

Daily

Poland | Equity Research

Research Department

research@trigon.plwww.trigon.pl

HIGHLIGHTS

WYNIKI FINANSOWE

BENEFIT SYSTEMS: Wstępne wyniki za 4Q'22: kosmiczny guidance'23 [pozytywne]**VERCOM:** Szacunkowe wyniki za IV kw. [lekko negatywne]

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

PGE/ZE PAK: Spółki mają dziś podpisać umowę dot. budowy atomu – Parkiet/Polityka Insight**RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO:** Eksport węgla z Australii do Chin w lutym przekroczył 2mln ton, wobec 140 tys. ton w styczniu**RYNEK MIEDZI:** Import miedzi surowej do Chin w okresie sty-lut wyniósł 879 kt (-9,3% r./r.)

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN: CEO, D. Obajtek, przeciwny podatkowymi od nadmiarowych zysków.

TMT

CYFROWY POLSAT: Nowa oferta abonamentu Plusa od 8 marca

GAMING

BOOMBIT: Szacunkowe przychody ze sprzedaży w lutym 2023 roku na poziomie 19,5 mln PLN (-17% m./m. ; -1% r./r.) [lekko negatywne]

BIOTECH

CAPTOR THERAPEUTICS: Spółka ogłosiła nową strategię na lata 2023-2025**SYNEKTIK:** Produkt leczniczy spółki zależnej Synektik Pharma dostał pozwolenie na dopuszczenie do obrotu.

KONSUMENT

BENEFIT SYSTEMS: Szacowana liczba aktywnych kart w marcu'23 na poziomie 1,77mln [pozytywne]**OPONEO.PL:** Przychody Oponeo.pl S.A. ze sprzedaży w lutym'23: 56,2mln PLN (+16% r./r., YTD +8% r./r.)**RAINBOW TOURS:** Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

MIRBUD: Zawarcie umowy z Development Concept One DM na budowę dwóch hal w Warszawie za ok. 18mln EUR netto

POZOSTAŁE

ACTION: Szacunkowe przychody ze sprzedaży w lutym'23: 187mln PLN, +10% r./r.**KERNEL HOLDING:** Główny akcjonariusz nie widzi zalet dalszego notowania spółki na GPW

TRIGON DM COVERAGE

[REKOMENDACJE](#)

KALENDARIUM KORPORACYJNE

[DYWIDENDY](#)

[WYNIKI FINANSOWE](#)

WYNIKI FINANSOWE

BENEFIT SYSTEMS (Kupuj; 1000 PLN)

Wstępne wyniki za 4Q'22: kosmiczny guidance'23 [pozytywne]

mIn PLN	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22W	Y/Y	Q/Q	4Q22P	Kons.
Przychody	378,6	401,8	459,6	485,4	562,9	49%	16%	559	544
MbN	28,7%	19,1%	26,0%	29,5%	31,6%	2,9p.p.	2,1p.p.	28,0%	
wsk. SG&A	18,3%	14,6%	14,6%	15,1%	b.d.	-	-	16,8%	
EBITDA	93,9	74,6	107,2	127,1	136,0	45%	7%	104,9	112,0
Polska	61,2	64,4	92,7	103,1	123,9	103%	20%		
Zagranica	21,0	10,2	16,3	24,1	12,1	-42%	-50%		
EBIT	37,9	19,3	50,3	69,1	74,1	96%	7%	62,5	50,3
Zysk netto	23,0	8,1	31,6	34,4	b.d.	-	-	45,8	37,8
Marża EBITDA	24,8%	18,6%	23,3%	26,2%	24,2%	-0,6p.p.	-2,0p.p.	18,8%	
Marża EBITDA Polska	23,7%	22,1%	28,1%	29,8%	30,7%	7,0p.p.	0,9p.p.		
Marża EBITDA Zagranica	21,5%	9,3%	12,6%	17,2%	7,6%	-13,9p.p.	-9,6p.p.		
Liczba kart	1127	1257	1371	1444	1618	44%	12%	1618	
Karty Polska	842	941	1013	1065	1187	41%	11%	1187	
Karty Zagranica	285	316	358	379	431	51%	14%	431	
Kamety B2C Polska	137	160	161	162	182	33%	12%		
P/E12M trailing	-	76,7	46,9	25,9	-				
EV/EBITDA 12M trailing	16,7	12,3	10,2	8,5	7,5				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

#Outlook'23

- PL: przyrost o 180-200 kart (średnioroczny wzrost kart +30% r/r), ARPU +10% r/r;
- Zagranica: przyrost o 100tys. kart (średnioroczny wzrost kart +30% r/r), poprawa MBNS, Turcja koncentracja na sieci partnerskiej;
- CAPEX 140mln PLN (w tym 110 mln PLN organiczny), oczekiwana poprawa rentowności EBIT r/r;

VERCOM

Szacunkowe wyniki za IV kw. [lekkie negatywne]

mIn PLN	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	Y/Y	Q/Q	4Q22P	Kons.
Przychody	56,1	49,5	53,4	76,0	81,4	45%	7%	85,4	82,2
EBITDA skor.	11,0	9,0	10,8	16,4	18,7	70%	14%	18,6	18,5
EBIT	8,1	6,8	7,8	12,7	-	-	-	15,9	15,3
Zysk netto	6,5	6,6	4,8	4,3	-	-	-	10,4	12,0
P/E 12M trailing	42,9	41,4	43,0	44,0	-				
EV/EBITDA skor. 12M trailing	24,7	23,7	27,9	23,7	20,2				
marża EBITDA	19,6%	18,2%	20,2%	21,6%	23,0%			21,8%	
marża EBIT	14,4%	13,8%	14,5%	16,7%	-				
marża netto	11,5%	13,4%	9,0%	5,7%	-				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

