

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

NEWAG: Wyniki I kw.'20: wyniki zgodne z wcześniejszymi szacunkami

BALTONA: Wstępne wyniki finansowe za 2019 rok

FINANSE

MBANK: Bank zaskarżył postanowienie Sądu Apelacyjnego w Łodzi w sprawie kredytów frankowych

IDEA BANK: Zawarcie z Fundacją Jolanty i Leszka Czarneckich oraz Idea Getin Leasing niewiążącego porozumienia w sprawie sprzedaży 65% akcji Idea Money

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN / LOTOS: Orlen dostanie zgodę na przejęcie Lotosu - Reuters

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

JSW: Dziś jedna z dwóch kopalni zatrzymanych z powodu koronawirusa wraca do normalnego trybu pracy

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO: Ceny węgla HCC wzrosły w ub. tygodniu 113,8 USD/t (+4,6 USD/t)

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO: Import węgla koksującego do Chin spadł w maju do 4,79mln ton (-19,1% r./r. i o -23,8% m./m.)

RYNEK MIEDZI: Codelco wstrzymuje na dwa tygodnie pracę huty oraz rafinerii Chuquicamata

ENERGETYKA: KE wykluczyła atom i gaz z finansowania z Funduszu Sprawiedliwej Transformacji

TMT

PLAY: Spółka rozważa sprzedaż infrastruktury pasywnej [pozytywne]

CYFROWY POLSAT: Zwolnienie ZWZA na dzień 23 lipca w sprawie wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję

TELEKOMUNIKACJA: Branża telekomunikacyjna w tym roku straci 0,02% wartości i odnotuje niecałe 46mld PLN przychodów – raport Audytelu

TELEKOMUNIKACJA: Bouygues przejmuje alternatywnego operatora Euro-Information Telecom za 530 mln EUR

GAMING

BLOOPER TEAM: Zawarcie umowy sprzedaży 15,58% udziałów w spółce Draw Distance

GAMES OPERATORS: Zawarcie z Lighthouse Properties umowy najmu lokalu biurowego w Warszawie

CHERRYPICK GAMES: Zawarcie umowy wydawniczej z Huuuge Global

SIMFABRIC: WZ zdecydowało o przejściu na rynek główny GPW

KONSUMENT

RAINBOW TOURS: Dokonanie odpisów aktualizacyjnych i korekt w łącznej kwocie 13mln PLN

RAINBOW TOURS: Podsumowanie wywiadu z Członkiem Zarządu

RYNEK FMCG: Struktura wartościowa rynku FMCG w Polsce wg kanałów sprzedaży w maju

RYNEK RESTAURACYJNY: Powolna odbudowa ruchu – badanie Koala Metrics

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ATAL: Wprowadzenie do sprzedaży 202 lokali w ramach II etapu osiedla Przyszań Letnica w Gdańsku

UNIBEP: Wydłużenie terminu realizacji umowy na prace budowlane na granicy ukraińsko-polskiej

PRZEMYSŁ

GRUPA KĘTY: W ciągu dwóch tygodni zarząd przedstawi rekomendację w sprawie dywidendy za 2019 rok

NEWAG: Zawarcie umowy na dostawę 7 EZTów dla Województwa Małopolskiego

AMICA: Podsumowanie wywiadu z członkiem zarządu

POZOSTAŁE

PKP CARGO: Spółka otrzymała pierwszą transzę dofinansowania wynagrodzeń ze środków FGWS w kwocie 34,14mln PLN

SYNEKTIK: Spółka złożyła jedyną ofertę w przetargu prowadzonym przez Wojskowy Instytut Medyczny

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	49 726	-1,8%	3,3%	-14,1%	-17,4%
WIG20	1 759	-1,9%	2,1%	-18,2%	-24,4%
mWIG40	3 503	-2,2%	4,3%	-10,5%	-14,2%
sWIG80	13 608	-1,0%	9,4%	13,6%	15,1%
S&P	3 009	-2,4%	-1,2%	-7,1%	2,3%
DAX	12 089	-0,7%	4,3%	-9,4%	-2,5%
FTSE	6 159	0,2%	1,4%	-19,4%	-17,1%
Nikkei	22 083	1,1%	0,9%	-7,4%	3,8%
Shanghai Composite	2 956	0,0%	4,9%	-0,9%	-0,9%
BIST30 Turcja	132 614	0,3%	7,9%	-3,7%	9,7%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	0,7%	-2,6	-23,6	-59,2	-124,9
Rent. obl. 10Y	1,4%	-2,2	-5,7	-43,0	-98,4
WIBOR 3M	0,3%	0,0	-42,0	-91,0	-146,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,97	-0,4%	-0,9%	4,3%	5,3%
EUR/PLN	4,47	-0,1%	0,4%	4,8%	5,0%
GBP/PLN	4,91	0,1%	0,7%	1,4%	-3,2%
EUR/USD	1,13	0,3%	1,4%	0,5%	-0,3%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 786,9	0,4%	2,9%	10,0%	26,4%
Srebro (USD/toz)	17,9	0,3%	-0,1%	27,1%	17,9%
Płatyna (USD/toz)	813	0,9%	-3,0%	11,6%	-2,4%
Miedź (USD/t)	5 957	1,1%	11,1%	24,0%	-0,5%
Cynk (USD/t)	2 039	-0,6%	2,9%	9,6%	-18,7%
Ołów (USD/t)	1 786	0,0%	5,9%	6,0%	-7,4%
Aluminium (USD/t)	1 602	2,0%	5,4%	4,3%	-12,0%
Alu. Alloy (USD/t)	1 210	0,0%	-2,0%	0,8%	0,4%
Pallad (USD/toz)	1 893	-0,1%	-2,2%	-15,0%	23,1%
Molibden (USD/lb)	8,0	-0,1%	-6,9%	1,4%	-33,8%
Nikiel (USD/t)	12 684	2,0%	2,8%	13,1%	1,6%
Ruda żelaza (USD/t)	103,3	0,2%	11,6%	16,9%	-5,4%
HCC (USD/t)	123	0,1%	8,8%	-12,7%	-30,3%
HRC UE (EUR/t)	405	0,0%	-4,7%	-17,4%	-16,1%
Rebar UE (EUR/t)	438	0,0%	-4,9%	-7,9%	-17,1%
Brent (USD/bbl.)	40,2	-1,9%	13,9%	61,4%	-39,5%
CO2 (EUR/t)	24,7	-1,8%	14,5%	42,5%	-10,8%
Węgiel ARA 1Y (USD/t)	56,9	-4,2%	-12,0%	-19,5%	-35,1%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	1,59	3,2%	-13,8%	-2,4%	-30,9%
Gaz 1Y (EUR/MWh)	12,3	-2,0%	3,3%	-1,7%	-33,0%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	5,1	1,4%	26,6%	-33,2%	-46,6%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK
WYNIKI FINANSOWE
NEWAG (Trzymaj; 22,4 PLN)

Wyniki I kw.'20: wyniki zgodne z wcześniejszymi szacunkami

mIn PLN	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	y/y	q/q	1Q20P	kons.
Przychody	142	240	159	355	269	90%	-24%	208,2	b.d.
EBITDA	13,2	30,9	40,4	79,3	55,8	322%	-30%	38,9	b.d.
EBIT	4,3	22,6	32,2	70,8	47,3	+	-33%	29,7	b.d.
Zysk netto	-1,4	13,7	23,1	54,1	32,6	-	-40%	21,8	b.d.
P/E12M trailing	12,5	12,8	10,6	13,2	9,5				
EV/EBITDA 12M trailing	9,2	9,5	9,0	9,4	7,9				
zmiana przychodów r./r.	18%	-6%	8%	-29%	90%				
marża EBITDA	9,3%	12,9%	25,4%	22,3%	20,7%			18,7%	
marża EBIT	3,0%	9,4%	20,3%	19,9%	17,6%			14,3%	
marża netto	-	5,7%	14,5%	15,2%	12,1%			10,5%	

Źródło: dane spółki, Trigon DM,

BALTONA
Wstępne wyniki finansowe za 2019 rok

- Przychody ze sprzedaży 560,9mln PLN, wzrost o 16% r./r.
- Strata z działalności operacyjnej 35,8mln PLN vs. zysk 1,1mln PLN w 2018 roku
- Strata brutto 69,7mln PLN vs. zysk 2tys. PLN w 2018 roku
- Strata netto 69,2mln PLN vs. strata netto 4,3mln PLN w 2018 roku
- EBITDA 74,1mln PLN vs. 12mln PLN w 2018 roku.

