

Daily

Poland | Equity Research

Research Department

research@trigon.plwww.trigon.pl

HIGHLIGHTS

WYNIKI FINANSOWE

SANTANDER PL: Wyniki za I kw.'23 powyżej oczekiwań – silny wynik odsetkowy [pozytywne]

GTC: Wyniki 4Q'22: poniżej konsensusu, większe ujemne rewaluacje i rosnące LTV [negatywne]

GRENEVIA: Wyniki IV kw.'22: EBITDA i zysk netto odpowiednio 11% i 13% powyżej konsensusu [pozytywne]

ATLANTA POLAND: Wstępne wyniki w III kwartale roku obrotowego 2022/23

LENTEX: Szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe za I kwartał 2023 rok

FINANSE

PEKAO: Składka banku na fundusz restrukturyzacji BFG wynosi 188,2mln PLN w 2023 roku

MBANK: Składka banku na fundusz restrukturyzacji BFG wynosi 173,3mln PLN w 2023 roku

HANDLOWY: Składka banku na fundusz restrukturyzacji BFG wynosi 73,8mln PLN w 2023 roku

BANKI: Wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych w marcu 2023 roku spadła o 43,1% r./r. – BIK

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA: Ryzyko dłuższego opóźnienia NABE [lekko negatywne]

TMT

ASSECO SEE: W ciągu kwartału lub dwóch grupa może zrealizować nawet trzy akwizycje – prezes

RYNEK PŁATNEJ TV: Liczba subskrybentów Viaplay w segmencie International wzrosła o 140% r/r głównie dzięki rynkom w Polsce i Holandii

GAMING

CI GAMES: Podpisanie umowy dotyczącej paneuropejskiej dystrybucji gry "Lords of The Fallen" ze spółką Plaion GmbH

BIOTECH

AIRWAY MEDIX: Spółka ujmie w sprawozdaniu finansowym za 2022 rok jednorazowe operacje o charakterze księgowym

KONSUMENT

SPRZEDAŻ DETALICZNA: Marzec'23: -7,3% r/r w cenach stałych vs. konsensus -5,6% r/r, 14% m/m vs. kons. 15,9% m/m

FMCG: Przedłużenie zerowego VAT na żywność wydaje się najbardziej zasadne – rzecznik rządu

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ATAL: Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 5PLN na akcję [lekko negatywna]

TIM: Rekomendacja zarządu w sprawie niewypłacania dodatkowej dywidendy za 2022 rok

POLIMEX-MOSTOSTAL: Portfel zamówień grupy ma wartość ok. 5,2mld PLN

RAFAKO: Zawarcie porozumienia z gwarantami dotyczącego projektu Jaworzno

MOSTOSTAL WARSZAWA: Portfel zleceń grupy na koniec '22 wyniósł 4,1mld PLN

PRODUKCJA BUDOWLANO-MONTAŻOWA: Marzec'23: -1,5% r./r. vs. konsensus +0,8% r./r. [lekko negatywne]

BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE: Marzec'23: Mieszkania oddane do użytkowania przez deweloperów: 11,2tys. (+7,6% r./r., YTD +1,1% r./r.) [neutralne]

PRZEMYSŁ

BORYSZEW: Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o wypłatę 0,74 PLN dywidendy na akcję, DY=10,1%

GRENEVIA: Rekomendacja zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok w kwocie 252,4mln PLN na kapitał zapasowy

MOTORYZACJA: W dwóch dekadach kwietnia zarejestrowano o 11% więcej samochodów r./r. – PZPM

POZOSTAŁE

INPOST: Sieć paczkomatów InPost w Polsce osiągnęła 20 tys. urządzeń

TRIGON DM COVERAGE

[REKOMENDACJE](#)

KALENDARIUM KORPORACYJNE

[DYWIDENDY](#)

[WYNIKI FINANSOWE](#)

#Segment maszyn

- Backlog 920mln PLN na koniec roku (vs. 763mln PLN na koniec Q3'22), w ub.r. pozyskano łącznie 1036mln PLN zamówień, w tym 357mln PLN w samym Q4'22 (vs. 334mln PLN w Q3'22)
- Wartość podpisanych dzierżawach wchodzących w skład backlogu sięga 482mln PLN, w tym 279mln PLN na '23r (w ub.r. 369mln PLN, w tym 261mln PLN na '22)
- Aktywność ofertowania nastawiona na rynki Ameryki Północnej, Chin i Indonezji, rosnąca presja konkurencji z Chin (ZMJ, BMJ)
- Spodziewany spadek udziału eksportu w przychodach

#Eelgor+Hansen

- Wejście w sektor rozwiązań dla sektora dystrybucji energii, wprowadzenie do portfolio m.in. kontenerowych stacji transformatorowych w tym dla wielkoskalowych OZE
- 100mln PLN przychodów w '22 w tym 59mln PLN od klientów zewnętrznych
- Backlog 55mln PLN, w tym 17mln PLN dla klientów zewnętrznych (34mln PLN na koniec Q3'22)