- Ponadto, Zarząd informuje, że w związku z zakończeniem cyklu przejść zapowiadanych w ramach IPO, w Spółce została ustanowiona polityka dywidendy. Zakłada ona wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości nie niższej niż 50% skonsolidowanego zysku netto za rok 2022 i kolejne. Jednocześnie Zarząd zamierza rekomendować najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości odpowiadającej ok. 80% skonsolidowanego zysku netto za 2022 rok

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

PGE (Trzymaj; 7,4 PLN)/ZE PAK

Spółki mają dziś podpisać umowę dot. budowy atomu – Parkiet/Polityka Insight

- PGE i ZE PAK we wtorek mają podpisać umowę o powołaniu spółki celowej, która będzie reprezentować polską stronę w rozmowach z KHNP, przy planowanym projekcie budowy el. jądrowej w Polsce – Parkiet
- Wg. Polityki Insight, podpisanie porozumienia nastąpi dziś o godz. 10:45

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO

Eksport węgla z Australii do Chin w lutym przekroczył 2mln ton, wobec 140 tys. ton w styczniu

RYNEK MIEDZI

Import miedzi surowej do Chin w okresie sty-lut wyniósł 879 kt (-9,3% r/r.)

NOTOWANIA

INDEKSY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
WIG	61 253	1,7%	1,3%	5%
WIG20	1 874	1,7%	0,1%	-3%
mWIG40	4 562	2,4%	4,2%	8%
sWIG80	19 991	0,8%	3,9%	11%
S&P 500	4 048	0,1%	-2,8%	-4%
NASDAQ 100	12 302	0,1%	-3,3%	-8%
STOXX Europe 600	464	0,0%	1,3%	11%
DAX	15 654	0,5%	2,2%	22%
FTSE 100	7 930	-0,2%	0,8%	14%
Nikkei 225	28 309	1,1%	2,3%	12%
Shanghai Comp	3 288	-0,2%	1,2%	-3%
BIST30 Turcja	5 951	3,8%	19,4%	165%

OBLIGACJE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Rent. obl. 5Y	6,4%	-9,8	59,4	186
Rent. obl. 10Y	6,4%	-11,6	54,5	206
WIBOR 3M	6,9%	-1,0	3,0	316

WALUTY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
USD/PLN	4,39	-0,1%	-0,9%	-5%
EUR/PLN	4,69	-0,1%	-1,4%	-6%
EUR/USD	1,07	0,0%	-0,4%	-2%
GBP/PLN	5,28	-0,1%	0,9%	14%
CNY/PLN	0,63	0,2%	3,6%	15%

SUROWCE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 853	-0,1%	-1,0%	-7%
Srebro (USD/toz)	21,1	0,0%	-5,0%	-18%
Platyna (USD/toz)	973	-0,7%	-0,5%	-14%
Miedź (USD/t)	8 921	-0,7%	0,6%	-16%
Cynk (USD/t)	3 033	-1,5%	-3,1%	-25%
Krzem (EUR/t)	2 950	-1,7%	-3,3%	-23%
Olów (USD/t)	2 123	0,1%	1,1%	-14%
Aluminium (USD/t)	2 382	-1,0%	-6,0%	-38%
Alu. Alloy (USD/t)	2 150	0,0%	0,0%	-26%
Pallad (USD/toz)	1 407	-1,7%	-10,9%	-53%
Molibden (USD/lib)	33,5	-0,7%	-11,7%	77%
Nikiel (USD/t)	24 430	-0,7%	-10,4%	-16%
Ruda żelaza (USD/t)	127	1,5%	4,0%	-21%
HCC (USD/t)	368	0,2%	11,6%	8%
HRC UE (EUR/t)	800	0,0%	7,4%	-16%
Rebar UE (EUR/t)	765	-8,9%	-12,6%	-9%
Ropa Brent (USD/bbl)	86,3	0,1%	3,1%	-30%
CO2 (EUR/t)	92,98	0,9%	2,3%	40%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	2,6	-0,1%	-0,6%	-47%
Gaz TTF 1M (EUR/MWh)	42,8	-5,0%	-24,3%	-78%
EE w DE 1Y (EUR/MWh)	142	-3,9%	-21,6%	-14%
EE w PL 1Y (PLN/MWh)	756	-1,9%	-8,4%	13%
Zielone cert. PL (PLN/MWh)	216	-4,2%	-5,1%	-10%
Shanghai Freight Index	931	-1,7%	-7,5%	-81%

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN (Kupuj; 90 PLN)

CEO, D. Obajtek, przeciwny podatkowymi od nadmiarowych zysków.

- "Jestem przeciwko, bo już wpłacamy 14 mld zł na rzecz zamrożenia cen gazu. (...) Oprócz tego rekomendowaliśmy wypłatę ok. 6,4 mld zł dywidendy, z czego Skarb Państwa otrzyma blisko połowę tej kwoty (...) Gdy ogolimy biznes ze środków, przestaniemy zarabiać, to polska gospodarka będzie w bardzo trudnej sytuacji" – Obajtek, PKN.

- Toczą się prace międzyresortowe nad rozwiązaniem dotyczącym nadmiarowych zysków PKN Orlen i spółek węglowych, a MKiŚ bierze w nich czynny udział – MKiŚ.

