

Daily

Poland | Equity Research

Research Department

research@trigon.plwww.trigon.pl

HIGHLIGHTS

FINANSE

PEKAO: Bank ma zgodę na emisję obligacji do 1mld PLN kwalifikowalnych pod MREL

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA/WYDOBYCIE/PKN ORLEN: Ewentualna decyzja o dodatkowym podatku od paliw i górnictwa zapadnie po wyborach - Parkiet

KGHM: Podpisanie listu intencyjnego z LSSE dotyczącego współpracy przy projektach związanych z SMR

PALIWA I CHEMIA

CIECH: KI Chemistry wzywa do sprzedaży 11,78% po 54,25 PLN/akcję. Możliwa dywidenda (5,75 PLN/akcję; 11,5% DY) [pozytywne]

TMT

ASSECO POLAND: Akcjonariusze upoważnili zarząd do skupu do wartości 1185,6mln PLN

CYFROWY POLSAT: Korekta ceny abonamentu w ofercie solo

GAMING

CI GAMES: Spółka planuje wysłanie gry "Lords of The Fallen" do certyfikacji w lipcu - prezes zarządu

BIOTECH

SYNEKTIK: Spółka zakłada wzrost wypłacanej dywidendy w kolejnych latach – prezes zarządu

POLTREG: Zakończenie pierwszego etapu inwestycji w zakład do produkcji terapii komórkowych

KONSUMENT

LPP: Podsumowanie po prezentacji wyników za I kwartał 2023/2024

LPP: Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego 949 akcji serii M z dniem 19 czerwca 2023 roku

VRG: Przyjęcie przez zarząd strategii grupy na lata 2023-2025

INFLACJA CPI: Maj'23: 13,0% r/r, 0,0% m/m

PRZEMYSŁ

ALUMETAL: Norsk Hydro przekroczył 50% ogólnej liczby głosów w wezwaniu na Alumetal

GRENEVIA: Zwiększenie limitu dłużnego finansowania wewnątrzgrupowego dla Grupy PST do 1mld PLN

POZOSTAŁE

INPOST: InPost i GreenWay w 2023 roku zbudują sieć kilkudziesięciu publicznie dostępnych punktów ładowania elektryków

STS HOLDING: Podsumowanie wywiadu z prezesem

TRIGON DM COVERAGE

[REKOMENDACJE](#)

KALENDARIUM KORPORACYJNE

[DYWIDENDY](#)

[WYNIKI FINANSOWE](#)

FINSNSE

PEKAO (Kupuj; 115 PLN)

Bank ma zgodę na emisję obligacji do 1mld PLN kwalifikowalnych pod MREL
Rozważany termin rozpoczęcia emisji obligacji to czerwiec 2023 roku.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA/WYDOBYCIE/PKN ORLEN (Kupuj; 78,2 PLN)

Ewentualna decyzja o dodatkowym podatku od paliw i górnictwa zapadnie po wyborach - Parkiet
- Wg. Parkietu ([LINK](#)), wprowadzenie w Polsce dodatkowego podatku od sektora paliwowego i górnictwa, który dotknąłby głównie PKN i JSW staje się coraz mniej prawdopodobny. „Nic nie wskazuje na to, aby został on przyjęty przed wyborami, zwłaszcza, że mógłby on objąć górnictwo”
- KE wkrótce oceni sposób, w jaki każde państwo członkowskie zastosowało opodatkowanie za nadmierne zyski

KGHM (Sprzedaj; 102 PLN)

Podpisanie listu intencyjnego z LSSE dotyczącego współpracy przy projektach związanych z SMR

PALIWA I CHEMIA

CIECH (Trzymaj; 56,3 PLN)

KI Chemisty wzywa do sprzedaży 11,78% po 54,25 PLN/akcję. Możliwa dywidenda (5,75 PLN/akcję; 11,5% DY) [pozytywne]

- KI Chemisty zaprasza do sprzedaży 11,78% akcji po 54,25 PLN/akcję. Oferty przyjmowane będą od 19 do 21 czerwca.

- W przypadku otrzymania wiążących ofert sprzedaży akcji powodujących zwiększenie udziału KI w akcjonariacie do 70%, akcjonariusz jest gotowy poprzeć wypłatę dywidendy z zysku za 2022r. w łącznej wysokości 7,25 PLN/akcję, co uwzględniając wypłaconą zaliczkę w 2022r. w kwocie 1,5 PLN/akcję implikuje wypłatę dodatkowej dywidendy w wysokości 5,75 PLN/akcję (303 mln PLN; 11,48% DY). WZA: 22 czerwca. Proponowany dzień dywidendy: 27 czerwca, a wypłata: 17 lipca b.r.

- Akcjonariusze decydując się na sprzedaż akcji, zachowują prawo do dywidendy, gdyż rozliczenie transakcji nastąpi 28 czerwca (dzień po dniu dywidendy).

- W przypadku, gdy łączna liczba akcji objętych wszystkimi ofertami sprzedaży będzie wyższa niż liczba, którą zamierza nabyć KI Chemisty, kluczowa będzie data złożenia oferty, a następnie także jej wielkość.

