

HIGHLIGHTS

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

INDEKSY MSCI: Handlowy i Neuca wypadną z indeksu MSCI Small Cap po sesji 31 maja

WYNIKI FINANSOWE

AMREST: Wyniki za 1Q'23: nadchodzi momentum wynikowe, food cost mniejszym ciężarem going forward [pozytywne]

EUROCASH: Wyniki za 1Q'23: najtrudniejszy kwartał za spółką, mocny OCF [lekko pozytywne]

ALUMETAL: Wyniki I kw.'23 zgodne ze wstępnymi [neutralne]

TOYA: Wyniki za 1Q'23: niskie przychody, spadająca rentowność operacyjna [negatywne]

CREEPY JAR: Szacunkowe wyniki za I kw. 2023 [lekko pozytywne]

MEDINICE: Wyniki 1Q23 [neutralne]

APLISENS: Szacunkowe wyniki finansowe grupy za I kwartał 2023 roku

BOWIM: Szacunkowe wyniki finansowe grupy za I kwartał 2023 roku

FINANSE

ING BANK SŁĄSKI: Podsumowanie po prezentacji wyników za I kwartał 2023 roku

HANDLOWY: Podsumowanie po prezentacji wyników za I kwartał 2023 roku

BANKI: Przewodniczący KNF ostrzegł na spotkaniu z bankami przed ryzykiem przedłużenia wakacji kredytowych – Puls Biznesu

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM: Wniosek zarządu w sprawie wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję za 2022 rok [negatywne]

ENERGA: Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o przeznaczeniu zysku netto za 2022 rok w kwocie 49,9mln PLN na kapitał zapasowy

SERINUS ENERGY: Spółka liczy na wzrost produkcji w Tunezji, w Rumunii szuka "nowego Moftinu" - CEO

TMT

COMARCH: Złożenie najniższej oferty za 82,45mln PLN brutto w przetargu dla NFZ

GAMING

CD PROJEKT: Zdefiniowanie nowych ram Projektu Sirius i odwrócenie części odpisu za 2022 r.

BIOTECH

RYVU THERAPEUTICS: Prezentacja nowych danych klinicznych i przedklinicznych dla RVU120 podczas kongresu EHA 2023.

KONSUMENT

CCC: Pan Dariusz Milek został prezesem CCC, p. Marcin Czyczerski nowym prezesem Modivo

CCC: Wprowadzenie do obrotu giełdowego 8,1 mln akcji serii M z dniem 16 maja 2023 roku

EUROCASH: Sieć Duży Ben otworzyła 350. sklep

ASBIS: Podsumowanie po prezentacji wyników za I kwartał 2023 roku [lekko negatywne]

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX: Podpisanie umowy z PKP PLK na budowę linii kolejowej nr 104 Chabówka-Nowy Sącz za kwotę 366mln PLN netto

TORPOL: Umowa z PKP PLK o wartości ok. 783,7mln PLN netto

UNIBEP: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

PRZEMYSŁ

ARCTIC PAPER: Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 2,70 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2022 rok

BORYSZEW: Banki finansujące grupę zgodziły się na wypłatę dywidendy sięgającej 0,74 PLN na akcję, DY=9,7%

MO-BRUK: Podsumowanie konferencji wynikowej

TRIGON DM COVERAGE

[REKOMENDACJE](#)

KALENDARIUM KORPORACYJNE

[DYWIDENDY](#)

[WYNIKI FINANSOWE](#)

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

INDEKSY MSCI

Handlowy i Neuca wypadną z indeksu MSCI Small Cap po sesji 31 maja

WYNIKI FINANSOWE

AMREST (Zawieszona)

Wyniki za 1Q'23: nadchodzi momentum wynikowe, food cost mniejszym ciężarem going forward [pozytywne]

mln EUR	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	Y/Y	Q/Q	1Q23P	Kons
Przychody	507	606	658	651	621	23%	-5%	551	59€
EBIT DA	75	101	114	94	80	6%	-15%	68	6€
CEE	46	55	62	52	48	3%	-7%		
WE	23	28	28	30	24	5%	-19%		
Rosja	7	20	19	13	9	28%	-28%		
Chiny	4	1	8	3	6	30%	93%		
Zysk ze sprzedaży	7	34	46	27	15	114%	-43%		
EBIT	14	-14	49	26	17	22%	-34%	5	4
Zysk netto	0	-36	34	3	2		+35%	-8	-3
Koszty art. żywnościowych / przychody*	28,7%	30,0%	30,7%	30,6%	30,7%	2,0p.p.	0,1p.p.		
Koszty wynagrodzeń / przychody*	25,8%	23,7%	22,7%	23,3%	24,2%	-1,6p.p.	1,0p.p.		
Koszty najmu i mediów / przychody*	33,0%	30,2%	29,5%	30,8%	32,0%	-1,0p.p.	1,2p.p.		
Marża EBIT DA	14,9%	16,6%	17,3%	14,5%	12,8%	-2,0p.p.	-1,6p.p.	12,3%	11,5%
Marża EBIT DA CEE	19,0%	19,6%	20,7%	16,7%	15,7%	-3,3p.p.	-1,0p.p.		
Marża EBIT DA WE	12,2%	13,4%	13,0%	13,2%	11,2%	-1,0p.p.	-2,0p.p.		
Marża EBIT DA Rosja	16,5%	23,3%	20,7%	16,9%	15,9%	-0,7p.p.	-1,0p.p.		
Marża EBIT DA Chiny	20,0%	4,9%	28,8%	14,4%	22,5%	2,5p.p.	8,1p.p.		
Marża EBIT	2,7%	-2,3%	7,4%	3,9%	2,7%	0,0p.p.	-1,2p.p.	0,9%	0,7%
P/E12M trailing	18,5	-	306,5	754,5	338,2				
EV/EBIT DA 12M trailing	5,9	6,0	5,8	5,9	6,0				

Źródło: dane spółki, Trigon DM, * z wyłączeniem przychodów franczyzowych

EUROCASH (Zawieszona)

Wyniki za 1Q'23: najtrudniejszy kwartał za spółką, mocny OCF [lekkie pozytywne]

mln PLN	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	Y/Y	Q/Q	1Q23P	Kons.
Przychody	6 528	7 839	8 242	8 223	7 588	16%	-8%	7 568	7 543
Hurt	4 667	5 684	6 016	5 923	5 508	18%	-7%		
Detal	1 661	1 940	2 028	2 043	1 830	10%	-10%		
Projekty	168	181	186	226	210	25%	-7%		
Saldo poz. dział. oper.	21	3	0	3	2,1	-90%	-38%		
EBIT DA	151	256	285	308	165	10%	-46%	156	157
Hurt	149	209	232	232	161	8%	-31%		
Detal	52	89	103	132	52	1%	-61%		
Projekty	-18	-16	-12	-14	-14	-	-		
EBIT	2	104	132	166	14	+	-91%	7	13
Saldo dział. finans.	-41	-53	-72	-56	-62	-	-		
Zysk netto	-54	17	35	79	-50	-	-	-44	-37
MBnS	13,9%	13,5%	13,5%	14,0%	13,4%	-0,5p.p.	-0,6p.p.	13,9%	
Marża EBIT DA	2,3%	3,3%	3,5%	3,7%	2,2%	-0,1p.p.	-1,6p.p.	2,1%	2,1%
Wsk. SG&A	14,2%	12,2%	11,9%	12,0%	13,8%	-0,4p.p.	1,8p.p.		
P/E12M trailing	-	153,5	106,7	35,1	33,3				
EV/EBIT DA 12M trailing	7,8	6,3	5,8	5,4	5,4				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