FINANSE
MBANK (Sprzedaj; 173 PLN)
Bank zaskarżył postanowienie Sądu Apelacyjnego w Łodzi w sprawie kredytów frankowych

Zgodnie z postanowieniem sądu, część klientów w ramach pozwu zbiorowego może skorzystać z zabezpieczenia polegającego na zawieszeniu spłaty rat kredytowych.

IDEA BANK
Zawarcie z Fundacją Jolanty i Leszka Czarneckich oraz Idea Getin Leasing niewiążącego porozumienia w sprawie sprzedaży 65% akcji Idea Money

Cena sprzedaży 45,01% akcji Idea Money na rzecz Fundacji JLC wynosi łącznie 2,25 PLN, a 19,99% akcji na rzecz Idea Getin Leasing łącznie 1 PLN. Bank szacuje pozytywny wpływ transakcji na maksymalnie 300mln PLN. Intencją stron jest zawarcie umowy sprzedaży Idea Money do 31 lipca.

PALIWA I CHEMIA
PKN ORLEN (Trzymaj, 60,1 PLN) / LOTOS (Trzymaj 66,1 PLN)
Orlen dostanie zgodę na przejęcie Lotosu - Reuters

- Decyzja ma zapaść do 22 lipca
- PKN zaoferował w maju sprzedaż udziału w Lotos-Air BP Polska (LABP; joint venture LTS z BP) zobowiązując się jednocześnie do dostarczenia LABP paliwa lotniczego i corocznego zwiększania zaopatrywania spółki
- Pakiet obejmuje ustępstwa dot. obszaru hurtowego rynku paliw, segment detaliczny, paliw lotniczych, asfaltów i smarów

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
JSW (Sprzedaj; 7,7 PLN)
Dzisiaj jedna z dwóch kopalń zatrzymanych z powodu koronawirusa wraca do normalnego trybu pracy

Chodzi o Knurów-Szczygłowice. Drugi z zakładów, czyli Budryk, nadal działać będzie w ograniczonym zakresie.

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO

Ceny węgla HCC wzrosły w ub. tygodniu 113,8 USD/t (+4,6 USD/t)

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO

Import węgla koksującego do Chin spadł w maju do 4,79mln ton (-19,1% r./r. i o -23,8% m./m.) Od początku roku import węgla koksującego wyniósł 31,86mln ton (+7,1% r./r.)

RYNEK MIEDZI

Codelco wstrzymuje na dwa tygodnie pracę huty oraz rafinerii Chuquicamata

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	909,7	1145,9	79%
WIG20	718,3	925,6	78%
WIG40	128,4	140,2	92%
sWIG80	36,2	39,3	92%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
CDR	216,1	BML	28,0	CRM	5,2
KGH	49,4	11B	13,4	PDZ	3,1
PKN	48,9	EAT	13,0	MDG	2,5
PZU	48,1	TEN	10,3	NEU	1,8
LTS	40,8	MIL	7,7	AML	1,1
PKO	37,2	MRC	5,4	PXM	1,1
PLY	35,6	KTY	5,1	EMT	0,9
PEO	32,2	ACP	3,8	PND	0,8
PGN	29,9	PLW	3,6	RVU	0,7
DNP	28,7	ENA	3,4	NET	0,7

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
PLY	189%	CMR	276%	1AT	746%
CDR	150%	ECH	259%	TOA	422%
LTS	121%	BML	224%	CRM	347%
LPP	100%	KTY	174%	EEX	305%
PGN	95%	11B	152%	CMP	267%
KGH	82%	AMC	140%	FRO	221%
CPS	81%	GPW	118%	NWG	217%
OPL	70%	BNP	104%	AST	168%
DNP	63%	GTN	94%	IMC	162%
PZU	54%	FMF	79%	VOX	134%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
PLY	30,8	4,7%	LTS	56,6	-4,4%
OPL	6,4	1,8%	CDR	395,3	-4,2%
DNP	201,2	1,6%	JSW	18,4	-4,1%
CPS	27,3	-0,7%	CCC	61,0	-3,9%
PGN	4,4	-0,8%	LPP	6 290,0	-3,8%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
BML	7,8	4,9%	CAR	201,0	-4,7%
GPW	42,6	2,5%	CLN	41,00	-4,5%
11B	604,0	1,3%	EAT	22,6	-4,2%
CMR	205,0	0,5%	MIL	3,1	-4,2%
ACP	66,3	0,5%	KTY	443,0	-4,1%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
EEX	3,9	6,8%	OPN	27,1	-5,9%
ATG	4,8	4,6%	VOX	28,1	-5,7%
ABE	26,0	4,0%	AST	15,5	-5,5%
CRM	1,5	3,1%	RFK	1,5	-5,4%
AGO	8,2	3,0%	MLG	78,0	-4,9%

ENERGETYKA

KE wykluczyła atom i gaz z finansowania z Funduszu Sprawiedliwej Transformacji

<https://tinyurl.com/ybbyef57>

TMT

PLAY (Zawieszona)

Spółka rozważa sprzedaż infrastruktury pasywnej [pozytywne]

- Wartość transakcji może wynieść ok. 800mln EUR.
- Spółka współpracuje z doradcą nad przeglądem strategicznym ok. 8 tys. stacji, z których blisko połowa to maszty.
- Proces sprzedaży może rozpocząć się na początku przyszłego roku.

CYFROWY POLSAT (Zawieszona)

Zwołanie ZWZA na dzień 23 lipca w sprawie wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję

Dzień dywidendy ustala się na 15 października, a termin wypłaty na 22 października (0,35 PLN na akcję) oraz na 11 stycznia 2021 roku (0,65 PLN na akcję). DY=3,67%.

TELEKOMUNIKACJA

Branża telekomunikacyjna w tym roku straci 0,02% wartości i odnotuje niecałe 46mld PLN przychodów – raport Audytelu

- Zdaniem ekspertów po podwyżkach cen za usługi komórkowe są możliwe podwyżki cen usług światłowodowych.
- Pomimo faktu, że operatorzy mają w portfolio atrakcyjne usługi w postaci szybkiego internetu, to jednak nie mogą sobie pozwolić na podyktowanie za nie dużo wyższych cen. Dotyczy to także usług w najnowszej technologii 5G.
- Spadki przychodów ze sprzedaży sprzętu i roamingu mogą zostać w znacznym stopniu zrównoważone w wyniku podwyżek cen usług komórkowych z 2019 r.

TELEKOMUNIKACJA

Bouygues przejmuje alternatywnego operatora Euro-Information Telecom za 530 mln EUR

- Kwota transakcji może wzrosnąć o dodatkowe 140-325 mln EUR.
- Sieć sprzedaży zakupionej od Credit Mutuel spółki to ponad 4200 punktów i oddziałów

GAMING

BLOOBER TEAM

Zawarcie umowy sprzedaży 15,58% udziałów w spółce Draw Distance

- W wyniku dokonania transakcji spółka posiada 34,98% akcji Draw Distance.

GAMES OPERATORS

Zawarcie z Lighthouse Properties umowy najmu lokalu biurowego w Warszawie

Szacunkowa wartość 5-letniej umowy najmu wynosi 1,3mln PLN netto.

CHERRYPICK GAMES

Zawarcie umowy wydawniczej z Huuuge Global

- Huuuge Global zobowiązała się do udostępnienia oraz promocji na platformach takich jak iOS, Android, Facebook czy Amazon gry *Solitaire: Wildlife Adventures* wydanej przez Spółkę. Rozliczenie pomiędzy spółkami polega na ustalonym revenue share
- Umowa została zawarta na jeden rok, z możliwością automatycznego przedłużenia o kolejne okresy

SIMFABRIC

WZ zdecydowało o przejściu na rynek główny GPW

Przejście na główny parkiet planowane jest na 2021 rok.

KONSUMENT

RAINBOW TOURS (Zawieszona)

Dokonanie odpisów aktualizacyjnych i korekt w łącznej kwocie 13mln PLN

- Utworzone odpisy dotyczą należności od kontrahentów, wobec których ogłoszono upadłość oraz zaliczek na poczet usług hotelowo-destynacyjnych, co do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo nieściągalności.
- Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych wyniosła 9mln PLN. Dodatkowo Zarząd zdecydował o wprowadzeniu dodatkowych korekt w wysokości 4mln PLN.
- Powyższe zdarzenia wpłyną na spadek skonsolidowanego zysku netto w '19 z 38 do 29mln PLN.

RAINBOW TOURS (Zawieszona)

Podsumowanie wywiadu z Członkiem Zarządu

- W lipcu spółka zakłada realizację 30%, a w sierpniu 50% zeszłorocznego PAX;
- Spółka zakłada, że wrzesień i październik będą wsparte efektem odłożonego popytu.