TMT

ASSECO POLAND (Trzymaj; 84 PLN)

Akcjonariusze upoważnili zarząd do skupu do wartości 1185,6mln PLN

- Cena w skupie ma mieścić się w przedziale 30-130 PLN na akcję.

- Łączna liczba nabywanych walorów nie może przekroczyć 16,6 mln akcji.

CYFROWY POLSAT (Trzymaj; 18 PLN)

Korekta ceny abonamentu w ofercie solo

- Plus obniżył o 10 PLN cenę w abonamencie komórkowym z 120 GB danych z 79 PLN do 69 PLN/mies.

GAMING

CI GAMES

Spółka planuje wysłanie gry "Lords of The Fallen" do certyfikacji w lipcu - prezes zarządu

- Wersja Deluxe gry stanowi 70% sprzedaży przedpremierowej;

- Podstawowa wersja gry kosztuje 69,99 EUR, wersja Deluxe 79,99 EUR, a edycja kolekcjonerska 249,99 EUR.

NOTOWANIA

INDEKSY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
WIG	67 556	0,8%	5,7%	27%
WIG20	2 097	1,0%	7,6%	23%
mWIG40	4 717	0,5%	0,9%	18%
sWIG80	21 378	0,0%	-0,6%	27%
S&P 500	4 426	1,2%	7,7%	21%
NASDAQ 100	15 185	1,2%	13,1%	36%
STOXX Europe 600	464	-0,1%	-0,1%	15%
DAX	16 290	-0,1%	2,5%	25%
FTSE 100	7 628	0,3%	-1,6%	8%
Nikkei 225	33 701	-0,1%	12,9%	28%
Shanghai Comp	3 271	0,7%	-0,6%	0%
BIST30 Turcja	6 134	2,8%	20,5%	126%

OBLIGACJE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Rent. obl. 5Y	5,9%	3,9	6,2	-221
Rent. obl. 10Y	6,1%	4,2	16,3	-179
WIBOR 3M	6,9%	0,0	0,0	6

WALUTY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
USD/PLN	4,07	0,2%	-1,5%	-10%
EUR/PLN	4,45	0,1%	-0,8%	-6%
EUR/USD	1,09	0,0%	0,7%	4%
GBP/PLN	5,20	-0,2%	-0,9%	6%
CNY/PLN	0,57	0,0%	3,6%	18%

SUROWCE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 958	0,1%	-3,2%	8%
Srebro (USD/toz)	23,9	0,3%	0,7%	9%
Platyna (USD/toz)	993	0,1%	-6,6%	4%
Miedź (USD/t)	8 558	0,6%	3,5%	-7%
Cynk (USD/t)	2 481	-0,2%	-2,0%	-32%
Krzem (EUR/t)	2 250	0,0%	-13,5%	-31%
Ołów (USD/t)	2 131	0,6%	2,8%	3%
Aluminium (USD/t)	2 250	-0,2%	-0,4%	-13%
Alu. Alloy (USD/t)	2 007	0,0%	0,0%	20%
Pallad (USD/toz)	1 383	-0,4%	-9,6%	-24%
Molibden (USD/lb)	21,9	0,4%	5%	27%
Nikiel (USD/t)	22 993	1,2%	6,3%	-11%
Ruda żelaza (USD/t)	114	0,2%	6,4%	-16%
HCC (USD/t)	227	-0,1%	-3%	-25%
HRC UE (EUR/t)	725	-0,7%	-14,2%	-30%
Rebar UE (EUR/t)	600	0,0%	-19,5%	-55%
Ropa Brent (USD/bbl.)	75,7	0,0%	1,0%	-37%
CO2 (EUR/t)	93,26	-0,1%	7,2%	4%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	2,6	0,9%	7,6%	-66%
Gaz TTF 1M (EUR/MWh)	41,3	8,1%	27,6%	-64%
EE w DE 1Y (EUR/MWh)	151	0,6%	8,2%	-33%
EE w PL 1Y (PLN/MWh)	662	0,7%	-6,6%	-35%
Zielone cert PL (PLN/MWh)	197	-1,1%	1,0%	12%
Shanghai Freight Index	980	-4,8%	-1,9%	-77%

BIOTECH

SYNEKTIK (Kupuj; 74,9 PLN)

Spółka zakłada wzrost wypłacanej dywidendy w kolejnych latach – prezes zarządu

- Spółka nie przewiduje wypłacania dywidendy zaliczkowej;
- Kolejne kwartały powinny przynieść wzrosty sprzedaży i rentowności.

POLTREG

Zakończenie pierwszego etapu inwestycji w zakład do produkcji terapii komórkowych

KONSUMENT

LPP (Kupuj; 16 250 PLN)

Podsumowanie po prezentacji wyników za I kwartał 2023/2024

Outlook

- Zarząd czuje się bardziej komfortowo z tegorocznym outlookiem niż kwartał temu, 18mld PLN przychodów wydaje się obecnie lekko konserwatywnym założeniem;
- Dynamika sprzedaży LFL w Sinsay w 2Q również negatywna, zarząd oczekuje powrotu do pozytywnych LFL wraz z sprzedażą kolekcji AW;
- Tegoroczny budżet marketingowy niższy o połowę 350-400 vs. 700mld PLN przed rokiem, wsparciem optymalizacji kosztów rozwój aplikacji mobilnych dla kolejnych marek i na kolejnych rynkach;
- Grupa w 1Q osiągnęła ponad 100mld PLN z ponad 500mld PLN oszczędności planowanych na ten rok (marketing, logistyka);
- Spółka zamierza utrzymać wysoki re
- Poprawa rentowności będzie widoczna w każdym kolejnym kwartale, 2H'23 bardziej wsparty tańszym obecnie sourcingiem;