TMT

CYFROWY POLSAT (Kupuj; 22 PLN)

Nowa oferta abonamentu Plusa od 8 marca

- Po uwzględnieniu dotychczas stosowanych promocji (podwojenie GB) w Plusie dla 1SIM dostępne były dotąd pakiety głosowe bez limitu za 35/55/65/85 PLN zawierające limit transferu danych odpowiednio 4/60/120/240 GB

- W nowej ofercie ceny wzrosną do 39/59/79/99 PLN/mies. za transfer odpowiednio 6/50/120/250 GB

- Po upływie okresu oznaczonego w umowie abonament ma rosnąć o 10 PLN/mies., klauzula wcześniej stosowana przez OPL i T-M

- Pakiet Disney+, który w wyższych abonamentach był bezpłatnie na dwa lata, będzie zaoferowany w prezencie tylko na rok

- Zmodyfikowana została też oferta internetu mobilnego (7 pakietów od 39 do 129 PLN/mies., vs. obecnie od 30 PLN), stacjonarnego oraz łączona

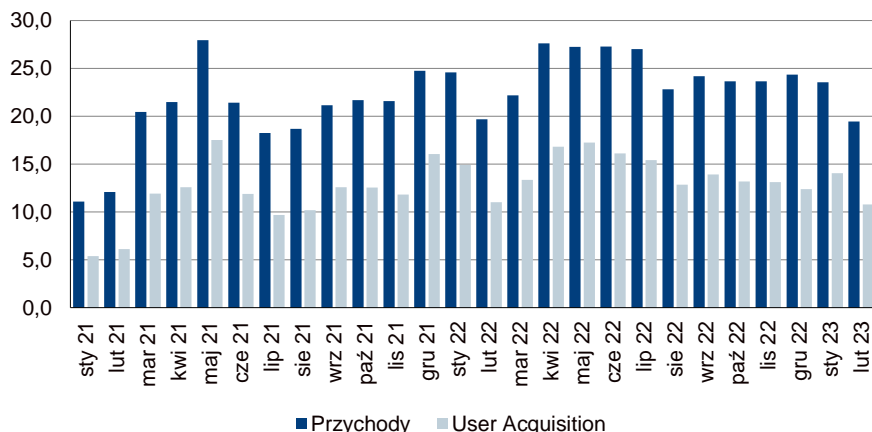
1 SIM (PLN/mies.)	Play	OPL	T-Mobile	Plus stare	Plus nowe
4G <5GB	35	-	-	35	-
5G 5GB	-	-	40	-	-
5G 6GB	-	-	-	-	39
4G 15GB	50	-	-	-	-
5G 30GB	-	55	55	-	-
5G 50GB	-	-	-	-	59
5G 60GB	60	-	-	55	-
5G 70GB	-	65	-	-	-
5G 120GB	80	-	-	65	79
5G 150 GB	-	85	-	-	-
5G 150GB + 200GB	90	-	-	-	-
5G 240-250GB	-	-	-	85	99
Bez limitu (<30 Mb/s)	-	-	65	-	-
Bez limitu danych i prędkości	-	-	85	-	-

GAMING

BOOMBIT (Kupuj, 20,0 PLN)

Szacunkowe przychody ze sprzedaży w lutym 2023 roku na poziomie 19,5 mln PLN (-17% m./m. ; -1% r./r.) [lekko negatywne]

- Koszty prowizji platform 2,3 mln PLN; koszt User Acquisition 14,0 mln PLN (-23% m./m. ; -2% r./r.)



OBROTY

ŚREDNIE OBROTY (mln PLN)

Indeks	1D	1M	3M	6M	1D/3M
WIG	794,1	959,3	995,9	999,9	125%
WIG20	645,7	785,0	824,0	797,9	128%
WIG40	110,3	110,3	110,3	110,3	100%
sWIG80	46,7	46,6	42,3	40,2	91%

NAJWIĘKSZE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PEO	93,8	KER	13,8	AML	4,3
PKN	85,3	ALR	9,0	SCP	4,1
KGH	80,6	TPE	8,2	LBW	3,7
PZU	75,0	LVC	7,6	COG	3,3
PKO	58,6	PKP	6,4	ATC	2,6
DNP	48,4	MIL	6,3	AST	2,4
ALE	35,9	ATT	6,2	SNT	2,1
CDR	23,3	BMC	6,0	RFK	1,5
SPL	19,1	HUG	5,4	MRB	1,5
PCO	16,7	BDX	4,7	BML	1,4

NIECODZIENNE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
ACP	219%	KER	484%	AML	845%
PZU	187%	PKP	318%	CMP	638%
PGE	126%	DVL	301%	KGN	528%
PEO	123%	ZEP	300%	PBX	502%
SPL	118%	CAR	235%	AST	445%
CPS	113%	ING	232%	BIO	440%
KGH	109%	EUR	222%	MCI	423%
KRU	95%	PEP	221%	SGN	387%
PKN	79%	BMC	202%	VGO	333%
LPP	78%	ATT	189%	ACT	321%

NAJWIĘKSZE ZMIANY

Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
Najlepsze			Najgorsze		
WIG20					
PGE	6,6	3,9%	KGH	130,0	-0,7%
SPL	302,0	3,7%	ALE	28,9	0,4%
CPS	18,0	3,7%	ACP	80,3	0,9%
MBK	326,4	3,2%	PKN	66,3	1,1%
KRU	337,0	2,9%	CDR	132,2	1,2%

