

# Daily

Poland | Equity Research

Research Department

[research@trigon.pl](mailto:research@trigon.pl)[www.trigon.pl](http://www.trigon.pl)

## HIGHLIGHTS

### FINANSE

**KRUK:** Spółka wygrała przetarg na zakup portfela wierzytelności na rynku hiszpańskim

### ENERGETYKA I WYDOBYCIE

**JSW:** Uruchomienie nowej ściany wydobywczej w KWK Borynia-Zofiówka-Bzie

### PALIWA I CHEMIA

**GRUPA AZOTY:** Sprzedaż nadwyżkowych CO2 zwiększy EBITDE w 2Q23r. o 182,2 mln PLN [pozytywne]

**GRUPA AZOTY:** Śledztwo prokuratury w Puławach [lekko negatywne]

**ORLEN:** Zgoda na zagospodarowanie złóż Orn i Alve Nord [neutralne]

### GAMING

**11 BIT STUDIOS:** Podpisanie umowy z Microsoft Corporation w sprawie udostępnienia wybranych gier spółki w programie Game Pass

### BIOTECH

**MOLECURE:** Spółka ogłosiła aktualizację strategii na lata 2023-2025.

### KONSUMENT

**VRG:** Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,20 PLN dywidendy na akcję

**RYNEK APTECZNY:** Wartość sprzedanych leków rośnie, ale liczba placówek w Polsce od pięciu lat spada – raport Grant Thornton

### DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

**DEVELIA:** Dalsze przedłużenie negocjacji w sprawie sprzedaży nieruchomości Arkady Wrocławskie

**ERBUD:** Podpisanie umowy na budowę budynku mieszkalnego w Warszawie o wartości 64,2mln PLN netto

### PRZEMYSŁ

**STALPRODUKT:** Walne Zgromadzenie spółki zależnej GO Steel zdecydowało o wypłacie 94,2mln PLN dywidendy

**ALUMETAL:** Na trwające wezwanie Hydro odpowiedzieli posiadacze ponad 90% akcji spółki

**APATOR:** Decyzja WZA o wypłacie 0,3 PLN/akcję (1,78% DY) dywidendy [neutralne]

### POZOSTAŁE

**INPOST:** Grupa InPost ma 5 tys. punktów PUDO i paczkomatów w Hiszpanii

TRIGON DM COVERAGE

[REKOMENDACJE](#)

KALENDARIUM KORPORACYJNE

[DYWIDENDY](#)[WYNIKI FINANSOWE](#)

## FINANSE

## KRUK (Kupuj; 436 PLN)

Spółka wygrała przetarg na zakup portfela wierzytelności na rynku hiszpańskim  
Wartość nominalna zakupionego portfela wierzytelności wynosi ok. 1,78mld PLN.

## ENERGETYKA I WYDOBYCIE

## JSW (Kupuj; 70,9 PLN)

Uruchomienie nowej ściany wydobywczej w KWK Borynia-Zofiówka-Bzie  
- Ściana jest na etapie rozruchu;  
- Zasoby ściany to ponad 450 tys. ton dobrej jakości węgla koksowego.

## PALIWA I CHEMIA

## GRUPA AZOTY (Sprzedaj; 29,9 PLN)

Sprzedaż nadwyżkowych CO2 zwiększy EBITDE w 2Q23r. o 182,2 mln PLN [pozytywne]  
Sprzedaż nadwyżkowych uprawnień CO2 przez Puławy w 2Q23r. zwiększy EBITDE o 182,2 mln PLN.  
Sprzedaż dot. 0,938 mln ton, przy przychodzie ze sprzedaży 80,8 mln EUR (360,2 mln PLN).

## GRUPA AZOTY (Sprzedaj; 29,9 PLN)

## Śledztwo prokuratury w Puławach [lekko negatywne]

- Prokuratora Okręgowa w Lublinie wszczęła śledztwo w sprawie sytuacji w Zakładach Azotowych Puławy i Grupie Azoty – [money.pl](https://money.pl). Prokuratura zbada ją na wniosek związkowców. Śledztwo zostało wszczęte w sprawie "wyrządzenia znacznej szkody majątkowej".  
- „Dodatkowo - mimo wcześniejszych zapewnień zarządu puławskiej spółki, że od czerwca zakład zwiększy produkcję nawozów i chemikaliów do 100 proc. – w praktyce to nie nastąpiło. Obecnie przedsiębiorstwo pracuje na około 20 proc. dotychczasowych mocy.”

## ORLEN (Kupuj; 78,2 PLN)

## Zgoda na zagospodarowanie złóż Orn i Alve Nord [neutralne]

- Orlen otrzymał zgodę na zagospodarowanie złóż Orn i Alve Nord na Norweskim Szelfie Kontynentalnym (0,4 mld m3 rocznie, przy szczytowym okresie produkcji). Początek wydobycia w 2H27r.

## GAMING

## 11 BIT STUDIOS (Trzymaj; 635 PLN)

Podpisanie umowy z Microsoft Corporation w sprawie udostępnienia wybranych gier spółki w programie Game Pass

## BIOTECH

## MOLECURE (Kupuj 24,4 PLN)

Spółka ogłosiła aktualizację strategii na lata 2023-2025.

