

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

X-TRADE BOKERS DM

Wstępne wyniki finansowe i operacyjne za 2018 rok

- Przychody z działalności operacyjnej 288,3mln PLN, wzrost o 4,89% r./r.
- Zysk z działalności operacyjnej 116,5mln PLN, spadek o 9% r./r.
- Zysk netto 102mln PLN, wzrost o 9,7% r./r.

PLAST-BOX

Szacunkowe wyniki finansowe za 2018 rok

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży 171,2mln PLN
- Skonsolidowany zysk netto 1,6mln PLN.

FINANSE

SKARBIEC HOLDING

Wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec stycznia 2019 roku na poziomie 4,4mld PLN, -0,8% m/m

mIn PLN	Aktywa	akcji, mieszane i alternatywne	pieniężne, obligacji i niefinansowe	dedykowane	pozostałe
XII'18	4 471	1 570	2 379	442	80
I'19	4 433	1 657	2 290	375	111
zmiana m/m	-0,8%	5,6%	-3,8%	-15,2%	39,6%

PALIWA I CHEMIA

RYNEK NAWOZÓW

Outlook Yary po wynikach za 4Q18r.

- ost. spadki cen gazu w Europie sugerują wzrost oczekiwań dot. marżowości w nawozach na 2019r.
- konsumpcja nawozów w Europie w 4Q18r. spadła o 17% r/r
- sytuacja podażowa na nawozach powinna być wspierająca dla cen: przyrost podaży mocznika (bez Chin) powinien wynieść w 2019r. 2,3 mln ton, przy większym wzroście konsumpcji. Rok temu przyrost podaży wyniósł 4,1 mln ton a prognoza podaży na 2019r. podczas publikacji wyników za 3Q18r. wyniosła 2,2 mln ton. Zrewidowano w dół oczekiwany wzrost konsumpcji z 3% do 2,8% rocznie. W ost. tygodniach obserwowane są spadki cen mocznika.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGA (Zawieszona)

Rozpoczęcie budowy magazynu energii o docelowej pojemności 27 MWh

Inwestycja zlokalizowana jest w pobliżu Farny Wiatrowej Bystra pod Pruszczem Gdańskim. U uruchomienie magazynu przewidziano na II połowę 2019 roku.

RYNEK WĘGLA

Wprowadzone pod koniec ubiegłego roku normy jakości dla węgla nie wyeliminowały importu surowca z Rosji

Z uwagi na nowe regulacje ze sprzedaży detalicznej całkowicie zniknął np. węgiel typu orzech z kopalni Bogdanka. Tauron Wydobycie i Polska Grupa Górnicza wycofały z oferty handlowej miaty energetyczne niespełniające wymagań pod względem składu ziarnowego.

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO

Terminal Abbot Point cały czas pozostaje zamknięty

- Rozładunek pociągów natomiast wznowiono w niedzielę

PRAIRE MINING

Spółka pozwala SP do arbitrażu międzynarodowego – DGP

- Kwota pozwu opiewa na 8-10mld PLN

TMT

SYGNITY

Konsorcjum Sygnity i DHI Polska ma umowę na system monitoringu za 30,3mln PLN brutto

Wartość prac przypadających na Sygnity to ok. 16mln PLN brutto.

ULTIMATE GAMES

Zawarcie umowy sprzedaży 165 tys. akcji w UF Games

Po dokonanie transakcji spółka posiada 45% akcji w kapitale zakładowym UF Games.

Notowania

	Kurs	Zmiana		
		1D	1M	1Y
WIG	60 281	-0,2%	1,6%	-2,7%
WIG20	2 354	-0,7%	0,8%	-1,2%
WIG30	2 696	-0,5%	1,3%	-1,7%
mWIG40	4 161	1,1%	2,8%	-11,9%
sWIG80	11 458	0,6%	5,9%	-20,3%

	Kurs	Zmiana		
		1D	1M	1Y
S&P	2 708	0,1%	4,3%	3,4%
DAX	10 907	-1,0%	0,2%	-9,9%
FTSE	7 071	-0,3%	2,2%	-0,3%
MOEX	2 503	-0,3%	2,4%	13,9%
BIST	128 712	-0,3%	11,8%	-7,5%
NKY	20 333	-2,0%	-0,1%	-4,9%

	Kurs	Zmiana bps		
		1D	1M	1Y
Rent. obl. 5Y	2,17%	-1,2	-13,3	-63,9
Rent. obl. 10Y	2,73%	-1,3	-13,6	-86,1
WIBOR 3M	1,72%	-	0,0	0,0

	Kurs	Zmiana		
		1D	1M	1Y
USD/PLN	3,81	0,2%	1,6%	10,9%
EUR/PLN	4,31	0,1%	0,4%	3,3%
EUR/USD	1,13	-0,2%	-1,3%	-7,9%

	Kurs	Zmiana		
		1D	1M	1Y
Miedź	6 210	-0,6%	5,1%	-9,3%
Ropa Brent	62	0,8%	2,3%	-1,5%
Złoto	1 312	0,3%	1,9%	-0,3%
Srebro	15,8	0,6%	1,1%	-4,7%

Największe zmiany

WIG20

Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
CPS	25,6	5,3%	LPP	8 105,0	-2,3%
PEO	112,2	1,2%	KGH	94,4	-2,2%
TPE	2,4	0,8%	MBK	436,0	-2,0%
PGE	12,0	0,8%	PGN	7,2	-1,8%
LTS	93,3	0,5%	OPL	5,3	-1,7%

mWIG40

Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
BFT	960,0	6,0%	CIG	1,1	-2,7%
AMC	131,0	3,6%	PLW	152,00	-2,6%
KTY	358,5	3,5%	ATT	42,8	-2,4%
ECH	3	3,3%	DNP	98,6	-1,7%
PLY	21,5	3,2%	ENA	11,1	-1,6%

sWIG80

Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
IDA	8,00	32,0%	NET	4,93	-4,3%
PCM	17,90	17,8%	ABE	20,20	-2,9%
BOS	7,98	13,4%	ABS	30,80	-2,8%
ALI	2,90	12,4%	KGN	37,60	-2,6%
BAH	2,21	10,5%	TEN	82,80	-2,6%

ULTIMATE GAMES

Umowa licencyjna z UF Game na wydanie gry „Grave Keeper” na Nintendo Switch
 Planowany termin premiery gry to II kwartał 2019 roku.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

DOM DEVELOPMENT (Zawieszona)

Wywiad z CEO

- Spółka może przekazać w '19 zbliżoną liczbę mieszkań r./r. ('18 3,6tys. lokali), zamierza rozpocząć budowę 4tys. lokali;
- Spółka oczekuje wzrostu kontraktacji we Wrocławiu i Trójmieście, poziom sprzedaży w Warszawie może być z kolei trudny do utrzymania (przedłużające się procedury administracyjne i planistyczne, dostęp do gruntów);
- Bank ziemi: utrzymanie skali działalności wymaga przeznaczenie co najmniej 300-350mln PLN na grunty;
- Rynek: CEO nie widzi obecnie zagrożeń dla popytu i dobrze ocenia rynek mieszkaniowy, pewnym ograniczeniem dla nabywców mogą być ceny, które '18 wzrosły o kilkanaście %, „popyt inwestycyjny na rynku mieszkaniowym nie słabnie”;
- Usługi budowlane: po silnych wzrostach w '18 ceny ustabilizowały się;
- Dywidenda: CEO zamierza rekomendować cały zysk '18 na dywidendę;

LC CORP (Zawieszona)

Zawarcie umowy nabycia nieruchomości we Wrocławiu za kwotę 2,9mln PLN netto

Na nieruchomości spółka planuje realizację inwestycji na ok. 44 lokali mieszkalnych. Planowany termin rozpoczęcia sprzedaży w ramach tego projektu to IV kwartał 2019 roku.