RYNEK RESTAURACYJNY

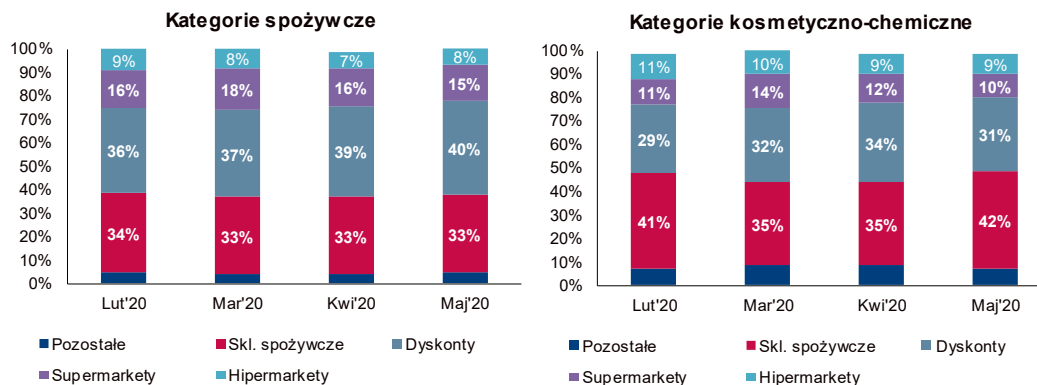
Powolna odbudowa ruchu – badanie Koala Metrics

- Zgodnie z danymi firmy badawczej w okresie 15-21 czerwca odwiedzalność w restauracjach, w punktach fast-food oraz w kawiarniach stanowiła odpowiednio 36, 34 i 31% poziomu zeszłorocznego.

RYNEK FMCG

Struktura wartościowa rynku FMCG w Polsce wg kanałów sprzedaży w maju

Lokalizacja sprzedaży wartościowej



Źródło: Nielsen, Panel handlu detalicznego, Trigon DM

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ATAL

Wprowadzenie do sprzedaży 202 lokali w ramach II etapu osiedla Przysań Letnica w Gdańsku

Planowany termin oddania tego etapu inwestycji to III kwartał 2022 roku.

UNIBEP

Wydłużenie terminu realizacji umowy na prace budowlane na granicy ukraińsko-polskiej

Na podstawie podpisanego aneksu wydłużono termin realizacji prac o 12 miesięcy do I kwartału 2023 roku.

PRZEMYSŁ

GRUPA KĘTY (Kupuj; 488 PLN)

W ciągu dwóch tygodni zarząd przedstawi rekomendację w sprawie dywidendy za 2019 rok

Na początku lutego Grupa Kęty podała, że planuje wypłacić dywidendę za 2019 rok w wysokości 85% skonsolidowanego zysku netto, który wyniósł 295,4mln PLN. Wybuch pandemii w Europie spowodował, że spółka przesunęła decyzję o wypłacie dywidendy.

NEWAG (Trzymaj; 22,4 PLN)

Zawarcie umowy na dostawę 7 EZTów dla Województwa Małopolskiego

Wartość umowy wraz ze świadczeniem usług utrzymania przez okres 5 lat wynosi 154,63mln PLN. Dostawy będą odbywać się w latach 2021-2022. Zamawiającemu przysługuje opcja na 2 dodatkowe EZT oraz części zamienne, wartość umowy wraz z opcją wynosi 199,4mln PLN.

AMICA (Kupuj; 153 PLN)

Podsumowanie wywiadu z członkiem zarządu

- W kwietniu spadek sprzedaży wyniósł ponad 25%, a wcześniejsze estymacje mówiły o ponad 50% spadkach
- We Francji, Hiszpanii i na rynkach wschodnich spadki sprzedaży były silniejsze niż w Polsce
- Ten rok wynikowo będzie gorszy od 2019 roku
- Nie ma w planach zwolnień, porozumienie pracownicze (obniżenie wymiaru czasu pracy i wynagrodzeń) zawarte jest na okres trzech miesięcy – w lipcu sytuacja będzie ponownie analizowana
- Wyniki II kwartału najmocniej dotknięte efektami pandemii
- Priorytetem inwestycje związane z cyfryzacją i automatyzacją produkcji.

POZOSTAŁE

PKP CARGO

Spółka otrzymała pierwszą transzę dofinansowania wynagrodzeń ze środków FGWS w kwocie 34,14mln PLN

SYNEKTIK

Spółka złożyła jedyną ofertę w przetargu prowadzonym przez Wojskowy Instytut Medyczny

Wartość oferty dotyczącej sprzedaży robota chirurgicznego Da Vinci wynosi 16,1mln PLN netto.

POZOSTAŁE INFORMACJE

DĘBICA: Spółka udzieliła Goodyear pożyczki w kwocie 115mln PLN

Termin spłaty ustalono na 25 czerwca 2021 roku. Oprocentowanie ustalono na poziomie WIBOR1Y + 0,1%.

I2 DEVELOPMENT: Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o niewypłacaniu dywidendy za 2019 rok

INVISTA: Dokonanie odpisów aktualizacyjnych w łącznej kwocie 9,6mln PLN w raporcie finansowym za 2019 rok

KCI: Gremi International wzywa do sprzedaży 37,24% akcji @ 0,58 PLN za walor

Zapisy w wezwaniu przyjmowane będą od 16 lipca do 17 sierpnia 2020 roku.

MLP GROUP: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Rynek logistyczno-przemysłowy jest beneficjentem obecnej sytuacji związanej z pandemią

- Grupa nie renegeowała żadnej umowy, nie obniżono czynszów, a przyspieszono ściąganie należności z 40 do 20 dni.

OEX: Spółka otrzymała kwotę 3,5mln PLN zatrzymaną na rachunku escrow w związku z transakcją sprzedaży akcji ArchiDoc

**PROJPRZEM MAKRUM: Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o wypłacie 0,60 PLN dywidendy na akcję
DY=3,8%**

RADPOL: Cena w wezwaniu podniesiona do 2 PLN z 1,32 PLN wcześniej

Zapisy w wezwaniu na 38,26 mln akcji potrważą do 8 lipca.

RYVU THERAPEUTICS: Ośrodki w USA wznowiają rekrutację pacjentów do badań klinicznych

SESCOM: Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Sescom Ltd. z 100 GBP do 100 tys. GBP

SFINKS POLSKA: Wydłużenie terminu zapłaty za udziały w Fabryce Pizzy do dnia 30 lipca 2020 roku

INSIDER TRADING

ATAL

Przewodniczący RN kupił 46,7 tys. akcji @ 32,50 PLN.

CENTRUM NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII

Prezes zarządu sprzedał 3,4 tys. akcji @ 20,00 PLN.

CREEPY JAR

Insider kupił 100 akcji @ 1150 PLN.

SOPHARMA

Insider kupił 17,7 tys. akcji @ 3,15-3,16 BGN.

UNIMOT

Wiceprezes zarządu kupił 5 tys. akcji @ 42,40 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

K2 INTERNET

Nabycie 5,5 tys. akcji @ 10,00 PLN.

MONNARI TRADE

Nabycie 43,9 tys. akcji @ 2,15 PLN.

PMPG POLSKIE MEDIA

Nabycie 3,1 tys. akcji @ 1,76 PLN.

SOPHARMA

Nabycie 10 tys. akcji @ 3,15 BGN.

ZMIANY W ORGANACH

DATAWALK

Rezygnacja p. Pawła Sobkiewicza z pełnienia funkcji członka RN.

DĘBICA

Rezygnacja p. Macieja Mataczyńskiego z pełnienia funkcji członka RN.

FEERUM

Zgłoszenie przez Nationale-Nederlanden OFE kandydatury p. Szymona Adamczyka na stanowisko członka RN.

GAMES OPERATORS

Zgłoszenie kandydatury p. Martyny Jagodzińskiej na stanowisko członka RN.

GAMES OPERATORS

Rezygnacja p. Grzegorza Czarneckiego z pełnienia funkcji członka RN.

GETIN NOBLE BANK

Powołanie p. Mateusza Solaka na stanowisko członka zarządu.

GLOBAL COSMED

Powołanie p. Roberta Koziatka na stanowisko członka zarządu.