#PV

- Zwiększenie zaangażowania w PST do 52%
- 91MW moc uruchomionych farm PV na koniec 2022, w trakcie budowy jest 124 MW, a w przygotowaniu do budowy kolejne 65 MW
- 3,1 GW szacunkowej łącznej mocy projektów na różnym etapie rozwoju na koniec '22
- Pozyskanie umowy kredytowej project finance z limitem 428mln PLN i terminem spłaty do 22 grudnia 2040
- Rozwój struktur zagranicznych, rozpoczęcie ekspansji zagranicznej w zakresie developmentu PV m.in. otwarcie oddziału w Niemczech
- Przygotowanie do ponownego procesu sprzedaży farm PV
- Celem na 2023r jest m.in. rozpoczęcie budowy własnego portfela zorientowanego na produkcję i sprzedaż energii (IPP)

#E-mobility

- Nabycie w listopadzie 51% ICPT za kwotę 59mln EUR (277mln PLN), producenta systemów bateryjnych, głównie dla autobusów
- 304mln PLN przychodów za '22, w tym 64mln PLN uwzględnione w skonsolidowanych przychodach Grupy Grenevia
- Rozpoczęcie inwestycji w GigaFactoryX w Pruszkowie, zwiększenie zdolności produkcyjnych do poziomu >1GWh od 2024r z 0,6 GWh obecnie

ATLANTA POLAND**Wstępne wyniki w III kwartale roku obrotowego 2022/23**

- Przychody ze sprzedaży 127,8mln PLN, +34,7% r./r.;
- Zysk brutto ze sprzedaży 19,6mln PLN, +56,3% r./r.;
- EBITDA 8,7mln PLN, +145,7% r./r.;
- Zysk netto 4,3mln PLN, +155,1% r./r..

LENTEX**Szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe za I kwartał 2023 rok**

- Przychody ze sprzedaży 86,3mln PLN, -24% r./r.;
- EBITDA 19mln PLN, +29% r./r.;
- Zysk netto 11,2mln PLN, +101% r./r..

FINANSE**PEKAO (Kupuj; 115 PLN)**

Składka banku na fundusz restrukturyzacji BFG wynosi 188,2mln PLN w 2023 roku

MBANK (Kupuj; 410 PLN)

Składka banku na fundusz restrukturyzacji BFG wynosi 173,3mln PLN w 2023 roku

HANDLOWY (Trzymaj; 91 PLN)

Składka banku na fundusz restrukturyzacji BFG wynosi 73,8mln PLN w 2023 roku

BANKI

Wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych w marcu 2023 roku spadła o 43,1% r./r. – BIK
 Wobec lutego wartość kredytów wzrosła o 56,9%.

OBROTY**ŚREDNIE OBROTY (mln PLN)**

Indeks	1D	1M	3M	6M	1D/3M
WIG	900,7	1051,1	993,9	1027,1	110%
WIG20	695,1	846,9	804,7	863,9	116%
WIG40	117,1	117,1	117,1	117,1	100%
sWIG80	76,8	60,2	53,0	45,9	69%

NAJWIĘKSZE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKN	95,9	CCC	18,1	CIG	13,2
PEO	70,8	WPL	9,9	SNX	7,4
KGH	54,4	KER	6,6	LBW	7,1
PZU	46,6	TPE	5,9	AST	4,2
PKO	41,4	MIL	5,5	TIM	3,2
DNP	37,6	TEN	5,3	COG	2,9
ALE	34,0	XTB	4,9	MRB	2,9
JSW	21,0	ASB	4,6	TOR	2,7
CDR	15,9	PEP	4,3	SHO	2,6
LPP	14,2	BHW	3,2	AML	2,3

NIECODZIENNE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
KTY	128%	PEP	1167%	AST	505%
PEO	127%	WPL	480%	SHO	447%
KRU	127%	GEA	257%	SNX	371%
MBK	121%	KER	214%	SEL	341%
JSW	95%	SLV	157%	BIO	282%
PKN	93%	DOM	138%	MDG	276%
PGE	87%	CCC	132%	VRC	210%
KGH	76%	ING	115%	WLT	193%
PZU	73%	BHW	113%	AML	158%
OPL	70%	EAT	112%	BMX	151%

NAJWIĘKSZE ZMIANY

Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
Najlepsze			Najgorsze		
SPL	348	3,3%	MBK	352,2	-3,9%
JSW	45,4	1,4%	KGH	120,8	-1,6%
PKN	62,0	1,1%	ALR	45,0	-1,5%
PGE	6,8	1,1%	CPS	16,9	-1,3%
PEO	98,5	1,1%	CDR	110,3	-0,5%

Najlepsze			mWIG40			Najgorsze		
ASB	30,4	3,1%	PEP	79,8	-2,9%	GPP	55,7	3,0%
GPP	55,7	3,0%	STH	19,36	-2,6%	WPL	107,0	2,7%
WPL	107,0	2,7%	EUR	18,2	-2,4%	MBR	292,0	2,5%
MBR	292,0	2,5%	BML	6,0	-2,2%	CMR	152,5	2,3%
CMR	152,5	2,3%	MAB	18,3	-2,1%			

Najlepsze			sWIG80			Najgorsze		
SNX	29,1	14,1%	GRX	2,1	-4,4%	AST	32,6	12,4%
AST	32,6	12,4%	BOS	9,9	-4,3%	MDG	19,1	4,9%
MDG	19,1	4,9%	LBW	4,0	-3,6%	R22	53,6	4,3%
R22	53,6	4,3%	TOR	18,3	-3,2%	PEN	12,6	3,6%
PEN	12,6	3,6%	UNT	119,0	-2,8%			

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA

Ryzyko dłuższego opóźnienia NABE [lekkie negatywne]

- "Udało nam się usunąć wszystkie ostatnie rozbieżności, które były i dotyczyły przejścia zobowiązań wobec banków". Formalne utworzenie NABE powinno nastąpić do połowy maja – Sasin
- Wg. źródeł Polityki Insight z sektora energetycznego, majowy termin powstania NABE jest nierealny, ze względu na niezakończone rozmowy z bankami. Do ostatniego spotkania MAP z inst. finansowymi miało dojść 21 kwietnia i zakończyło się ono bez rozstrzygnięcia. Inny rozmówca wskazał, że banki nie chcą się zgodzić na finansowanie podmiotu, który będzie monopolistą na rynku hurtowym energii i czekają na ruch KE. Trzecie źródło wskazało, że realnym terminem przeniesienia elektrowni do Agencji jest obecnie wrzesień.