RONSON

Rozpoczęcie przedsprzedaży 97 lokali w ramach II etapu osiedla Grunwald 2 w Poznaniu

Planowane ukończenie inwestycji to II kwartał 2020 roku.

HANDEL

ABC DATA

Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy w styczniu 2019 roku na poziomie 344mln PLN, spadek o 8% r./r.

ABC DATA

PZU OFE przeciwne uchwale o zbyciu przedsiębiorstwa na rzecz Roseville (podmiot kontrolowany przez Also)

ACTION

Przychody ze sprzedaży w styczniu 2019 roku na poziomie 111mln PLN, marża na poziomie 7,2%

ACTION

PKO BP złożył wniosek o odwołanie go z pełnienia funkcji członka rady wierzycieli

PRZEMYSŁ

APATOR

Całkowita dywidenda za 2018r. powinna wynieść co najmniej 1,2 PLN brutto/akcję - CEO

W grudniu 2018r. wypłacona została zaliczka na poczet dywidendy za 2018r. w kwocie 0,4 PKN/akcję. Całkowita dywidenda nie powinna być niższa niż 1,2 PLN brutto/akcję. Deklaracja Zarządu dot. dywidendy: 1 marca, finalna decyzja WZA: maj 2019r. Spółka jest zadowolona z 4Q18r., szczególnie z segmentu energii elektrycznej. Wyniki za 4Q18r.: 27.02.2019r.

KĘTY (Kupuj, 378 PLN)

Korekta prognozy zysku netto za 2019 rok do 261mln PLN z 264mln PLN

POZOSTAŁE

TURYSTYKA

Thomas Cook wyniki za 1Q, guidance, Lufthansa może być zainteresowana liniami lotniczymi

- Przychody za 1Q wyniosły 1656 mln GBP (+1% r./r.), EBIT-60 vs. -14mln GBP przed rokiem;
- Sprzedaż oferty Zima '18/19 wzrosła o 8% względem ubiegłego roku;
- Na koniec grudnia, wypełnienie programu Lato '19 wynosiło 30%;
- Ogłoszony został przegląd opcji strategicznych w liniach lotniczych spółki – obecna flota obejmuje 103 samoloty. W 2018 linie wygenerowały 3,5 mld GBP przychodów i EBIT na poziomie 129 mln GBP (+37% r./r.);

RYNEK HOTELOWY

W 2019 baza hotelowa powiększy się o ponad 7 tys. pokoi – Walter Herz

- Według szacunków, najwięcej pokoi przybędzie w Warszawie – ok. 1300 oraz w Trójmieście – ok. 800.

Średnie obroty (mln PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	699,2	865,9	81%
WIG20	565,9	712,1	79%
WIG30	618,8	792,7	78%
WIG40	86,9	120,5	72%
sWIG80	39,2	23,6	168%

Największe obroty (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKO	84,2	ACP	11,5	IDA	13,6
PZU	79,3	ATT	11,0	BAH	5,0
CDR	61,1	DNP	7,6	BOS	3,0
PKN	57,8	ENA	5,6	ALI	2,7
KGH	51,4	CIE	5,4	PCM	1,7
PGN	32,0	MIL	4,7	EMT	1,4
PEO	31,7	KRU	4,4	TEN	0,9
CPS	29,6	CIG	4,2	CRM	0,9
LTS	22,4	PLY	4,1	NET	0,9
ALR	21,8	PLW	2,6	MON	0,7

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
CPS	249%	KTY	333%	ALI	888%
ALR	127%	PXM	266%	QRS	870%
PGN	119%	ECH	265%	BOS	789%
KGH	109%	ATT	252%	PCM	533%
CCC	103%	ACP	213%	PCE	430%
PZU	101%	PFL	186%	BAH	395%
JSW	98%	SNK	184%	CRM	354%
CDR	95%	GTC	175%	NET	330%
MBK	74%	CIE	168%	IDA	274%
PKO	73%	PKP	147%	PHN	253%

POZOSTAŁE INFORMACJE

AWBUD: Przystąpienie do negocjacji ze spółkami Murapol i Abadon w sprawie współpracy strategicznej

BALTONA: Przychody ze sprzedaży w styczniu 2019 roku na poziomie 39,8mln PLN, wzrost o 31% r./r.

DEKPOL: Zawarcie umowy o roboty budowlane w Grudziądzu z Panattoni Development Europe

Wartość umowy wynosi prawie 5% przychodów grupy za 2017 rok.

INSTAL KRAKÓW: Firma Krakbau przyjęła do realizacji inwestycję polegającą na realizacji budynków mieszkalnych w Krakowie

Wartość umowy wynosi 36mln PLN netto, a termin zakończenia inwestycji określono na 31 sierpnia 2020 roku.

KREZUS: Wszczęcie kontroli podatkowej za okres od 1 czerwca do 30 listopada 2018 roku

P.A. NOVA: Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży czterech parków handlowych na rzecz Torwell Investment

Umowa dotyczy parków handlowych: w Kamiennej Górze, Krośnie, Myszkowie i Sosnowcu. Łącznie jest to powierzchnia 11,5 tys. mkw. Zamknięcie transakcji planowane jest do końca tego półrocza.

SOLAR COMPANY: Przychody ze sprzedaży w styczniu 2019 roku na poziomie 9,8mln PLN

UNIBEP: Zarząd planuje wydzielić do odrębnego podmiotu oddział Unihouse

Podmiot zajmuje się produkcją domów z drewna. Unihouse skupia się na rynkach skandynawskich, ale ostatnio opracował tańszą wersję technologii, m.in. z myślą o programie Mieszkanie+.

INSIDER TRADING

DECORA

Przewodniczący RN kupił 10,4 tys. akcji @ 15,00 PLN.

INDYKPOL

Prezes RN objął 60 akcji @ 58,00-58,50 PLN.

KOMPAP

Członek RN kupił 4,6 tys. akcji @ 5,15-5,40 PLN.

WIELTON

Vesta FIZ sprzedał 3,5 tys. akcji @ 11,62-12,08 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

4FUN MEDIA

Nabycie 1,6 tys. akcji @ 12,59 PLN.

IMS

Nabycie 14,3 tys. akcji @ 3,99 PLN.

ORION INVESTMENT

Nabycie 2 tys. akcji @ 7,55-7,90 PLN.

