	---	---	74
Answear.com	ANR	Kupuj	29,1	24,0	21%	419	19,3	16,8	10,4	9,8	11,0	7,9	0%	0%	0%	---
Archicom	ARH	Trzymaj	19,0	19,6	-3%	503	4,7	6,5	8,5	3,3	3,5	5,3	6%	14%	10%	---
Arctic Paper	ATC	Kupuj	38,5	20,4	89%	1 413	1,9	3,8	5,1	1,1	1,7	2,1	2%	13%	7%	---
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	8,3	6,0	38%	71	4,8	4,4	3,9	0,5	0,2	---	0%	0%	0%	---
Asseco BS	ABS	Kupuj	33,0	31,6	4%	1 056	12,9	11,3	10,5	8,3	7,5	6,9	7%	7%	8%	---
Asseco Poland	ACP	Kupuj	76,0	74,0	3%	6 142	11,9	12,2	11,8	2,4	2,3	1,9	5%	5%	5%	52
Asseco SEE	ASE	Kupuj	46,0	45,4	1%	2 356	11,6	13,0	12,3	7,3	6,8	6,4	3%	4%	4%	---
Atal	1AT	Trzymaj	29,0	32,0	-9%	1 239	3,2	4,4	5,6	3,2	4,3	5,7	19%	22%	16%	---
Auto Partner	APR	Kupuj	19,0	12,9	47%	1 690	8,1	7,8	6,9	6,1	6,0	5,6	2%	3%	4%	---
Azoty	ATT	Trzymaj	32,1	35,4	-9%	3 515	2,4	14,6	5,1	3,4	7,7	4,3	0%	0%	0%	28
Benefit Systems	BFT	Kupuj	845	660,0	28%	1 936	16,3	14,3	11,8	7,9	6,2	5,5	0%	2%	3%	37
BoomBit	BBT	Kupuj	20,7	12,6	64%	170	17,5	7,9	6,6	5,1	3,1	2,7	6%	5%	10%	---
Budimex	BDX	Kupuj	270	271,0	0%	6 919	13,7	13,4	12,9	6,4	5,2	5,0	9%	7%	7%	60
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	233	173,5	34%	723	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Trzymaj	39,0	38,0	3%	2 085	---	---	---	6,3	6,8	5,6	0%	0%	0%	63
CD Projekt	CDR	Kupuj	154	130,8	18%	13 173	37,5	28,2	42,2	25,4	17,9	27,6	1%	0%	0%	62
Celon	CLN	Kupuj	45,5	14,1	224%	718	---	---	---	93,2	627,3	160,0	0%	2%	3%	---
Ciech	CIE	Kupuj	47,5	41,3	15%	2 179	5,4	7,4	8,4	3,7	3,7	3,7	4%	5%	7%	42
Comarch	CMR	Kupuj	205	168,4	22%	1 370	12,5	11,7	10,4	4,3	4,4	3,9	2%	5%	6%	---
Comp	CMP	Kupuj	48,0	44,9	7%	252	---	13,9	8,9	6,0	4,5	4,0	7%	7%	7%	---
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	21,0	18,2	16%	11 627	12,7	16,7	10,2	6,5	7,1	6,8	7%	6%	6%	70
Dadelo	DAD	Trzymaj	11,5	9,7	19%	113	52,3	24,4	14,5	15,9	10,7	7,1	2%	0%	2%	---
Develia	DVL	Sprzedaj	1,7	2,2	-23%	987	5,5	7,1	7,4	4,8	5,7	7,1	20%	11%	10%	6
Dino Polska	DNP	Zawieszona	-	351,4	-	34 451	---	---	---	---	---	---	---	---	---	39
Dom Development	DOM	Trzymaj	90,0	92,6	-3%	2 366	6,0	7,6	9,8	4,6	6,1	7,7	11%	13%	9%	---
Echo Investment	ECH	Kupuj	4,0	3,0	33%	1 242	6,6	5,0	4,4	7,0	7,4	7,5	17%	11%	21%	---
Erbud	ERB	Kupuj	37,0	33,9	9%	410	144,8	5,5	3,1	8,9	4,1	1,0	5%	0%	0%	---
Enea	ENA	Kupuj	6,9	5,9	17%	3 622	11,7	1,7	1,9	3,4	1,4	1,1	0%	0%	0%	27