# **Rozwój pipeline:** **1) OATD-01:** ukończenie badania fazy II dla OATD-01 w sarkoidozie (raport końcowy w1H/2H25), walidacja CHIT1 jako celu terapeutycznego w szerszym spektrum chorób (m.in. NASH); **2) OATD-02:** ukończenie badania klinicznego fazy I oraz wyznaczenie maksymalnej tolerowanej dawki leku rekomendowanej dla fazy II z udziałem pacjentów onkologicznych, z możliwością rozszerzenia o dodatkowe wskazania (AML) i terapie łączone (m.in. inhibitory checkpointów); **3) Early pipeline:** wyłonienie 1-2 zaawansowanych związków wiodących (kandydatów do rozwoju przedklinicznego) oraz wprowadzenie kolejnego programu do etapu badań klinicznych (projekty opracowane przez MOC i/lub nabyte na zasadzie licencji); **4) wdrożenie algorytmów AI do procesu opracowywania nowych leków (we współpracy z partnerem zewnętrznym), w celu skrócenia czasu rozwoju projektów oraz obniżenia ich kosztów (do 50%).**

# **Szacowane nakłady:** w okresie 2023-2025 MOC przewiduje, że szacowane koszty operacyjne osiągną łączną kwotę ok. 62,5mln USD (250 mln PLN). Planowane przeznaczenie środków: **1) 100mln PLN (25mln USD) badania kliniczne; 2) 75mln PLN (19mln USD)- programy discovery i rozwoju przedklinicznego [w tym narzędzia AI]; 3) 25mln PLN (6mln USD)- rozwój platformy mRNA; 4) 50mln PLN (12,5mln USD) - pokrycie kosztów SG&A;**

## NOTOWANIA

INDEKSY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
WIG	66 690	0,4%	3,1%	22%
WIG20	2 045	0,3%	3,3%	18%
mWIG40	4 799	1,0%	2,7%	15%
sWIG80	21 486	0,5%	0,3%	23%
S&P 500	4 377	0,0%	4,1%	15%
NASDAQ 100	14 965	0,1%	4,7%	28%
STOXX Europe 600	456	0,7%	-1,0%	10%
DAX	15 949	0,6%	0,0%	23%
FTSE 100	7 500	0,5%	-1,7%	3%
Nikkei 225	33 246	2,0%	6,4%	24%
Shanghai Comp	3 183	0,0%	-1,2%	-5%
BIST30 Turcja	6 396	0,0%	26,5%	136%

OBLIGACJE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Rent. obl. 5Y	5,7%	6,1	-40,5	-193
Rent. obl. 10Y	5,8%	2,4	-36,3	-147
WIBOR 3M	6,9%	0,0	0,0	-13

WALUTY	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
USD/PLN	4,11	0,3%	-2,6%	-9%
EUR/PLN	4,48	0,1%	-0,8%	-4%
EUR/USD	1,09	-0,2%	1,7%	4%
GBP/PLN	5,19	-0,2%	0,4%	4%
CNY/PLN	0,57	-0,2%	5,1%	17%

SUROWCE	Kurs	Zmiana %		
		1D	1M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 913	-0,5%	-1,6%	5%
Srebro (USD/toz)	22,7	0,1%	-2,0%	10%
Platyna (USD/toz)	918	0,4%	-10,7%	0%
Miedź (USD/t)	8 255	-1,3%	1,5%	-1%
Cynk (USD/t)	2 350	-1,6%	0,3%	-30%
Krzem (EUR/t)	2 050	0,0%	-12,8%	-36%
Olów (USD/t)	2 071	-1,2%	-0,4%	5%
Aluminium (USD/t)	2 174	-1,0%	-2,9%	-13%
Alu. Alloy (USD/t)	2 007	0,0%	0,0%	5%
Pallad (USD/toz)	1 252	0,4%	-12,1%	-36%
Molibden (USD/lb)	22,3	-0,2%	4%	28%
Nikiel (USD/t)	20 056	-3,5%	-5,2%	-13%
Ruda żelaza (USD/t)	113	-0,2%	7,1%	-13%
HCC (USD/t)	231	0,4%	5%	-23%
HRC UE (EUR/t)	680	-4,2%	-13,9%	-26%
Rebar UE (EUR/t)	595	-0,8%	-15,0%	-53%
Ropa Brent (USD/bbl.)	73,7	-0,5%	-4,4%	-37%
CO2 (EUR/t)	87,72	-1,3%	6,6%	-3%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	2,7	0,0%	22,3%	-59%
Gaz TTF 1M (EUR/MWh)	33,8	-2,3%	40,1%	-74%
EE w DE 1Y (EUR/MWh)	140	2,2%	12,2%	-47%
EE w PL 1Y (PLN/MWh)	678	1,0%	-1,0%	-41%
Zielone cert. PL (PLN/MWh)	182	-0,8%	-11,5%	7%
Shanghai Freight Index	924	-1,1%	-5,0%	-78%

# **Finansowanie strategii:** MOC zakłada finansowanie w oparciu o: **1)** własne środki pieniężne w kwocie ok. 50mln PLN (12,5mln USD, zakładany stan na 30.06.2023); **2)** dotacje (uzyskane i przyszłe) w wysokości ok.75mln PLN (19mln USD); **3)** finansowanie kapitałowe w wysokości min. 150mln PLN (37,5mln USD). Spółka chce pozyskać jak największą pulę nierozwadniającego źródła finansowania, takich jak przychody z umów partneringowych, dotacji i venture debt.