Najlepsze			Najgorsze		
mWIG40					
PEP	81,9	8,0%	BMC	39,4	-3,2%
PKP	16,3	7,1%	STH	17,28	-0,7%
ZEP	28,7	6,3%	DAT	77,0	-0,5%
DVL	3,1	5,8%	BDX	290,0	-0,3%
MIL	4,7	5,6%	ASB	24,7	-0,2%

Najlepsze			Najgorsze		
sWIG80					
AST	27,0	8,0%	TIM	33,0	-4,6%
VGO	556,0	7,8%	SEN	5,0	-2,9%
PBX	18,4	7,3%	LBW	3,2	-1,8%
SNT	48,7	6,0%	CIG	2,5	-1,8%
IMC	16,3	5,5%	SNK	16,9	-1,7%

BIOTECH

CAPTOR THERAPEUTICS (Kupuj 232,5 PLN)**Spółka ogłosiła nową strategię na lata 2023-2025**

Rozwój pipeline: w perspektywie najbliższych dwóch lat CTX zakłada: **1)** rozpoczęcie badań klinicznych dla najbardziej zaawansowanych projektów, tj., CT-01 (m.in. rak wątrobowokomórkowy) oraz CT-03 (m.in. nowotwory hematologiczne) odpowiednio w 2023 i 2024 r., z możliwością publikacji wyników z badań klinicznych odpowiednio w 2024 i 2025 r.; **2)** uzyskanie potwierdzenia skuteczności projektów CT-02 oraz CT-05 w badaniu in-vivo proof of efficacy w 2023 r. oraz rozpoczęcie rozmów w celu komercjalizacji tych projektów; **3)** rozbudowanie platformy Optigrade™ o nowe degradery charakteryzujące się wysokim potencjałem klinicznym, zastosowanie ich potencjału w obszarze koniugatów przeciwciał (ADC) oraz wykorzystanie tych możliwości w celu nawiązania współpracy w powyższych obszarach;

Szacowane nakłady: w okresie 2023-2025 CTX przewiduje, że szacowane koszty operacyjne osiągną łączną kwotę ok. 79,4mln USD (352,1 mln PLN) (z uwzględnieniem rezerwy gotówkowej w kwocie ok. 5mln USD). Planowane przeznaczenie środków: **1)** 21,6mln USD (95,8mln PLN) badania kliniczne; **2)** 19,7mln USD (87,4mln PLN) - wczesne etapy realizacji projektów i rozwój przedkliniczny; **3)** 14,8mln USD (65,6mln PLN) - rozwój Platformy Optigrade™; **4)** 18,3mln USD (81,1mln PLN) - pokrycie kosztów SG&A;

Finansowanie strategii: CTX zakłada finansowanie w oparciu o: **1)** własne środki pieniężne w kwocie ok. 20mln USD (88,7mln PLN); **2)** przyznane dotacje z NCBR w wysokości ok. 15,2mln USD (67,4mln PLN); **3)** z oczekiwanych płatności z tytułu zawartych umów partnerskich (zwrot wydatków) w wysokości ok. 4,6mln USD (20,4mln PLN); **4)** finansowanie kapitałowe w wysokości do 39,6mln USD (175,6mln PLN).

- CTX planuje wykorzystanie obecnej bazy inwestorów w celu pozyskania inwestorów zagranicznych, ze szczególnym uwzględnieniem rynku amerykańskiego, co potencjalnie może przelożyć się na wejście na Nasdaq (poprzez ADR lub notowanie bezpośrednie).

- Zarząd CTX chce wystąpić o uzyskanie zgody akcjonariuszy na emisję (w ramach kapitału docelowego) do 1,2mln akcji zwykłych w celu umożliwienia pozyskania finansowania kapitałowego w dogodnym momencie. Jeżeli cena emisyjna akcji umożliwi uzyskanie niezbędnego kapitału bez emitowania maksymalnej liczby akcji składającej się na kapitał docelowy, zarząd rozważy emisję mniejszej liczby akcji.

SYNEKTIK (Zawieszona)**Produkt leczniczy spółki zależnej Synektik Pharma dostał pozwolenie na dopuszczenie do obrotu.**

Fluorodeoksytymidyna (18F) to produkt przeznaczony wyłącznie do celów diagnostycznych i pomaga zlokalizować nowotwory złośliwe metodą PET.

KONSUMENT

BENEFIT SYSTEMS (Kupuj; 1000 PLN)**Szacowana liczba aktywnych kart w marcu'23 na poziomie 1,77mln [pozytywne]**

Karty (tys. sztuk)	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q'22	2Q'22	3Q'22	4Q'22	mar'23	Y/Y	Q/Q
Razem	1 002	1 109	729	529	798	985	1 127	1 257	1 371	1 444	1 618	1 769	41%	9%
Polska	710	808	475	437	548	709	842	941	1 013	1 065	1 187	1 307	39%	10%
Zagranica	292	301	254	92	250	276	285	316	358	379	431	462	46%	7%

Źródło: Dane spółki, Trigon DM

OPONEO.PL (Kupuj; 50 PLN)**Przychody Oponeo.pl S.A. ze sprzedaży w lutym'23: 56,2mln PLN (+16% r./r., YTD +8% r./r.)****RAINBOW TOURS (Zawieszona)****Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu**

- Tegoroczne przychody mogą sięgnąć 3mld PLN;
- W styczniu'23 przychody były o ponad 70%, podobnie będzie w lutym i marcu;
- Mocna marża może sprawić, że ten rok będzie rekordowy pod względem wyników;
- W I kw.'23 wzrost sprzedanych wycieczek nie będzie niższy niż 40-45%;
- W całym roku spółka może obsłużyć o co najmniej 10-15% więcej klientów niż w roku ubiegłym;
- Plan na zimę 2023/2024 zakłada rozbudowę dwóch istniejących hoteli w Grecji i powiększenie liczby pokoi o ok. 50 w każdym;
- Do połowy zysku netto ma zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

MIRBUD

Zawarcie umowy z Development Concept One DM na budowę dwóch hal w Warszawie za ok. 18mln EUR netto

PRZEMYSŁ

ACTION

Szacunkowe przychody ze sprzedaży w lutym'23: 187mln PLN, +10% r./r.