Inne

- Zarząd obserwuje rosnącą konkurencję w segmencie VFM, widzi jednak 3-5 atrakcyjne perspektywy rosnącego tego segmentu rynku;
- Oferta Home stanowi 2% sprzedaży Reserved oraz 5% sprzedaży online Reserved;
- Pod koniec roku decyzja o dalszych krokach dotyczących potencjalnej emisji obligacji;

LPP (Kupuj; 16 250 PLN)

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego 949 akcji serii M z dniem 19 czerwca 2023 roku

VRG (Zawieszona)

Przyjęcie przez zarząd strategii grupy na lata 2023-2025

- Grupa spodziewa się wzrostu sprzedaży w latach 2022-2025 średnio o 14,5% r/r, zarówno w segmencie odzieżowym i jubilerskim;
- Na koniec 2025 roku przychody powinny zbliżyć się do 1,9mld PLN, marża brutto na sprzedaży 56-57%, zysk netto powyżej 150mld PLN;
- W 2025 roku szacowany potencjał sprzedaży marki Vistula powinien wynieść ponad 400 mln zł, Wólczańki ponad 180mld PLN, marki Bytom ponad 250mld PLN, Deni Cler ponad 75mld PLN, a W.Kruk ponad 900mld PLN;
- Grupa zakłada 62,7tys. m2 powierzchni na koniec 2025 roku (+21% vs 2022), wspartej 6 własnymi e-sklepami i 8 marketplace'ami;
- Spodziewany przez Grupę wzrost kosztów SG&A/m kw. wolniejszy od wzrostu sprzedaży i zysku brutto na sprzedaży, co powinno przełożyć się na minimum 12% marżę operacyjną w 2025 roku;
- Średnioroczne wydatki inwestycyjne wyniosą ok. 43mld PLN.
- Planowane utrzymanie zadłużenia równego środkiem pieniężnym przy corocznym dzieleniu się zyskiem z akcjonariuszami (DPR 20-70% przy ND/EBITDA <2,5x);

OBROTY

ŚREDNIE OBROTY (mln PLN)

Indeks	1D	1M	3M	6M	1D/3M
WIG	1929,1	1149,7	1087,9	1047,3	56%
WIG20	1560,5	931,7	876,3	852,6	56%
WIG40	132,4	132,4	132,4	132,4	100%
sWIG80	58,8	61,6	62,8	53,3	107%

NAJWIĘKSZE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
CDR	234,2	STH	62,5	TIM	9,5
PKN	165,2	MIL	32,0	CIG	6,9
ALE	164,8	CAR	28,8	VOT	5,6
PKO	139,3	LVC	12,6	PCF	4,7
DNP	121,2	CCC	10,6	AML	4,2
KGH	91,3	XTB	10,5	WTN	3,4
PEO	85,6	TPE	9,0	GRX	3,3
LPP	66,8	TEN	8,7	ATC	2,6
PZU	56,1	ATT	6,9	1AT	2,1
SPL	35,1	BDX	5,5	UNT	1,2

NIECODZIENNE OBROTY (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
KRU	293%	PEP	590%	PCF	743%
CDR	284%	CAR	488%	1AT	545%
PKO	173%	STH	465%	VOT	428%
MBK	157%	MIL	400%	TIM	348%
KTY	151%	ZEP	376%	ECH	322%
ACP	146%	LVC	254%	GRX	182%
LPP	143%	TEN	189%	INK	171%
PGE	132%	EAT	188%	SKA	143%
OPL	124%	WPL	175%	AML	137%

NAJWIĘKSZE ZMIANY

Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
Najlepsze			Najgorsze		
WIG20			sWIG80		
CDR	168,3	5,8%	KRU	382,6	-0,5%
KTY	604,0	3,5%	PEO	112,1	0,0%
DNP	484,1	2,2%	JSW	44,4	0,1%
PGE	7,4	2,1%	ACP	84,0	0,2%
KGH	120,8	1,5%	PKO	35,7	0,2%
Najlepsze			Najgorsze		
mWIG40			sWIG80		
11B	728,0	4,7%	NEU	746,0	-2,9%
MIL	4,9	4,1%	ZEP	20,0	-2,7%
CIE	50,1	3,6%	PEP	82,0	-2,4%
ING	173,8	2,8%	KER	15,7	-1,9%
SLV	71,0	2,7%	APR	18,5	-1,8%
Najlepsze			Najgorsze		
sWIG80			sWIG80		
ECH	4,4	6,1%	VOX	48,5	-4,9%
PCF	44,2	4,0%	ATC	20,2	-4,3%
SKA	73,8	3,1%	VOT	51,0	-3,8%
SNT	67,2	2,8%	OPN	43,1	-2,5%
MDG	22,0	2,6%	OND	10,9	-2,1%