## KONSUMENT

### VRG (Zawieszona)

#### Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,20 PLN dywidendy na akcję

- Grupa przeznaczy na dywidendę 46,9mln PLN z zysku netto osiągniętego w 2022 roku, DY=5,6%;
- Dzień dywidendy ustala się na 20 września, a termin wypłaty na 15 grudnia 2023 roku.

## RYNEK APTECZNY

### Wartość sprzedanych leków rośnie, ale liczba placówek w Polsce od pięciu lat spada – raport Grant Thornton

- 47,3mld PLN wyniosła wartość rynku aptecznego w okresie 12 miesięcy zakończonych w marcu 2023 roku;
- Rok wcześniej było to 40,5mld PLN, co oznacza wzrost o ok. 17%;
- Średnia marża apteczna wyniosła 25,3% i była zbliżona do tej sprzed roku;
- We wszystkich segmentach leków odnotowano wzrosty jednostkowej marży brutto - mimo wyższych kosztów zakupu leków od ich producentów i dystrybutorów;
- Wzrost liczby aptek nieaktywnych i zawieszonych z 368 w styczniu 2022 roku do 477 w styczniu 2023 roku;
- Liczba czynnych aptek zarówno w 2021 roku, jak i w 2022 roku spadła o ponad 200 placówek;
- Na koniec 2022 roku w Polsce było ponad 12,8 tys. aptek.

## DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

### DEVELIA (Kupuj; 4,0 PLN)

#### Dalsze przedłużenie negocjacji w sprawie sprzedaży nieruchomości Arkady Wrocławskie

Spółka w dalszym ciągu prowadzi negocjacje i podejmie starania, aby doprowadzić do podpisania umowy przedwstępnej do dnia 30 września 2023 roku oraz umowy przyrzeczonej do dnia 29 stycznia 2025 roku.

### ERBUD (Kupuj; 45 PLN)

#### Podpisanie umowy na budowę budynku mieszkalnego w Warszawie o wartości 64,2mln PLN netto

## PRZEMYSŁ

### STALPRODUKT (Kupuj; 412 PLN)

#### Walne Zgromadzenie spółki zależnej GO Steel zdecydowało o wypłacie 94,2mln PLN dywidendy

Wypłata dywidendy nastąpi w dniu 25 sierpnia 2023 roku.

### ALUMETAL (Kupuj; 84 PLN)

#### Na trwałe wezwanie Hydro odpowiedzieli posiadacze ponad 90% akcji spółki

Zapisy na sprzedaż akcji w wezwaniu po 82 PLN za akcję będą przyjmowane do dnia 30 czerwca 2023 roku.

### APATOR

#### Decyzja WZA o wypłacie 0,3 PLN/akcję (1,78% DY) dywidendy [neutralne]

- Kwoty dywidendy wynosi 9,8 mln PLN. Prawo do wypłaty dywidendy: 1 sierpnia. Wypłata dywidendy: 10 sierpnia. Rok temu DPS wyniósł 0,5 PLN/akcję.
- Kwota jest zgodna z rekomendacją Zarządu z maja b.r.

## POZOSTAŁE

### INPOST (Kupuj; 11,7 EUR)

#### Grupa InPost ma 5 tys. punktów PUDO i paczkomatów w Hiszpanii

- Jest to największa sieć własnych punktów dostaw i odbioru w tym kraju;
- Liczba punktów odbioru wzrosła o 20% od początku 2022 roku.

## OBROT

### ŚREDNIE OBROT (mln PLN)

Indeks	1D	1M	3M	6M	1D/3M
WIG	843,9	1190,6	1088,3	1080,6	129%
WIG20	680,6	986,9	877,9	882,6	129%
WIG40	132,6	132,6	132,6	132,6	100%
sWIG80	41,2	55,6	60,8	54,1	148%

### NAJWIĘKSZE OBROT (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
DNP	121,1	TPE	13,6	COG	4,3
PKO	96,7	MIL	12,6	GRX	3,8
PEO	90,8	STH	4,6	ABE	3,1
CDR	68,6	CIG	4,6	MLS	2,9
PKN	61,3	CAR	3,6	MSZ	2,1
ALE	61,0	BDX	3,4	TOR	1,8
KGH	53,7	TEN	3,3	ATC	1,6
PZU	30,5	ATT	3,2	WTN	1,3
LPP	22,8	XTB	3,0	RBW	1,1
SPL	20,7	CCC	2,7	KGN	0,9