TMT

ASSECO SEE (Trzymaj; 52 PLN)**W ciągu kwartału lub dwóch grupa może zrealizować nawet trzy akwizycje – prezes**

- Trwają rozmowy dotyczące przejścia m.in. tureckiej firmy, której EBIT przekroczył w ubiegłym 6mln EUR
- ASE rozmawia także ze spółką w Portugalii w obszarze płatności i e-commerce generującej około 1mln EUR zysku operacyjnego

RYNEK PŁATNEJ TV

Liczba subskrybentów Viaplay w segmencie International wzrosła o 140% r/r głównie dzięki rynkom w Polsce i Holandii

- Na koniec kwartału Viaplay Intl. miał 2905 tys. subskrybentów, wzrost o 211 tys. w 1Q23 ([LINK](#) do raportu)
- Sprzedaż w segmencie International wzrosła 7x r/r do 671mn SEK (vs. 628mn SEK w 4Q22, kurs PLN/SEK wynosi 2,46)
- Strata operacyjna w biznesie International wzrosła z 305mn SEK w 1Q22 i 420mn SEK w 4Q22 do 425mn SEK w 1Q23
- Na 2023 rok Viaplay prognozuje osiągnięcie 4mln subskrybentów w segm. International przy stracie 1,0-1,1mld SEK

GAMING

CI GAMES

Podpisanie umowy dotyczącej paneuropejskiej dystrybucji gry "Lords of The Fallen" ze spółką Plaion GmbH

BIOTECH

AIRWAY MEDIX

Spółka ujmie w sprawozdaniu finansowym za 2022 rok jednorazowe operacje o charakterze księgowym

- Utworzenie odpisów aktualizujących wartość prac rozwojowych o łącznej wartości 33,3mln PLN;
- Zmiana szacunku rozliczeń międzyokresowych biernych o łącznej wartości 5,7mln PLN;
- Dokonanie jednorazowej kompensaty rozrachunków z kontrahentem o wartości 3,3mln PLN;
- Utworzenie rezerwy na koszty usług wykonawczych w 2022 roku na rzecz spółki o wartości 0,9mln PLN;
- Brak rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych w kwocie 0,5mln PLN.

KONSUMENT

SPRZEDAŻ DETALICZNA

Marzec'23: -7,3% r/r w cenach stałych vs. konsensus -5,6% r/r, 14% m/m vs. kons. 15,9% m/m

Sprzedaż detaliczna zmiana r./r.	I-III '22	I-III '23	mar'22	mar'23	Kons.	Waga
Ceny stałe						
Ogółem	9,0%	-3,5%	9,6%	-7,3%	-5,6%	
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	3,0%	-3,7%	0,2%	-4,6%		25,8%
Paliwa stałe, ciekłe i gazowe	10,2%	-18,0%	15,5%	-20,7%		14,2%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	-11,4%	3,2%	-9,3%	-1,2%		7,6%
Meble, RTV, AGD	0,4%	-10,8%	2,8%	-15,2%		7,9%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	17,8%	1,4%	15,9%	-1,8%		7,2%
Tekstylia, odzież, obuwie	36,7%	9,6%	41,9%	1,7%		6,7%
Ceny bieżące						
Ogółem	19,1%	10,8%	22,0%	4,8%	8,5%	
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	11,2%	16,2%	8,7%	16,2%		25,8%
Paliwa stałe, ciekłe i gazowe	44,3%	0,2%	65,1%	-15,8%		14,2%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	-4,9%	11,7%	-1,9%	6,3%		7,6%
Meble, RTV, AGD	7,4%	1,2%	10,5%	-3,3%		7,9%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	20,4%	12,6%	19,2%	9,7%		7,2%
Tekstylia, odzież, obuwie	42,0%	17,7%	46,8%	10,0%		6,7%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, PAP, Trigon DM

Udział sprzedaży online	mar'22	mar'23
Ogółem	9,4%	8,6%
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	0,9%	0,6%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	1,7%	0,9%
Meble, RTV, AGD	18,2%	18,0%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	5,7%	6,6%
Tekstylia, odzież, obuwie	26,7%	23,0%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM



FMCG

Przedłużenie zerowego VAT na żywność wydaje się najbardziej zasadne – rzecznik rządu

- Decyzja ma zapaść w kwietniu, obecna zerowa stawka VAT na część produktów spożywczych obowiązuje do 30 czerwca;

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ATAL (Kupuj; 55 PLN)

Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 5PLN na akcję [lekko negatywna]

TIM

Rekomendacja zarządu w sprawie niewypłacania dodatkowej dywidendy za 2022 rok

POLIMEX-MOSTOSTAL

Portfel zamówień grupy ma wartość ok. 5,2mld PLN

- Segment "energetyka" 3,55mld PLN;
- Segment "nafta, gaz, chemia" 0,39mld PLN;
- Segment "produkcja" 0,6mld PLN;
- Segment "budownictwo infrastrukturalne" 0,3mld PLN;
- Segment "budownictwo przemysłowe" 0,37mld PLN.