PMPG POLSKIE MEDIA

Nabycie 1 tys. akcji @ 2,88 PLN oraz 1 tys. akcji @ 2,83 PLN.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

KERNEL HOLDING

Wolumen: 27 tys. @ 49,50
% kapitału: 0,03

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

WIELTON: Uchwały NWZA w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego do kwoty 772,5mln PLN oraz w sprawie ustalenia osobnego wynagrodzenia dla członka rady nadzorczej delegowanego do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

wtorek, 12 luty 2019

ROPCZYCE Koniec przyjmowania zapisów na akcje spółki Ropczyce w ogłoszonym w ezwanii po 30,35 PLN za akcję.

piątek, 15 luty 2019

ABC DATA Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje ABC Data w ogłoszonym w ezwanii po 1,30 PLN za akcję.

poniedziałek, 18 luty 2019

PCM Koniec przyjmowania zapisów na akcje spółki PCM w ogłoszonym w ezwanii przez PKO Leasing po 11,38 PLN za akcję.

środa, 20 luty 2019

AWBUD Koniec przyjmowania zapisów na akcje spółki Aw bud w ogłoszonym w ezwanii po 1,08 PLN za akcję.

piątek, 22 luty 2019

PCM Koniec przyjmowania zapisów na akcje spółki PCM w ogłoszonym w ezwanii przez Hitachi Capital po 12,09 PLN za akcję.

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
poniedziałek, 11 lutego 2019					
2:45	Chiny	Indeks PMI usług	sty		53,9
9:15	Szwajcaria	Inflacja CPI R/R	sty		0.70%
10:30	UK	Inwestycje w biznesie R/R	IV kw artał		-1,80%
10:30	UK	Eksport	gru		53.95 mld
10:30	UK	PKB R/R	IV kw artał		1,50%
10:30	UK	Import	gru		56.86 mld
10:30	UK	Produkcja przemysłowa R/R	gru		-1,50%
10:30	UK	Produkcja manufaktur R/R	gru		-1,10%
10:30	UK	Bilans handlu zagranicznego	gru		-2.90 mld
wtorek, 12 lutego 2019					
0:50	Japonia	Podaż pieniądza M3 R/R	sty		2.10%
12:00	Portugalia	Zharmonizowana inflacja CPI R/R	sty		0.60%
12:00	Portugalia	Inflacja CPI R/R	sty		0.70%
20:00	USA	Budżet rządowy	gru	-10.00 mld	-204.80 mld
	Chiny	Eksport	sty		-4,40%
	Chiny	Import	sty		-7,60%
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego	sty		57.06%
środa, 13 lutego 2019					
8:45	Francja	Zharmonizowana inflacja CPI R/R	sty		1.90%
8:45	Francja	Inflacja CPI R/R	sty		1.60%
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa R/R	sty		2.80%

TRIGON COVERAGE

dane Trigon

Spółka	Ticker	Rekomendacja	Cena docelowa	Kurs	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			P/BV			Zmiana kursu %		
							18P	19P	20P	18P	19P	20P	1D	1M	YTD
Alior	ALR	Kupuj	85,0	59,5	43%	7 768	10,5	9,2	7,7	1,2	1,0	0,9	-1,4	7,0	11,9
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	-	0,7	-	742	---	---	---	---	---	---	26,8	91,9	91,9
Handlowy	BHW	Kupuj	83,8	68,6	22%	8 963	13,5	13,6	12,1	1,3	1,3	1,2	-0,6	-1,6	-0,7
ING	ING	Kupuj	218,0	198,0	10%	25 760	17,2	15,6	13,3	2,0	1,9	1,8	2,9	5,7	10,0
mBank	MBK	Trzymaj	422,0	436,0	-3%	18 459	14,1	14,7	12,3	1,2	1,1	1,1	-2,0	1,0	2,8
Millenium	MIL	Trzymaj	9,5	9,0	6%	10 906	14,6	13,5	11,6	1,3	1,2	1,1	-0,6	-1,7	1,4
Pekao	PEO	Kupuj	141,0	112,2	26%	29 449	13,4	12,5	10,7	1,3	1,3	1,2	1,2	-1,1	2,9
PKO BP	PKO	Kupuj	47,5	38,9	22%	48 575	13,1	12,3	10,7	1,3	1,2	1,1	-1,6	-1,6	-1,5
Santander	SPL	Kupuj	410,0	375,0	9%	38 283	17,9	15,1	12,6	1,6	1,5	1,4	-0,6	1,0	4,7

Spółka	Ticker	Rekomendacja	Cena docelowa	Kurs	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			EV/EBITDA			Zmiana kursu %		
							18P	19P	20P	18P	19P	20P	1D	1M	YTD
AB	ABE	Kupuj	37,9	20,2	88%	327	5,4	5,8	6,0	6,0	5,8	5,4	-2,9	15,4	27,0
AC	ACG	Kupuj	49,7	45,6	9%	447	11,7	11,9	11,8	8,0	8,1	7,8	0,7	0,9	5,8
Amrest	EAT	Zawieszona	-	41,0	-	9 002	---	---	---	---	---	---	2,5	6,5	2,5
Alumetal	AML	Kupuj	58,3	42,4	38%	656	7,5	7,9	7,2	5,9	6,1	5,6	-0,4	8,9	-0,6
Amica	AMC	Trzymaj	120,0	131,0	-8%	1 019	9,2	10,5	10,3	5,9	5,8	5,5	3,6	5,8	14,1
Archicom	ARH	Zawieszona	-	13,5	-	348	---	---	---	---	---	---	0,0	14,9	17,4
Asseco Poland	ACP	Zawieszona	-	50,5	-	4 187	---	---	---	---	---	---	1,6	2,0	9,4
Atal	1AT	Zawieszona	-	35,9	-	1 390	---	---	---	---	---	---	-0,3	26,0	28,2
Auto Partner	APR	Kupuj	6,0	3,9	54%	507	9,0	8,2	7,4	7,5	6,7	5,9	0,8	0,8	1,0
Azoty	ATT	Trzymaj	32,7	42,8	-24%	4 248	205,4	14,8	9,3	7,8	5,3	4,1	-2,4	18,9	37,3
Benefit	BFT	Kupuj	1 300,0	960,0	35%	2 744	28,6	24,1	19,6	16,4	14,2	11,5	6,0	18,2	13,7
Bogdanka	LWB	Zawieszona	-	54,3	-	1 847	---	---	---	---	---	---	0,0	-3,0	5,8
Budimex	BDX	Zawieszona	-	118,0	-	3 013	---	---	---	---	---	---	1,2	-0,5	3,9
Capital Park	CPG	Zawieszona	-	5,2	-	554	---	---	---	---	---	---	0,0	-3,7	-1,0
CCC	CCC	Kupuj	340,0	180,0	89%	7 410	25,1	16,5	12,4	16,2	10,5	7,8	0,0	-4,6	-6,9
CD Projekt	CDR	Kupuj	237,0	178,3	33%	17 138	159,3	256,7	14,0	116,1	167,4	8,4	0,2	8,0	22,5
CDRL	CDL	Kupuj	42,0	26,9	56%	163	7,5	7,2	7,4	5,7	5,1	5,1	-1,1	8,5	15,5
Celon	CLN	Kupuj	43,8	35,0	25%	1 575	49,3	40,6	51,2	26,9	21,6	23,9	1,2	15,5	12,0
Ciech	CIE	Kupuj	58,0	54,4	7%	2 867	10,1	9,2	8,9	6,2	5,8	5,6	3,1	11,7	22,8
Comarch	CMR	Zawieszona	-	162,0	-	1 318	---	---	---	---	---	---	1,9	5,9	6,6
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzymaj	24,1	25,6	-6%	16 372	15,9	13,5	12,4	6,8	6,6	6,0	5,3	11,5	13,5
Dino	DNP	Trzymaj	105,0	98,6	6%	9 667	32,2	24,5	19,2	19,5	15,5	12,5	-1,7	-5,3	2,9
Dom Development	DOM	Zawieszona	-	74,4	-	1 858	---	---	---	---	---	---	-0,3	14,1	18,1
Echo Investment	ECH	Zawieszona	-	3,5	-	1 424	---	---	---	---	---	---	3,3	-0,6	6,2
Enea	ENA	Zawieszona	-	11,1	-	4 900	---	---	---	---	---	---	-1,6	6,8	12,1
Energa	ENG	Zawieszona	-	10,5	-	4 327	---	---	---	---	---	---	0,5	12,5	17,3
Eurocash	EUR	Zawieszona	-	18,4	-	2 565	---	---	---	---	---	---	0,2	-1,7	4,7
Famur	FMF	Kupuj	6,4	5,2	24%	2 966	14,3	10,7	16,8	6,7	5,6	6,9	2,0	4,9	-4,4
Forte	FTE	Zawieszona	-	26,3	-	629	---	---	---	---	---	---	3,1	16,9	15,6
GPW	GPW	Zawieszona	-	40,7	-	1 708	---	---	---	---	---	---	1,6	5,2	11,1
GTC	GTC	Zawieszona	-	9,3	-	4 497	12,8	17,0	15,2	16,0	20,2	19,1	-1,5	8,3	13,6
Inter Cars	CAR	Kupuj	240,0	218,0	10%	3 089	13,7	11,9	10,9	10,9	9,7	8,7	0,7	4,8	4,3
JSW	JSW	Kupuj	85,0	66,5	28%	7 808	4,6	5,6	10,2	1,6	1,6	2,3	-0,9	0,9	-1,1