### NIECODZIENNE OBROT (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
PEO	115%	BNP	283%	MLS	558%
DNP	105%	MAB	231%	ABE	499%
PKO	105%	TPE	172%	SHO	376%
KTY	78%	DVL	134%	INK	312%
OPL	76%	ZEP	110%	SNK	311%
CDR	67%	GPW	107%	GRN	288%
KGH	65%	MIL	107%	SKA	258%
ALR	62%	GEA	100%	COG	215%
PCO	61%	DOM	98%	STP	178%

## NAJWIĘKSZE ZMIANY

Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
<b>Najlepsze</b>		<b>WIG20</b>	<b>Najgorsze</b>		
CDR	150,9	2,4%	PEO	107,0	-1,7%
KRU	381,6	1,9%	JSW	40,4	-1,2%
DNP	465,8	1,4%	KGH	110,7	-1,1%
PGE	7,2	1,3%	MBK	404,0	-0,9%
CPS	16,8	1,3%	KTY	609,0	-0,7%

<b>Najlepsze</b>		<b>mWIG40</b>	<b>Najgorsze</b>		
TPE	2,7	6,1%	MAB	16,1	-2,6%
DOM	134,2	3,5%	BML	5,7	-1,4%
DVL	4,2	3,1%	NEU	770,0	-1,2%
ASB	27,3	2,9%	ZEP	19,8	-1,1%
GEA	3,2	2,9%	SLV	67,4	-0,9%

<b>Najlepsze</b>		<b>sWIG80</b>	<b>Najgorsze</b>		
COG	7,7	13,2%	GRX	3,0	-4,9%
MLS	77,8	5,1%	DAT	53,0	-4,3%
PCF	47,0	4,9%	OPN	43,0	-3,4%
FRO	28,7	4,4%	MSZ	4,2	-2,9%
OND	12,2	3,7%	MDG	23,0	-2,3%

**STALPRODUKT (Kupuj; 412 PLN)**

Walne Zgromadzenie spółki zależnej GO Steel zdecydowało o wypłacie 94,2mln PLN dywidendy

Wypłata dywidendy nastąpi w dniu 25 sierpnia 2023 roku.

**ALUMETAL (Kupuj; 84 PLN)**

Na trwałe wezwanie Hydro odpowiedzieli posiadacze ponad 90% akcji spółki

Zapisy na sprzedaż akcji w wezwaniu po 82 PLN za akcję będą przyjmowane do dnia 30 czerwca 2023 roku.

**APATOR**

Decyzja WZA o wypłacie 0,3 PLN/akcję (1,78% DY) dywidendy [neutralne]

- Kwoty dywidendy wynosi 9,8 mln PLN. Prawo do wypłaty dywidendy: 1 sierpnia. Wypłata dywidendy: 10 sierpnia. Rok temu DPS wyniósł 0,5 PLN/akcję.

- Kwota jest zgodna z rekomendacją Zarządu z maja b.r.

**POZOSTAŁE INFORMACJE**

**CAPITAL PARK:** Akcjonariusze spółki ogłosili przymusowy wykup 903,1 tys. akcji (0,83% kapitału zakładowego) @ 10,50 PLN za papier

Dzień wykupu został ustalony na 5 lipca 2023 roku.

**DATAWALK:** Sprzedaż licencji platformy analitycznej DataWalk do Northern California Regional Intelligence Center

**ECC GAMES:** Według szacunków liczba sprzedanych kopii gry „DRIFTCE” wynosi ponad 37,5 tys. sztuk

**GI GROUP POLAND:** Spółka nie otrzymała decyzji GPW dotyczącej notowania jednostkowych praw poboru akcji serii X

**MAKARONY POLSKIE:** Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Spółka jest zadowolona z pierwszego półrocza i w całym roku 2023 chciałaby co najmniej powtórzyć ubiegłoroczne wyniki;

- Zakończono proces podwyżki cen produktów i obecnie marża spółki jest na poziomie średnim dla branży spożywczej;

- Spółka stoi wobec dużych wyzwań związanych z wysokimi kosztami oraz utrzymaniem ciągów produkcyjnych, bowiem koszty części zamiennych i serwisu zdrożały kilkukrotnie;

- Nie ma oznak mówiących o tym, że konsumpcja makaronów spada;

- Spółka nie wyklucza kolejnych przejęć, ale nie poszukuje aktywnie celów akwizycyjnych;

- W planach są inwestycje m.in. w robotyzację produkcji, efektywność energetyczną i platformę B2B;

- Tegoroczny CAPEX na poziomie ok. 20mln PLN;

- Prezes potwierdził, że Makarony Polskie chcą pozostać spółką dywidendową.

**SCOPE FLUIDICS:** Total FIZ i p. Szymon Ruta chcą sprzedać w ABB łącznie 5,36% akcji spółki

Total FIZ chce sprzedać do 126,3 tys. akcji spółki, a p. Szymon Ruta do 200 tys. akcji spółki.

**SONKA:** Przesunięcie terminu działań marketingowych gry "Holstin" na okres między 25 a 28 lipca 2023 roku

**ZPC OTMUCHÓW:** W wyniku wezwania nabytych zostało 397 akcji spółki @ 3,09 PLN za papier

22 maja 2023 roku Tornellon Investments ogłosił wezwanie na 10 mln akcji spółki, stanowiących 33,01% głosów na WZ.