LSI SOFTWARE

Rezygnacja p. Grzegorza Siewierę z pełnienia funkcji członka RN.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

GREMI MEDIA

Wolumen: 74,1 tys. @ 147,00
% kapitału: 4,34

POINT PACK

Wolumen: 30 tys. @ 75,00
% kapitału: 2,68

OBLIGACJE

ORBIS

Dokonanie wykupu obligacji serii A o wartości 300mln PLN.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

CD PROJEKT: Zwołanie ZWZA na dzień 28 lipca w sprawie niewypłacania dywidendy za 2019 rok

Akcjonariusze mają zdecydować o przeznaczeniu kwoty 172,8mln PLN na kapitał zapasowy.

CREEPY JAR: Zwołanie ZWZA na dzień 23 lipca w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2019 rok na kapitał rezerwowy

HYDROTOR: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję

Dzień dywidendy ustala się na 14 sierpnia, a termin wypłaty na 8 września 2020 roku. DY=3,25%.

IZOLACJA-JAROCIN: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2019 rok na kapitał zapasowy

Zysk netto spółki w ubiegłym roku wyniósł 688,1tys. PLN.

ML SYSTEM: Zwołanie NWZA na dzień 24 lipca w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 1,5mln PLN

Podwyższenie kapitału zakładowego ma nastąpić w drodze emisji do 1,5 mln akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru. Ponadto akcjonariusze mają zdecydować o zmianach w statucie spółki.

MUZA: Uchwała ZWZA w sprawie niewypłacania dywidendy za 2019 rok

OPTEAM: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia kwoty 1,9mln PLN z zysku netto za 2019 rok na kapitał zapasowy

ORZEŁ BIAŁY: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2019 rok na kapitał zapasowy

W skład RN powołano: p. Michała Hulbój, p. Iwonę Jakubowską, p. Michała Mielniczuka, p. Tomasz Sankowskiego i p. Adama Zdrojewskiego.

PGO: Uchwała ZWZA w sprawie niewypłacania dywidendy za 2019 rok

W skład RN powołano: p. Tomasza Domogałę, p. Czesława Kisiela, p. Jacka Leonkiewicza, p. Magdalenę Zajączkowską-Ejsymont, p. Dorotę Wyjadłowską oraz p. Tomasza Kruka.

POLICE: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2019 rok na kapitał zapasowy

VISTAL GDYNIA: Akcjonariusze zdecydowali o niewypłacie dywidendy za 2019 rok

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

poniedziałek, 29 czerwiec 2020

LENA

Dzień w yplaty dywidendy

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
poniedziałek, 29 czerwca 2020					
1:50	Japonia	Handel detaliczny R/R	maj	-10.60%	-13.70%
9:00	Hiszpania	Zharmonizowana inflacja CPI R/R (P)	cze		-0.90%
9:00	Hiszpania	Inflacja CPI R/R (P)	cze		-0.90%
10:30	UK	Podaż pieniądza M4 R/R	maj	10.70%	9.50%
10:30	UK	Zaakceptowane wnioski o kredyty hipoteczne	maj	25.00 tys.	15.80 tys.
11:00	Euroland	Indeks zaufania konsumentów	cze	-14.70	-18.80
14:00	Niemcy	Zharmonizowana inflacja CPI R/R (P)	cze		0.50%
14:00	Niemcy	Inflacja CPI R/R (P)	cze	0.45%	0.60%
wtorek, 30 czerwca 2020					
1:00	Korea Płd.	Produkcja przemysłowa R/R	maj	-5.00%	-5.00%
1:00	Korea Płd.	Sprzedaż detaliczna R/R	maj		-2.20%
1:30	Japonia	Stopa bezrobocia	maj	2.85%	2.60%
1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa R/R (P)	maj	-23.00%	-15.00%
7:00	Japonia	Rozpoczęte budowy domów R/R	maj	-20.00%	-12.90%
8:00	UK	Inwestycje w biznesie R/R	kw i		1.80%
8:00	UK	Bilans obrotów kapitałowych	I kw artał		-296 mln
8:00	UK	Bilans obrotów bieżących	I kw artał	-15.00 mld	-5.55 mld
8:00	UK	PKB R/R	I kw artał	-1.60%	1.10%
8:00	Niemcy	Indeks cen importu R/R	maj		-7.40%
8:45	Francja	Wydatki konsumentów R/R	maj		-34.10%
8:45	Francja	Inflacja PPI R/R	maj		-4.70%
9:00	Hiszpania	PKB R/R (F)	I kw artał	-4.10%	1.80%
15:00	USA	Indeks S&P/Case-Shiller Composite 20 R/R	kw i		3.90%
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	cze	45.00	32.30
16:00	USA	Indeks Conference Board	cze	91.33	86.60
	Włochy	Zharmonizowana inflacja CPI R/R (P)	kw i		-0.30%

TRIGON DM COVERAGE															Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja [m ln PLN]	P/E			P/BV			ROE				
			[PLN]	[PLN]			20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P		
Alior	ALR	Sprzedaj	8,0	16,4	-51%	2 141	---	---	---	0,3	0,4	0,4	-7%	-11%	-1%		
BNP Paribas PL	BNPPPL	Sprzedaj	43,0	48,3	-11%	7 120	29,4	18,8	14,3	0,6	0,6	0,6	2%	3%	4%		
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	-	0,2	-	254	---	---	---	---	---	---	---	---	---		
Handlowy	BHW	Sprzedaj	32,0	38,1	-16%	4 978	18,7	18,2	14,9	0,7	0,7	0,7	4%	4%	4%		
ING	ING	Sprzedaj	105,0	143,6	-27%	18 682	20,8	19,0	14,7	1,2	1,1	1,1	6%	6%	7%		
mBank	MBK	Sprzedaj	173,0	237,6	-27%	10 062	---	---	---	0,6	0,6	0,7	-2%	-3%	-4%		
Millennium	MIL	Sprzedaj	2,2	3,1	-29%	3 744	---	---	---	0,4	0,5	0,5	-5%	-7%	-14%		
Pekao	PEO	Kupuj	62,5	52,8	18%	13 864	14,4	11,7	9,2	0,6	0,6	0,5	4%	5%	6%		
PKO BP	PKO	Trzymaj	22,5	22,4	1%	27 963	22,2	33,1	41,7	0,7	0,7	0,7	3%	2%	2%		
Santander	SPL	Trzymaj	155,0	178,0	-13%	18 172	35,3	37,2	28,1	0,7	0,7	0,7	2%	2%	3%		
Kruk	KRU	Kupuj	92,0	104,6	-12%	1 984	---	11,2	12,2	1,1	1,0	1,0	-3%	9%	8%		
PZU	PZU	Kupuj	36,0	28,7	25%	24 783	9,3	8,8	8,2	1,3	1,3	1,2	14%	14%	15%		

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja [m ln PLN]	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]			20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P
11bit Studios	11B	Kupuj	438,0	604,0	-27%	1 381	54,4	75,2	13,1	33,8	48,8	8,6	2%	2%	1%
AB	ABE	Zawieszona	-	26,0	-	421	---	---	---	---	---	---	---	---	---
AC	ACG	Kupuj	46,0	38,5	19%	384	20,3	16,2	11,7	10,5	9,0	7,3	4%	5%	5%
Alumetal	AML	Kupuj	54,8	40,1	37%	621	20,2	10,5	8,5	9,2	6,4	5,6	22%	2%	3%
Ambra	AMB	Kupuj	18,9	17,4	9%	437	13,3	15,6	17,5	6,4	6,2	6,7	5%	5%	4%
Amica	AMC	Kupuj	153,0	120,0	28%	933	10,4	9,2	8,7	5,4	4,9	4,7	6%	14%	6%
Amrest	EAT	Zawieszona	-	22,6	-	4 962	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Archicom	ARH	Zawieszona	-	17,4	-	447	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Asseco Poland	ACP	Zawieszona	-	66,3	-	5 503	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Atal	1AT	Zawieszona	-	31,5	-	1 220	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	6,5	5,1	26%	671	11,7	10,3	9,6	8,8	8,0	7,5	0%	-2%	3%
Azoty	ATT	Trzymaj	28,3	30,7	-8%	3 040	14,0	11,0	10,3	4,7	4,0	3,7	18%	6%	10%
Benefit	BFT	Kupuj	950,0	784,0	21%	2 242	115,1	18,7	17,0	12,2	9,1	8,2	7%	4%	8%
Bogdanka	LWB	Zawieszona	-	22,0	-	747	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Budimex	BDX	Zawieszona	-	222,5	-	5 680	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Capital Park	CPG	Zawieszona	-	6,6	-	717	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Zawieszona	-	61,0	-	3 347	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CD Projekt	CDR	Trzymaj	345,0	395,3	-13%	37 996	20,2	30,1	30,7	15,5	24,1	24,4	0%	5%	3%
Celon	CLN	Kupuj	61,3	41,0	50%	1 845	57,4	58,7	40,7	26,6	26,8	21,5	-3%	-1%	-3%
Ciech	CIE	Sprzedaj	33,8	31,0	9%	1 634	11,6	8,7	7,8	5,6	5,2	5,2	4%	-5%	-2%
Comarch	CMR	Zawieszona	-	205,0	-	1 667	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Comp	CMP	Trzymaj	61,6	63,6	-3%	376	9,9	14,2	35,1	5,1	7,2	6,4	-11%	7%	18%
Cyfrowy Polsat	CPS	Zawieszona	-	27,3	-	17 447	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Develia	DVL	Zawieszona	-	2,0	-	891	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona	-	201,2	-	19 726	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Zawieszona	-	90,0	-	2 270	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Echo Investment	ECH	Zawieszona	-	3,8	-	1 568	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Enea	ENA	Zawieszona	-	7,3	-	3 205	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Energa	ENG	Zawieszona	-	8,1	-	3 350	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Eurocash	EUR	Zawieszona	-	17,7	-	2 469	---	---	---	---	---	---	---	---	---