NOTOWANIA

INDEKSY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
WIG	63 144	-0,7%	4,8%	19%
WIG20	1 919	-0,7%	5,6%	13%
mWIG40	4 654	-0,8%	2,3%	14%
swIG80	21 211	-0,5%	1,8%	22%
S&P 500	4 131	-0,2%	0,9%	5%
NASDAQ 100	13 390	0,3%	4,2%	12%
STOXX Europe 600	464	0,0%	0,3%	9%
DAX	15 835	-0,4%	0,8%	15%
FTSE 100	7 731	-0,1%	-1,2%	7%
Nikkei 225	29 384	0,0%	4,6%	14%
Shanghai Comp	3 285	-0,3%	-1,3%	8%
BIST30 Turcja	5 399	8,4%	-5,0%	103%

OBLIGACJE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Rent. obl. 5Y	5,7%	-5,1	-41,9	-166
Rent. obl. 10Y	5,8%	-4,8	-41,5	-121
WIBOR 3M	6,9%	0,0	0,0	51

WALUTY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
USD/PLN	4,16	-0,1%	-1,9%	-8%
EUR/PLN	4,54	0,0%	-2,4%	-3%
EUR/USD	1,09	0,1%	-0,6%	5%
GBP/PLN	5,20	0,0%	1,5%	5%
CNY/PLN	0,60	0,0%	2,9%	10%

SUROWCE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Złoto (USD/toz)	2 017	-0,2%	0,3%	11%
Srebro (USD/toz)	24,0	-0,6%	-5,7%	16%
Platyna (USD/toz)	1 090	-0,6%	6,8%	15%
Miedź (USD/t)	8 164	-3,7%	-7,8%	-13%
Cynk (USD/t)	2 548	-2,9%	-7,6%	-31%
Krzem (EUR/t)	2 600	-1,9%	-3,7%	-28%
Ołów (USD/t)	2 108	-1,4%	1,0%	0%
Aluminium (USD/t)	2 211	-2,5%	-4,0%	-20%
Alu. Alloy (USD/t)	2 007	0,0%	0,0%	-2%
Pallad (USD/toz)	1 554	0,0%	6,7%	-16%
Molibden (USD/lb)	21,1	2,9%	-2%	11%
Nikiel (USD/t)	21 780	-3,3%	-7,2%	-22%
Ruda żelaza (USD/t)	104	1,0%	-13,5%	-20%
HCC (USD/t)	240	-2,6%	-16%	-32%
HRC UE (EUR/t)	845	0,0%	0,0%	-35%
Rebar UE (EUR/t)	745	0,0%	2,8%	-48%
Ropa Brent (USD/bbl)	74,6	-0,5%	-14,6%	-31%
CO2 (EUR/t)	88,38	-1,2%	-9,3%	-4%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	2,2	-1,1%	3,4%	-72%
Gaz TTF 1M (EUR/MMWh)	34,9	0,7%	-20,2%	-63%
EE w DE 1Y (EUR/MMWh)	149	0,3%	0,2%	-33%
EE w PL 1Y (PLN/MMWh)	725	0,0%	-7,6%	-30%
Zielone cert. PL (PLN/MMWh)	195	1,0%	0,3%	15%
Shanghai Freight Index	998	-0,1%	8,1%	-76%

ALUMETAL (Trzymaj; 73,5 PLN)

Wyniki I kw. '23 zgodne ze wstępnymi [neutralne]

mIn PLN	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	Y/Y	Q/Q	1Q23P	1Q23W
EUR/PLN	4,62	4,65	4,74	4,72	4,71	2%	0%	4,71	4,71
Wolumen	66,0	66,5	58,7	56,6	62,7	-5%	11%	63,0	62,7
Przychody	838	947	763	718	786	-6%	10%	759	786
EBITDA	68,3	88,8	64,8	71,6	55,6	-19%	-22%	56,2	55,6
EBITDA skor.	68,3	88,8	64,8	71,6	55,6	-19%	-22%	56,2	55,6
EBITDA skor. (PLN/t)	1035	1335	1104	1265	887	-14%	-30%	892	887
EBIT	59,5	80,3	56,3	62,5	45,4	-24%	-27%	46,5	46,5
Zysk netto	58,6	66,2	58,7	61,7	40,1	-32%	-35%	36,4	40,1
P/E12M trailing	7,9	6,7	5,8	5,1	5,6				
EV/EBITDA 12M trailing	6,8	6,0	5,6	5,1	5,4				
zmiana przychodów r./r.	63%	75%	42%	21%	-6%				
marża EBITDA	8,1%	9,4%	8,5%	10,0%	7,1%			7,4%	7,1%
marża EBIT	7,1%	8,5%	7,4%	8,7%	5,8%			6,1%	5,9%
marża netto	7,0%	7,0%	7,7%	8,6%	5,1%			4,8%	5,1%

Źródło: dane spółki, Trigon DM

TOYA (Kupuj; 8,5 PLN)

Wyniki za 1Q'23: niskie przychody, spadająca rentowność operacyjna [negatywne]

mIn PLN	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	Y/Y	Q/Q	1Q23P
Przychody	188,4	179,4	180,0	214,8	175,0	-7%	-19%	196,2
EBITDA	31,6	28,0	23,9	30,3	22,9	-27%	-24%	27,3
EBIT	27,7	24,3	20,2	26,4	19,0	-31%	-28%	23,4
Zysk netto	20,9	17,4	13,7	19,1	13,6	-35%	-29%	17,7
MBnS	33,1%	33,2%	32,1%	29,3%	32,5%	-0,6p.p.	3,2p.p.	30,6%
wsk. SG&A	19,0%	20,9%	21,8%	17,2%	21,6%	2,6p.p.	4,4p.p.	18,6%
P/E12M trailing	6,5	7,0	7,5	7,3	8,1			
EV/EBITDA 12M trailing	5,4	5,8	6,0	5,1	5,4			
marża EBITDA	16,8%	15,6%	13,3%	14,1%	13,1%	-3,6p.p.	-1,0p.p.	13,9%
marża EBIT	14,7%	13,5%	11,2%	12,3%	10,9%	-3,8p.p.	-1,4p.p.	12,0%
marża netto	11,1%	9,7%	7,6%	8,9%	7,8%	-3,4p.p.	-1,1p.p.	9,0%