**INSIDER TRADING****ASTARTA HOLDING**

Albacon Ventures Limited, podmiot związany z prezesem zarządu, kupił 20,9 tys. akcji @ 29,00 PLN.

**GAMES BOX**

Prezes zarządu kupił 90 akcji @ 13,02 PLN oraz 7 tys. akcji @ 6,00 PLN.

**SILVIAR**

Członek Rady Dyrektorów kupił 10 tys. akcji @ 4,45-4,60 PLN.

**SKARBIEC HOLDING**

Prezes zarządu kupił 284 akcji @ 19,90 PLN.

**SOPHARMA**

Prezes zarządu sprzedał 43,3 tys. akcji @ 5,30-5,40 BGN.

## **SOPHARMA**

Telso sprzedało 40 tys. akcji @ 5,30-5,36 BGN.

## **XTPL**

Prezes zarządu objął 1,5 tys. akcji serii V @ 133 PLN.

## **PROGRAM SKUPU AKCJI**

## **PMPG POLSKIE MEDIA**

Nabycie 7 tys. akcji @ 2,98-3,00 PLN.

## **ZMIANY W ORGANACH**

### **CPD**

Powołanie p. Krzyszotfa Zawadzkiego na stanowisko członka RN.

### **EUROCASH**

Powołanie p. Szymona Mitoraja na stanowisko członka zarządu.

### **IMS**

Rezygnacja p. Jarosława Parczewskiego z pełnienia funkcji członka RN.

### **MANYDEV STUDIO S.E.**

Powołanie p. Pawła Filipka na stanowisko członka RN.

### **MCI CAPITAL**

Powołanie p. Jerzego Rozłuckiego na stanowisko członka RN.

### **RESBUD**

Powołanie p. Dariusza Krawczyka na stanowisko członka RN.

### **VISTAL GDYNIA**

Odwolanie p. Marka Główczewskiego z pełnienia funkcji prezesa zarządu.

### **VISTAL GDYNIA**

Oddelegowanie członka RN p. Jana Michalkiewicza do czasowego pełnienia funkcji prezesa zarządu.

## **ZMIANY W AKCJONARIACIE**

### **CD PROJEKT**

Zwiększenie zaangażowania przez The Goldman Sachs Group z 4,95% do 5,16% kapitału i głosów. Później akcjonariusz poinformował o zmniejszeniu zaangażowania z 5,16% do 4,51% kapitału i głosów.

### **CREEPY JAR**

Zmniejszenie zaangażowania przez Venture FIZ z 13% do 12,63% kapitału i głosów.

### **PCF GROUP**

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Sebastiana Wojciechowskiego. z 49,66% do 44,78% kapitału i głosów.

## **TRANSAKCJE PAKIETOWE**

### **KGL**

Wolumen: 60 tys. @ 13,90  
% kapitału: 0,85

## **OBLIGACJE**

### **KRUK**

Wprowadzenie do obrotu giełdowego obligacji serii AN o wartości nominalnej 50mln PLN.

## WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

**3R GAMES:** Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok na kapitał zapasowy

**ALTA:** Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok na pokrycie strat z lat ubiegłych

**AMICA:** Uchwała ZWZA w sprawie niewypłacania dywidendy za 2022 rok

**APATOR:** Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,30 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustala się na 1 sierpnia, a termin wypłaty na 10 sierpnia 2023 roku;
- DY=1,8%.

**ARTIFEX MUNDI:** Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok na kapitał zapasowy

**COMARCH:** Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 4 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustala się na 10 lipca, a termin wypłaty na 19 lipca 2023 roku;
- DY=2,6%.

**ECHO INVESTMENT:** Zwołanie NWZA na dzień 25 lipca w sprawie zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz Archicom w drodze wniesienia wkładu niepieniężnego

**IMS:** Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,21 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustala się na 5 lipca, a termin wypłaty na 19 lipca 2023 roku;
- DY=7%.

**MCI CAPITAL:** Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok na kapitał zapasowy

**MEX POLSKA:** Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,14 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustala się na 4 lipca, a termin wypłaty na 11 lipca 2023 roku;
- DY=3,6%.

**NTT SYSTEM:** Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,07 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustala się na 27 września, a termin wypłaty na 18 października 2023 roku;
- DY=1,3%.

**OEX:** Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 4,00 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustala się na 7 lipca, a termin wypłaty na 14 lipca 2023 roku;
- DY=9%.

**PROTEKTOR:** Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok na kapitał zapasowy

**RAINBOW TOURS:** Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,50 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustala się na 5 lipca, a termin wypłaty na 12 lipca 2023 roku;
- DY=1,2%;
- Ponadto akcjonariusze zdecydowali o odwołaniu p. Pawła Niewiadomskiego i p. Pawła Pietrasa z pełnienia funkcji członków RN;
- Do RN powołano p. Grzegorza Baszczyńskiego, który zrezygnował z pełnienia funkcji prezesa zarządu;
- Na stanowisko prezesa zarządu z dniem 1 lipca powołano dotychczasowego członka zarządu p. Macieja Szczechurę;
- Do RN powołano p. Monikę Ostruszkę.