TRIGON COVERAGE

dane Trigon

Spółka	Ticker	Rekomendacja	Cena docelowa	Kurs	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			EV/EBITDA			Zmiana kursu %		
							18P	19P	20P	18P	19P	20P	1D	1M	YTD
Kęty	KTY	Kupuj	378,0	358,5	5%	3 422	13,4	13,0	12,2	9,0	8,8	8,4	3,5	6,2	9,0
KGHM	KGH	Sprzedaj	52,0	94,4	-45%	18 888	14,0	8,5	9,4	6,1	5,6	5,7	-2,2	5,0	6,3
Kruk*	KRU	Kupuj	220,0	167,0	32%	3 154	9,2	8,4	7,6	10,7	10,1	9,5	1,2	-5,6	6,6
LC Corp	LCC	Zawieszona	-	2,6	-	1 146	---	---	---	---	---	---	1,2	6,7	4,5
LiveChat	LVC	Restricted	-	27,3	-	703	---	---	---	---	---	---	0,0	12,3	7,7
Lokum Developme	LKD	Zawieszona	-	16,4	-	295	---	---	---	---	---	---	0,0	7,2	6,5
Lotos	LTS	Kupuj	100,0	93,3	7%	17 241	9,2	11,3	9,2	5,3	5,6	4,4	0,5	-0,5	5,4
LPP	LPP	Kupuj	10 000,0	8 105,0	23%	15 014	25,5	22,3	18,4	12,8	11,1	9,0	-2,3	3,2	3,2
Mangata	MGT	Kupuj	94,0	59,8	57%	399	7,4	7,7	7,5	5,4	5,3	5,1	1,4	-0,7	3,1
Marvipol	MVP	Zawieszona	-	4,2	-	174	---	---	---	---	---	---	1,7	34,5	28,3
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona	-	31,4	-	113	---	---	---	---	---	---	-0,8	0,0	18,9
Monnari	MON	Kupuj	9,5	5,7	66%	175	10,4	10,5	10,4	4,8	3,9	3,0	3,2	23,3	36,2
Netia	NET	Zawieszona	-	4,9	-	1 654	---	---	---	---	---	---	-4,3	-4,1	-1,4
Neuca	NEU	Kupuj	340,0	265,5	28%	1 203	11,3	10,4	9,8	7,9	7,4	7,1	-1,1	9,5	8,6
New ag	NWG	Trzymaj	16,2	15,1	7%	680	15,9	12,4	13,3	8,0	7,3	7,3	-0,3	4,9	1,7
Novaturas	NTU	Kupuj	46,0	35,5	30%	277	14,4	7,9	10,6	12,7	6,4	8,5	0,0	2,0	-
OncoArendi	OAT	Kupuj	47,0	13,9	238%	190	---	---	---	-34,1	-35,2	-62,4	2,1	-9,2	-
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	33,0	23,4	41%	326	16,9	16,1	14,7	8,5	6,6	5,7	-1,3	15,8	14,1
Orange	OPL	Sprzedaj	5,3	5,3	-1%	6 995	---	237	55,3	4,8	4,5	4,2	-1,7	2,9	11,3
Orbis	ORB	Kupuj	102,0	93,4	9%	4 304	12,4	17,8	16,6	7,1	8,5	7,8	-1,3	-1,7	-
PBKM	BKM	Kupuj	69,8	61,0	14%	347	9,7	12,3	10,8	7,4	8,2	7,2	0,7	5,2	-
Pfleiderer	PFL	Kupuj	45,0	31,0	45%	2 006	20,5	14,1	12,8	6,6	6,0	5,7	1,0	-9,8	-4,6
PGE	PGE	Zawieszona	-	12,0	-	22 512	---	---	---	---	---	---	0,8	17,8	20,4
PGNiG	PGN	Trzymaj	7,0	7,2	-3%	41 835	10,6	11,5	12,5	5,1	5,2	5,3	-1,8	0,4	4,8
PGS Software	PSW	Kupuj	18,1	12,5	45%	354	16,8	15,6	14,6	12,3	11,2	10,3	-0,4	38,3	38,3
PKN Orlen	PKN	Sprzedaj	102,0	103,3	-1%	44 182	7,5	10,0	10,0	4,7	5,5	5,1	-1,1	-6,4	-4,5
Play	PLY	Kupuj	21,2	21,5	-1%	5 449	7,4	6,3	5,7	5,7	5,2	4,8	3,2	5,0	3,2
Playway	PLW	Kupuj	189,0	152,0	24%	1 003	22,5	18,7	16,8	20,3	11,6	10,4	-2,6	-0,7	12,6
Polenergia	PEP	Zawieszona	-	24,0	-	1 091	---	---	---	---	---	---	4,3	11,1	17,1
Polnord	PND	Zawieszona	-	8,4	-	274	---	---	---	---	---	---	0,6	-2,4	-2,1
PZU*	PZU	Kupuj	50,5	43,8	15%	37 848	11,5	11,3	10,5	2,5	2,4	2,3	-1,5	-1,5	-0,2
Rainbow	RBW	Kupuj	37,0	21,0	76%	306	27,9	10,2	9,1	13,3	6,0	5,0	-0,5	-8,7	4,0
Raw lplug	RWL	Kupuj	12,0	8,6	39%	281	7,2	7,3	6,9	5,7	5,8	5,5	-3,1	0,5	2,6
Sanok	SNK	Restricted	-	26,0	-	699	---	---	---	---	---	---	1,6	1,2	7,9
Stalprodukt	STP	Kupuj	475,0	350,0	36%	1 953	6,7	7,1	6,5	3,4	3,1	2,5	1,2	6,1	9,4
Tarczyński	TAR	Trzymaj	17,2	15,4	12%	174	9,6	6,4	6,0	5,1	4,6	4,0	2,0	-15,4	-14,7
Tauron	TPE	Zawieszona	-	2,4	-	4 206	---	---	---	---	---	---	0,8	10,6	9,6
VRG	VST	Kupuj	5,4	4,0	37%	926	18,4	15,5	13,0	11,8	10,1	8,7	-0,3	1,3	-2,2
Waw el	WWL	Kupuj	1 035,0	892,0	16%	1 338	16,7	15,0	14,1	9,8	9,0	8,3	2,5	8,5	7,0
Wielton	WLT	Kupuj	16,3	11,6	41%	699	---	---	---	7,8	7,0	6,4	2,1	17,6	17,2
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	59,3	59,0	1%	1 708	21,0	18,5	16,3	11,8	10,7	9,6	2,1	10,9	11,7