RAFAKO

Zawarcie porozumienia z gwarantami dotyczącego projektu Jaworzno

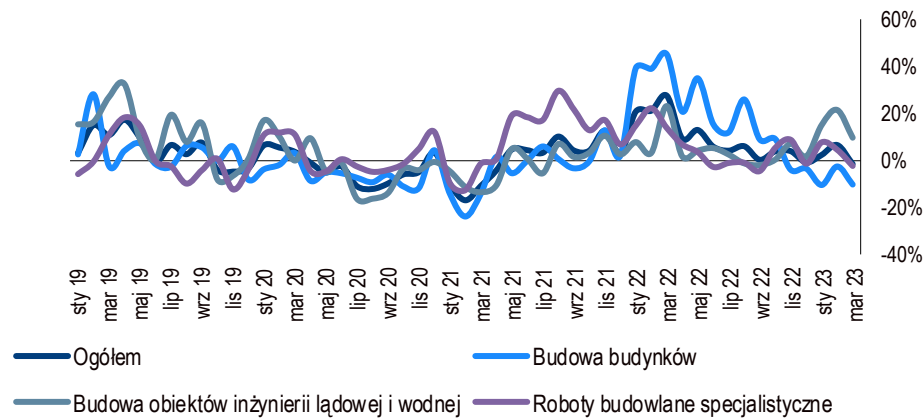
Porozumienie zawiera m.in. uzgodnienie wypłaty kwoty 240mln PLN przez gwarantów na rzecz Tauron Wytwarzanie, ze środków własnych gwarantów oraz zobowiązaniu gwarantów do objęcia łącznie 150mln akcji spółki wyemitowanych na podstawie uchwały NWZA z 17 kwietnia 2023 roku w zamian za wkład niepieniężny w formie wierzytelności gwarantów.

MOSTOSTAL WARSZAWA

Portfel zleceń grupy na koniec '22 wyniósł 4,1mld PLN

PRODUKCJA BUDOWLANO-MONTAŻOWA

Marzec'23: -1,5% r./r. vs. konsensus +0,8% r./r. [lekko negatywnie]



Źródło: GUS, Trigon DM

BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE

Marzec'23: Mieszkania oddane do użytkowania przez deweloperów: 11,2tys. (+7,6% r./r., YTD +1,1% r./r.) [neutralne]

	mar'22	kwi'22	maj'22	cze'22	lip'22	sie'22	wrz'22	paź'22	lis'22	gru'22	sty'23	lut'23	mar'23
Mieszkania oddane do użytkowania	21 007	18 764	17 581	18 224	17 571	18 417	21 460	21 783	25 135	24 350	18 244	15 838	20 803
- w tym deweloperzy	11 174	11 250	10 719	11 185	10 985	11 616	13 752	13 630	16 070	14 251	10 414	8 433	11 253
- r./r.	1,5%	-1,0%	23,5%	10,8%	-1,9%	3,3%	-2,6%	-2,5%	-2,3%	-0,3%	16,1%	-19,5%	7,6%
Mieszkania, na których budowę wydano pozwolenia	30 065	27 836	30 181	34 810	21 987	21 530	22 089	20 584	19 363	19 982	15 189	16 186	20 242
- w tym deweloperzy	18 908	18 209	20 822	25 953	14 017	14 148	14 892	13 945	13 148	14 176	10 174	10 739	13 278
- r./r.	-18,9%	7,4%	18,4%	42,3%	-16,9%	-14,5%	-4,3%	-18,6%	-7,7%	-40,4%	-35,9%	-38,5%	-30,8%
Mieszkania, których budowę rozpoczęto	23 632	20 173	22 226	24 021	16 277	12 913	15 861	13 569	12 117	9 844	9 446	10 817	18 310
- w tym deweloperzy	13 015	11 095	13 133	15 660	8 359	5 198	8 707	7 142	7 367	6 949	5 817	6 588	11 011
- r./r.	-27,0%	-26,5%	-25,6%	5,2%	-44,1%	-63,0%	-22,7%	-44,4%	-42,9%	-44,8%	-20,7%	-41,8%	-15,4%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM

PRZEMYSŁ

BORYSZEW

Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o wypłatę 0,74 PLN dywidendy na akcję, DY=10,1%

GRENEVIA (Kupuj; 4,2 PLN)

Rekomendacja zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok w kwocie 252,4mln PLN na kapitał zapasowy

- Wartość portfela zamówień na koniec 2022 roku wyniósł ok. 902mln PLN;

- W segmencie elektroenergetyki portfel zamówień na koniec 2022 roku wyniósł 55mln PLN, w tym 38mln PLN dla segmentów Famur i fotowoltaika.

MOTORYZACJA

W dwóch dekadach kwietnia zarejestrowano o 11% więcej samochodów r./r. – PZPM

Liczba rejestracji aut osobowych wzrosła o 13,8%, a dostawczych spadła o 10,1%.