INFLACJA CPI

Maj'23: 13,0% r/r, 0,0% m/m

	maj 22	cze 22	lip 22	sie 22	wrz 22	paź 22	lis 22	gru 22	sty 23	lut 23	mar 23	kwi 23	maj 23	Kons.	Waga
r/r															
Ogółem	13,9%	15,5%	15,6%	16,1%	17,2%	17,9%	17,5%	16,6%	16,6%	18,4%	16,1%	14,7%	13,0%	13,0%	
Żywność i napoje bezalkoholowe	13,5%	14,2%	15,3%	16,1%	19,3%	22,0%	22,3%	21,5%	20,6%	24,0%	24,0%	19,7%	18,9%		27,0%
Użytkowanie mieszkania i nośniki energii	22,0%	24,2%	25,3%	27,4%	29,9%	28,7%	26,0%	22,6%	21,6%	22,7%	19,6%	18,2%	16,1%		19,6%
Transport	25,8%	33,4%	27,7%	19,5%	16,4%	17,3%	14,4%	13,3%	16,5%	23,7%	3,9%	4,6%	-3,2%		9,9%
Napoje alkoholowe i wyroby tytoniowe	6,5%	7,0%	7,7%	8,3%	9,0%	9,9%	10,3%	10,4%	9,8%	11,1%	12,0%	12,4%	12,5%		5,8%
Restauracje i hotele	15,7%	15,9%	16,4%	16,7%	17,8%	18,5%	18,6%	18,7%	17,6%	17,2%	16,9%	16,2%	15,0%		5,1%
Odzież i obuwie	4,3%	4,4%	4,7%	5,2%	7,0%	7,0%	6,8%	7,6%	6,5%	6,6%	7,7%	8,1%	7,4%		4,3%
m/m															
Ogółem	1,7%	1,5%	0,5%	0,8%	1,6%	1,8%	0,7%	0,1%	2,5%	1,2%	1,1%	0,7%	0,0%	0,0%	
Żywność i napoje bezalkoholowe	1,3%	0,7%	0,6%	0,8%	1,7%	2,7%	1,6%	1,4%	1,9%	1,8%	2,2%	0,5%	0,6%		27,0%
Użytkowanie mieszkania i nośniki energii	2,5%	1,9%	1,3%	2,6%	2,7%	1,5%	0,1%	-2,0%	8,4%	0,5%	-0,1%	0,2%	-0,1%		19,6%
Transport	3,4%	6,6%	-1,4%	-5,1%	-1,5%	3,1%	-0,8%	0,0%	-1,2%	1,1%	-0,9%	0,8%	-4,3%		9,9%
Napoje alkoholowe i wyroby tytoniowe	0,8%	0,5%	0,8%	0,7%	0,8%	0,8%	0,5%	0,3%	1,2%	2,4%	1,8%	1,0%	0,9%		5,8%
Restauracje i hotele	2,4%	1,7%	1,3%	1,0%	1,7%	1,1%	1,2%	0,9%	1,4%	1,2%	0,9%	1,0%	1,3%		5,1%
Odzież i obuwie	0,7%	-1,4%	-2,2%	-0,5%	4,8%	3,2%	-0,2%	0,2%	-3,8%	-1,0%	5,0%	3,3%	0,1%		4,3%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, PAP, Trigon DM

PRZEMYSŁ

ALUMETAL (Kupuj; 84 PLN)

Norsk Hydro przekroczył 50% ogólnej liczby głosów w wezwaniu na Alumental

- W dniu 15 czerwca na godz. 16.30 złożono zapisy na 10,665mln akcji stanowiących 68,21% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego
- Tym samym spełnił się warunek określony w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Alumental
- W następstwie powodzenia wezwania Norsk Hydro, Elemental Alu odwołał zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji spółki

GRENEVIA (Kupuj; 4,2 PLN)

Zwiększenie limitu dłużnego finansowania wewnątrzgrupowego dla Grupy PST do 1mld PLN

- Termin spłaty zobowiązań określono do dnia 31 grudnia 2024r, przy czym może on ulec przedłużeniu na kolejne okresy

POZOSTAŁE

INPOST (Kupuj; 11,7 EUR)

InPost i GreenWay w 2023 roku zbudują sieć kilkudziesięciu publicznie dostępnych punktów ładowania elektryków

Spółki zainstalowały już ponad 200stacji ładowania aut elektrycznych w centrach logistycznych InPost oraz publicznie dostępnych dla kierowców ładowarek DC w pobliżu paczkomatów.

STS HOLDING (Restricted)

Podsumowanie wywiadu z prezesem

- Entain, który będzie nowym właścicielem STS Holding, chce przejmować kolejne podmioty w CEE
- Po zakończeniu wezwania Fundacje Rodziny Juroszków dokonają reinwestycji części swoich przychodów w Entain CEE w zamian za 10 proc. udziałów w Entain CEE za ponad 800 mln PLN
- Prezes Mateusz Juroszek wskazał, że STS wcześniej sam szukał okazji do przejść
- STS chce czerpać z synergii z Entain
- W ocenie CEO, STS pozostanie liderem na polskim rynku przez lata gdyż ma najlepszy brand, ludzi i rozwiązania
- Prezes spodziewa się, że liczba firm na polskim rynku bukmacherskim w przyszłości będzie się zmniejszać, bo część z nich będzie bankrutować
- W ciągu 3-5 lat możliwe zmiany otoczenia regulacyjnego w Polsce (m.in. kasyna online)
- W ocenie prezesa, przejście STS Holding przez Entain nie musi oznaczać końca obecności STS na warszawskiej giełdzie.