*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*
							22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
Eurocash	EUR	Zawieszona	-	13,3	-	1 851	---	---	---	---	---	---	---	---	---	37
Famur	FMF	Kupuj	4,6	3,3	38%	1 891	12,5	7,1	7,3	3,9	2,9	2,4	0%	0%	0%	48
Ferro	FRO	Kupuj	25,0	23,0	9%	489	7,6	6,7	6,0	5,6	5,2	4,9	7%	6%	8%	---
Forte	FTE	Zawieszona	-	21,9	-	524	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	40,0	35,4	13%	1 487	10,5	10,3	10,4	6,3	6,2	6,0	8%	8%	8%	22
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	60,0	44,5	35%	3 038	15,8	15,7	13,1	12,2	11,1	9,4	5%	4%	4%	---
GTC	GTC	Sprzedaj	5,5	6,1	-10%	4 057	13,2	14,0	8,5	17,5	19,0	14,5	4%	4%	5%	---
Huuge	HUG	Kupuj	30,2	22,1	37%	1 864	9,3	9,1	10,2	3,2	2,4	1,9	0%	0%	0%	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	530	439,5	21%	6 227	8,3	7,5	6,8	6,9	6,1	5,6	0%	1%	1%	---
JSW	JSW	Kupuj	69,2	56,3	23%	6 610	0,9	2,5	4,1	0,1	---	---	0%	0%	0%	32
K2 Holding	K2H	Kupuj	31,0	26,5	17%	65	15,4	11,0	9,7	4,2	3,5	3,4	4%	4%	21%	---
Kęty	KTY	Kupuj	622	583,0	7%	5 626	8,1	10,1	9,1	6,6	7,8	7,2	9%	10%	9%	20
KGHM	KGH	Sprzedaj	84,0	120,4	-30%	24 080	3,9	17,7	10,5	4,1	7,6	5,6	2%	2%	2%	39
LPP	LPP	Kupuj	12 300	9 515,0	29%	17 643	16,0	14,0	9,9	9,0	7,0	5,4	4%	4%	5%	53
Mabion	MAB	Zawieszona	-	23,5	-	379	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	100	69,0	45%	461	4,8	5,2	4,7	4,1	4,3	3,9	7%	8%	8%	---
Medinice	ICE	Kupuj	31,7	13,1	142%	82	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	---
MFO	MFO	Kupuj	57,4	31,1	85%	205	3,0	5,0	4,5	2,0	3,5	3,9	13%	10%	10%	---
Molecure	MOC	Kupuj	24,5	16,4	49%	230	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	---
Neuca	NEU	Trzymaj	570	601,0	-5%	2 656	17,8	18,5	16,1	8,9	9,4	8,3	2%	2%	2%	71
Newag	NWG	Kupuj	17,6	15,4	15%	691	14,4	9,1	7,5	6,7	5,7	4,9	2%	3%	5%	---
Onde	OND	Kupuj	11,5	10,4	11%	572	115,3	8,1	3,2	25,5	7,8	1,8	0%	0%	5%	---
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	48,0	36,9	30%	514	21,1	16,7	13,0	5,6	5,2	4,3	4%	2%	2%	---
Orange	OPL	Kupuj	6,6	6,3	5%	8 244	11,5	14,0	11,7	4,0	4,2	3,9	4%	4%	8%	33
PCF Group	PCF	Trzymaj	43,3	40,5	7%	1 213	33,5	48,1	13,2	21,7	20,0	6,1	1%	0%	0%	---
Pepco Group	PCO	Kupuj	60,1	39,4	53%	22 644	21,9	20,1	15,4	6,8	6,3	5,3	0%	0%	0%	36
PGE	PGE	Kupuj	7,5	6,8	10%	15 230	4,0	3,8	4,6	2,3	1,9	1,7	0%	0%	0%	32
PKN Orlen	PKN	Kupuj	84,9	64,2	32%	74 556	2,2	6,9	5,2	1,5	2,2	2,2	3%	4%	4%	65
Playway	PLW	Kupuj	359	352,0	2%	2 323	18,2	14,5	11,5	14,8	11,8	9,3	5%	4%	6%	---
Ryv u Therapeutics	RVU	Restricted	-	57,4	-	1 054	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
R22	R22	Kupuj	53,5	41,0	30%	581	22,3	15,4	13,0	12,6	9,9	8,2	2%	0%	0%	---
Rainbow	RBW	Zawieszona	-	18,8	-	274	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Kupuj	23,8	14,2	68%	461	3,7	4,4	3,9	3,6	3,5	3,2	4%	6%	6%	---
Selvita	SLV	Kupuj	104	82,3	26%	1 511	65,1	30,4	19,3	21,0	12,9	10,3	0%	0%	0%	---
Shoper	SHO	Kupuj	37,0	29,9	24%	853	37,8	27,9	19,9	23,3	17,0	12,6	2%	2%	3%	---
Stalprodukt	STP	Kupuj	389	241,5	61%	1 348	3,0	7,3	10,0	1,1	1,2	0,8	8%	4%	4%	3
Śnieżka	SKA	Trzymaj	58,0	61,0	-5%	770	26,2	15,5	14,3	10,5	8,7	7,9	4%	2%	3%	---
Tauron	TPE	Trzymaj	1,9	2,1	-9%	3 663	---	2,3	1,7	6,1	3,6	2,8	0%	0%	0%	29
Ten Square Games	TEN	Zawieszona	-	139,0	-	1 020	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted	-	28,7	-	637	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Toya	TOA	Kupuj	5,5	5,0	10%	377	5,8	5,4	5,1	4,6	4,5	4,0	0%	3%	5%	---
VRG	VRG	Zawieszona	-	3,4	-	797	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wielton	WLT	Kupuj	7,4	7,1	5%	426	4,5	8,6	5,2	5,3	5,3	4,0	0%	0%	0%	---
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	105	92,7	13%	2 715	14,7	14,2	12,1	9,7	7,9	7,1	1%	2%	2%	---
XTB	XTB	Kupuj	31,8	29,5	8%	3 468	4,5	9,1	8,4	2,1	4,4	3,9	5%	17%	8%	---