Marża grupy utrzymuje się na poziomie 8%.

KERNEL HOLDING

Główny akcjonariusz nie widzi zalet dalszego notowania spółki na GPW

Namsen Limited doszedł do przekonania, że wady z punktu widzenia strategicznego, handlowego i kosztowego, wynikające z notowania akcji spółki na warszawskiej giełdzie przewyższają relatywne korzyści z bycia spółką publiczną.

POZOSTAŁE INFORMACJE

CLOUD TECHNOLOGIES: Spółka zaprasza do sprzedaży 205,1tys. akcji własnych @ 48 PLN za akcję

Przyjmowanie ofert sprzedaży rozpocznie się 7 marca, a zakończy 13 marca 2023 roku.

GENOMTEC: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Spółka nie chce zwlekać z przeprowadzeniem emisji akcji;
- Brane są też pod uwagę inne możliwości finansowania, jak np. dotacje, czy pożyczki od głównego udziałowca;
- W planach jest zintensyfikowanie prac badawczo-rozwojowych w zakresie opracowania platformy do diagnostyki onkologicznej Genomtec Tumor;
- Proces związany z pozyskaniem inwestora toczy się zgodnie z planem, ale zarząd nie zakłada obecnie konkretnego terminu na zawarcie transakcji;
- Spółka nie zmienia strategii – chce pozostać spółką technologiczną i nie planuje zmiany w spółkę produktową.

GREENX METALS: Spółka zakończyła z powodzeniem budowę księgi popytu, uzyskując zapisy na 12,4 mln nowych akcji @ 0,31 GBP (0,55 AUD) za papier

IMC: Spółka zebrała w zakończonym sezonie 532 tys. ton kukurydzy z powierzchni 50,2 tys. ha

Plony wyniosły 10,6 t/ha, co oznacza, że były drugim wynikiem w historii spółki. Dotychczasowy rekord to 11,1 t/ha.

LIVE MOTION GAMES: Spółka rozwiązała z PlayWay umowę na opracowanie nowej gry Egypt Frontiers

MOSTOSTAL ZABRZE: Konsorcjum z udziałem spółki zależnej MZ GPBP ma umowę na budowę kąpieliska Fala

Wartość umowy to 110,1mln PLN netto, z czego MZ GPBP przypada 32,7mln PLN netto.

PAMAPOL: Podpisanie z Propinquus umowy współpracy przy tworzeniu produktów spożywczych

SIMFABRIC: Podpisanie umowy z Microsoft Corporation dotyczącej współpracy przy wydaniu 6 gier na konsole

Spółka chce w ciągu dwóch nadchodzących lat wydać 13 tytułów na konsole Xbox One oraz Xbox Series X|S. Pozostałe 7 tytułów jest w trakcie negocjacji.

SONEL: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Spółka chce wkrótce zaaktualizować strategię;
- Zmiany w strategii mają dotyczyć m.in. celów przychodowych oraz obejmą także możliwość akwizycji (w grę wchodzi m.in. Niemcy i Wielka Brytania);
- Grupa koncentruje się na rozwoju na rynkach zagranicznych, zwłaszcza Azji Południowo-Wschodniej;
- Na inwestycje w R&D, w tym na platformę, która cyfryzuje procesy wewnętrzne, spółka chce przeznaczyć ok. 8mln PLN;
- W planach jest rozbudowa parku maszynowego, której koszt szacowany jest na 4mln PLN.

INSIDER TRADING

RAEN

Członek RN kupił 6,4 tys. akcji @ 0,513 PLN.

VOTUM

Wiceprezes zarządu kupił 375 akcji @ 49,20 PLN.

VOTUM

Insider kupił 265 akcji @ 49,41 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

BBI DEVELOPMENT

Nabycie 1,7 tys. akcji @ 4,25 PLN.

MERCOR

Nabycie 4,9 tys. akcji @ 16,031-16,297 PLN.

PMPG POLSKIE MEDIA

Nabycie 2 tys. akcji @ 2,60-2,68 PLN.

SANTANDER BANK POLSKA

Nabycie 70,2 tys. akcji @ 296,45 PLN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

VISTAL GDYNIA

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Ryszarda Matykę z 25,48% do 24,81% kapitału i głosów.

VISTAL GDYNIA

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Bożenę Matykę z 12,24% do 11,72% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

BLOOBER TEAM

Wolumen: 25,5 tys. @ 20,00

% kapitału: 0,13

MILISYSTEM

Wolumen: 462,4 tys. @ 1,40

% kapitału: 4,20

NOTORIA SERWIS

Wolumen: 11,7 tys. @ 11,00

% kapitału: 0,98

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

BETACOM: Zwołanie NWZA na dzień 24 marca

Przedmiotem uchwał ma być m.in. głosowanie w sprawie podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 1 PLN na 0,50 PLN, zmian statucie spółki i RN.