POZOSTAŁE

INPOST (Kupuj; 11,7 EUR)

Sieć paczomatów InPost w Polsce osiągnęła 20 tys. urządzeń

W urządzeniach mieści się ponad 3 mln skrytek.

POZOSTAŁE INFORMACJE

7FIT: Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 0,08 PLN dywidendy na akcję za 2022 rok

- Dzień dywidendy ustala się na 30 czerwca, a termin wypłaty na 10 lipca 2023 roku;

- DY=2%.

ARTERIA: Porozumienie akcjonariuszy ogłasza przymusowy wykup akcji spółki @ 8,91 PLN za papier

CLOUD TECHNOLOGIES: Szacunkowa miesięczna dynamika sprzedaży do kluczowych klientów za luty 2023 roku wynosi +36% r./r.

GRENEVIA: Rekomendacja zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok w kwocie 252,4mln PLN na kapitał zapasowy

KGL: Spółka coraz mocniej stawia na recykling

Spółka kupi więcej surowców z odzysku i zaoferuje więcej opakowań nadających się do recyklingu.

PZ CORMAY: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Filarem obecnej strategii jest modernizacja oferty i poszerzenie jej o bardziej zaawansowane urządzenia, o większej wydajności, pozwalające na dotarcie do nowych klientów, większych laboratoriów;
- Zarząd chce, aby przegląd opcji strategicznych Equisse zakończył się w tym roku, co pozwoliłoby na rozpoczęcie sprzedaży nie później niż do końca 2024 roku;
- Spółka planuje rozbudować ofertę w obszarze immunochemii, m.in. o produkty diagnostyczne z obszaru koagulologii czy laboratoryjnej diagnostyki diabetologicznej;
- Tegoroczne plany zakładają m.in. intensyfikację rejestracji i sprzedaży wprowadzonych do oferty w 2022 roku analizatorów hematologicznych oraz zaoferowanie klientom kilku nowych urządzeń laboratoryjnych.

REMAK-ENERGOMONTAŻ: Zawarcie porozumienia w sprawie realizacji inwestycji w Elektrociepłowni Polkowice

Zgodnie z porozumieniem, spółka zobowiązała się do zapłaty na rzecz Kofama Koźle kwoty 1,85mln PLN.

SIMFABRIC: Podpisanie umowy z Green Man Gaming w sprawie dystrybucji 16 gier na rynku brytyjskim

INSIDER TRADING

ALLEGRO.EU

CCO objęła nieodpłatnie 116,6 tys. akcji w ramach programu motywacyjnego.

CCC

Ultron objął 5,88 mln akcji serii L @ 36,11 PLN.

MERCOR

Value Fund Poland Activist FIZ, podmiot związany z członkiem RN, kupił 30,4 tys. akcji @ 18,95-19,00 PLN.

PASSUS

Przewodniczący RN sprzedał 53,2 tys. akcji @ 31,04 PLN.

PASSUS

Wiceprezes zarządu kupił 53,2 tys. akcji @ 31,04 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

AB

Nabycie 6,1 tys. akcji @ 50,94-52,42 PLN.

MERCOR

Nabycie 1,7 tys. akcji @ 19,00-19,30 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

CASPAR AM

Rezygnacja p. Lesza Kasperskiego z pełnienia funkcji prezesa zarządu. Pan Kasperski zamierza kandydować do RN.

EUROTEL

Zgłoszenie przez akcjonariusza p. Krzysztofa Stepokury kandydatur p. Jacka Foltarza, p. Marka Parnowskiego, p. Aleksandry Sobiny, p. Krzysztofa Płachty i p. Grzegorza Pułkożyckiego na stanowisko członków RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

ALUMETAL

Zwiększenie zaangażowania przez Nationale-Nederlanden OFE z 9,85% do 10,01% kapitału i głosów.

GENOMTEC

Zwiększenie zaangażowania przez Leonarto Funds SCSp z 20,18% do 25,11% kapitału i głosów.

PURE BIOLOGICS

Zmniejszenie zaangażowania przez TFI Allianz Polska S.A. z 10,09% do 9,98% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

DINO POLSKA

Wolumen: 5 tys. @ 393,90

% kapitału: 0,01

MO-BRUK

Wolumen: 5,6 tys. @ 280,00

% kapitału: 0,16

OBLIGACJE

DEKPOL

Zatwierdzenie przez KNF II programu emisji obligacji o wartości nominalnej do 150mln PLN.

MARVIPOL DEVELOPMENT

Dokonanie przydziału obligacji serii AE o wartości nominalnej 54mln PLN. Dzień wykupu obligacji to 2 marca 2026 roku.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

BLOOBER TEAM: Zwolanie ZWZA na dzień 13 czerwca w sprawie przeznaczenia zysku netto za '22 w kwocie 17,7mln PLN na kapitał zapasowy

COGNOR HOLDING: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 1,22 PLN dywidendy na akcję za 2022 rok

- Dzień dywidendy ustalono na 5 maja, a termin wypłaty na 16 maja 2023 roku;

- DY=11,7%.

PLATIGE IMAGE: Akcjonariusze zdecydowali o wypłacie 1,15 PLN dywidendy na akcję za 2022 rok

- Dzień dywidendy został ustalony na 2 czerwca, a termin wypłaty na 12 czerwca 2023 roku.

- DY=3,8%.