**REDAN:** Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok na pokrycie strat z lat ubiegłych

**STS HOLDING:** Spółka przeznaczy zysk netto za 2022 rok na kapitał zapasowy, poza wypłaconą już zaliczką na poczet dywidendy

**ZUK STĄPORKÓW:** Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,20 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustala się na 6 lipca, a termin wypłaty na 25 września 2023 roku;
- DY=5%.

## KALENDARZ KORPORACYJNY

### DYWIDENDY

Spółka	Wydarzenie
<b>wtorek, 27 czerwiec 2023</b>	
SOPHARMA	Dzień wypłaty dywidendy (0,30 PLN na akcję)
MANGATA	Dzień wypłaty dywidendy (9,00 PLN na akcję)
BOOMBIT	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,77 PLN na akcję)
<b>środa, 28 czerwiec 2023</b>	
ASSECOPOL	Dzień wypłaty dywidendy (3,50 PLN na akcję)
ITSGAMES	Dzień wypłaty dywidendy (7,20 PLN na akcję)
PEKABEX	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,41 PLN na akcję)

### 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	47,3	16%	6 175	5,1	6,9	7,3	0,8	0,7	0,7	16%	11%	10%	41
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	65,0	59,0	10%	8 713	9,8	5,7	6,2	0,7	0,6	0,6	7%	11%	9%	-
Handlowy	BHW	Trzymaj	91,0	86,9	5%	11 354	6,0	8,4	10,4	1,3	1,3	1,3	22%	16%	13%	63
ING	ING	Trzymaj	172	177	-3%	22 976	7,8	8,2	8,9	1,9	1,7	1,6	25%	21%	18%	60
mBank	MBK	Kupuj	410	404	1%	17 156	76,4	6,6	7,6	1,3	1,1	1,0	2%	17%	14%	71
Millennium	MIL	Sprzedaj	5,0	6,0	-16%	7 224	---	4,3	7,8	1,6	1,2	1,0	-23%	28%	13%	69
Pekao	PEO	Kupuj	115	107,0	7%	28 084	5,4	7,0	8,0	1,0	1,0	1,0	19%	14%	12%	81
PKO BP	PKO	Kupuj	41,0	35,6	15%	44 525	11,3	6,2	7,2	1,2	1,1	1,0	10%	17%	15%	72
Santander	SPL	Kupuj	415	385,4	8%	39 384	13,9	8,0	8,9	1,3	1,2	1,2	10%	15%	14%	83
Kruk	KRU	Kupuj	436	381,6	14%	7 372	8,5	7,7	7,2	1,9	1,6	1,5	22%	21%	20%	77
PZU	PZU	Trzymaj	40,0	39,7	1%	34 308	7,4	7,6	8,2	2,6	2,7	2,6	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	Trzymaj	635,0	701,0	-9%	1 694	78,6	11,5	14,9	62,7	7,3	9,9	0%	1%	8%	29
AB	ABE	Kupuj	73,1	60,0	22%	971	5,8	6,1	6,0	4,6	4,3	3,7	2%	3%	---	49
AC	ACG	Trzymaj	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	32,0	38%	33 810	33,6	21,0	15,6	15,3	11,5	9,2	0%	0%	0%	95
Alumetal	AML	Kupuj	84,0	81,3	3%	1 271	9,8	9,6	9,2	7,1	7,3	7,0	13%	14%	8%	-
Ambra	AMB	Kupuj	27,2	26,1	4%	658	11,5	10,7	9,7	5,8	5,2	4,6	4%	5%	5%	-
Amica	AMC	Kupuj	91,0	77,0	18%	599	14,9	7,3	6,0	4,8	3,4	2,8	0%	3%	4%	-
Amrest	EAT	Zawieszona	23,0	-	-	5 039	---	---	---	---	---	---	---	---	---	80