Źródło: dane Spółki, Trigon DM

CREEPY JAR

Szacunkowe wyniki za I kw. 2023 [lekko pozytywne]

mIn PLN	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23W	Y/Y	Q/Q	1Q23P	Kons.
Przychody	11,0	17,1	15,0	11,9	12,0	9%	1%	11,0	12,2
EBITDA	6,9	12,6	10,4	7,2	-	-	-	7,8	9,3
EBITDA skor.	8,5	14,3	12,5	8,9	-	-	-	7,8	9,3
EBIT	6,7	12,4	10,1	6,9	8,6	28%	25%	7,5	8,6
Zysk netto	6,5	12,1	10,8	7,1	9,3	44%	31%	7,4	9,0
Zysk netto skor.	8,1	13,8	12,9	8,8	9,3	15%	5%	7,4	9,0
P/E adj. 12M trailing	14,5	12,8	12,2	12,4	12,1				
EV/EBITDA adj. 12M trailing	11,8	11,1	10,7	10,3	-				
marża EBITDA	77,5%	83,5%	83,7%	75,1%	-				
marża EBIT	60,9%	72,4%	67,5%	58,0%	71,7%				
marża netto	58,6%	71,1%	71,9%	59,9%	77,5%				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

- Krótkoterminowe aktywa finansowe: 95,1 mln PLN vs 86,0 mln PLN w 4Q22

- W 1Q23 łączna sprzedaż gry Green Hell na platformach PC/Steam, Sony PlayStation i Microsoft Xbox wyniosła ponad 278 tys. kopii, z czego ponad 78 tys. kopii na konsolach PlayStation i Xbox

- W oparciu o wstępne dane sprzedażowe, szacunkowa sprzedaż brutto Green Hell na ww. platformy od początku 2023 r. wyniosła 354 tys. kopii, z czego 110 tys. sztuk stanowią egzemplarze przeznaczone na konsole PlayStation i Xbox.

OBROTY

ŚREDNIE OBROTY (mIn PLN)

Indeks	1D	1M	3M	6M	1D/3M
WIG	1076,6	976,8	976,5	1030,0	91%
WIG20	805,4	759,1	784,8	846,7	97%
WIG40	117,9	117,9	117,9	117,9	100%
sWIG80	55,6	66,8	55,0	47,8	99%

NAJWIĘKSZE OBROTY (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
ALE	176,8	XTB	19,1	CIG	7,2
PKN	121,3	TPE	11,5	PLW	5,7
KGH	115,4	KER	9,3	UNT	4,7
PZU	81,8	CCC	8,0	ATC	3,8
CDR	66,0	TEN	6,3	LBW	3,2
PEO	62,7	ASB	6,2	TOR	2,8
PKO	54,4	BHW	5,8	VOT	2,7
DNP	54,1	LWB	5,3	SNX	2,3
LPP	32,4	ENA	5,0	TIM	2,1
KRU	15,8	BDX	5,0	PCR	1,7

NIECODZIENNE OBROTY (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
ALE	266%	KER	300%	VOX	581%
CDR	228%	EAT	290%	UNT	474%
KGH	152%	ING	213%	PLW	402%
KRU	134%	GPP	212%	SKA	259%
PZU	116%	NEU	181%	OND	247%
ALR	102%	TPE	146%	VGO	232%
ACP	98%	SLV	145%	R22	229%
PKN	96%	ASB	143%	CTX	213%
CPS	91%	ATT	138%	ERB	207%
SPL	89%	BHW	131%	BMX	190%

NAJWIĘKSZE ZMIANY

Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ALE	35,8	5,3%	KGH	114,8	-3,7%
CDR	116,7	3,3%	KRU	374,4	-3,2%
OPL	7,5	0,5%	CPS	17,6	-2,9%
ALR	42,8	-0,1%	JSW	41,3	-2,3%
PEO	95,0	-0,5%	ACP	88,2	-2,0%

Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
EAT	20,6	3,8%	KER	17,2	-5,7%
TEN	86,0	3,5%	CCC	49,5	-3,8%
LVC	148,2	3,2%	ENA	7,1	-3,7%
DVL	3,6	2,0%	ASB	29,4	-3,6%
EUR	19,5	2,0%	ING	169,0	-3,4%

Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
SNX	26,8	7,6%	OND	11,9	-5,6%
R22	64,2	4,6%	SCP	214,0	-4,9%
VOT	47,0	4,4%	UNT	113,0	-4,7%
VOX	45,7	3,9%	ERB	40,2	-4,3%
TOR	17,2	3,5%	LBW	3,2	-3,8%

MEDINICE (Kupuj; 26,7 PLN)**Wyniki 1Q23 [neutralne]**

mln PLN	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	Y/Y	Q/Q	1Q23P	Kons.
Przychody	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-14%	4%	0,0	-
EBITDA	-0,9	-1,0	-0,4	-1,6	-1,3	-	-	-2,0	-
EBIT	-1,0	-0,3	-1,2	-1,7	-1,4	-	-	-2,0	-
Zysk netto skor.	-1,0	-0,6	-1,1	-1,7	-1,1	-	-	-2,0	-
OCF	-0,5	-0,6	-0,7	-2,8	-0,6				
Środki pieniężne	26,9	24,3	22,9	21,2	18,8				
P/E 12M trailing	-	-	-	-	-				
EV/EBITDA 12M trailing	-	-	-	-	-				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

- **Koszty operacyjne:** 1,4mln PLN (+35% r/r; +5% q/q). Struktura kosztów była stabilna względem 4Q22.- **Wpływ z tytułu dotacji:** 0,05mln PLN (vs 0,3mln PLN w 4Q22 i 0,02mln PLN w 1Q22).**Status projektów:**

- 1) **Elektroda MiniMax** (zastosowanie: elektroda do ablacji arytmii serca do nawigacji i mapowania trójwymiarowego serca bez promieniowania rentgenowskiego; etap badań: badania przedkliniczne): wprowadzane są ostatnie modyfikacje techniczne urządzenia, które powinny zostać zakończone w 2Q23. Jednocześnie, spółka przygotowuje dokumentację do Komisji Bioetycznej i URPL, by uzyskać zgodę na badania na ludziach. ICE zakłada wdrożenie projektu do etapu badań na pacjentach w 2H23. Etap badań klinicznych powinien zająć ok. 1 rok.
- 2) **Opatrunek PacePress** (zastosowanie: pneumatyczna opaska uciskowa do stosowania po zabiegach kardiochirurgicznych; etap badań: badania kliniczne fazy I): trwają badania kliniczne w sześciu ośrodkach w Polsce. W projekcie konieczne było wprowadzenie zmian w protokole badań, by przyspieszyć rekrutację pacjentów, ale w związku z tym liczba pacjentów musi być większa, niż wcześniej planowano. Spółka planuje włączenie do badania ok. 120 pacjentów, zakończenie etapu kliniki planowane jest na 3Q23.
- 3) **Elektroda CoolCryo** (zastosowanie: elektroda do krioablacji arytmii serca; etap badań: badania przedkliniczne) – zakończone zostały badania na zwierzętach, ale konieczne jest jeszcze przeprowadzenie badań biokompatybilności. ICE planuje złożyć dokumentację do Komisji Bioetycznej o rozpoczęcie badań klinicznych na koniec 3Q23, a następnie do URPL. Docelowo ICE planuje włączyć do badania 15-25 pacjentów, etap kliniczny powinien zająć ok. 1 rok.
- 4) **EP-Bioptom** – ICE współpracuje z podwykonawcą nad wykonaniem prototypu. Harmonogram zakłada zakończenie fazy projektowania i uzyskanie prototypów od podwykonawcy na koniec 3Q23, start przedkliniki w 4Q23, wdrożenie projektu do kliniki w 3Q24 i zakończenie rozwoju projektu w 4Q25.