* P/BV zamiast EV/EBITDA

11 lutego 2019

TRIGON COVERAGE														dane Trigon		
Spółka	Ticker	Rekomendacja	Cena docelowa	ROE			Tier 1			DPS			DY %			
				18P	19P	20P	18P	19P	20P	18P	19P	20P	18P	19P	20P	
Alior	ALR	Kupuj	85,0	11,1%	11,9%	12,5%	12,0%	12,3%	12,8%	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	-	-4,9%	3,0%	4,3%	10,0%	9,9%	10,0%	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	
Handlowy	BHW	Kupuj	83,8	9,5%	9,4%	10,4%	16,6%	16,1%	16,1%	4,1	5,1	3,8	6,0%	7,4%	5,5%	
ING	ING	Kupuj	218,0	12,3%	12,6%	13,8%	14,4%	14,3%	14,4%	3,2	5,7	6,3	1,6%	2,9%	3,2%	
mBank	MBK	Trzymaj	422,0	8,9%	8,0%	9,0%	17,8%	18,2%	18,6%	5,2	6,2	5,9	1,2%	1,4%	1,4%	
Millenium	MIL	Trzymaj	9,5	9,3%	9,4%	10,1%	21,2%	21,4%	21,8%	0,0	0,1	0,1	0,0%	1,4%	1,5%	
Pekao	PEO	Kupuj	141,0	9,6%	10,3%	11,7%	15,6%	15,2%	15,0%	7,9	8,0	6,7	7,0%	7,1%	6,0%	
PKO BP	PKO	Kupuj	47,5	9,9%	9,9%	10,8%	16,7%	17,4%	18,1%	0,6	1,5	1,6	1,4%	3,8%	4,1%	
Santander	SPL	Kupuj	410,0	9,2%	10,0%	11,4%	14,9%	15,0%	15,3%	3,1	14,2	12,4	0,8%	3,8%	3,3%	

Spółka	Ticker	Rekomendacja	Cena docelowa	FCFF			FCFF yield			DPS			DY %		
				18P	19P	20P	18P	19P	20P	18P	19P	20P	18P	19P	20P
AB	ABE	Kupuj	37,9	-15	62	63	-2,3%	9,4%	9,5%	0,0	0,9	0,7	0,0%	4,6%	3,4%
AC	ACG	Kupuj	49,7	21	23	22	4,7%	5,0%	4,8%	2,5	3,3	3,2	5,4%	7,2%	7,1%
Amrest	EAT	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Alumetal	AML	Kupuj	58,3	-5	91	32	-0,7%	12,2%	4,3%	2,9	4,0	4,3	6,9%	9,4%	10,2%
Amica	AMC	Trzymaj	120,0	11	102	73	1,0%	8,7%	6,2%	3,8	4,2	4,4	2,9%	3,2%	3,3%
Archicom	ARH	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Asseco Poland	ACP	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Atal	1AT	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	6,0	-92	25	31	-14,0%	3,8%	4,8%	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Azoty	ATT	Trzymaj	32,7	45	-1138	-196	0,8%	-19,4%	-3,3%	1,3	0,0	0,0	2,9%	0,0%	0,0%
Benefit	BFT	Kupuj	1 300,0	-4	-178	46	-0,1%	-6,2%	1,6%	---	---	---	---	---	---
Bogdanka	LWB	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Budimex	BDX	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Capital Park	CPG	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Kupuj	340,0	-172	522	331	-2,1%	6,3%	4,0%	---	---	---	---	---	---
CD Projekt	CDR	Kupuj	237,0	142	-31	-52	0,9%	-0,2%	-0,3%	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
CDRL	CDL	Kupuj	42,0	11	6	16	6,1%	3,1%	8,9%	1,0	1,8	1,9	3,7%	6,7%	7,0%
Celon	CLN	Kupuj	43,8	-6	-49	-21	-0,4%	-3,4%	-1,5%	---	---	---	---	---	---
Ciech	CIE	Kupuj	58,0	218	-79	49	5,2%	-1,9%	1,2%	7,5	1,5	2,1	13,8%	2,8%	3,8%
Comarch	CMR	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzymaj	24,1	2202	1965	1338	8,7%	7,7%	5,3%	0,0	0,3	0,5	0,0%	1,2%	2,0%
Dino	DNP	Trzymaj	105,0	87	-123	-7	0,8%	-1,2%	-0,1%	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Dom Development	DOM	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Echo Investment	ECH	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Enea	ENA	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Energa	ENG	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Eurocash	EUR	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Famur	FMF	Kupuj	6,4	-8	150	192	-0,3%	4,8%	6,2%	0,4	0,3	0,4	8,6%	5,3%	7,0%
Forte	FTE	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GTC	GTC	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	240,0	-71	-39	101	-1,7%	-0,9%	2,4%	0,7	0,8	0,9	0,3%	0,4%	0,4%