KALENDARZ KORPORACYJNY
DYWIDENDY

Spółka	Wydarzenie
poniedziałek, 17 kwiecień 2023	
ATLANTAPL	Dzień wypłaty dywidendy (0,38 PLN na akcję)

WYNIKI FINANSOWE

MARZEC	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-03			CMR, ABS, BNP	MBK, PEO	ALR, KER, COG
06-10			ABE	KRU	PKO, ING, TOR
13-17		SKA	AML	DOM, GPW, RVU	AGO
20-24		JSW, PGE, GMV	KGH, BFT, BHW, ENA, LWB, STH	ACP, DNP, KTY, 11B, CIE, XTB, 1AT, ACG, ARH, TOA	RWL
27-31		EUR, NEU, WPL, TEN, ATC, R22, VGO, VRC	TPE, ANR, ECH	ALE, CDR, CPS, PZU, ATT, MBR, DVL, PEP, SLV, AMC, ART, CSR, ERB, FRO, ICE, MFO, OND	INPST, BDX, AMC, CTX, ICE, MLS, MOC

KWIECIEŃ	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
03-07		GPP, PKP, SHO	DAD, OPN, VRG	CMP	
10-14				DAT	
17-21		MGT, APR, BRS	KTY, CLN, CRJ	CCC, PCO, PBX, PTG, UNT, WLT, WTN	PKN, NWG, VOT
24-28	FMF, BBT	OPL, SPL, GTC, MAB	KRU, LPP, ALR, ASE, MRB, TIM, BML	PEO, BDX, CAR, ZEP, ABS, APT, K2H, PCF, SHO, SPR	MBK, MIL, MOC, MRC, CDL, PLW, RBW

MAJ	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-05				DNP	
08-12	XTB	EUR, ACG, ATC, ERB, OND	BNP	MBR, ASB, BHW, ING, AMB, ICE, TOA	SMT
15-19	CPS, COG, GMV, STP	APR, NEU, MGT, RVU, SKA	KGH, BFT, DVL, STH, ART, VRG	PKN, PKO, DAT, DOM, GPW, 1AT, APT, GTC, MLG	AGO, CAR, CMP, NWG, TOR
22-26	JSW, CMR, TEN	PGE, WPL, ANR, ARH, MAB, R22, SPR, UNT, VGO, VRC	ACP, ENA, LWB, CLN, DAD, OPN, PTG	ALE, CCC, PZU, ATT, CIE, GPP, 11B, BBT, CRJ, ECH, K2H, MFO, MLS, MRB, WLT, WTN	PKP, ABE, AMC, BML, RBW, RWL, SMT, VOT
29-31	CDR, FMF, CTX, FRO, PCF	MRC, TPE, ZEP, ALL, AML, CDL, PLW, SLV			