Answear.com	ANR	Kupuj	42,0	32,0	31%	571	17,5	12,6	10,0	10,2	8,4	7,0	0%	0%	0%	-
Archicom	ARH	Trzymaj	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	18,5	105%	1 280	3,9	5,3	5,7	2,4	2,9	2,7	15%	8%	6%	-
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	19,2	14,4	33%	171	8,7	7,5	6,7	5,1	3,9	2,9	0%	0%	0%	-
Asseco BS	ABS	Trzymaj	40,0	38,9	3%	1 300	13,7	12,8	12,1	9,0	8,3	7,7	6%	6%	7%	-
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	84,0	78,4	7%	6 507	12,8	12,3	11,9	2,5	2,2	1,9	4%	5%	5%	59
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	52,0	48,8	7%	2 532	13,4	12,5	11,8	7,2	6,6	6,1	3%	4%	4%	-
Atal	1AT	Kupuj	55,0	45,3	21%	1 754	6,6	7,5	6,8	6,2	7,2	6,4	15%	11%	9%	-
Auto Partner	APR	Kupuj	24,0	19,2	25%	2 503	11,2	9,2	8,0	8,6	7,6	6,9	2%	3%	3%	-
Azoty	ATT	Kupuj	29,9	26,4	13%	2 615	---	9,6	3,4	18,7	4,8	3,6	0%	0%	8%	50
Benefit Systems	BFT	Kupuj	1 500	1 485,0	1%	4 356	17,2	14,6	12,3	7,0	6,1	5,3	2%	4%	5%	73
BoomBit	BBT	Kupuj	17,4	13,3	31%	179	9,3	7,1	6,9	3,7	2,5	2,0	6%	9%	11%	-
Budimex	BDX	Kupuj	395,0	354,5	11%	9 050	15,7	16,0	15,6	7,2	6,8	6,4	5%	5%	5%	65
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	233,7	148,0	58%	617	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
CCC	CCC	Zawieszona	41,1	-	-	2 830	---	---	---	---	---	---	---	---	---	88
CD Projekt	CDR	Trzymaj	119	150,9	-21%	15 072	43,1	59,3	69,8	25,6	38,1	42,1	0%	0%	0%	87
Celon Pharma	CLN	Kupuj	26,8	15,8	70%	805	---	---	---	127,3	369,6	66,2	2%	2%	2%	-
Ciech	CIE	Trzymaj	56,3	49,0	15%	2 582	7,8	7,4	9,1	4,0	4,3	4,2	6%	6%	6%	61
Comarch	CMR	Kupuj	182,0	152,0	20%	1 236	12,6	10,9	10,3	4,1	3,5	3,3	4%	5%	7%	-
Comp	CMP	Kupuj	65,0	55,8	16%	313	12,9	9,2	7,8	4,7	4,1	3,7	5%	5%	5%	-
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzymaj	18,0	16,8	7%	10 716	20,9	12,0	8,8	7,0	6,5	6,2	0%	0%	6%	82
Dadelo	DAD	Kupuj	19,0	15,8	20%	183	55,4	30,0	19,4	21,9	14,4	11,2	0%	1%	1%	-
Develia	DVL	Kupuj	4,0	4,2	-5%	1 882	9,7	9,4	11,6	6,9	7,7	8,7	11%	9%	8%	6
Dino Polska	DNP	Sprzedaj	390,0	465,8	-16%	45 667	29,7	22,0	17,5	19,4	14,8	11,8	0%	0%	0%	49
Dom Development	DOM	Kupuj	160,0	134,2	19%	3 449	9,8	11,8	11,0	7,3	8,7	7,8	8%	8%	8%	-
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	38,2	18%	456	9,3	8,9	9,4	3,8	6,1	6,5	---	---	---	-
*Enea	ENA	Trzymaj	7,4	6,4	15%	3 955	1,8	6,0	5,2	1,6	2,8	2,1	0%	0%	0%	42
Enter Air	ENT	Kupuj	65,3	48,8	34%	856	4,2	4,7	4,3	4,1	3,7	3,4	0%	6%	7%	-
Eurocash	EUR	Zawieszona	18,0	-	-	2 505	---	---	---	---	---	---	---	---	---	62