TRIGON DM COVERAGE			Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg												
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]	[m ln PLN]	20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P	
Forte	FTE	Zawieszona	b.d.	20,3	-	485	---	20,5	8,6	27,2	10,0	6,8	17%	-1%	2%
GPW	GPW	Zawieszona	-	42,6	-	1 786	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GTC	GTC	Zawieszona	-	6,8	-	3 302	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	220,0	201,0	9%	2 848	14,6	12,6	11,9	9,8	8,8	8,1	8%	9%	8%
JSW	JSW	Sprzedaj	7,7	18,4	-58%	2 161	---	---	7,0	-77,1	4,5	3,0	-27%	-57%	-17%
Kęty	KTY	Kupuj	488,0	443,0	10%	4 245	13,0	13,6	12,8	8,3	8,7	8,3	7%	8%	5%
KGHM	KGH	Zawieszona	-	88,7	-	17 736	---	---	---	---	---	---	---	---	---
LiveChat	LVC	Restricted	-	63,2	-	1 627	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lokum Deweloper	LKD	Zawieszona	-	11,3	-	203	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lotos	LTS	Trzymaj	66,1	56,6	17%	10 464	62,4	10,3	7,8	7,6	4,3	3,3	10%	5%	7%
LPP	LPP	Zawieszona	-	6 290,0	-	11 652	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mabion	MAB	Zawieszona	-	39,8	-	546	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	84,0	50,5	66%	337	10,7	10,0	7,0	7,6	7,0	5,1	11%	8%	0%
Marvipol	MVP	Zawieszona	-	4,0	-	167	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona	-	29,0	-	125	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Netia	NET	Zawieszona	-	3,9	-	1 295	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Neuca	NEU	Kupuj	575,0	480,0	20%	2 096	14,4	14,0	13,2	9,5	9,4	8,4	3%	6%	7%
New ag	NWG	Trzymaj	22,4	26,0	-14%	1 170	11,5	13,1	16,8	9,4	10,3	10,1	3%	-9%	1%
OncoArendi	OAT	Kupuj	35,3	16,3	117%	223	---	---	---	-66,4	-56,3	-68,4	-4%	-3%	-4%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	26,0	27,1	-4%	378	19,3	18,3	18,0	8,4	8,0	7,9	5%	0%	5%
Orange	OPL	Zawieszona	-	6,4	-	8 333	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PBKM	BKM	Trzymaj	66,0	82,2	-20%	757	21,5	18,8	15,6	11,9	11,5	13,0	1%	2%	2%
PGE	PGE	Zawieszona	-	7,1	-	13 365	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PGNiG	PGN	Kupuj	4,1	4,4	-7%	25 211	18,5	5,7	12,0	5,5	3,2	4,4	-4%	2%	12%
PGS Software	PSW	Kupuj	14,9	11,8	26%	333	16,3	13,6	12,2	12,2	10,2	8,9	8%	7%	8%
PKN Orlen	PKN	Trzymaj	60,1	63,7	-6%	27 254	38,8	7,3	6,8	7,0	4,4	4,3	13%	-3%	-3%
Play	PLY	Zawieszona	-	30,8	-	7 825	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Playway	PLW	Trzymaj	424,0	490,5	-14%	3 237	29,4	27,1	24,6	24,1	21,9	19,7	2%	3%	4%
Polenergia	PEP	Zawieszona	-	33,5	-	1 522	---	---	---	---	---	---	---	---	---
R22	R22	Kupuj	33,5	27,2	23%	386	14,5	12,8	12,0	9,1	8,0	7,4	-3%	7%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona	-	20,8	-	303	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Trzymaj	6,8	7,3	-7%	239	13,3	13,6	8,7	6,5	6,4	5,3	6%	8%	8%
Sanok	SNK	Restricted	-	14,6	-	392	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Stalprodukt	STP	Kupuj	282,0	161,0	75%	898	5,7	6,8	6,0	1,6	1,4	1,0	18%	7%	41%
Tauron	TPE	Trzymaj	1,1	2,5	-56%	4 364	11,3	4,9	4,5	6,4	5,0	4,7	-14%	-6%	1%
Ten Square Games	TEN	Kupuj	549,0	551,0	0%	3 990	20,7	18,2	17,3	17,4	15,1	14,0	2%	5%	6%
VRG	VRG	Zawieszona	-	2,4	-	560	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wawel	WWL	Kupuj	955,0	578,0	65%	867	16,6	13,3	12,3	7,9	6,6	6,0	8%	11%	10%
Wielton	WLT	Zawieszona	-	4,8	-	287	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wirtualna Polska	WPL	Zawieszona	-	69,0	-	2 007	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wittchen	WTN	Zawieszona	-	8,4	-	153	---	---	---	---	---	---	---	---	---

WSKAŹNIKI RYNKOWE												Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			P/BV			DY			Zmiana kursu			
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y	

Banki													
Alior	ALR	---	---	---	0,3	0,4	0,4	0,0%	0,0%	0,0%	15%	26%	-67%
BNPPL	BNPPPL	29,4	18,8	14,3	0,6	0,6	0,6	0,0%	0,0%	1,3%	0%	2%	-26%
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	3%	-57%
Handlowy	BHW	18,7	18,2	14,9	0,7	0,7	0,7	0,0%	4,0%	4,1%	3%	-13%	-29%
ING	ING	20,8	19,0	14,7	1,2	1,1	1,1	0,0%	2,4%	2,6%	3%	-7%	-29%
mBank	MBK	---	---	---	0,6	0,6	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	10%	7%	-45%
Millennium	MIL	---	---	---	0,4	0,5	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	24%	-6%	-67%
Pekao	PEO	14,4	11,7	9,2	0,6	0,6	0,5	0,0%	5,2%	6,4%	0%	-5%	-53%
PKO BP	PKO	22,2	33,1	41,7	0,7	0,7	0,7	0,0%	8,1%	8,3%	0%	-2%	-48%
Santander	SPL	35,3	37,2	28,1	0,7	0,7	0,7	0,0%	4,4%	7,2%	9%	2%	-52%
Erste Group	EBS AV	12,2	9,7	7,5	0,6	0,6	0,5	3,4%	4,8%	6,3%	4%	12%	-37%
Komerční Banka	KOMB CP	12,6	11,4	9,9	0,9	0,9	0,9	6,3%	6,8%	7,0%	8%	14%	-37%
Moneta Bank	MONET CP	13,5	13,4	8,1	1,0	1,0	1,0	6,8%	8,8%	10,0%	2%	3%	-28%
OTP Bank	OTP HB	13,0	9,2	7,9	1,2	1,1	1,0	2,6%	3,5%	4,5%	9%	20%	0%