POZOSTAŁE INFORMACJE

BIOMAXIMA: Zakończenie budowy zakładu w Lublinie

- Spółka liczy, że dzięki inwestycji w ciągu najbliższych trzech lat roczne przychody z tego tytułu wzrosną o 45-70mln PLN.

DELKO: Zarząd chce rekomendować po zakończeniu roku bilansowego 2022/23 wypłatę dywidendy

Kwota dywidendy ma istotnie przewyższać w układzie procentowym dywidendy wypłacane w poprzednich latach.

GAMEDUST: Podpisanie umowy z Drago Entertainment na wykonanie prototypu adaptacji gry "Gas Station simulator" w technologii VR

REMAK-ENERGOMONTAŻ: Umowa na wykonanie montażu trzech kotłów za ok. 133,3mln EUR netto

T-BULL: Liczba pobrań gier w maju 2023 roku na poziomie 5,8 mln

TENDERHUT: Szacunkowe przychody ze sprzedaży w maju 2023 roku na poziomie 4,35mln PLN, -25% r./r.
W okresie styczeń-maj 2023 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 24,2mln PLN, -8% r./r.

VINDEXUS: Pięć osób zamierza ogłosić wezwanie na 5,07 mln akcji spółk @ 6,81 PLN za papier

INSIDER TRADING

ALLEGRO.EU

CFO sprzedał 250 tys. akcji @ 32,02-34,68 PLN.

BNP PARIBAS BANK POLSKA

Wiceprezes zarządu sprzedał 4,1 tys. akcji @ 55,36 PLN.

ELEKTROCIĘPŁOWNIA BĘDZIN

Grupa Altum, podmiot związany z członkiem RN, kupił 1,2 tys. akcji @ 22,81 PLN.

LSI SOFTWARE

Yavin Limited, podmiot związany z członkiem RN, sprzedał 88 tys. akcji @ 12,50 PLN

SOPHARMA

Prezes zarządu sprzedał 35 tys. warrantów @ 1,11-1,12 BGN.

SOPHARMA

Donev Investments Holding AD kupił 38 tys. warrantów @ 1,11-1,14 BGN.

ZMIANY W ORGANACH

CASPAR ASSET MANAGEMENT

Odwołanie p. Hanny Kijanowskiej z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu i powołanie na stanowisko prezesa zarządu. Dotychczasowy prezes zarządu p. Leszek Kasperski przechodzi do RN.

CASPAR ASSET MANAGEMENT

Powołanie p. Krzysztofa Jeske na stanowisko wiceprezesa zarządu.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

OEX

Wolumen: 281,2 tys. @ 51,00
% kapitału: 3,72

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

ASSECO POLAND: Uchwała NWZA w sprawie skrócenia terminu ważności upoważnienia do buy-backu do 30 czerwca 2026 roku

CASPAR ASSET MANAGEMENT: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,56 PLN dywidendy na akcję za 2022 rok

- Dzień dywidendy ustala się na 27 czerwca, a termin wypłaty na 10 lipca 2023 roku;
- DY=5,1%.

DIGITREE GROUP: Uchwała ZWZA w sprawie niewypłacania dywidendy z zysku za 2022 rok

- Powołanie p. Wojciecha Wolnego na stanowisko członka RN.

DOM DEVELOPMENT: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 11 PLN dywidendy na akcję za 2022 rok

- Dzień dywidendy ustala się na 26 czerwca, a termin wypłaty na 4 lipca 2023 roku;
- DY=7,8%.

FASING: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,30 PLN dywidendy na akcję za 2022 rok

- Dzień dywidendy ustala się na 21 czerwca, a termin wypłaty na 30 czerwca 2023 roku;
- DY=2,3%.

GRUPA PRACUJ: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 1,50 PLN dywidendy na akcję za 2022 rok

- Dzień dywidendy ustala się na 30 czerwca, a termin wypłaty na 14 lipca 2023 roku;
- DY=2,5%.

LUBAWA: Uchwała ZWZA w sprawie niewypłacania dywidendy z zysku za 2022 rok

ORZEŁ BIAŁY: Uchwała ZWZA w sprawie niewypłacania dywidendy z zysku za 2022 rok

POLIMEX MOSTOSTAL: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok w kwocie 18,4mln PLN na kapitał zapasowy

TARCZYŃSKI: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 2,20 PLN dywidendy na akcję za 2022 rok

- Dzień dywidendy ustala się na 22 czerwca, a termin wypłaty na 29 czerwca 2023 roku;
- DY=4,5%.