KALENDARZ KORPORACYJNY

DYWIDENDY

Spółka	Wydarzenie
wtorek, 25 kwiecień 2023	
STALEXP	Dzień wypłaty dywidendy (0,20 PLN na akcję)
SANTANDER	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (5,95 EUR na akcję)
ALUMETAL	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (10,52 PLN na akcję)
środa, 26 kwiecień 2023	
UNICREDIT	Dzień wypłaty dywidendy (0,9872 EUR na akcję)
SANTANDER	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (5,95 EUR na akcję)
ALUMETAL	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (10,52 PLN na akcję)

wtorek, 2 maj 2023

WYNIKI FINANSOWE

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

MAJ	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-05				DNP	
08-12	XTB	ACG, ATC, ERB, OND	BDX, BNP	MBR, ASB, BHW, ING, AMB, ICE, TOA	EUR, SMT
15-19	CPS, COG, GMV, STP	APR, NEU, MGT, RVU, SKA	KGH, BFT, DVL, STH, ART, VRG	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, PKN, 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			

CZERWIEC	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-02					
05-09		PCO			
12-16					
19-23			LPP		
26-30					

TRIGON DM COVERAGE

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	23P	P/E			P/BV			ROE			ESG*
								24P	25P	23P	24P	25P	23P	24P	25P		
Alior	ALR	Kupuj	55,0	45,0	22%	5 880	4,9	6,6	7,0	0,8	0,7	0,7	16%	11%	10%	23	
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	65,0	54,6	19%	8 063	9,1	5,3	5,8	0,7	0,6	0,5	7%	11%	9%	---	
Handlowy	BHW	Trzymaj	91,0	89,5	2%	11 694	6,2	8,7	10,7	1,3	1,4	1,4	22%	16%	13%	39	
ING	ING	Trzymaj	172	162,4	6%	21 128	7,2	7,5	8,2	1,8	1,6	1,5	25%	21%	18%	49	
mBank	MBK	Kupuj	410	352,2	16%	14 945	66,5	5,7	6,6	1,2	1,0	0,9	2%	17%	14%	38	
Millennium	MIL	Sprzedaj	5,0	5,0	1%	6 017	---	3,6	6,5	1,4	1,0	0,9	-23%	28%	13%	52	
Pekao	PEO	Kupuj	115	98,5	17%	25 853	4,9	6,4	7,4	1,0	0,9	0,9	19%	14%	12%	55	
PKO BP	PKO	Kupuj	41,0	32,7	25%	40 913	10,4	5,7	6,6	1,1	1,0	1,0	10%	17%	15%	52	
Santander	SPL	Kupuj	370	348,2	6%	35 582	15,8	8,1	9,1	1,3	1,2	1,1	8%	14%	13%	54	
Kruk	KRU	Kupuj	380	388,2	-2%	7 500	9,2	8,6	8,3	2,1	1,8	1,7	23%	21%	20%	8	
PZU	PZU	Trzymaj	40,0	38,8	3%	33 462	7,2	7,4	8,0	2,5	2,7	2,6	35%	36%	32%	57	