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

Trigon Dom Maklerski S.A.

Plac Unii, Budynek B, ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa

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

W: <http://www.trigon.pl> | E: repcja@trigon.pl



EQUITY RESEARCH TEAM

Grzegorz Kujawski, Head of Research
Konsument, Finanse

Maciej Marcinowski, Deputy Head of Research
Strategia, Banki, Finanse

Kacper Koproń
Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek
Biotechnologia

Michał Kozak
Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszczyński
TMT

Łukasz Rudnik
Przemysł, Wydobycie

David Sharma
Budownictwo, Deweloperzy, Materiały budowlane

SALES & TRADING TEAM

Paweł Szczepański, Head of Sales

Michał Sopiński, Deputy Head of Sales

Paweł Czupryński

Maciej Senderek

Hubert Kwiecień

DISCLAIMER

Trigon Dom Maklerski S.A. | ul. Mogilska 65 | 31-545 Kraków | Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS | NIP 676-10-44-221 | KRS 000033118. Trigon Dom Maklerski S.A. działa pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego. Niniejsze opracowanie ma charakter promocyjny i została przygotowana przez zespół analityczny Trigon Dom Maklerski S.A. wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów "Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Przedstawione dane historyczne odnoszą się do przeszłości. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Trigon Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych, nie gwarantuje także dokładności ani kompletności opracowania, nie udziela również żadnego zapewnienia, że podane w opracowaniu twierdzenia dotyczące przyszłości sprawdzą się. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z wysokim ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków. Publikowanie, rozpowszechnianie, kopiowanie lub wykorzystywanie w jakikolwiek inny sposób w części lub całości niniejszego opracowania wymaga uprzedniej pisemnej zgody Trigonu Domu Maklerskiego S.A.