KALENDARZ KORPORACYJNY

DYWIDENDY

Spółka	Wydarzenie
czwartek, 15 czerwiec 2023	
IPOPEMA	Dzień wypłaty dywidendy (0,15 PLN na akcję)
ARCTIC	Dzień wypłaty dywidendy (2,70 PLN na akcję)
OTLOG	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (6,40 PLN na akcję)
WASKO	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,07 PLN na akcję)
SOPHARMA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,60 BGN na akcję)
MENNICA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,10 PLN na akcję)

piątek, 16 czerwiec 2023

WYNIKI FINANSOWE

CZERWIEC	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-02					
05-09		PCO, SNT			
12-16			LPP, CCC	KER	
19-23					
26-30			FTE	LVC	
LIPIEC	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
03-07					
10-14				PCO	
17-21					
24-28		OPL	SPL, MIL		MBK
31					
SIERPIEŃ	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
01-04			ALR, ASE, KTY	PEO, ING, ABS	
07-11		SNT		KRU, PKN, ASB, ATC, BNP, GPW	ACG, SMT
14-18	GMV		CPS, BFT	DNP, KGH, BRS, DAD, OPN	XTB, COG, AGO
21-25		ABE	MLG	ACP, PKO, 11B, GTC, TOA, VRG	PKP, RWL, SNK
28-31	GEA	EUR, DOM, NEU, WPL, MRB	CDR, ATT, BHW, UNT	PZU, BDX, CMR, GPP, BIO, STP, CMP, K2H	

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	45,5	21%	5 934	4,9	6,6	7,0	0,8	0,7	0,7	16%	11%	10%	41
BNP Paribas PL	BNPPPPL	Kupuj	65,0	55,0	18%	8 122	9,2	5,3	5,8	0,7	0,6	0,5	7%	11%	9%	-
Handlowy	BHW	Trzy maj	91,0	88,8	2%	11 603	6,1	8,6	10,6	1,3	1,3	1,4	22%	16%	13%	63
ING	ING	Trzy maj	172	174	-1%	22 611	7,7	8,1	8,8	1,9	1,7	1,6	25%	21%	18%	60
mBank	MBK	Kupuj	410	396	3%	16 833	74,9	6,4	7,5	1,3	1,1	1,0	2%	17%	14%	71
Millennium	MIL	Sprzedaj	5,0	4,9	2%	5 956	---	3,5	6,4	1,3	1,0	0,8	-23%	28%	13%	69
Pekao	PEO	Kupuj	115	112,1	3%	29 410	5,6	7,3	8,4	1,1	1,0	1,0	19%	14%	12%	81
PKO BP	PKO	Kupuj	41,0	35,7	15%	44 588	11,3	6,2	7,2	1,2	1,1	1,0	10%	17%	15%	72
Santander	SPL	Kupuj	415	390,4	6%	39 895	14,1	8,1	9,0	1,4	1,2	1,2	10%	15%	14%	83
Kruk	KRU	Kupuj	436	382,6	14%	7 391	8,6	7,7	7,3	1,9	1,6	1,5	22%	21%	20%	77
PZU	PZU	Trzy maj	40,0	40,8	-2%	35 249	7,6	7,8	8,5	2,7	2,8	2,7	35%	36%	32%	72