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	23P	P/E			EVEBITDA			DY			ESG*
								24P	25P	23P	24P	25P	23P	24P	25P		
11bit Studios	11B	Trzymaj	555	629,0	-12%	1 520	15,4	10,3	5,4	11,5	6,7	3,3	0%	6%	9%	13	
AB	ABE	Kupuj	66,6	49,6	34%	803	5,6	5,5	---	4,7	4,3	---	6%	6%	---	---	
AC	ACG	Trzymaj	29,0	32,4	-10%	326	9,1	8,5	8,3	6,2	6,0	5,7	8%	8%	9%	---	
Allegro	ALE	Kupuj	35,0	33,0	6%	34 878	37,5	25,4	18,1	16,3	13,1	10,3	0%	0%	0%	80	
Alumetal	AML	Kupuj	82,6	83,9	-2%	1 312	9,7	9,3	9,0	7,0	6,2	6,0	17%	8%	---	---	
Ambra	AMB	Trzymaj	20,7	23,6	-12%	595	13,3	11,8	11,7	5,8	5,4	4,7	4%	5%	5%	---	
Amica	AMC	Trzymaj	91,0	75,0	21%	583	9,1	6,2	5,1	3,4	2,6	2,0	0%	3%	4%	---	
Amrest	EAT	Zawieszona		18,2	-	4 000	---	---	---	---	---	---	---	---	---	74	
Answear.com	ANR	Kupuj	31,9	35,5	-10%	621	23,2	17,2	12,2	15,9	12,8	10,0	0%	0%	0%	---	
Archicom	ARH	Trzymaj	20,0	19,0	5%	488	7,8	12,2	6,5	5,8	9,2	4,7	15%	8%	4%	---	
Arctic Paper	ATC	Kupuj	36,8	19,7	87%	1 365	3,3	4,9	5,3	1,8	2,4	2,4	16%	9%	6%	---	
Artifex Mundi	ART	Kupuj	18,7	12,7	47%	151	13,5	12,7	11,6	6,9	5,1	4,3	0%	0%	0%	---	
Asseco BS	ABS	Trzymaj	40,0	40,0	0%	1 337	14,1	13,2	12,4	9,3	8,6	8,0	6%	6%	7%	---	
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	84,0	83,3	1%	6 914	13,6	13,1	12,7	2,7	2,4	2,1	4%	5%	5%	52	
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	52,0	50,0	4%	2 595	13,7	12,8	12,1	7,4	6,8	6,3	3%	4%	4%	---	
Atal	1AT	Kupuj	55,0	47,9	15%	1 854	7,0	7,9	7,1	6,5	7,5	6,7	14%	10%	9%	---	
Auto Partner	APR	Kupuj	18,6	18,3	2%	2 385	11,0	9,7	8,3	8,1	7,5	6,5	2%	3%	3%	---	
Azoty	ATT	Kupuj	29,9	33,2	-10%	3 295	---	12,1	4,3	19,9	5,1	3,9	0%	0%	6%	28	
Benefit Systems	BFT	Kupuj	1 500	1 135,0	32%	3 330	13,6	11,5	9,7	---	---	---	3%	5%	6%	37	
BoomBit	BBT	Kupuj	20,0	15,4	30%	209	14,1	9,4	7,1	5,3	3,8	2,7	4%	6%	9%	---	
Budimex	BDX	Kupuj	395	356,5	11%	9 101	15,8	16,1	15,7	7,3	6,9	6,5	5%	5%	5%	60	
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	234	160,0	46%	667	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
CCC	CCC	Trzymaj	35,0	46,7	-25%	2 565	---	---	13,5	6,3	5,2	4,2	0%	0%	0%	63	
CD Projekt	CDR	Kupuj	155	110,3	41%	11 115	23,6	35,3	19,7	14,5	22,4	12,7	0%	0%	1%	62	
Celon Pharma	CLN	Kupuj	26,8	13,9	93%	710	---	---	---	112,3	327,9	58,9	2%	3%	3%	---	
Ciech	CIE	Trzymaj	56,3	53,3	6%	2 809	8,5	8,0	10,0	4,3	4,5	4,5	6%	6%	6%	42	
Comarch	CMR	Kupuj	182	152,5	19%	1 240	12,7	10,9	10,4	4,1	3,6	3,3	4%	5%	7%	---	
Comp	CMP	Kupuj	65,0	53,4	22%	300	12,4	8,8	7,5	4,6	4,0	3,6	6%	6%	6%	---	
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzymaj	18,0	16,9	6%	10 818	21,1	12,1	8,9	7,0	6,5	6,2	0%	0%	6%	70	
Dadelo	DAD	Kupuj	11,3	13,0	-13%	151	36,6	22,8	13,6	17,0	12,1	8,3	0%	1%	2%	---	
Develia	DVL	Kupuj	4,0	3,4	16%	1 537	8,0	7,7	9,5	5,6	6,3	7,1	13%	11%	10%	6	
Dino Polska	DNP	Trzymaj	390,0	399,5	-2%	39 167	25,5	18,9	15,0	16,7	12,7	10,1	0%	0%	0%	39	
Dom Development	DOM	Kupuj	160,0	137,8	16%	3 527	10,0	12,1	11,3	7,5	8,9	7,9	8%	8%	7%	---	
Echo Investment	ECH	Kupuj	4,5	3,9	14%	1 626	9,3	5,8	4,6	8,4	7,1	4,9	13%	15%	15%	---	
Erbud	ERB	Kupuj	45,0	41,8	8%	506	10,4	9,9	10,4	4,2	6,5	6,9	---	---	---	---	
Enea	ENA	Trzymaj	7,4	6,9	6%	4 289	2,0	6,5	5,7	1,7	2,9	2,3	0%	0%	0%	27	
Eurocash	EUR	Zawieszona		18,2	-	2 534	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	