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	44,0	40,5	9%	5 285	7,3	5,2	5,4	0,9	0,8	0,7	12%	15%	13%	23
BNP Paribas PL	BNPPPL	Trzymaj	59,0	50,6	17%	7 468	22,9	5,6	4,6	0,7	0,6	0,5	3%	11%	12%	—
Handlowy	BHW	Kupuj	83,0	83,8	-1%	10 949	7,1	7,2	8,7	1,4	1,4	1,4	20%	19%	16%	39
ING	ING	Sprzedaj	150	175,0	-14%	22 768	13,0	8,4	8,2	2,8	2,2	1,9	22%	26%	24%	49
mBank	MBK	Kupuj	365	326,4	12%	13 850	—	7,6	5,1	1,1	1,0	0,8	-4%	13%	16%	38
Millennium	MIL	Trzymaj	4,6	4,7	-2%	5 704	—	—	3,3	1,3	1,5	1,0	-36%	-20%	31%	52
Pekao	PEO	Kupuj	108	91,1	19%	23 911	10,1	4,8	5,8	1,1	0,9	0,9	11%	19%	16%	55
PKO BP	PKO	Kupuj	40,0	31,6	27%	39 500	13,4	6,4	5,6	1,2	1,0	1,0	9%	16%	18%	52
Santander	SPL	Kupuj	330	302,0	9%	30 861	13,8	10,0	6,5	1,1	1,0	0,9	8%	10%	14%	54
Kruk	KRU	Kupuj	380	337,0	13%	6 510	8,2	7,9	7,5	2,1	1,8	1,6	25%	23%	21%	8
PZU	PZU	Kupuj	36,0	37,5	-4%	32 348	9,7	7,5	7,8	2,2	2,4	2,6	22%	33%	33%	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	555	661,0	-16%	1 573	66,3	16,0	10,7	56,9	11,9	7,0	0%	0%	6%	13
AB	ABE	Kupuj	67,0	51,8	29%	839	6,0	5,8	5,8	4,9	4,8	4,5	5%	6%	6%	—
AC	ACG	Trzymaj	29,0	31,7	-9%	319	9,1	8,9	8,3	6,5	6,1	5,8	6%	8%	8%	—
Allegro	ALE	Kupuj	28,0	28,9	-3%	30 497	—	33,4	25,5	18,5	14,9	12,2	0%	0%	0%	80
Alumetal	AML	Kupuj	82,6	82,2	0%	1 285	5,9	9,5	9,1	5,1	6,8	6,1	8%	17%	8%	—
Ambra	AMB	Trzymaj	20,7	21,8	-5%	550	10,6	12,3	10,9	5,5	5,4	5,0	4%	5%	5%	—
Amica	AMC	Trzymaj	91,0	83,4	9%	648	71,5	10,2	6,9	7,8	3,7	2,9	4%	0%	2%	—
Amrest	EAT	Zawieszona		19,5	-	4 281	—	—	—	—	—	—	—	—	—	74
Answear.com	ANR	Kupuj	31,0	27,6	13%	482	30,0	18,0	13,3	12,4	13,4	10,8	0%	0%	0%	—
Archicom	ARH	Trzymaj	20,0	18,5	8%	475	4,2	5,4	7,3	2,8	2,7	4,4	7%	16%	12%	—
Arctic Paper	ATC	Kupuj	36,8	22,6	63%	1 566	2,1	3,8	5,7	1,6	2,1	2,8	2%	14%	8%	—
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	8,4	8,7	-3%	104	13,1	9,3	8,7	4,8	4,3	3,1	0%	0%	0%	—
Asseco BS	ABS	Trzymaj	33,0	39,1	-16%	1 307	15,5	14,0	13,1	10,2	9,2	8,5	5%	6%	6%	—
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	78,0	80,3	-3%	6 665	13,2	13,5	12,9	2,8	2,5	2,2	4%	5%	5%	52
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	48,0	49,6	-3%	2 574	12,6	14,2	13,2	8,1	7,4	6,9	3%	4%	4%	—
Atal	1AT	Trzymaj	35,0	37,9	-8%	1 467	3,9	5,8	7,1	4,0	5,8	7,3	16%	18%	12%	—
Auto Partner	APR	Kupuj	18,6	18,3	2%	2 388	11,6	11,1	9,7	8,4	8,1	7,5	2%	2%	3%	—
Azoty	ATT	Kupuj	39,9	39,6	1%	3 924	2,2	5,7	5,9	2,9	4,7	3,9	0%	0%	0%	28
Benefit Systems	BFT	Kupuj	1 000	856,0	17%	2 511	20,1	13,6	12,4	8,0	6,9	6,5	0%	4%	5%	37
BoomBit	BBT	Kupuj	20,0	16,0	25%	217	20,2	14,6	9,8	6,6	5,6	4,0	5%	4%	6%	—
Budimex	BDX	Kupuj	315	290,0	9%	7 404	14,7	14,0	13,7	6,5	5,9	5,6	8%	7%	7%	60
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	233	178,0	31%	742	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
CCC	CCC	Sprzedaj	35,0	36,0	-3%	1 973	—	—	—	6,4	5,5	4,5	0%	0%	0%	63
CD Projekt	CDR	Kupuj	155	132,2	17%	13 322	38,0	28,3	42,3	24,6	17,9	27,6	1%	0%	0%	62
Celon	CLN	Kupuj	45,7	16,3	180%	832	—	—	—	286,9	122,2	178,3	2%	2%	2%	—
Ciech	CIE	Kupuj	47,8	51,9	-8%	2 735	6,8	9,3	7,9	4,3	4,3	4,3	3%	5%	5%	42
Comarch	CMR	Kupuj	202	147,8	37%	1 202	10,7	10,9	9,3	3,5	3,6	3,1	3%	4%	5%	—
Comp	CMP	Kupuj	52,0	45,0	16%	252	—	12,6	8,4	6,1	4,3	3,8	7%	7%	7%	—
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	22,0	18,0	22%	11 505	12,3	19,6	11,0	6,3	7,1	6,6	7%	6%	6%	70
Dadelo	DAD	Kupuj	12,1	11,6	5%	134	35,6	32,5	20,2	14,9	14,8	10,7	1%	0%	1%	—
Develia	DVL	Kupuj	3,5	3,1	12%	1 396	7,3	7,7	8,9	7,3	5,8	7,5	14%	14%	11%	6
Dino Polska	DNP	Zawieszona		389,1	-	38 147	—	—	—	—	—	—	—	—	—	39
Dom Development	DOM	Trzymaj	95,0	118,0	-19%	3 021	7,9	9,7	12,5	6,1	7,8	9,7	9%	10%	7%	—
Echo Investment	ECH	Kupuj	3,8	3,2	18%	1 331	5,6	8,6	3,7	8,2	9,9	6,5	7%	21%	19%	—
Erbud	ERB	Kupuj	40,0	37,0	8%	448	48,2	5,5	3,2	8,9	4,2	1,1	—	—	—	—
Enea	ENA	Kupuj	6,7	6,4	3%	3 980	5,5	6,6	6,0	1,7	1,4	1,4	22%	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		15,2	-	2 115	---	---	---	---	---	---	---	---	---	37
Famur	FMF	Kupuj	4,2	3,9	9%	2 219	9,5	9,6	7,8	3,2	3,2	2,7	0%	0%	0%	48
Ferro	FRO	Trzymaj	25,0	24,5	2%	520	7,6	6,7	6,0	5,8	5,5	5,2	6%	6%	7%	---