APLISENS**Szacunkowe wyniki finansowe grupy za I kwartał 2023 roku**

- Przychody ze sprzedaży 40,7mln PLN, +35,7% r./r.;
- Zysk brutto ze sprzedaży 17,4mln PLN, +46,2% r./r.;
- Zysk z działalności operacyjnej 9,5mln PLN, +57,7% r./r.;
- EBITDA 11,3mln PLN, +44,4% r./r.;
- Zysk netto 8mln PLN, +66,3% r./r..

BOWIM**Szacunkowe wyniki finansowe grupy za I kwartał 2023 roku**

- Przychody ze sprzedaży 585,6mln PLN, -9,5% r./r.;
- Zysk operacyjny 10,9mln PLN vs. 71mln PLN w I kw. '22;
- Zysk netto 2,5mln PLN vs. 46,5mln PLN w I kw. '22.

FINANSE**ING BANK ŚLĄSKI (Trzymaj; 172 PLN)****Podsumowanie po prezentacji wyników za I kwartał 2023 roku**

- Bank liczy na dalszy wzrost udziałów rynkowych;
- Na rynku nie ustalił się trend cenowy w ofertach depozytowych banków i nie należy obawiać się o jakość portfela kredytów nieruchomości komercyjnych;
- Rośnie sprzedaż kredytów hipotecyjnych, ale odbywa się ona od niskiej bazy i ten rok będzie słaby w zakresie produkcji tych kredytów na rynku;
- Nie podjęto jeszcze decyzji czy bank przystąpi do rządowego programu Pierwsze Mieszkanie i będzie udzielać kredytu na 2% na zakup pierwszego mieszkania;
- W wynikach II kwartału będą widoczne podwyżki plac, które były przeprowadzone 1 kwietnia.

HANDLOWY (Trzymaj; 91 PLN)**Podsumowanie po prezentacji wyników za I kwartał 2023 roku**

- CiFi podtrzymuje decyzję wyjścia z biznesu detalicznego w Polsce;

- Koszty banku w I kwartale uwzględniały przeprowadzoną w styczniu podwyżkę płac dla pracowników. Podwyżka wyniosła średnio na poziomie powyżej 11%.
- Obserwowana jest kontynuacja trendu wzrostu depozytów zarówno w obszarze bankowości detalicznej, jak i korporacyjnej.

BANKI

Przewodniczący KNF ostrzegł na spotkaniu z bankami przed ryzykiem przedłużenia wakacji kredytowych – Puls Biznesu

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM (Sprzedaj; 102 PLN)

Wniosek zarządu w sprawie wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję za 2022 rok [negatywne]

- Dzień dywidendy ustala się na 27 lipca, a termin wypłaty na 10 sierpnia 2023 roku;
- DY=0,9%.

ENERGA

Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o przeznaczeniu zysku netto za 2022 rok w kwocie 49,9mln PLN na kapitał zapasowy

SERINUS ENERGY

Spółka liczy na wzrost produkcji w Tunezji, w Rumunii szuka "nowego Moftinu" - CEO

- Wzrost produkcji w Tunezji miałby nastąpić po zakończeniu rekonstrukcji odwiertu N-2, co powinno potrwać 30-40 dni;
- W przypadku odwiertu W-1 na polu Sabria obecnie trwa projektowanie obejścia przeszkód, które uniemożliwiły finalizację rekonstrukcji;
- W Rumunii spółka koncentruje się na badaniach 2D posiadanej koncesji.

TMT

COMARCH (Kupuj; 182 PLN)

Złożenie najniższej oferty za 82,45mln PLN brutto w przetargu dla NFZ

- Przedmiotem przetargu jest budowa nowego centralnego systemu informatycznego
- Obecny system obsługuje Asseco i Kamssoft, ale nie wzięły udział w przetargu na nowe rozwiązanie
- Wcześniej NFZ chciał wykluczyć z przetargu Asseco/Kamssoft, KIO pozwoliła im na start, ale spółki nie zdecydowały się na złożenie oferty
- NFZ szacował, że w ciągu ostatnich 20 lat utrzymanie w umowach z Asseco i Kamssoftem kosztowało łącznie ponad 1mld PLN
- Oprócz Comarchu ofertę złożył jeszcze Transition Technologies PCS z kwotą 84,6mln PLN brutto
- Budżet zamówienia wynosił 90mln PLN

GAMING

CD PROJEKT (Trzymaj; 119 PLN)

Zdefiniowanie nowych ram Projektu Sirius i odwrócenie części odpisu za 2022 r.

- CDR zakończył prace nad zdefiniowaniem nowych ram Projektu Sirius stworzonego przez studio The Molasses Flood. Według spółki w ramach kontynuacji Sirius możliwe jest wykorzystanie istotnej części zrealizowanych dotychczas prac w ramach dalszego rozwoju gry
- W wyniku zdefiniowania nowych ram: (1) częściowo - w kwocie 21,5 mln PLN - odwrócony zostanie odpis aktualizujący wartość poniesionych w 2022 r. nakładów na prace rozwojowe związane z Sirius (33,4 mln PLN); (2) spisana zostanie wartość części nakładów poniesionych na prace rozwojowe związane z Sirius w I kwartale 2023 r. - w kwocie 2,7 mln PLN

BIOTECH

RYVU THERAPEUTICS (Kupuj; 85,4 PLN)

Prezentacja nowych danych klinicznych i przedklinicznych dla RVU120 podczas kongresu EHA 2023.