TRIGON COVERAGE													dane Trigon		
Spółka	Ticker	Rekomendacja	Cena docelowa	FCFF			FCFF yield			DPS			DY %		
				18P	19P	20P	18P	19P	20P	18P	19P	20P	18P	19P	20P
JSW	JSW	Kupuj	85,0	2702	1368	531	57,2%	29,0%	11,2%	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Kęty	KTY	Kupuj	378,0	86	63	160	2,1%	1,5%	3,8%	23,9	22,8	23,4	6,7%	6,3%	6,5%
KGHM	KGH	Sprzedaj	52,0	1238	-404	822	4,8%	-1,6%	3,2%	0,0	0,0	1,5	0,0%	0,0%	1,6%
Kruk*	KRU	Kupuj	220,0	---	---	---	---	---	---	5,1	5,4	6,8	3,1%	3,2%	4,1%
LC Corp	LCC	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
LiveChat	LVC	Restricted	-	46	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lokum Developme	LKD	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lotos	LTS	Kupuj	100,0	1678	1063	983	8,8%	5,5%	5,1%	1,0	3,0	3,0	1,1%	3,2%	3,2%
LPP	LPP	Kupuj	10 000,0	452	612	355	3,2%	4,3%	2,5%	36,0	64,1	73,4	0,4%	0,8%	0,9%
Mangata	MGT	Kupuj	94,0	5	29	31	0,9%	5,5%	5,8%	9,0	3,9	3,8	15,1%	6,5%	6,3%
Marvipol	MVP	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Monnari	MON	Kupuj	9,5	27	-16	21	22,1%	-12,9%	17,2%	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Netia	NET	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Neuca	NEU	Kupuj	340,0	24	28	58	1,8%	2,1%	4,3%	---	---	---	---	---	---
New ag	NWG	Trzymaj	16,2	8	47	0	1,0%	5,6%	0,0%	0,0	0,2	0,3	0,0%	1,6%	2,0%
Novaturas	NTU	Kupuj	46,0	---	---	---	---	---	---	0,9	1,2	1,0	10,8%	14,8%	12,5%
OncoArendi	OAT	Kupuj	47,0	-2	-10	-8	-1,7%	-7,2%	-5,9%	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	33	13	3	22	5,2%	1,4%	9,2%	0,2	0,2	0,3	0,9%	1,0%	1,1%
Orange	OPL	Sprzedaj	5,3	189	187	738	1,4%	1,4%	5,5%	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Orbis	ORB	Kupuj	102,0	-224	156	179	-5,3%	3,7%	4,2%	1,6	1,9	1,8	1,7%	2,0%	2,0%
PBKM	BKM	Kupuj	69,8	12	-39	14	3,0%	-10,2%	3,5%	0,9	1,2	1,4	1,4%	2,0%	2,3%
Pfleiderer	PFL	Kupuj	45,0	67	14	52	7,1%	1,4%	5,5%	0,3	0,3	0,4	3,9%	3,7%	5,3%
PGE	PGE	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PGNiG	PGN	Trzymaj	7,0	1654	1977	2221	4,1%	4,9%	5,5%	0,1	0,3	0,3	1,0%	3,5%	4,2%
PGS Software	PSW	Kupuj	18,1	16	19	21	4,8%	5,6%	6,2%	0,6	0,7	0,7	5,0%	5,4%	5,8%
PKN Orlen	PKN	Sprzedaj	102,0	4011	2582	3034	8,3%	5,3%	6,3%	3,0	3,0	3,0	2,9%	2,9%	2,9%
Play	PLY	Kupuj	21,2	655	1234	1160	5,4%	10,1%	9,5%	2,5	1,1	1,0	11,8%	5,3%	4,8%
Playway	PLW	Kupuj	189,0	11	29	60	1,1%	3,1%	6,3%	2,4	4,7	7,7	1,6%	3,1%	5,1%
Polenergia	PEP	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Polnord	PND	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PZU*	PZU	Kupuj	50,5	---	---	---	---	---	---	2,5	3,0	3,1	5,7%	6,9%	7,1%
Rainbow	RBW	Kupuj	37,0	-4	-14	9	-1,4%	-4,8%	3,1%	1,2	0,2	0,7	5,7%	1,2%	3,2%
Rawlplug	RWL	Kupuj	12,0	26	10	28	5,0%	2,0%	5,4%	0,3	0,3	0,3	3,8%	3,8%	3,9%
Sanok	SNK	Restricted	-	2	-7	-11	0,2%	-0,8%	-1,4%	3,0	1,4	1,6	11,5%	5,3%	6,1%
Stalprodukt	STP	Kupuj	475,0	217	-11	116	13,0%	-0,7%	6,9%	3,0	5,0	5,0	0,9%	1,4%	1,4%
Tarczyński	TAR	Trzymaj	17,2	38	-2	22	11,0%	-0,5%	6,5%	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Tauron	TPE	Zawieszona	-	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Vistula	VST	Kupuj	5,4	2	11	32	0,2%	1,1%	3,1%	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Wawel	WWL	Kupuj	1 035,0	-15	94	70	-1,2%	7,8%	5,8%	25,0	30,0	35,0	2,8%	3,4%	3,9%
Wielton	WLT	Kupuj	16,3	54	12	43	5,3%	1,2%	4,2%	0,3	0,2	0,3	2,2%	1,8%	2,9%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	59,3	72	25	112	3,5%	1,2%	5,5%	1,3	1,4	1,6	2,3%	2,4%	2,8%