Forte	FTE	Zawieszona		23,5	-	562	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	40,0	37,8	6%	1 587	11,2	11,0	11,0	6,9	6,8	6,6	7%	8%	8%	22
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	60,0	57,1	5%	3 898	20,2	22,0	17,6	14,8	14,2	11,8	4%	3%	3%	---
GTC	GTC	Sprzedaj	6,0	6,0	1%	3 951	13,3	13,7	8,2	17,7	18,9	14,2	1%	1%	1%	---
Huuuge	HUG	Kupuj	31,6	29,4	7%	2 477	12,1	10,9	12,0	5,3	4,1	3,7	0%	0%	0%	---
InPost	INPST	Kupuj	11,5	7,9	46%	3 944	30,1	22,4	15,0	12,6	9,9	7,9	0%	0%	0%	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	650,0	550,0	18%	7 792	9,8	8,3	7,4	8,2	6,9	6,4	0%	1%	1%	32
JSW	JSW	Kupuj	69,2	53,8	29%	6 314	0,8	2,4	3,9	0,1	---	---	0%	0%	0%	---
K2 Holding	K2H	Kupuj	30,0	31,2	-4%	77	18,1	13,0	11,4	5,1	4,3	4,1	3%	4%	18%	20
Kęty	KTY	Trzymaj	590,0	514,0	15%	4 960	7,2	9,8	8,4	6,0	7,5	6,9	10%	12%	9%	39
KGHM	KGH	Sprzedaj	95,0	130,0	-27%	26 000	4,8	18,0	11,0	4,5	8,2	6,1	2%	2%	2%	53
LPP	LPP	Kupuj	14 000,0	9 810,0	43%	18 190	16,7	14,1	10,4	9,0	6,8	5,3	4%	4%	4%	---
Mabion	MAB	Zawieszona		20,7	-	334	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	103,0	102,5	0%	684	6,8	7,1	6,9	5,1	5,0	4,7	5%	5%	6%	---
Medinice	ICE	Kupuj	31,5	18,2	73%	114	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	---
MFO	MFO	Kupuj	45,2	40,6	11%	268	7,4	7,9	6,7	4,9	5,7	6,0	10%	4%	6%	---
Molecure	MOC	Kupuj	26,2	18,2	44%	256	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	71
Neuca	NEU	Trzymaj	620,0	612,0	1%	2 750	19,1	18,6	16,3	8,4	8,2	7,4	2%	2%	2%	---
Newag	NWG	Kupuj	17,7	17,9	-1%	803	18,9	10,5	8,5	8,0	6,2	5,3	1%	3%	5%	---
Onde	OND	Kupuj	11,6	14,8	-21%	814	171,2	11,5	4,5	36,3	10,0	2,9	0%	0%	3%	---
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	50,0	39,1	28%	545	16,4	13,5	11,2	6,1	6,3	5,7	3%	2%	3%	33
Orange	OPL	Kupuj	7,0	6,9	2%	9 019	12,5	14,0	11,7	4,2	4,3	4,0	4%	5%	7%	---
PCF Group	PCF	Restricted	-	37,1	-	1 116	---	---	---	---	---	---	---	---	---	36
Pepco Group	PCO	Kupuj	59,2	43,5	36%	25 024	24,5	21,4	16,1	7,7	6,5	5,2	0%	0%	0%	32
PGE	PGE	Trzymaj	7,4	6,6	11%	14 822	4,3	160,3	6,4	1,7	5,2	2,2	0%	0%	0%	65
PKN Orlen	PKN	Kupuj	90,0	66,3	36%	77 017	1,8	4,3	5,3	1,4	1,9	1,9	3%	4%	4%	---
Play way	PLW	Kupuj	400,0	438,0	-9%	2 891	20,4	15,4	14,0	16,1	12,3	11,2	4%	5%	7%	---
Ryv u Therapeutics	RVU	Restricted	-	65,0	-	1 503	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
R22	R22	Kupuj	52,2	48,9	7%	693	26,5	18,4	15,5	13,8	10,8	9,0	1%	0%	0%	---
Rainbow	RBW	Zawieszona		29,0	-	422	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Kupuj	22,1	17,8	24%	580	4,8	5,7	5,0	4,4	4,3	4,0	4%	4%	5%	---
Selvita	SLV	Kupuj	104,0	85,5	22%	1 569	60,8	30,6	20,0	21,3	13,4	10,6	0%	0%	0%	---
Shoper	SHO	Kupuj	35,0	27,6	27%	786	44,0	28,8	20,3	23,8	17,5	13,0	3%	2%	2%	3
Stalprodukt	STP	Kupuj	368,0	265,0	39%	1 479	3,2	5,0	6,0	1,4	1,3	0,8	8%	4%	4%	---
STS Holding	STH	Kupuj	23,7	17,3	37%	2 705	16,2	13,4	11,5	10,0	8,5	7,3	4%	6%	7%	29
Śnieżka	SKA	Trzymaj	62,0	71,8	-14%	906	27,0	20,3	17,6	11,2	9,8	9,1	3%	2%	2%	---
Tauron	TPE	Trzymaj	2,2	2,1	7%	3 654	---	4,3	2,4	6,3	4,9	3,5	0%	0%	0%	---
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		131,4	-	964	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted	-	33,0	-	731	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Toya	TOA	Kupuj	6,0	6,3	-4%	471	7,2	8,0	6,1	5,6	6,2	5,0	0%	6%	6%	---
Unimot	UNT	Kupuj	111,2	106,4	5%	872	3,2	6,3	8,1	2,9	4,6	6,7	0%	9%	5%	---
VRG	VRG	Zawieszona		3,2	-	755	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wielton	WLT	Kupuj	8,6	8,0	8%	482	4,6	8,2	4,9	4,9	5,0	4,1	0%	0%	0%	---
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	112,0	103,0	9%	3 017	15,9	15,9	13,3	10,4	8,4	7,4	1%	1%	2%	---
XTB	XTB	Kupuj	35,6	35,0	2%	4 108	4,8	9,5	8,9	2,4	5,3	4,4	4%	15%	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 Marciniowski, Deputy Head of Research
Strategia, Banki, Finanse

Kacper Koproń
Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek
Biotechnologia

Michał Kozak
Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszc
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 Trigon Domu Maklerskiego S.A.