- Podczas Kongresu Europejskiego Stowarzyszenia Hematologicznego (EHA), który odbędzie się w dniach 8-11 czerwca 2023 r. we Frankfurcie, zaprezentowane zostaną zaktualizowane dane kliniczne z etapu eskalacji dawek w badaniu fazy Ib RVU120, prowadzonego u pacjentów z ostrą białaczką szpikową (ang. AML) i zespołem mielodysplastycznym wysokiego ryzyka (ang. HR-MDS), oraz dane przedkliniczne z badania RVU120 w terapii skojarzonej z inhibitorem JAK1/2, Ruxolitinibem (RUX) w modelach chorób mieloproliferacyjnych (ang. MPN)
- Do lutego 2023 r., zastosowanie u chorych RVU120, jako monoterapii, doprowadziło do całkowitej remisji u 1 pacjenta, wzrostu poziomu hemoglobiny i liczby płytek krwi u 4 pacjentów oraz redukcji komórek blastycznych szpiku u 5 pacjentów, w tym u pacjenta z całkowitą utratą funkcji TP53, o szczególnie niekorzystnych rokowaniach.
- Biorąc pod uwagę uzyskane wyniki aktywności klinicznej, korzystny profil bezpieczeństwa i brak toksyczności ograniczającej dawkę, Zarząd Spółki planuje kontynuować etap eskalacji dawki, spodziewając się przy wyższych dawkach dalszego wzrostu aktywności przeciwbiałaczkowej RVU120 oraz zwiększonego dojrzewania komórek erytroidalnych przy leczeniu niedokrwistości, która towarzyszy AML i MDS.
- Dane sugerują synergiczne działanie RVU120 z Ruxolitinibem w modelach zespołów mieloproliferacyjnych (MPN) in vitro oraz in vivo. W ocenie Zarządu Spółki, dane te nominują cząsteczkę RVU120 jako kandydata w celowanym leczeniu MPN, w skojarzeniu z inhibitorami JAK1/2.

KONSUMENT

CCC (Zawieszona)

Pan Dariusz Milek został prezesem CCC, p. Marcin Czyczerski nowym prezesem Modivo

CCC (Zawieszona)

Wprowadzenie do obrotu giełdowego 8,1 mln akcji serii M z dniem 16 maja 2023 roku

EUROCASH (Zawieszona)

Sieć Duży Ben otworzyła 350. sklep

- Sklep powstał w Warszawie i jest to 45. placówka marki w stolicy;
- Marka chce mieć 430 punktów na koniec 2023 roku.

ASBIS

Podsumowanie po prezentacji wyników za I kwartał 2023 roku [lekko negatywne]

- Najlepiej sprzedającymi się produktami w Polsce były procesory, karty graficzne i akcesoria;
- Wysoka MBnS w 1Q'23 uzyskana dzięki m.in. zmianie portfolio produktów, silnej sprzedaży produktów Apple z wyższą marżą, osłabieniu kursu dolara;

#Outlook

- Grupa prognozuje spadek rynku laptopów i komputerów w 2023 na poziomie >20%, spodziewa się pogorszenia na szerokim rynku dystrybucji IT, jednocześnie komunikuje, że lekko zwiększa udziały w rynku za sprawą mniejszych spadków niż rynek;
- Asbis podtrzymuje swoje prognozy na 2023 rok, spodziewane przychody na poziomie 3,0-3,2mld USD (+12% r/r) oraz zysk netto 78-82mln USD;
- Według CFO Grupa powinna zwiększyć biznes z Apple do ~3mld USD w 2025 roku wobec oczekiwanych 1,7-1,8mld USD (~56% przychodów Grupy) w tym roku (1,4mld USD w 2022, 52% przychodów);
- W nadchodzących kwartałach spodziewane są wyższe dwucyfrowe wzrosty przychodów r/r;
- Wśród strategii na wzrost sprzedaży dyrektor finansowy wymienia rozwój zespołów sprzedażowych na nowo dodanych rynkach, wzrost w nowych segmentach (robotyka, Breezy), nie wyklucza wejścia na nowe rynki;
- Grupa spodziewa się 50mln USD przychodów z segmentu robotyka w 2H'23;
- W 2Q'23 zarząd spodziewa niższej MBnS kw/kw, marża brutto za cały 2023 rok powinna ukształtować się na poziomie powyżej 8%;
- Udział marek własnych w sprzedaży wynosi obecnie 3,0-3,5%, według CFO udział ten jest stabilny ze względu na silny wzrost sprzedaży produktów Apple, trend ma się utrzymać w obecnym roku;
- Od 2Q'23 spółka oczekuje nieznacznej redukcji zapasów co powinno w opinii CFO skutkować lekko ujemnym OCF (bliskim zeru), dodatni OCF spodziewany od 3Q'23, w 4Q'23 najwyższa wartość (sezonowo najmocniejszy), Asbis prognozuje dodatni OCF w całym roku 2023;
- Asbis komunikuje, że znaczne obniżenie rotacji zapasów powinno być widoczne w wynikach za 3Q'23 i przekładać się na wyższą rentowność w kwartale;
- Spółka dąży do osiągnięcia 37-38 dni rotacji zapasów w kolejnych kwartałach (obecnie 74 dni);
- Asbis prognozuje wypłatę wyższej dywidendy na akcję za 2023 rok niż rok temu (>0,45USD, DY >6,4%), payout ratio <50%;

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX (Kupuj; 395 PLN)

Podpisanie umowy z PKP PLK na budowę linii kolejowej nr 104 Chabówka-Nowy Sącz za kwotę 366mln PLN netto

TORPOL (Trzymaj; 20 PLN)

Umowa z PKP PLK o wartości ok. 783,7mln PLN netto

Przedmiotem umowy są prace na odcinku E linii kolejowej 104 Chabówka-Nowy Sącz.

UNIBEP

Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- W ciągu 3-4 lat spółka chce koncentrować się na: infrastrukturze drogowej, działalności deweloperskiej i budownictwie modułowym;
- W tych obszarach celem jest osiągnięcie rentowności EBIT odpowiednio powyżej 3%, powyżej 12% i powyżej 12%;
- Zarząd za cel stawia sobie bycie w Top3-Top 4 spółek budowlanych w Polsce;
- W przyszłości spółka może osiągnąć wskaźniki podobne do tych, które ma Budimex.

PRZEMYSŁ

ARCTIC PAPER (Kupuj; 37,8 PLN)

Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 2,70 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2022 rok

- Dzień dywidendy to 15 czerwca, a termin jej wypłaty to 21 czerwca 2023 roku;
- DY=12,8%;
- Pozostała część zysku netto w kwocie 35,8mln PLN ma zostać przeznaczona na kapitał zapasowy.

BORYSZEW

Banki finansujące grupę zgodziły się na wypłatę dywidendy sięgającej 0,74 PLN na akcję, DY=9,7%

MO-BRUK**Podsumowanie konferencji wynikowej**

- Rozpoczęcie procesów due-diligence w trzech spółkach. Akwizycja możliwa jeszcze w 2023r. Rozważanymi obszarami są: spalarnia odpadów niebezpiecznych, zagospodarowanie odpadów, inwestycja w komplementarne technologie, obsługa portów morskich i automotive w zakresie przetwarzania odpadów.
- Długoterminowym celem Spółki jest utrzymanie rentowności EBITDA na podstawowej działalności na poziomie ponad 50%, bez uwzgl. stacji paliw, które mogą zostać wyodrębnione lub sprzedane.
- Spółka przygotowuje się do eksportu odpadów poza Polskę, co zwiększy koszty, ale w dłuższym terminie ma być opłacalne.
- Sprzedaż mułów węglowych w tym roku szacowana jest na 50-100 tys. ton. W maju i czerwcu zrealizowana będzie pierwsza dostawa 10 tys. ton do odbiorcy krajowego. Cel sprzedażowy to 10-209 tys. ton/msc.
- W ciągu 2 tyg. planowana jest rekomendacja Zarządu dot. podziału zysku za 2022r. (polityka dywidendowa zakłada dywidendę od 50 do 100% zysku).
- W ramach planowanego capexu 90 mln PLN w tym roku, 55 mln ma dotyczyć wydatków na spalarnie w Karsach (27 mln wydane w 1Q).