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y

Finanse inne													
GPW	GPW	14,8	14,7	13,6	9,4	9,5	9,1	5,8%	6,0%	6,1%	4%	26%	-1%
Kruk*	KRU	---	11,2	12,2	1,1	1,0	1,0	6,1%	0,0%	7,8%	5%	53%	-43%
PZU*	PZU	9,3	8,8	8,2	1,3	1,3	1,2	9,8%	0,0%	8,6%	-4%	-6%	-34%
Votum	VOT	6,9	5,8	4,5	5,1	4,0	2,7	4,4%	5,2%	6,7%	-9%	20%	30%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	24,2	23,7	21,8	16,2	15,5	14,0	2,0%	2,1%	2,2%	7%	36%	28%
Euronext (GPW)	ENX FP	19,4	19,2	17,8	14,1	13,5	12,3	2,4%	2,6%	2,8%	7%	32%	33%
LSE (GPW)	LSE LN	39,3	32,8	30,8	22,9	18,0	16,2	0,0%	0,0%	0,0%	4%	20%	52%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	18,9	4,5	3,2	0,3	0,3	0,3	1,0%	7,2%	10,3%	-13%	3%	-59%
doValue (KRU)*	DOV IM	30,6	9,8	7,8	2,5	2,1	1,9	1,6%	5,9%	7,6%	12%	35%	-34%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	5,0	3,7	3,8	0,9	0,8	0,7	---	---	---	2%	18%	-4%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	26,8	4,8	4,1	0,4	0,4	0,4	0,0%	6,7%	7,6%	-2%	4%	-47%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	12,4	6,8	6,0	0,9	0,8	0,8	3,3%	7,7%	9,0%	8%	39%	-30%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	15,7	12,1	---	1,4	1,2	---	---	---	---	8%	31%	31%
VIG (PZU)*	VIG AV	7,9	6,7	6,3	0,5	0,5	0,5	5,7%	6,1%	6,1%	4%	19%	-13%

Paliwa													
Lotos	LTS	62,4	10,3	7,8	7,6	4,3	3,3	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	7%	-33%
MOL	MOL	21,0	6,5	4,9	5,1	4,0	3,3	5,2%	6,2%	6,8%	-5%	-6%	-40%
PGNIG	PGN	18,5	5,7	12,0	5,5	3,2	4,4	2,6%	2,6%	4,8%	4%	44%	-18%
PKN Orlen	PKN	38,8	7,3	6,8	7,0	4,4	4,3	3,7%	0,0%	1,8%	-5%	23%	-29%

A2A	A2A IM	12,9	12,6	10,9	6,5	6,3	5,9	6,5%	6,6%	7,2%	-1%	16%	-19%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	48,0	18,1	7,9	6,7	6,2	0,0%	0,5%	3,1%	-17%	29%	-35%
Centrica	CNA LN	9,2	6,3	5,6	3,5	3,3	3,2	0,0%	0,1%	0,1%	6%	-3%	-56%
Enegas	ENG SM	13,0	12,8	13,2	10,3	10,2	10,2	7,7%	7,8%	7,9%	8%	21%	-7%
Gazprom	GAZPRX	10,6	5,6	3,6	6,2	4,9	3,9	4,8%	8,6%	13,5%	-3%	11%	-17%
MOL	MOL HB	20,2	6,2	4,7	5,1	4,0	3,3	5,3%	6,4%	7,0%	-5%	0%	-40%
Motor Oil Hellas	MOH GA	15,8	7,0	5,7	7,2	4,7	3,8	7,1%	8,4%	9,6%	-14%	15%	-43%
OMV	OMV AV	16,7	8,0	5,8	4,5	3,2	2,6	6,5%	6,5%	7,0%	0%	23%	-31%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	22,6	7,8	6,7	10,0	5,5	4,7	9,8%	11,9%	12,7%	4%	18%	-22%