MNOŻNIKI RYNKOWE

dane Trigon, dane Bloomberg

Spółka / SEKTOR	Ticker	Kurs	P/E			EV/EBITDA			P/BV		
			'17P	'18P	'19P	'17P	'18P	'19P	'17P	'18P	'19P
Banki											
ALIOR	ALR	59,5	10,5	9,2	7,7	-	-	-	1,2	1,0	0,9
BGZ	BGZ	51,0	13,0	21,6	9,3	-	-	-	0,7	0,7	0,6
HANDLOWY	BHW	68,6	13,5	13,6	12,1	-	-	-	1,3	1,3	1,2
INGBSK	ING	198,0	17,2	15,6	13,3	-	-	-	2,0	1,9	1,8
MBANK	MBK	436,0	14,1	14,7	12,3	-	-	-	1,2	1,1	1,1
MILLENNIUM	MIL	9,0	14,6	13,5	11,6	-	-	-	1,3	1,2	1,1
PEKAO	PEO	112,2	13,4	12,5	10,7	-	-	-	1,3	1,3	1,2
PKOBP	PKO	38,9	13,1	12,3	10,7	-	-	-	1,3	1,2	1,1
		Mediana	13,5	13,5	11,1	---	---	---	1,3	1,2	1,1
Paliwa											
MOL	MOL	43,1	8,2	8,5	7,4	4,7	4,8	4,5	1,2	1,1	1,0
PGNIG	PGN	7,2	10,6	11,5	12,5	5,1	5,2	5,3	1,1	1,1	1,0
LOTOS	LTS	93,3	9,2	11,3	9,2	5,3	5,6	4,4	1,4	1,3	1,2
PKN ORLEN	PKN	103,3	7,5	10,0	10,0	4,7	5,5	5,1	1,2	1,1	1,0
		Mediana	8,7	10,7	9,6	4,9	5,4	4,8	1,2	1,1	1,0
Surowce											
BOGDANKA	LWB	54,3	21,2	8,4	7,6	3,5	2,4	2,3	0,6	0,6	0,5
JSW	JSW	66,5	4,6	5,6	10,2	1,6	1,6	2,3	1,0	0,8	0,8
KGHM	KGH	94,4	14,0	8,5	9,4	6,1	5,6	5,7	1,0	0,9	0,8
		Mediana	14,0	8,4	9,4	3,5	2,4	2,3	1,0	0,8	0,8
Energetyka											
CEZ	CEZ	95,1	23,3	18,7	14,8	8,5	7,9	7,2	1,2	1,2	1,2
ENEA	ENA	11,1	7,0	4,7	4,0	4,4	3,7	3,4	0,3	0,3	0,3
ENERGA	ENG	10,5	5,6	6,1	6,0	4,2	4,1	4,1	0,4	0,4	0,4
KOGENERA	KGN	37,60	11,4	5,6	4,4	1,6	1,2	1,1	---	---	---
PEP	PEP	24,00	266,7	12,1	10,6	10,2	6,7	6,7	0,9	0,9	0,8
PGE	PGE	12,0	9,5	8,5	7,7	4,9	4,5	4,1	0,5	0,4	0,4
TAURONPE	TPE	2,4	3,7	3,9	3,7	3,8	4,0	3,6	0,2	0,2	0,2
		Mediana	9,5	6,1	6,0	4,4	4,1	4,1	0,4	0,4	0,4
TMT											
ATMGRUPA	ATG	4,4	8,1	9,9	8,9	---	---	---	---	---	---
CYFRPLSAT	CPS	25,6	15,9	13,5	12,4	6,8	6,6	6,0	-	-	-
NETIA	NET	4,9	34,2	40,4	41,1	5,1	5,4	5,3	0,9	0,9	0,9
PLAY	PLY	21,5	7,4	6,3	5,7	5,7	5,2	4,8	-41,7	12,6	4,8
WIRTUALNA	WPL	59,0	21,0	18,5	16,3	11,8	10,7	9,6	3,8	3,4	3,1
		Mediana	15,9	13,5	12,4	6,2	6,0	5,7	0,9	3,4	3,1
IT											
ASSECOPOL	ACP	50,5	12,6	13,3	12,3	5,2	5,3	4,9	0,7	0,7	0,6
ATENDE	ATD	4,1	10,9	9,1	9,5	5,8	5,3	5,1	1,8	1,8	1,7
COMARCH	CMR	162,0	24,6	16,4	14,2	9,1	8,4	7,5	1,4	1,3	1,3
LSISOFT	LSI	12,1	6,8	6,7	6,4	3,7	3,6	3,5	---	---	---
PGSSOFT	PSW	12,5	16,8	15,6	14,6	12,3	11,2	10,3	13,2	11,6	10,3
		Mediana	12,6	13,3	12,3	5,8	5,3	5,1	1,6	1,6	1,5
IT - Producenci Gier											
CDPROJEKT	CDR	178,3	159,3	256,7	14,0	116,1	167,4	8,4	17,3	16,2	7,5
PLAYWAY	PLW	152,0	22,5	18,7	16,8	20,3	11,6	10,4	9,4	7,1	6,1
		Mediana	159,3	256,7	14,0	116,1	167,4	8,4	17,3	16,2	7,5
Chemia											
CIECH	CIE	54,4	10,1	9,2	8,9	6,2	5,8	5,6	1,4	1,2	1,1
GRUPAAZOTY	ATT	42,8	205,4	14,8	9,3	7,8	5,3	4,1	---	---	---

MNOŻNIKI RYNKOWE

dane Trigon, dane Bloomberg

Spółka / SEKTOR	Ticker	Kurs	P/E			EV/EBITDA			P/BV		
			'17P	'18P	'19P	'17P	'18P	'19P	'17P	'18P	'19P
PCCROKITA	PCR	95,00	8,4	9,3	10,6	7,5	7,4	7,9	2,3	2,2	2,3
		Mediana	10,1	9,3	9,3	7,5	5,8	5,6	1,8	1,7	1,7
Rolnictwo											
ASTARTA	AST	24,3	20,4	6,9	3,3	5,5	4,4	3,4	0,3	0,3	0,2
KERNEL	KER	50,9	18,0	8,0	5,6	7,2	5,3	4,9	0,9	0,8	0,8
		Mediana	19,2	7,5	4,4	6,3	4,8	4,1	0,6	0,5	0,5
Retail											
CCC	CCC	180,0	25,1	16,5	12,4	16,2	10,5	7,8	5,8	4,5	3,4
CDRL	CDL	26,9	7,5	7,2	7,4	5,7	5,1	5,1	1,7	1,6	1,4
LPP	LPP	8 105,0	25,5	22,3	18,4	12,8	11,1	9,0	5,1	4,3	3,6
MONNARI	MON	5,7	10,4	10,5	10,4	4,8	3,9	3,0	0,8	0,7	0,7
SILVANO	SFG	10,5	8,7	9,7	11,1	4,1	4,9	5,5	3,5	3,0	3,0
VISTULA	VST	4,0	18,4	15,5	13,0	11,8	10,1	8,7	1,6	1,4	1,3
WITTCHEM	WTN	16,0	10,0	10,6	---	7,5	7,7	---	2,2	2,0	---
		Mediana	10,4	10,6	11,7	7,5	7,7	6,6	2,2	2,0	2,2
Dystrybucja FMCG											
DINO	DNP	98,6	32,2	24,5	19,2	19,5	15,5	12,5	8,0	6,0	4,6
EUROCASH	EUR	18,4	26,6	21,5	17,4	8,4	7,5	6,9	2,6	2,5	2,3
		Mediana	29,4	23,0	18,3	14,0	11,5	9,7	5,3	4,2	3,4
Dystrybucja farmaceutyków											
NEUCA	NEU	265,5	11,3	10,4	9,8	7,9	7,4	7,1	1,8	1,8	1,7
		Mediana	11,3	10,4	9,8	7,9	7,4	7,1	1,8	1,8	1,7
Dystrybucja IT											
ABPL	ABE	20,2	5,4	5,8	6,0	6,0	5,8	5,4	0,5	0,4	0,4
		Mediana	5,4	5,8	6,0	6,0	5,8	5,4	0,5	0,4	0,4
Deweloperzy mieszkaniowi											
DOMDEV	DOM	74,4	8,3	8,4	7,7	6,4	6,5	6,1	1,8	1,8	1,8
LCCORP	LCC	2,6	7,3	5,0	8,3	7,6	6,7	8,8	0,8	0,7	0,7
		Mediana	7,8	6,7	8,0	7,0	6,6	7,4	1,3	1,3	1,2
Deweloperzy komercyjni											
ECHO	ECH	3,5	7,8	8,8	7,9	7,6	7,8	9,1	1,1	1,1	1,0
GTC	GTC	9,3	12,7	11,4	10,4	16,6	15,2	13,7	1,0	1,0	0,9
IIAAV	IIA	98,2	16,2	17,9	18,1	27,9	26,4	24,9	0,8	0,8	0,8
		Mediana	12,7	11,4	10,4	16,6	15,2	13,7	1,0	1,0	0,9
Budownictwo											
BUDIMEX	BDX	118,0	11,0	13,7	13,2	5,1	7,5	8,4	4,1	5,1	5,6
TORPOL	TOR	4,9	5,4	3,2	2,4	4,4	3,5	3,2	---	---	---
		Mediana	8,2	8,5	7,8	4,8	5,5	5,8	4,1	5,1	5,6
Materiały budowlane											
FERRO	FRO	13,6	7,7	8,1	8,0	6,7	7,1	7,1	1,3	1,2	1,2
MFO	MFO	24,00	5,6	5,6	4,8	5,2	4,9	4,3	1,1	1,0	0,8
POZBUD	POZ	2,0	7,6	2,3	2,5	4,9	2,7	2,9	0,3	0,3	0,3
		Mediana	7,6	5,6	4,8	5,2	4,9	4,3	1,1	1,0	0,8
Maszyny górnicze											
FAMUR	FMF	5,2	14,3	10,7	16,8	6,7	5,6	6,9	2,1	2,0	2,0
		Mediana	14,3	10,7	16,8	6,7	5,6	6,9	2,1	2,0	2,0
Przemysł metalowy											
ALUMETAL	AML	42,4	7,5	7,9	7,2	5,9	6,1	5,6	1,2	1,2	1,1
IMPEXMET	IPX	3,45	3,4	4,1	3,8	4,5	4,8	4,7	0,4	0,4	0,4