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Market Cap	P/E			EV/EBITDA			DY			ESG*
							23P	24P	25P	23P	24P	25P	23P	24P	25P	
11bit Studios	11B	Trzy maj	635	728,0	-13%	1 760	81,7	11,9	15,5	65,2	7,6	10,3	0%	1%	8%	29
AB	ABE	Kupuj	73,1	53,4	37%	864	5,1	5,4	5,3	4,1	3,9	3,3	3%	4%	---	49
AC	ACG	Trzy maj	33,0	31,6	4%	318	8,8	8,2	8,0	5,8	5,6	5,3	12%	11%	9%	-
Allegro	ALE	Kupuj	44,0	32,8	34%	34 645	34,4	21,6	16,0	15,6	11,7	9,4	0%	0%	0%	95
Alumetal	AML	Kupuj	84,0	81,5	3%	1 274	9,8	9,6	9,2	7,2	7,3	7,0	13%	14%	8%	-
Ambra	AMB	Kupuj	27,2	25,7	6%	648	11,3	10,6	9,6	5,7	5,1	4,5	4%	5%	5%	-
Amica	AMC	Kupuj	91,0	78,0	17%	606	15,0	7,4	6,1	4,9	3,4	2,8	0%	3%	4%	-
Amrest	EAT	Zawieszona		23,2	-	5 083	---	---	---	---	---	---	---	---	---	80
Answear.com	ANR	Kupuj	42,0	34,5	22%	616	18,9	13,6	10,8	10,8	8,9	7,5	0%	0%	0%	-
Archicom	ARH	Trzy maj	20,0	23,5	-15%	603	9,7	15,1	8,1	7,2	11,3	5,8	12%	7%	3%	-
Arctic Paper	ATC	Kupuj	37,8	20,2	88%	1 396	4,2	5,8	---	2,6	3,2	3,0	13%	7%	5%	-
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	19,2	12,5	54%	148	7,6	6,5	5,8	4,2	3,2	2,3	0%	0%	0%	-
Asseco BS	ABS	Trzy maj	40,0	41,0	-2%	1 370	14,5	13,5	12,7	9,5	8,8	8,2	6%	6%	7%	-
Asseco Poland	ACP	Trzy maj	84,0	84,0	0%	6 972	13,8	13,2	12,8	2,7	2,4	2,1	4%	5%	5%	59
Asseco SEE	ASE	Trzy maj	52,0	47,1	10%	2 444	12,9	12,1	11,4	7,0	6,4	5,9	3%	4%	4%	-
Atal	1AT	Kupuj	55,0	50,8	8%	1 967	7,4	8,4	7,6	6,8	7,9	7,0	13%	9%	8%	-
Auto Partner	APR	Kupuj	24,0	18,5	30%	2 416	10,8	8,9	7,7	8,4	7,4	6,7	2%	3%	3%	-
Azoty	ATT	Kupuj	29,9	25,6	17%	2 543	---	9,4	3,3	18,5	4,8	3,6	0%	0%	8%	50
Benefit Systems	BFT	Kupuj	1 500	1 450,0	3%	4 254	16,8	14,3	12,0	---	---	---	3%	4%	5%	73
BoomBit	BBT	Kupuj	17,4	12,9	35%	175	9,1	6,9	6,7	3,5	2,4	1,9	6%	9%	12%	-
Budimex	BDX	Kupuj	395	348,0	14%	8 884	15,4	15,7	15,3	7,0	6,6	6,2	5%	6%	5%	65
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	234	160,0	46%	667	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
CCC	CCC	Zawieszona		42,9	-	2 957	---	---	---	---	---	---	---	---	---	88
CD Projekt	CDR	Trzy maj	119	168,3	-29%	16 955	48,5	66,7	78,5	29,1	43,3	47,8	0%	0%	0%	87
Celon Pharma	CLN	Kupuj	26,8	16,2	65%	827	---	---	---	130,8	379,4	67,9	2%	2%	2%	-
Ciech	CIE	Trzy maj	56,3	50,1	12%	2 640	8,0	7,5	9,4	4,1	4,4	4,3	6%	6%	6%	61
Comarch	CMR	Kupuj	182	150,0	21%	1 220	12,5	10,7	10,2	4,0	3,5	3,3	4%	5%	7%	-
Comp	CMP	Kupuj	65,0	57,0	14%	320	13,2	9,4	8,0	4,8	4,2	3,8	5%	5%	5%	-
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzy maj	18,0	17,1	5%	10 962	21,4	12,3	9,0	7,1	6,6	6,2	0%	0%	6%	82
Dadelo	DAD	Kupuj	19,0	16,0	19%	186	56,1	30,3	19,7	22,1	14,6	11,4	0%	1%	1%	-
Develia	DVL	Kupuj	4,0	4,1	-2%	1 831	9,5	9,2	11,3	6,7	7,5	8,5	11%	9%	8%	6
Dino Polska	DNP	Sprzedaj	390	484,1	-19%	47 461	30,8	22,9	18,2	20,2	15,3	12,3	0%	0%	0%	49
Dom Development	DOM	Kupuj	160	140,6	14%	3 613	10,3	12,4	11,5	7,7	9,1	8,2	8%	8%	7%	-
Echo Investment	ECH	Kupuj	4,5	4,4	3%	1 795	10,3	6,4	5,0	9,0	7,7	5,2	12%	14%	14%	-
Erbud	ERB	Kupuj	45,0	37,2	21%	444	9,1	8,7	9,2	3,8	6,0	6,5	---	---	---	-
Enea	ENA	Trzy maj	7,4	6,5	14%	4 002	1,8	6,0	5,3	1,6	2,8	2,2	0%	0%	0%	42
Eurocash	EUR	Zawieszona		17,8	-	2 480	---	---	---	---	---	---	---	---	---	62