*P/BV zamiast EV/EBITDA

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y		
Chemia															
Ciech	CIE	11,6	8,7	7,8	5,6	5,2	5,2	0,0%	8,2%	8,2%	-18%	19%	-26%		
Grupa Azoty	ATT	14,0	11,0	10,3	4,7	4,0	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	47%	-27%		
Polwax	PWX	---	---	---	5,0	---	---	---	---	---	6%	24%	-11%		
CF Industries	CF US	18,8	16,4	12,7	7,1	6,9	6,2	4,4%	4,4%	4,4%	-7%	7%	-41%		
Solvaya	SOLB BB	12,6	11,0	9,6	5,5	5,2	4,7	5,3%	5,2%	5,4%	3%	10%	-22%		
Mosaic	MOS US	111,6	15,9	8,5	8,4	6,0	4,9	1,7%	1,7%	1,9%	0%	22%	-52%		
Sisecam	SISE TI	6,3	5,9	5,7	3,8	3,2	2,5	4,5%	4,7%	7,0%	12%	38%	5%		
Yara International	YAR NO	10,8	9,0	8,5	5,6	5,0	4,7	0,5%	0,6%	0,7%	0%	6%	-20%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	3,8	4,5	9,9	0,7	0,8	0,8	8,8%	5,9%	3,3%	13%	22%	-38%		
JSW	JSW	---	---	7,0	-77,1	4,5	3,0	0,0%	0,0%	0,0%	11%	44%	-61%		
KGHM	KGH	10,6	10,0	10,0	5,3	4,6	4,7	3,1%	3,0%	3,2%	3%	53%	-14%		
Antofagasta	ANTO LN	49,9	24,8	20,6	6,7	5,2	4,7	0,0%	0,0%	0,0%	4%	23%	-2%		
BHP	BHP AU	13,2	15,6	15,4	5,7	6,2	6,0	3,4%	3,1%	3,1%	2%	22%	-14%		
First Quantum	FM CN	---	42,7	18,8	6,6	5,2	4,6	0,1%	0,1%	0,1%	23%	50%	-20%		
Freeport	FCX US	---	11,1	9,7	10,5	4,3	3,7	0,5%	1,5%	1,7%	19%	74%	-7%		
Glencore	GLEN LN	45,5	16,7	12,2	6,4	4,9	4,2	0,0%	0,1%	0,1%	11%	34%	-37%		
Rio Tinto	RIO LN	10,5	12,0	13,3	5,5	5,8	6,2	0,1%	0,1%	0,1%	5%	29%	-6%		
SoutherCopper	SCCO US	31,8	21,1	20,3	13,0	10,2	9,8	3,1%	3,6%	4,4%	4%	42%	-3%		
Vale	VALE US	7,8	6,7	7,4	3,9	3,6	3,7	---	---	---	4%	30%	-24%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	12,4	14,0	13,9	6,7	7,4	8,0	7,3%	7,0%	6,5%	5%	26%	-8%		
Enea	ENA	3,6	3,0	3,1	3,3	3,2	2,9	0,0%	0,0%	8,3%	24%	51%	-22%		
Energa	ENG	10,1	7,3	7,3	5,2	4,7	4,9	0,0%	0,0%	0,4%	2%	18%	4%		
PEP	PEP	17,4	17,3	14,8	8,9	9,6	7,2	0,0%	---	---	7%	34%	27%		
PGE	PGE	14,5	6,4	5,8	4,5	4,2	3,4	0,0%	0,0%	0,0%	48%	91%	-25%		
Tauron	TPE	11,3	4,9	4,5	6,4	5,0	4,7	0,0%	0,0%	0,0%	102%	125%	45%		
ZE PAK	ZEP	12,7	4,6	9,7	0,6	0,6	0,8	8,4%	2,6%	3,7%	22%	30%	32%		
Endesa	ELE SM	14,4	14,2	14,4	8,0	8,1	8,2	6,9%	5,7%	4,9%	6%	17%	0%		
Enel	ENEL IM	15,2	14,1	13,4	6,9	6,6	6,4	4,7%	5,0%	5,3%	11%	24%	24%		
Energias de Portugal	EDP PL	18,3	17,1	16,4	7,8	7,7	7,4	4,5%	4,7%	5,0%	-1%	19%	25%		
RWE	RWE GY	19,2	16,0	15,8	6,7	6,3	5,8	2,7%	2,9%	3,0%	6%	36%	45%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	3%	6%	-38%		
Cyfrowy Polsat	CPS	13,7	11,5	11,0	6,9	6,5	6,1	3,5%	4,1%	3,8%	4%	13%	-8%		
Netia	NET	---	---	---	4,0	3,5	3,9	0,0%	0,0%	---	-1%	-3%	-21%		
Orange PL	OPL	56,2	28,2	22,4	5,2	5,3	5,0	1,7%	3,6%	4,5%	-3%	9%	-5%		
Play	PLY	8,5	8,0	7,5	5,8	5,3	5,0	5,2%	5,1%	6,2%	8%	2%	-5%		
Wirtualna Polska	WPL	30,0	18,8	17,0	12,0	10,1	9,4	0,5%	1,9%	3,1%	-6%	30%	10%		
Deutsche Telekom	DTE GR	14,1	13,0	11,0	5,2	4,8	4,6	4,2%	4,4%	4,5%	2%	26%	-4%		
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	10,6	11,8	16,3	3,9	4,0	3,9	5,7%	6,2%	6,4%	-1%	11%	-7%		
O2 Czech Republic	TELEC CP	12,6	13,1	12,2	6,5	6,6	6,8	9,7%	9,2%	9,2%	0%	0%	0%		
Telekom Austria	TKA AV	11,0	10,0	9,1	4,9	5,0	4,4	3,8%	3,9%	4,8%	-4%	-4%	-6%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y		
IT															
Asseco BS	ABS	16,3	15,6	---	12,2	10,8	9,4	5,5%	4,9%	---	-4%	5%	20%		
Asseco PL	ACP	14,7	13,2	12,3	3,9	3,7	3,3	4,1%	4,1%	4,1%	-9%	14%	24%		
Asseco SEE	ASE	20,5	17,6	15,6	10,5	9,2	8,5	1,9%	2,2%	2,6%	-3%	37%	136%		
Comarch	CMR	---	---	---	6,3	5,5	5,1	0,7%	2,4%	---	0%	14%	9%		
Comp	CMP	9,9	14,2	35,1	5,1	7,2	6,4	0,0%	0,0%	2,7%	6%	6%	5%		
Elzab	ELZ	---	---	---	8,8	14,8	---	8,5%	9,1%	---	2%	3%	12%		
LiveChat	LVC	18,5	17,0	16,2	17,1	14,7	13,5	3,5%	4,4%	5,4%	3%	49%	108%		
PGS Software	PSW	16,3	13,6	12,2	12,2	10,2	8,9	0,0%	5,5%	6,6%	2%	40%	22%		
Atos (ACP)	ATO FP	11,8	10,4	9,0	5,5	4,8	4,1	1,6%	2,0%	2,3%	11%	22%	3%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	16,5	14,0	12,3	9,9	8,6	7,6	1,6%	2,0%	2,2%	12%	33%	-5%		
SAP (ACP)	SAP GR	24,4	21,4	18,9	16,7	14,5	12,7	1,4%	1,5%	1,7%	6%	23%	1%		
Gry															
11 bit	11B	54,4	75,2	13,1	33,8	48,8	8,6	0,0%	0,0%	0,0%	28%	69%	52%		
Bloober Team	BLO	62,4	---	---	---	---	---	0,0%	---	---	16%	132%	149%		
CD Projekt	CDR	20,2	30,1	30,7	15,5	24,1	24,4	0,0%	4,0%	2,5%	-2%	42%	84%		
Playway	PLW	29,4	27,1	24,6	24,1	21,9	19,7	1,9%	2,8%	3,3%	7%	66%	180%		
Ten Square Games	TEN	20,7	18,2	17,3	17,4	15,1	14,0	0,7%	3,6%	4,1%	8%	100%	317%		
Activision	ATVI US	27,8	25,2	22,3	18,9	16,3	12,4	0,5%	0,6%	0,6%	6%	34%	62%		
Electronic Arts	EA US	26,0	23,0	20,4	16,3	14,3	8,4	0,0%	0,0%	0,0%	7%	37%	29%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	21,4	15,0	9,5	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	55%	32%		
Take-Two	TTWO US	36,7	24,8	21,2	33,5	15,0	10,9	0,0%	0,0%	0,0%	4%	26%	24%		
Ubisoft	UBI FP	24,4	22,4	22,0	8,5	7,7	5,8	0,0%	0,0%	0,0%	1%	7%	3%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	19,5	16,4	13,2	0,0%	0,0%	0,0%	5%	43%	56%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	42,0	15,0	15,7	6,7	5,7	0,9%	2,4%	2,7%	26%	105%	-64%		
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-11%	14%	-47%		
LPP	LPP	58,7	39,2	19,1	13,3	12,0	7,9	0,8%	1,1%	0,8%	-8%	20%	-18%		
VRG	VRG	---	19,9	10,7	500,3	6,8	8,2	0,0%	0,0%	1,3%	0%	40%	-40%		
Wittchen	WTN	36,5	10,2	6,6	11,5	6,4	4,7	11,9%	10,7%	4,9%	1%	12%	-44%		
Adidas	ADS GR	74,9	26,5	21,6	24,2	13,7	11,5	1,2%	1,6%	1,9%	-3%	13%	-14%		
Asos	ASC LN	625,3	60,1	36,7	28,0	16,4	12,4	0,0%	0,0%	0,0%	11%	176%	30%		
Foot Locker	FL US	34,7	7,8	7,6	7,2	3,2	3,6	2,4%	5,8%	5,9%	-2%	22%	-35%		
H&M	HMB SS	513,3	21,2	16,7	11,9	7,0	6,1	4,1%	5,4%	5,7%	-4%	11%	-17%		
Hugo Boss	BOSS GR	95,9	14,3	10,8	6,4	4,3	3,9	2,4%	5,5%	7,3%	5%	14%	-56%		
Inditex	ITX SM	37,3	21,9	19,5	12,8	9,3	8,9	2,7%	3,9%	4,0%	-5%	3%	-10%		
Next	NXT LN	37,4	14,0	11,6	19,7	10,1	9,1	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	20%	-13%		
Nike	NKE US	39,3	28,8	24,2	28,9	22,4	19,3	1,1%	1,2%	1,2%	-5%	13%	12%		
Zalando	ZAL GR	187,3	99,4	72,6	40,7	28,9	23,6	0,0%	0,0%	0,0%	3%	87%	62%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	36,7	28,4	23,4	21,0	16,4	13,4	0,0%	0,0%	2,0%	10%	33%	54%		
Eurocash	EUR	26,2	19,8	17,2	4,8	5,2	5,0	3,6%	4,3%	5,4%	-3%	7%	-14%		
Carrefour	CA FP	11,3	10,3	9,5	4,1	3,8	3,0	3,1%	3,9%	4,2%	2%	-2%	-18%		
Jeronimo Martins	JMT PL	26,4	22,2	20,2	8,5	7,5	7,0	1,8%	2,2%	2,4%	3%	-2%	11%		
Marr	MARR IM	48,2	17,3	13,5	16,9	10,0	7,7	3,3%	5,0%	5,4%	2%	-1%	-33%		
Metro	B4B GR	74,6	14,4	12,8	7,1	5,7	5,1	3,4%	4,4%	4,7%	0%	16%	-48%		
Tesco	TSCO LN	15,5	13,4	12,3	7,3	6,2	5,7	0,1%	0,0%	0,0%	1%	-1%	2%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE		Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg											
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y
Konsument - pozostałe													
AB	ABE	20,2	19,5	18,8	12,3	11,8	11,3	2,7%	2,7%	7,7%	11%	63%	52%
Action	ACT	---	---	---	5,8	1,4	---	---	---	---	3%	76%	21%
AmRest	EAT	---	40,5	253,0	5,4	3,8	3,5	0,0%	0,0%	---	-14%	19%	-38%
Auto Partner	APR	11,7	10,3	9,6	8,8	8,0	7,5	0,0%	0,0%	0,0%	4%	47%	8%
Benefit Systems	BFT	115,1	18,7	17,0	12,2	9,1	8,2	2,6%	1,9%	2,3%	1%	6%	24%
Inter Cars	CAR	14,6	12,6	11,9	9,8	8,8	8,1	0,0%	0,0%	0,0%	17%	47%	0%
Neuca	NEU	14,4	14,0	13,2	9,5	9,4	8,4	5,0%	1,7%	2,4%	-6%	17%	62%
Oponeo	OPN	19,3	18,3	18,0	8,4	8,0	7,9	0,0%	1,8%	1,9%	12%	38%	0%
Rainbow Tours	RBW	---	---	---	9,6	7,4	6,8	1,4%	7,2%	8,7%	-2%	84%	-27%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	33,9	18,6	13,8	8,8	7,2	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	41%	-29%
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	23,8	14,6	13,3	5,6	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	-14%	18%	-37%
Sodexo (BFT)	SW FP	38,9	16,0	12,7	12,4	7,8	6,6	2,6%	3,7%	4,1%	-1%	-1%	-42%
Auto Zone (CAR)	AZO US	17,5	15,9	14,0	12,0	11,3	10,6	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	30%	0%
LKQ (CAR)	LKQ US	15,2	10,9	9,6	12,1	9,7	9,5	---	---	---	-10%	16%	-7%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	8,5	6,3	5,6	6,5	5,3	4,6	1,8%	3,4%	4,4%	3%	47%	-17%
O'Reily (CAR)	ORLY US	24,9	21,0	18,6	15,8	14,3	12,5	0,0%	0,0%	---	0%	33%	12%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	---	33,4	14,9	10,4	5,0	4,6	0,5%	1,4%	2,9%	20%	39%	-40%
Brinker (EAT)	EAT US	19,8	15,1	7,5	9,3	7,9	5,9	4,8%	0,6%	5,2%	-15%	101%	-43%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	9,0	8,8	7,2	1,5%	1,5%	2,2%	5%	63%	1%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	20,6	16,7	15,5	4,0%	4,1%	4,4%	-4%	30%	-24%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	33,0	17,1	14,9	2,3%	2,5%	2,8%	-8%	8%	-15%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	45,6	24,4	21,5	17,1	11,2	9,8	0,6%	1,1%	1,1%	7%	17%	7%
TUI (RBW)	TUI LN	---	32,1	6,4	---	7,0	4,3	0,0%	0,0%	0,0%	-17%	-2%	-53%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	---	---	---	9,5	7,6	---	10,8%	13,3%	---	2%	19%	-15%
Budimex	BDX	19,4	12,4	12,3	8,4	6,2	6,2	2,0%	4,0%	5,8%	-2%	35%	64%
Develia	DVL	---	---	---	6,7	14,3	13,7	15,6%	7,5%	8,5%	2%	10%	-25%
Dom Development	DOM	---	---	---	7,1	11,8	12,0	10,6%	11,1%	7,7%	6%	24%	17%
Echo	ECH	6,8	7,0	6,1	10,8	13,1	10,7	15,8%	10,3%	10,0%	1%	-3%	-5%
GTC	GTC	30,4	13,8	9,5	15,4	---	17,6	1,3%	1,4%	1,3%	1%	11%	-27%
Torpol	TOR	7,4	5,8	12,1	2,5	2,0	1,4	6,7%	7,5%	9,0%	27%	129%	70%
Unibep	UNI	1,3	0,8	0,6	3,8	4,6	5,5	2,2%	3,0%	3,0%	20%	48%	56%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	57,4	58,7	40,7	26,6	26,8	21,5	0,5%	0,5%	0,1%	26%	28%	-6%
Mabion	MAB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%
Master Pharm	MPH	---	---	---	---	---	---	---	---	---	3%	4%	-32%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	42%	45%	3%
OncoArendi	OAT	---	---	---	-66,4	-56,3	-68,4	0,0%	0,0%	0,0%	60%	64%	24%
PBKM	BKM	21,5	18,8	15,6	11,9	11,5	13,0	0,0%	3,0%	3,4%	16%	45%	25%
Synektik	SNT	---	---	---	7,2	---	---	3,0%	---	---	45%	112%	54%
Amphastar (CLN)	AMPH US	35,0	17,2	12,8	16,4	9,5	6,5	0,0%	0,0%	0,0%	16%	53%	2%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	24%	66%	99%
Transport													
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	17%	95%	-11%
PKP Cargo	PKP	---	---	---	7,8	---	---	0,0%	---	---	17%	34%	-68%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	12,7	8,4	107,5	6,9	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	12%	2%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	13,8	12,8	10,0	3,8	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	38%	-8%