POZOSTAŁE INFORMACJE**DRAW DISTANCE: Spółka tworzy nową grę pod nazwą kodową "Atlas", premiera planowana w 2025 roku**

- Spółka wstępnie zakłada, że gra dostępna będzie w wersji na komputery osobiste i konsole;
- Gra będzie zakładała możliwość rozszerzenia o odpłatne, popremierowe dodatki.

GENOMTEC: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Dane rynkowe i wycena portfela własności intelektualnej wskazują, że transakcja powyżej 100mln USD jest możliwa;
- Przejście z NewConnect na rynek główny pomaga w procesie M&A;
- Prace nad Genomtec Tumor są w początkowej fazie;
- To czy proces M&A będzie dotyczyć Genomtec ID czy Genomtec Tumor będzie zależał od zainteresowania partnerów;
- Zakończenie procesu M&A spodziewane jest na koniec 2023 lub na 2024 rok, pozyskane środki spółka chce jak najwięcej przekazać do akcjonariuszy;
- Spółka nie planuje kolejnej emisji akcji przed zamknięciem procesu M&A.

LABO PRINT: Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w kwietniu 2023 roku na poziomie 12,2mln PLN, -8% r./r.

YTD 47,6mln PLN, +3% r./r.

NOVITA: Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 8,54 PLN dywidendy na akcję za 2022 rok, DY=6,9%**INSIDER TRADING****LPP**

Prezes zarządu objął 273 akcje @ 2 PLN.

LPP

Czterech wiceprezesów zarządu objęło po 169 akcji @ 2 PLN.

MBANK

Insider objął nieodpłatnie 275 akcji w ramach programu motywacyjnego.

MBANK

Insider objął nieodpłatnie 1,5 tys. akcji w ramach programu motywacyjnego.

MBANK

Wiceprezes zarządu objął nieodpłatnie 980 akcji w ramach programu motywacyjnego.

PROGRAM SKUPU AKCJI**ACTION**

Nabycie 23,7 tys. akcji @ 18,10-18,31 PLN.

ZMIANY W ORGANACH**NEUCA**

Powołanie p. Piotra Borowskiego na stanowisko członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

KGL

Zmniejszenie zaangażowania przez Nationale-Nederlanden OFE z 5,21% (8,16% kapitału zakładowego) do 4,62% (7,24% kapitału) głosów.

OBLIGACJE

ATAL

Dokonanie przydziału obligacji serii BA o wartości nominalnej 80mln PLN. Dzień wykupu przypada na 15 maja 2025 roku, a oprocentowanie zostało ustalona na poziomie WIBOR6M + 2% w skali roku.

ATAL

Dokonanie przydziału obligacji serii AZ o wartości nominalnej 87mln PLN. Dzień wykupu przypada na 15 maja 2025 roku, a oprocentowanie zostało ustalona na poziomie WIBOR6M + 1,65% w skali roku.

CAVATINA HOLDING

Podjęcie przez zarząd uchwały w sprawie emisji obligacji serii P2023A o wartości nominalnej do 25mln PLN.

I2 DEVELOPMENT

Dokonanie przedterminowego wykupu obligacji serii K o wartości nominalnej 10mln PLN.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

POLYSLASH

Wolumen: 50 tys. @ 2,00

% kapitału: 2,02

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

ANSWEAR.COM: Uchwała NWZA w sprawie emisji do 650 tys. akcji do obecnych akcjonariuszy Fashion Trends Group oraz do 250 tys. akcji w formie programu motywacyjnego

Cena emisyjna akcji została ustalona na 39 PLN za papier.

KINO POLSKA TV: Uchwała NWZA w sprawie zmian w składzie RN

- Akcjonariusze zdecydowali o odwołaniu p. Loniego Farhi, p. Albera Uziyela, p. Stacey Sobel, p. Jesusa Perezagua Sancheza ze składu RN;
- W skład RN powołano p. Jeroena Bergmana, p. Johannesa Berta Troelstry, p. Edyty Sadwskiej oraz p. Frederica Berardi do RN;
- Ze składu zarządu odwołano p. Berka Uziyela.

MABION: Zwolnienie ZWZA na dzień 7 czerwca w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok w kwocie 23,2mln PLN na pokrycie strat z lat ubiegłych**NEUCA: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 13 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2022 rok**

- Dzień dywidendy ustala się na 18 lipca, a termin wypłaty na 27 lipca 2023 roku;
- DY=1,8%.

PZU: Zwolnienie ZWZA na dzień 7 czerwca w sprawie wypłaty 2,40 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustala się na 7 września, a termin wypłaty na 28 września 2023 roku;
- DY=6,2%.

SECO/WARWICK: Zwolnienie ZWZA na dzień 7 czerwca w sprawie wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustala się na 15 czerwca, a termin wypłaty na 29 czerwca 2023 roku;
- DY=4%.

ZUE: Zwolnienie ZWZA na dzień 7 czerwca w sprawie wypłaty 0,07 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustala się na 18 lipca, a termin wypłaty na 3 sierpnia 2023 roku;
- DY=1,2%

KALENDARZ KORPORACYJNY

DYWIDENDY

Spółka	Wydarzenie
piątek, 12 maj 2023	
SNIEZKA	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (2,00 PLN na akcję)
poniedziałek, 15 maj 2023	
SNIEZKA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (2,00 PLN na akcję)
HANDLOWY	Dzień wypłaty dywidendy (9,00 PLN na akcję)
wtorek, 16 maj 2023	
COGNOR	Dzień wypłaty dywidendy (1,22 PLN na akcję)
CFSA	Dzień wypłaty dywidendy (0,65 PLN na akcję)

WYNIKI FINANSOWE

MAJ	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-05				DNP	
08-12	XTB	ACG, ATC, ERB, OND	BDX, BNP	ASB, BHW, EAT, ING, MBR, 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 , SNT			
12-16					
19-23			LPP		
26-30			CCC		

LIPIEC	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
03-07					
10-14				PCO	
17-21					
24-28		OPL	SPL , MIL		MBK