MNOŻNIKI RYNKOWE

dane Trigon, dane Bloomberg

Spółka / SEKTOR	Ticker	Kurs	P/E			EV/EBITDA			P/BV		
			'17P	'18P	'19P	'17P	'18P	'19P	'17P	'18P	'19P
IMPEXMET	IPX	3,45	3,4	4,1	3,8	4,5	4,8	4,7	0,4	0,4	0,4
KETY	KTY	358,5	13,4	13,0	12,2	9,0	8,8	8,4	2,5	2,4	2,3
MANGATA	MGT	59,8	7,4	7,7	7,5	5,4	5,3	5,1	1,0	1,0	0,9
RAWLPLUG	RWL	8,6	7,2	7,3	6,9	5,7	5,8	5,5	0,7	0,6	0,6
STALPROD	STP	350,0	6,7	7,1	6,5	3,4	3,1	2,5	0,7	0,7	0,6
	Mediana		7,3	7,5	7,1	5,6	5,5	5,3	0,9	0,8	0,8
Przemysł drzewny											
FORTE	FTE	26,3	17,1	11,1	9,3	10,6	8,7	8,3	1,0	1,0	1,0
PFLIEDERER	PFL	31,0	20,5	14,1	12,8	6,6	6,0	5,7	2,9	2,6	2,4
	Mediana		18,8	12,6	11,1	8,6	7,3	7,0	2,0	1,8	1,7
Przemysł motoryzacyjny											
ACAUTOGAZ	ACG	45,6	11,7	11,9	11,8	8,0	8,1	7,8	4,0	3,9	3,7
AUTOPARTNER	APR	3,9	9,0	8,2	7,4	7,5	6,7	5,9	1,6	1,4	1,1
BORYSZEW	BRS	4,8	9,0	8,5	7,3	6,9	6,6	6,2	0,9	0,8	0,7
INTERCARS	CAR	218,0	13,7	11,9	10,9	10,9	9,7	8,7	1,7	1,5	1,3
OPONEO.PL	OPN	23,4	16,9	16,1	14,7	8,5	6,6	5,7	1,9	1,8	1,6
	Mediana		11,7	11,9	10,9	8,0	6,7	6,2	1,7	1,5	1,3
Transport											
TRANSPOL	TRN	3,3	6,7	6,7	5,6	4,6	3,8	3,7	0,7	0,6	0,5
	Mediana		6,7	6,7	5,6	4,6	3,8	3,7	0,7	0,6	0,5
Przemysł pozostałe											
AMICA	AMC	131,0	9,2	10,5	10,3	5,9	5,8	5,5	1,2	1,2	1,1
LENA	LEN	2,9	5,9	5,6	5,6	3,6	3,5	3,5	---	---	---
NEWAG	NWG	15,1	15,9	12,4	13,3	8,0	7,3	7,3	1,5	1,4	1,3
RAFAKO	RFK	1,8	11,4	3,9	---	4,6	2,4	8,0	---	---	---
	Mediana		10,3	8,1	10,3	5,2	4,7	6,4	1,4	1,3	1,2
Finanse inne											
GPW	GPW	40,7	9,3	14,0	14,3	7,1	6,6	---	---	---	---
KRUK	KRU	167,0	9,2	8,4	7,6	---	---	---	1,8	1,5	1,4
	Mediana		9,2	11,2	10,9	7,1	6,6	---	1,8	1,5	1,4
Medycyna											
SYNEKTIK	SNT	11,5	22,9	19,1	10,9	11,8	11,0	8,8	1,6	1,5	1,5
	Mediana		22,9	19,1	10,9	11,8	11,0	8,8	1,6	1,5	1,5
Przemysł spożywczy											
WAWEL	WWL	892,00	16,7	15,0	14,1	9,8	9,0	8,3	2,0	1,9	1,8
TARCZYNSKI	TAR	15,35	9,6	6,4	6,0	5,1	4,6	4,0	1,0	0,8	0,7
	Mediana		13,1	10,7	10,1	7,4	6,8	6,2	1,5	1,4	1,2
Pozostałe											
BENEFIT	BFT	960	28,6	24,1	19,6	16,4	14,2	11,5	5,1	4,5	4,0
ORBIS	ORB	93,4	12,4	17,8	16,6	7,1	8,5	7,8	1,8	1,7	1,6
RAINBOW	RBW	21	27,9	10,2	9,1	13,3	6,0	5,0	3,1	2,4	2,1
	Mediana		27,9	17,8	16,6	13,3	8,5	7,8	3,1	2,4	2,1

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

<http://www.trigon.pl> | E: repcja@trigon.pl

Research:

Zbigniew Porczyk, CFA
Strategia, TMT, Wydobycie, Przemysł ciężki

Grzegorz Kujawski
Automotive, Transport, Przemysł, Finanse

Dariusz Dziubiński
Handel detaliczny

Kacper Koproń
Gry komputerowe, TMT

Katarzyna Kosiorek
Biotechnologia

Michał Kozak
Paliwa, Chemia

Maciej Marcinowski
Strategia, Banki, Finanse, Przemysł drzewny

Łukasz Rudnik
Przemysł spożywczy, Automotive

David Sharma

Martyna Szymczykowska

Sales:

Paweł Szczepański

Paweł Czupryński

Sebastian Kosakowski

Artur Pałka

Michał Sopiński

DISCLAIMER

Trigon Dom Maklerski S.A. | ul. Mogińska 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 części lub całości niniejszego opracowania wymaga uprzedniej pisemnej zgody Trigon Domu Maklerskiego S.A.