WSKAŹNIKI RYNKOWE

Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y
Przemysł													
AC Autogaz	ACG	20,3	16,2	11,7	10,5	9,0	7,3	0,0%	5,2%	10,4%	6%	-1%	-26%
Alumetal	AML	20,2	10,5	8,5	9,2	6,4	5,6	0,0%	7,4%	7,6%	4%	17%	8%
Ambra	AMB	13,3	15,6	17,5	6,4	6,2	6,7	3,9%	4,0%	2,3%	-1%	18%	15%
Amica	AMC	10,4	9,2	8,7	5,4	4,9	4,7	0,0%	3,3%	3,3%	13%	55%	1%
Apator	APT	---	---	---	6,4	6,6	---	5,8%	7,2%	7,7%	5%	28%	-16%
Arctic Paper	ATC	4,2	3,6	3,7	2,8	2,4	2,1	4,7%	7,1%	8,4%	-5%	12%	62%
Astarta	AST	---	3,8	3,1	4,1	3,2	3,1	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	36%	-37%
Boryszew	BRS	---	---	---	9,9	---	---	0,0%	---	---	-4%	-9%	-12%
BSC Drukarnia	BSC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	---	---	---	0%	0%	0%
Famur	FMF	11,3	14,3	17,8	3,7	4,5	4,3	8,9%	7,0%	5,1%	-13%	-5%	-59%
Ferro	FRO	9,3	---	---	6,4	---	---	5,7%	---	---	1%	44%	16%
Forte	FTE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%
Kernel	KER	6,6	4,5	4,1	5,3	5,0	4,0	0,6%	0,6%	1,9%	0%	21%	-15%
Kęty	KTY	13,0	13,6	12,8	8,3	8,7	8,3	3,5%	5,8%	6,2%	31%	38%	31%
Mangata	MGT	10,7	10,0	7,0	7,6	7,0	5,1	0,0%	4,0%	8,9%	-10%	-1%	-35%
Mercator Medical	MRC	19,0	23,6	29,8	12,0	13,3	14,9	1,2%	1,6%	1,3%	87%	401%	1036%
MFO	MFO	5,7	5,9	4,9	4,2	3,8	3,1	2,0%	2,6%	---	1%	37%	-12%
Newag	NWG	11,5	13,1	16,8	9,4	10,3	10,1	1,8%	3,1%	2,7%	7%	31%	41%
Rawlplug	RWL	13,3	13,6	8,7	6,5	6,4	5,3	0,0%	2,0%	4,1%	1%	41%	-18%
Sanok Rubber	SNK	---	48,7	18,7	19,1	8,0	6,5	4,7%	5,0%	1,6%	0%	59%	-42%
Śnieżka	SKA	20,2	18,3	17,7	11,5	10,4	10,1	3,0%	2,7%	3,0%	9%	23%	-4%
Stalprodukt	STP	5,7	6,8	6,0	1,6	1,4	1,0	0,0%	3,1%	3,1%	5%	27%	-33%
Wawel	WWL	16,6	13,3	12,3	7,9	6,6	6,0	5,2%	6,1%	6,1%	-4%	3%	-9%
Wielton	WLT	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	13,6	10,7	8,9	2,0%	2,0%	3,4%	-2%	10%	-13%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	13,0	9,5	7,6	2,3%	3,0%	3,6%	-1%	34%	-4%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,8	5,0	4,9	2,9%	4,4%	5,3%	17%	37%	-5%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	8,4	5,3	4,7	3,9%	4,9%	5,3%	1%	32%	-21%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	7,8	6,7	5,6	2,0%	2,5%	2,8%	9%	22%	4%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,2	5,5	5,6	3,0%	4,2%	5,0%	-6%	31%	-6%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	8,4	7,3	6,6	4,0%	4,1%	---	1%	46%	-14%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	10,8	9,3	8,7	3,5%	3,8%	4,1%	2%	16%	-10%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	15,8	14,3	13,1	2,2%	2,2%	2,4%	10%	24%	19%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	8,1	6,1	5,3	3,1%	4,4%	5,0%	3%	30%	-37%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	8,7	7,5	6,8	3,3%	3,9%	3,9%	-1%	7%	-17%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	12,5	9,5	8,5	2,3%	2,7%	2,9%	9%	22%	-1%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	7,2	5,8	4,4	---	---	---	-9%	39%	-25%
Kaiser (KTY)	KALU US	27,8	13,8	10,3	11,2	7,7	6,6	3,7%	4,2%	4,5%	-4%	1%	-29%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	29,3	14,4	10,5	5,6	4,6	4,0	4,8%	4,7%	5,3%	6%	21%	-14%
Alstom (NWG)	ALO FP	20,9	16,8	14,5	9,9	7,9	6,6	1,4%	1,8%	2,1%	10%	10%	17%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	12,9	6,6	5,7	0,0%	0,0%	---	-5%	-5%	-80%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	6,6	5,2	4,9	2,7%	3,2%	3,4%	-3%	1%	-25%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	13,8	10,5	8,9	2,2%	3,1%	3,7%	-5%	-12%	-17%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,4	9,9	6,2	0,0%	0,7%	3,4%	-2%	2%	-25%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	4,2	12,1	6,8	3,8%	2,0%	2,9%	10%	46%	-8%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	---	8,5	5,7	4,7%	0,7%	3,3%	-2%	52%	-50%

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:

Grzegorz Kujawski, Head of Research
Konsument, Finanse

Maciej Marcinowski, Deputy Head of Research
Strategia, Banki, Finanse, Przemysł drzewny

Kacper Koproń
Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek
Biotechnologia

Michał Kozak
Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszczyński
TMT

Łukasz Rudnik
Przemysł, Wydobycie

David Sharma

Martyna Szymczykowska

Sales:

Paweł Szczepański, Head of Sales

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