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

TRIGON DM COVERAGE

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	P/E			EV/EBITDA			DY			ESG*
							23P	24P	25P	23P	24P	25P	23P	24P	25P	
Grenewia	GEA	Kupuj	4,2	3,5	19%	2 034	8,8	7,2	9,3	2,8	2,3	2,1	0%	0%	0%	37
Ferro	FRO	Trzymaj	28,0	27,8	1%	591	11,4	7,6	7,0	7,6	5,8	5,5	5%	4%	9%	48
Forte	FTE	Zawieszona		26,4	-	632	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	41,0	36,5	12%	1 530	10,7	10,7	10,6	7,0	6,7	6,5	8%	8%	8%	---
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	64,0	55,7	15%	3 802	20,7	16,5	13,9	14,0	11,6	9,8	3%	3%	4%	22
GTC	GTC	Sprzedaj	6,0	5,9	2%	3 898	13,3	8,1	7,4	18,5	13,9	12,8	4%	5%	5%	---
Huuuge	HUG	Kupuj	31,6	27,4	15%	2 308	10,7	11,8	12,6	4,0	3,6	3,0	0%	0%	0%	---
InPost	INPST	Kupuj	11,7	9,2	28%	4 579	1,2	0,8	0,6	2,8	2,2	1,7	0%	0%	0%	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	650,0	524,0	24%	7 424	7,9	7,1	6,4	6,7	6,1	5,7	1%	1%	2%	---
JSW	JSW	Kupuj	69,2	45,4	52%	5 328	2,0	3,3	7,7	---	---	---	0%	0%	0%	32
K2 Holding	K2H	Trzymaj	35,0	32,8	7%	81	12,4	11,8	11,3	5,5	4,8	4,2	5%	5%	5%	---
Kęty	KTY	Trzymaj	590,0	581,0	2%	5 607	11,1	9,5	9,0	8,3	7,6	7,3	10%	8%	9%	20
KGHM	KGH	Sprzedaj	102,0	120,8	-16%	24 150	12,5	11,6	11,6	5,9	6,1	6,1	1%	1%	2%	39
LPP	LPP	Kupuj	14 055,0	10 280,0	37%	19 062	14,8	10,9	8,7	7,1	5,6	4,5	4%	4%	4%	53
Mabion	MAB	Zawieszona		18,3	-	296	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	103,0	114,0	-10%	761	7,9	7,6	7,2	5,5	5,2	4,8	5%	5%	5%	---
Medinice	ICE	Kupuj	26,7	15,9	68%	100	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mirbud	MRB	Kupuj	10,0	8,0	24%	738	5,2	5,5	5,5	3,4	3,5	3,4	3%	7%	6%	---
MFO	MFO	Kupuj	45,6	38,5	18%	254	7,4	5,8	5,3	5,7	6,2	5,6	4%	5%	7%	---
Molecure	MOC	Trzymaj	24,4	23,5	4%	330	---	---	---	---	---	---	---	---	---	71
Neuca	NEU	Trzymaj	635,0	655,0	-3%	2 945	19,9	17,5	15,7	8,8	7,9	7,3	2%	2%	5%	---
Newag	NWG	Kupuj	17,7	18,2	-3%	819	10,7	8,7	7,6	6,3	5,4	5,0	3%	5%	6%	---
Onde	OND	Trzymaj	13,7	13,8	-1%	757	11,4	54,5	123,5	7,3	21,9	31,9	0%	0%	0%	---
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	50,0	43,7	14%	609	15,1	12,5	10,3	7,2	6,5	5,9	2%	3%	3%	33
Orange	OPL	Trzymaj	8,0	7,2	11%	9 438	13,5	11,5	11,5	4,2	3,9	3,9	5%	7%	7%	---
PCF Group	PCF	Restricted	-	39,0	-	1 173	---	---	---	---	---	---	---	---	---	36
Pepco Group	PCO	Kupuj	59,2	40,6	46%	23 334	20,3	15,3	12,4	6,2	4,9	4,0	0%	0%	0%	32
PGE	PGE	Kupuj	8,6	6,8	28%	15 167	6,2	5,2	4,6	2,3	1,4	0,7	0%	0%	0%	65
PKN Orlen	PKN	Kupuj	78,2	62,0	26%	72 002	4,3	6,2	5,2	1,9	2,7	2,5	9%	7%	7%	---
Playway	PLW	Kupuj	400,0	420,5	-5%	2 775	14,7	13,4	13,4	11,8	10,7	10,7	5%	7%	7%	---
Ryu Therapeutics	RVU	Kupuj	85,4	57,0	50%	1 318	---	---	6,9	---	---	4,0	0%	0%	0%	---
R22	R22	Kupuj	53,5	53,6	0%	760	20,2	17,0	14,9	11,4	9,5	8,0	0%	0%	0%	---
Rainbow	RBW	Zawieszona		36,4	-	530	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Kupuj	22,1	16,1	37%	524	5,1	4,5	4,4	4,0	3,7	3,2	5%	5%	6%	---
Selvia	SLV	Kupuj	97,0	73,1	33%	1 342	30,3	17,2	14,8	15,4	9,8	7,9	0%	0%	0%	---
Shoper	SHO	Kupuj	38,0	32,0	19%	912	32,7	23,2	17,4	19,4	14,5	11,3	1%	2%	3%	3
Stalprodukt	STP	Kupuj	368,0	303,0	21%	1 691	5,7	6,8	11,4	1,7	1,3	1,4	3%	3%	3%	---
STS Holding	STH	Kupuj	23,7	19,4	22%	3 031	15,0	12,9	11,4	9,6	8,2	7,2	5%	6%	7%	29
Śnieżka	SKA	Kupuj	80,0	72,2	11%	911	19,8	14,8	11,9	10,1	8,8	7,3	2%	3%	3%	---
Synektik	SNT	Kupuj	74,9	49,4	52%	421	6,4	6,3	6,0	1,2	0,7	0,3	2%	2%	2%	---
Tauron	TPE	Trzymaj	2,3	2,1	8%	3 640	1,6	1,8	1,9	3,2	3,1	2,8	0%	0%	0%	---
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		82,0	-	601	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Kupuj	48,0	49,2	-2%	1 092	---	---	---	---	---	---	6%	5%	5%	---
Torpol	TOR	Trzymaj	20,0	18,3	10%	419	8,1	7,5	6,4	0,6	2,2	1,8	0%	0%	0%	---
Toya	TOA	Kupuj	8,5	6,4	33%	478	6,7	5,9	5,8	4,7	4,2	4,0	5%	7%	8%	---
Unimot	UNT	Kupuj	137,5	119,0	16%	976	5,1	8,6	8,2	5,0	7,3	6,6	12%	6%	3%	---
VRG	VRG	Zawieszona		3,5	-	809	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wielton	WLT	Kupuj	8,6	9,7	-11%	584	9,9	6,0	5,2	5,5	4,5	3,8	0%	0%	0%	---
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	128,0	107,0	20%	3 134	18,2	14,4	12,1	8,3	7,4	6,4	2%	2%	2%	---
XTB	XTB	Trzymaj	39,3	35,1	12%	4 115	7,6	7,8	7,2	4,4	4,1	3,5	14%	10%	10%	---

*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

Piotr Rychlicki
Junior Analyst

Piotr Chodyra
Junior Analyst

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.