## 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	
Grenevia	GEA	Trzymaj	4,2	3,2	29%	1 865	9,3	8,9	7,3	4,2	2,9	2,0	0%	0%	0%	69
Ferro	FRO	Trzymaj	28,0	28,7	-2%	610	11,8	7,8	7,2	7,8	6,0	5,6	5%	4%	8%	-
Forte	FTE	Zawieszona		24,5	-	586	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
GPW	GPW	Kupuj	41,0	37,6	9%	1 577	11,0	11,0	11,0	7,3	7,0	6,8	8%	8%	8%	65
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	64,0	58,4	10%	3 987	21,8	17,2	14,5	14,6	12,1	10,2	3%	3%	4%	-
GTC	GTC	Sprzedaj	6,0	5,7	5%	3 805	13,4	8,1	7,4	18,5	14,0	12,8	4%	5%	5%	54
Huuuge	HUG	Kupuj	36,4	26,6	37%	2 241	8,4	9,6	9,9	2,9	2,4	1,7	0%	0%	0%	-
InPost	INPST	Kupuj	11,7	9,7	21%	21 620	27,0	17,3	13,0	10,9	8,4	6,6	0%	0%	0%	81
Inter Cars	CAR	Kupuj	700	550,0	27%	7 792	9,1	7,8	7,1	7,5	6,6	6,2	0%	1%	2%	-
JSW	JSW	Kupuj	70,9	40,4	76%	4 738	1,1	3,6	12,7	---	---	---	42%	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	609,0	-11%	5 877	13,2	12,5	11,0	9,3	8,6	8,0	10%	7%	8%	20
KGHM	KGH	Sprzedaj	102,0	110,7	-8%	22 140	11,4	10,7	10,6	5,5	5,7	5,7	1%	1%	2%	59
LPP	LPP	Kupuj	16 250	14 020,0	16%	26 010	18,4	14,4	12,0	9,0	7,2	6,1	3%	4%	3%	84
Mabion	MAB	Zawieszona		16,1	-	260	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Mangata	MGT	Trzymaj	116,0	94,0	23%	628	7,4	7,3	6,4	5,0	4,7	4,4	8%	6%	6%	-
Medinice	ICE	Kupuj	26,7	17,0	57%	107	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Mirbud	MRB	Kupuj	10,0	7,0	43%	641	4,5	4,7	4,8	3,0	3,1	2,9	4%	8%	7%	-
MFO	MFO	Kupuj	45,6	34,2	33%	226	6,5	5,1	4,7	5,2	5,7	5,1	4%	6%	8%	-
Molecure	MOC	Trzymaj	24,4	21,0	16%	295	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Neuca	NEU	Trzymaj	700	770,0	-9%	3 393	21,9	19,2	17,3	11,0	9,5	9,0	2%	2%	4%	77
Newag	NWG	Trzymaj	20,1	17,7	14%	797	11,0	8,9	6,4	6,7	5,8	4,7	1%	6%	8%	-
Onde	OND	Trzymaj	13,7	12,2	12%	670	10,1	48,3	109,3	6,4	19,8	28,8	0%	0%	0%	-
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	53,0	43,0	23%	599	15,3	13,6	10,5	7,0	6,7	5,9	3%	3%	3%	-
Orange	OPL	Trzymaj	8,0	7,1	13%	9 302	13,3	11,3	11,3	4,2	3,8	3,9	5%	7%	7%	50
PCF Group	PCF	-	-	47,0	-	1 571	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Pepco Group	PCO	Kupuj	60,1	37,3	61%	21 425	20,2	15,6	12,5	7,8	6,3	5,3	0%	0%	0%	50
PGE	PGE	Kupuj	8,6	7,2	19%	16 240	6,6	5,6	4,9	2,5	1,6	0,9	0%	0%	0%	47
PKN Orlen	PKN	Kupuj	78,2	65,7	19%	76 251	4,5	6,6	5,6	2,0	2,8	2,6	8%	7%	7%	68
Playway	PLW	Kupuj	481	392,5	23%	2 591	13,3	12,0	11,4	10,7	9,8	9,3	5%	8%	8%	-
Polenergia	PEP	Kupuj	96,7	82,5	17%	7 273	25,7	21,3	18,9	14,1	11,0	10,1	0%	0%	0%	-
Ryvu Therapeutics	RVU	Kupuj	85,4	60,0	42%	1 387	---	---	7,2	---	---	4,2	0%	0%	0%	-
R22	R22	Kupuj	88,6	70,6	25%	1 001	22,8	17,3	14,5	14,1	11,5	9,6	1%	2%	2%	-
Rainbow	RBW	Zawieszona		40,9	-	595	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Rawplug	RWL	Kupuj	22,7	14,4	58%	469	5,2	4,2	4,1	3,9	3,6	3,1	5%	5%	6%	-
Scope Fluidics	SCP	Kupuj	224,9	187,0	20%	510	---	4,1	1,1	---	2,6	---	46%	0%	20%	-
Selvita	SLV	Kupuj	97,0	67,4	44%	1 237	27,9	15,9	13,7	14,3	9,1	7,3	0%	0%	0%	-
Shoper	SHO	Kupuj	38,0	29,3	30%	835	30,0	21,3	15,9	17,8	13,3	10,3	2%	2%	3%	-
Stalprodukt	STP	Kupuj	412	289,5	42%	1 615	4,2	7,4	8,5	1,1	1,3	1,2	5%	5%	7%	34
STS Holding	STH	Restricted	24,6	24,2	2%	3 793	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Śnieżka	SKA	Kupuj	80,0	71,4	12%	901	19,6	14,6	11,8	10,0	8,7	7,3	2%	3%	3%	-
Synektik	SNT	Kupuj	74,9	74,4	1%	635	9,7	9,5	9,0	2,9	2,4	1,9	1%	1%	1%	-
Tauron	TPE	Trzymaj	2,3	2,7	-18%	4 790	2,1	2,4	2,4	3,4	3,4	3,1	0%	0%	0%	47
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		81,6	-	599	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Torpol	TOR	Trzymaj	20,0	17,5	15%	401	7,7	7,1	6,1	0,3	2,0	1,6	0%	0%	0%	-
Toya	TOA	Kupuj	8,5	6,0	41%	453	6,3	5,6	5,5	4,4	4,0	3,8	5%	7%	8%	-
Unimot	UNT	Kupuj	137,5	101,8	35%	835	4,4	7,4	7,0	4,6	6,7	6,0	13%	7%	4%	-
VRG	VRG	Zawieszona		3,6	-	839	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-
Wielton	WLT	Trzymaj	8,9	7,8	14%	471	11,6	7,5	5,1	6,0	5,2	4,5	4%	4%	7%	-
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	128,0	114,0	12%	3 340	19,4	15,3	12,9	8,8	7,8	6,8	2%	2%	2%	-
Wittchen	WTN	Kupuj	60,0	36,5	64%	670	7,9	6,8	6,2	5,4	4,7	4,3	9%	5%	7%	-
XTB	XTB	Kupuj	44,0	41,1	7%	4 829	6,7	8,4	7,9	3,9	4,8	4,1	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](mailto: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, Wydobywanie*

**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 0000033118. 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 całości lub części niniejszego opracowania wymaga uprzedniej pisemnej zgody Trigon Domu Maklerskiego S.A.