TRIGON DM COVERAGE

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	P/E			P/BV			ROE			ESG*
							23P	24P	25P	23P	24P	25P	23P	24P	25P	
Alior	ALR	Kupuj	55,0	42,8	29%	5 584	4,6	6,2	6,6	0,8	0,7	0,6	16%	11%	10%	40
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	65,0	53,2	22%	7 856	8,9	5,1	5,6	0,6	0,6	0,5	7%	11%	9%	-
Handlowy	BHW	Trzymaj	91,0	78,3	16%	10 231	5,4	7,6	9,4	1,2	1,2	1,2	22%	16%	13%	62
ING	ING	Trzymaj	172	169,0	2%	21 987	7,5	7,8	8,5	1,8	1,7	1,5	25%	21%	18%	59
mBank	MBK	Kupuj	410	350	17%	14 831	66,0	5,7	6,6	1,1	1,0	0,9	2%	17%	14%	70
Millennium	MIL	Sprzedaj	5,0	4,7	6%	5 740	---	3,4	6,2	1,3	0,9	0,8	-23%	28%	13%	68
Pekao	PEO	Kupuj	115	95,0	21%	24 945	4,8	6,2	7,1	0,9	0,9	0,9	19%	14%	12%	80
PKO BP	PKO	Kupuj	41,0	31,0	32%	38 750	9,8	5,4	6,2	1,0	0,9	0,9	10%	17%	15%	72
Santander	SPL	Kupuj	415	330,2	26%	33 743	11,9	6,9	7,6	1,2	1,1	1,0	10%	15%	14%	83
Kruk	KRU	Kupuj	436	374,4	17%	7 233	8,4	7,6	7,1	1,9	1,6	1,4	22%	21%	20%	76
PZU	PZU	Trzymaj	40,0	38,8	3%	33 496	7,2	7,4	8,0	2,5	2,7	2,6	35%	36%	32%	71

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	P/E			EVEBITDA			DY			ESG*
							23P	24P	25P	23P	24P	25P	23P	24P	25P	
11bit Studios	11B	Trzymaj	635	620,0	2%	1 499	69,6	10,2	13,2	55,2	6,3	8,7	0%	1%	9%	28
AB	ABE	Kupuj	73,1	47,2	55%	764	4,5	4,8	4,7	3,8	3,5	2,9	3%	4%	---	48
AC	ACG	Trzymaj	33,0	32,0	3%	322	8,9	8,3	8,1	5,9	5,7	5,4	12%	11%	9%	-
Allegro	ALE	Kupuj	35,0	35,8	-2%	37 816	40,7	27,5	19,6	17,5	14,1	11,2	0%	0%	0%	94
Alumetal	AML	Kupuj	84,0	82,1	2%	1 284	9,9	9,7	9,3	7,2	7,3	7,0	13%	14%	8%	-
Ambra	AMB	Kupuj	27,2	24,9	9%	628	11,0	10,3	9,3	5,5	4,9	4,4	4%	5%	5%	-
Amica	AMC	Kupuj	91,0	76,1	20%	592	14,7	7,2	6,0	4,8	3,4	2,8	0%	3%	4%	-
Amrest	EAT	Zawieszona		20,6	-	4 512	---	---	---	---	---	---	---	---	---	80
Answear.com	ANR	Kupuj	42,0	36,2	16%	633	19,4	14,0	11,1	11,0	9,1	7,6	0%	0%	0%	-
Archicom	ARH	Trzymaj	20,0	19,6	2%	502	8,1	12,5	6,7	6,0	9,4	4,8	14%	8%	4%	-
Arctic Paper	ATC	Kupuj	37,8	21,1	79%	1 462	4,4	6,1	6,5	2,7	3,3	3,1	13%	7%	5%	-
Artifex Mundi	ART	Kupuj	18,7	11,5	63%	137	7,6	6,4	5,4	4,7	3,4	2,3	0%	0%	0%	-
Asseco BS	ABS	Trzymaj	40,0	39,4	2%	1 317	13,9	13,0	12,2	9,1	8,4	7,8	6%	6%	7%	-
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	84,0	88,2	-5%	7 316	14,4	13,8	13,4	2,9	2,5	2,2	4%	4%	5%	58
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	52,0	52,0	0%	2 699	14,2	13,3	12,6	7,7	7,1	6,6	3%	3%	4%	-
Atal	1AT	Kupuj	55,0	49,0	12%	1 897	7,1	8,1	7,3	6,6	7,7	6,8	14%	10%	9%	-
Auto Partner	APR	Kupuj	24,0	18,3	31%	2 390	10,7	8,8	7,7	8,3	7,3	6,6	2%	3%	3%	-
Azoty	ATT	Kupuj	29,9	31,2	-4%	3 099	---	11,4	4,0	19,5	5,0	3,8	0%	0%	6%	49
Benefit Systems	BFT	Kupuj	1 500	1 245,0	20%	3 652	14,4	12,3	10,3	---	---	---	3%	5%	6%	72
BoomBit	BBT	Kupuj	17,4	13,9	25%	188	9,8	7,4	7,2	4,0	2,8	2,3	6%	8%	11%	-
Budimex	BDX	Kupuj	395	363,0	9%	9 267	16,0	16,4	16,0	7,5	7,1	6,7	5%	5%	5%	65
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	234	163,0	43%	679	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
CCC	CCC	Zawieszona		49,5	-	2 718	---	---	---	---	---	---	---	---	---	87
CD Projekt	CDR	Trzymaj	119	116,7	2%	11 760	33,7	46,3	54,5	19,5	28,9	32,0	0%	0%	0%	86
Celon Pharma	CLN	Kupuj	26,8	14,2	89%	725	---	---	---	114,5	334,2	60,0	2%	3%	3%	-
Ciech	CIE	Trzymaj	56,3	51,0	10%	2 688	8,2	7,7	9,5	4,1	4,4	4,4	6%	6%	6%	61
Comarch	CMR	Kupuj	182	144,0	26%	1 171	12,0	10,3	9,8	3,8	3,3	3,1	4%	6%	7%	-
Comp	CMP	Kupuj	65,0	54,6	19%	306	12,7	9,0	7,7	4,6	4,0	3,6	5%	5%	5%	-
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzymaj	18,0	17,6	2%	11 243	21,9	12,6	9,2	7,1	6,6	6,3	0%	0%	6%	81
Dadelo	DAD	Kupuj	15,0	13,2	14%	153	43,5	23,5	15,2	16,3	10,7	8,6	0%	1%	2%	-
Develia	DVL	Kupuj	4,0	3,6	12%	1 598	8,3	8,0	9,8	5,9	6,5	7,4	13%	10%	10%	5
Dino Polska	DNP	Sprzedaj	390,0	405,6	-4%	39 765	25,8	19,2	15,3	17,0	12,9	10,2	0%	0%	0%	48
Dom Development	DOM	Kupuj	160,0	140,2	14%	3 589	10,2	12,3	11,5	7,7	9,0	8,1	8%	8%	7%	-
Echo Investment	ECH	Kupuj	4,5	4,0	13%	1 651	9,5	5,9	4,6	8,5	7,2	4,9	13%	15%	15%	-
Erbud	ERB	Kupuj	45,0	40,2	12%	486	10,0	9,5	10,0	4,1	6,3	6,8	---	---	---	-
Enea	ENA	Trzymaj	7,4	7,1	4%	4 372	2,0	6,6	5,8	1,7	3,0	2,3	0%	0%	0%	41
Eurocash	EUR	Zawieszona		19,5	-	2 711	---	---	---	---	---	---	---	---	---	61