*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	3,3	28%	1 882	9,4	9,0	7,3	4,2	2,9	2,1	0%	0%	0%	69
Ferro	FRO	Trzymaj	28,0	29,5	-5%	627	12,1	8,0	7,4	8,0	6,1	5,7	5%	4%	8%	-
Forte	FTE	Zawieszona		24,5	-	586	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
GPW	GPW	Kupuj	41,0	38,5	6%	1 617	11,3	11,3	11,2	7,5	7,2	7,0	7%	8%	8%	65
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	64,0	59,9	7%	4 089	22,3	17,7	14,9	15,0	12,4	10,5	3%	3%	4%	-
GTC	GTC	Sprzedaj	6,0	5,9	2%	3 898	13,8	8,3	7,7	18,7	14,1	12,9	4%	5%	5%	54
Huuuge	HUG	Kupuj	36,4	27,0	35%	2 270	8,6	9,8	10,1	3,0	2,6	1,9	0%	0%	0%	-
InPost	INPST	Kupuj	11,7	9,6	22%	4 809	1,3	0,9	0,7	2,9	2,2	1,7	0%	0%	0%	81
Inter Cars	CAR	Kupuj	700	512,0	37%	7 254	8,5	7,3	6,6	7,1	6,3	5,9	1%	1%	2%	-
JSW	JSW	Kupuj	70,9	44,4	60%	5 208	1,2	3,9	14,0	---	---	---	38%	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	604,0	-10%	5 829	13,1	12,4	11,0	9,3	8,6	7,9	10%	7%	8%	20
KGHM	KGH	Sprzedaj	102	120,8	-16%	24 150	12,5	11,6	11,6	5,9	6,1	6,1	1%	1%	2%	59
LPP	LPP	Kupuj	16 250	14 150	15%	26 251	18,5	14,5	12,1	9,1	7,3	6,1	3%	4%	3%	84
Mabion	MAB	Zawieszona		17,8	-	287	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Mangata	MGT	Trzymaj	116	106,0	9%	708	8,4	8,2	7,2	5,5	5,2	4,9	7%	5%	5%	-
Medinice	ICE	Kupuj	26,7	16,2	65%	102	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Mirbud	MRB	Kupuj	10,0	6,9	45%	633	4,4	4,7	4,7	2,9	3,0	2,8	4%	8%	7%	-
MFO	MFO	Kupuj	45,6	33,2	37%	219	6,3	5,0	4,6	5,1	5,6	5,0	5%	6%	8%	-
Molecure	MOC	Trzymaj	24,4	23,2	5%	326	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Neuca	NEU	Trzymaj	700	746,0	-6%	3 287	21,2	18,6	16,8	10,6	9,3	8,7	2%	2%	4%	77
Newag	NWG	Trzymaj	20,1	17,9	12%	806	11,1	9,0	6,4	6,7	5,8	4,7	1%	6%	8%	-
Onde	OND	Trzymaj	13,7	10,9	25%	602	9,1	43,4	98,2	5,7	18,1	26,4	0%	0%	0%	-
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	53,0	43,1	23%	601	15,3	13,7	10,5	7,0	6,7	5,9	3%	3%	3%	-
Orange	OPL	Trzymaj	8,0	7,2	10%	9 509	13,6	11,6	11,6	4,2	3,9	3,9	5%	7%	7%	50
PCF Group	PCF	-	-	44,2	-	1 330	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Pepco Group	PCO	Kupuj	60,1	37,9	59%	21 781	20,7	16,0	12,8	---	---	---	0%	0%	0%	50
PGE	PGE	Kupuj	8,6	7,4	16%	16 693	6,8	5,7	5,1	2,5	1,6	0,9	0%	0%	0%	47
PKN Orlen	PKN	Kupuj	78,2	65,6	19%	76 100	4,5	6,6	5,5	2,0	2,8	2,6	8%	7%	7%	68
Playway	PLW	Kupuj	481	398,0	21%	2 627	13,5	12,2	11,5	10,9	9,9	9,4	5%	7%	8%	-
Ryv u Therapeutics	RVU	Kupuj	85,4	61,9	38%	1 431	---	---	7,5	---	---	4,4	0%	0%	0%	-
R22	R22	Kupuj	53,5	70,0	-24%	993	26,3	22,3	19,4	13,3	11,2	9,5	0%	0%	0%	-
Rainbow	RBW	Zawieszona		44,0	-	640	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Rawlplug	RWL	Kupuj	22,7	14,2	60%	462	5,1	4,2	4,1	3,8	3,5	3,1	5%	5%	6%	-
Scope Fluidics	SCP	Kupuj	225	195,0	15%	532	---	4,2	1,1	---	2,8	0,0	44%	0%	19%	-
Selvita	SLV	Kupuj	97,0	71,0	37%	1 303	29,4	16,7	14,4	15,0	9,5	7,6	0%	0%	0%	-
Shoper	SHO	Kupuj	38,0	29,1	31%	830	29,7	21,1	15,8	17,7	13,2	10,3	2%	2%	3%	-
Stalprodukt	STP	Kupuj	412	296,0	39%	1 652	4,3	7,6	8,7	1,2	1,4	1,2	5%	5%	7%	34
STS Holding	STH	Restricted	24,6	24,2	2%	3 793	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Śnieżka	SKA	Kupuj	80,0	73,8	8%	931	20,2	15,1	12,2	10,3	9,0	7,5	2%	2%	3%	-
Synektik	SNT	Kupuj	74,9	67,2	11%	573	8,7	8,5	8,2	2,4	1,9	1,4	1%	1%	2%	-
Tauron	TPE	Trzymaj	2,3	2,5	-9%	4 346	1,9	2,2	2,2	3,3	3,3	3,0	0%	0%	0%	47
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		86,5	-	634	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Torpol	TOR	Trzymaj	20,0	15,5	29%	356	6,9	6,3	5,4	---	1,5	1,2	0%	0%	0%	-
Toya	TOA	Kupuj	8,5	6,0	42%	450	6,3	5,5	5,4	4,4	4,0	3,8	6%	7%	8%	-
Unimot	UNT	Kupuj	137,5	103,0	33%	844	4,4	7,5	7,1	4,6	6,7	6,0	13%	7%	4%	-
VRG	VRG	Zawieszona		3,4	-	788	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Wielton	WLT	Trzymaj	8,9	8,1	10%	487	12,0	7,8	5,2	6,1	5,2	4,5	4%	4%	6%	-
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	128,0	111,0	15%	3 252	18,9	14,9	12,6	8,6	7,6	6,7	2%	2%	2%	-
Witthen	WTN	Kupuj	60,0	35,6	69%	654	7,7	6,6	6,1	5,3	4,6	4,2	9%	5%	8%	-
XTB	XTB	Kupuj	44,0	40,5	9%	4 752	6,6	8,3	7,7	3,8	4,7	4,0	12%	11%	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 Niszc
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

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.