*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	Trzymaj	4,2	3,5	21%	1 997	9,9	9,6	7,8	4,5	3,2	2,3	0%	0%	0%	69
Ferro	FRO	Trzymaj	28,0	27,3	3%	580	11,2	7,4	6,9	7,5	5,7	5,4	5%	4%	9%	-
Forte	FTE	Zawieszona		26,2	-	627	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
GPW	GPW	Kupuj	41,0	37,0	11%	1 551	10,8	10,8	10,8	7,1	6,8	6,6	8%	8%	8%	64
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	64,0	54,4	18%	3 714	20,3	16,1	13,5	13,7	11,3	9,5	3%	3%	4%	-
GTC	GTC	Sprzedaj	6,0	6,0	0%	3 978	13,8	8,3	7,7	18,7	14,1	12,9	4%	5%	5%	53
Huuuge	HUG	Kupuj	36,4	25,4	44%	2 136	8,0	9,0	9,3	2,5	2,1	1,4	0%	0%	0%	-
InPost	INPST	Kupuj	11,7	10,1	16%	5 030	1,4	0,9	0,7	2,9	2,3	1,7	0%	0%	0%	80
Inter Cars	CAR	Kupuj	700,0	511,0	37%	7 240	8,5	7,3	6,6	7,1	6,3	5,9	1%	1%	2%	-
JSW	JSW	Kupuj	70,9	41,3	72%	4 843	1,2	3,6	13,0	---	---	---	41%	0%	0%	58
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	Sprzedaj	542,0	564,0	-4%	5 443	12,3	11,5	10,2	8,7	8,1	7,5	11%	8%	8%	20
KGHM	KGH	Sprzedaj	102,0	114,8	-11%	22 960	11,9	11,1	11,0	5,7	5,9	5,9	1%	1%	2%	58
LPP	LPP	Kupuj	16 250	12 500	30%	23 178	16,4	12,8	10,7	8,1	6,5	5,5	3%	4%	4%	83
Mabion	MAB	Zawieszona		17,8	-	287	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Mangata	MGT	Trzymaj	116,0	107,0	8%	714	8,4	8,3	7,3	5,5	5,2	4,9	7%	5%	5%	-
Medinice	ICE	Kupuj	26,7	15,0	78%	94	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Mirbud	MRB	Kupuj	10,0	8,2	22%	752	5,3	5,6	5,6	3,5	3,6	3,4	3%	7%	6%	-
MFO	MFO	Kupuj	45,6	35,9	27%	237	6,9	5,4	5,0	5,4	5,9	5,3	4%	6%	7%	-
Molecure	MOC	Trzymaj	24,4	21,7	13%	304	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Neuca	NEU	Trzymaj	700,0	717,0	-2%	3 224	20,8	18,2	16,4	10,5	9,1	8,5	2%	2%	4%	76
Newag	NWG	Trzymaj	20,1	18,5	9%	830	11,5	9,2	6,6	6,9	6,0	4,9	1%	5%	8%	-
Onde	OND	Trzymaj	13,7	11,9	15%	655	9,8	47,2	106,8	6,3	19,4	28,3	0%	0%	0%	-
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	53,0	44,0	20%	613	15,7	13,9	10,7	7,1	6,9	6,0	3%	3%	3%	-
Orange	OPL	Trzymaj	8,0	7,5	7%	9 816	14,1	11,9	11,9	4,3	4,0	4,0	5%	7%	7%	50
PCF Group	PCF	Restricted	-	40,9	-	1 229	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Pepco Group	PCO	Kupuj	60,1	39,9	51%	22 931	21,4	16,5	13,2	---	---	---	0%	0%	0%	50
PGE	PGE	Kupuj	8,6	7,2	20%	16 078	6,5	5,5	4,9	2,4	1,6	0,8	0%	0%	0%	46
PKN Orlen	PKN	Kupuj	78,2	62,5	25%	72 524	4,3	6,3	5,3	1,9	2,7	2,5	9%	7%	7%	67
Playway	PLW	Kupuj	481,0	379,0	27%	2 501	12,8	11,6	11,0	10,4	9,4	9,0	6%	8%	9%	-
Ryu Therapeutics	RVU	Kupuj	85,4	57,3	49%	1 325	---	---	6,9	---	---	4,0	0%	0%	0%	-
R22	R22	Kupuj	53,5	64,2	-17%	910	24,1	20,4	17,8	12,6	10,6	9,0	0%	0%	0%	-
Rainbow	RBW	Zawieszona		33,8	-	492	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Rawlplug	RWL	Kupuj	22,7	16,5	38%	537	5,9	4,9	4,8	4,2	3,9	3,4	4%	5%	5%	-
Selvia	SLV	Kupuj	97,0	75,8	28%	1 391	31,4	17,9	15,4	15,9	10,1	8,1	0%	0%	0%	-
Shoper	SHO	Kupuj	38,0	29,8	28%	850	30,5	21,6	16,2	18,1	13,5	10,5	2%	2%	3%	-
Stalprodukt	STP	Kupuj	412,0	318,0	30%	1 775	4,6	8,1	9,3	1,3	1,7	1,5	5%	5%	6%	33
STS Holding	STH	Kupuj	24,6	19,7	25%	3 084	14,6	13,0	11,8	9,4	8,3	7,4	5%	6%	7%	-
Śnieżka	SKA	Kupuj	80,0	72,0	11%	908	19,7	14,7	11,9	10,1	8,8	7,3	2%	3%	3%	-
Synektik	SNT	Kupuj	74,9	58,0	29%	495	7,5	7,4	7,0	1,8	1,3	0,8	2%	2%	2%	-
Tauron	TPE	Trzymaj	2,3	2,2	0%	3 926	1,8	2,0	2,0	3,2	3,2	2,9	0%	0%	0%	46
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		86,0	-	631	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Torpol	TOR	Trzymaj	20,0	17,2	16%	396	7,6	7,1	6,0	0,3	1,9	1,6	0%	0%	0%	-
Toya	TOA	Kupuj	8,5	6,9	24%	516	7,2	6,3	6,2	5,0	4,5	4,3	5%	6%	7%	-
Unimot	UNT	Kupuj	137,5	113,0	22%	926	4,9	8,2	7,7	4,9	7,1	6,4	12%	6%	4%	-
VRG	VRG	Zawieszona		3,4	-	795	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Wielton	WLT	Kupuj	11,4	10,3	11%	619	8,2	6,2	5,4	5,2	4,5	4,1	3%	3%	5%	-
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	128,0	116,0	10%	3 398	19,7	15,6	13,1	8,9	7,9	6,9	2%	2%	2%	-
XTB	XTB	Kupuj	44,0	38,8	13%	4 554	6,3	8,0	7,4	3,5	4,4	3,7	13%	12%	9%	-

*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 Trigonu Domu Maklerskiego S.A.