

HIGHLIGHTS
FINANSE

ALIOR BANK: Podsumowanie wywiadu z wiceprezesem zarządu ds. ryzyka

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

PGE: Przyznanie kontraktu różnicowego dla 3 projektów off-shore, w tym PGE

TMT

ASSECO POLAND: Spółka wraz z Operatorem Chmury Krajowej utworzyła Krajowego Operatora Chmury Medycznej

RYNEK PRASY: Sprzedaż dzienników w lutym spadła r./r. o 17,7% do 455,4 tys. sztuk – ZKDP

GAMING

BLOOBER TEAM: Ustalenie daty premiery gry „Layers of Fear VR” w wersji Sony PlayStation VR na dzień 29 kwietnia 2021 roku

ARTIFEX MUNDI: Podsumowanie telekonferencji

BIOTECH

BIOMED LUBLIN: Spółka planuje emisję 3 mln akcji na rzecz Ipopemy Securities

KONSUMENT

AUTO PARTNER: Przychody marzec'21: 184mln PLN (+54% r./r., YTD +28% r./r.)

OPONEO.PL: Przychody ze sprzedaży marzec'21: 85mln PLN (+24% r./r., YTD +32% r./r.)

OPONEO.PL: Tegorocznym celem dalszy wzrost udziałów rynkowych w segmencie ecommerce we wszystkich spółkach

CDRL: Wzrost sprzedaży w I kwartale 2021 roku o 1,3% r./r. do 93,4mln PLN

RYNEK E-COMMERCE: InPost ma wiążącą umowę nabycia 100% udziałów we francuskim Mondial Relay

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ECHO INVESTMENT: Przekazania mieszkań w 1Q21: 154 lokale (-19% r./r., -81% kw./kw.)

PRZEMYSŁ

RYNEK CYNKU / STALPRODUKT: Teck Resources uzgodnił z Korean Zinc oraz Glencorem tegoroczne TC za przerób cynku na poziomie 159 USD/t, wobec 299,75 USD/t w ub.r.

COGNOR HOLDING: Wprowadzenie do obrotu giełdowego 1,8 mln akcji emisji nr 9 z dniem 12 kwietnia 2021 roku

POZOSTAŁE

PEKABEX: Zawarcie przez spółkę zależną umowy na realizację siedmiu budynków mieszkalnych w Sianowie

PEKABEX: Łączna wielkość produkcji w marcu 2021 roku wyniosła 25,6 tys. m³

ELEKTROTIM: Grupa oczekuje przekroczenia poziomu 300mln PLN przychodów w tym roku

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	59 695	-0,5%	2,3%	20,0%	37,0%
WIG20	1 999	-0,7%	1,7%	16,2%	26,6%
mWIG40	4 445	-0,5%	2,5%	23,0%	46,4%
sWIG80	19 054	0,2%	6,6%	35,0%	82,6%
S&P	4 080	0,1%	6,8%	18,4%	48,4%
DAX	15 176	-0,2%	5,5%	16,4%	46,9%
FTSE	6 885	0,9%	2,5%	15,2%	21,3%
Nikkei	29 661	0,1%	3,2%	25,4%	53,3%
Shanghai Composite	3 491	-0,1%	2,0%	8,5%	24,0%
BIST30 Turcja	1 454	0,1%	-10,0%	13,6%	31,2%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	0,9%	-1,0	-2,6	44,8	-39,5
Rent. obl. 10Y	1,6%	-0,4	-4,1	30,7	-4,5
WIBOR 3M	0,2%	0,0	0,0	0,0	-96,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,85	-0,1%	-0,7%	0,9%	-8,4%
EUR/PLN	4,57	0,0%	-0,4%	1,9%	0,9%
GBP/PLN	5,30	-0,1%	1,2%	-6,8%	-2,5%
EUR/USD	1,19	0,1%	0,2%	1,0%	9,4%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 741,3	0,1%	3,8%	-5,1%	4,6%
Srebro (USD/toz)	25,3	0,7%	0,8%	-0,4%	69,3%
Płatyna (USD/toz)	1 237	0,6%	8,5%	15,7%	68,8%
Miedź (USD/t)	8 916	-1,5%	0,2%	9,0%	76,9%
Cynk (USD/t)	2 833	0,3%	2,1%	-1,9%	47,2%
Ołów (USD/t)	1 994	1,3%	-0,4%	-2,0%	14,8%
Aluminium (USD/t)	2 260	-0,4%	3,9%	11,0%	53,0%
Alu. Alloy (USD/t)	1 958	-4,5%	-12,2%	1,4%	64,5%
Pallad (USD/toz)	2 630	0,3%	13,8%	11,2%	25,5%
Molibden (USD/lb)	11,2	0,4%	-8,9%	9,8%	39,1%
Nikiel (USD/t)	16 636	-0,6%	1,3%	-8,1%	45,0%
Ruda żelaza (USD/t)	169,5	0,2%	-1,9%	-0,2%	104,2%
HCC (USD/t)	115	-2,8%	-9,0%	-21,0%	-15,8%
HRC UE (EUR/t)	880	1,2%	19,7%	39,7%	85,3%
Rebar UE (EUR/t)	660	0,0%	2,3%	17,9%	39,0%
Brent (USD/bbl.)	62,8	-0,6%	-8,0%	12,2%	91,2%
CO2 (EUR/t)	43,9	-0,9%	12,4%	26,2%	110,0%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	2,5	-1,0%	-6,3%	-7,6%	40,0%
Gaz 1Y (EUR/MWh)	18,1	-1,4%	6,2%	12,3%	35,7%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	20,1	-1,6%	21,1%	2,6%	173,5%
Gaz (TGE; EUR/MWh)	22,7	0,5%	13,0%	11,1%	148,6%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK
FINANSE
ALIOR BANK
Podsumowanie wywiadu z wiceprezesem zarządu ds. ryzyka

- Tegoroczne koszty ryzyka spadną do 2,2%
- Bank przesuwa się w kierunku portfeli z niższym kosztem ryzyka
- Założeniem jest zmniejszenie wrażliwości portfela kredytowego na zmianę sytuacji makroekonomicznej
- Bank w horyzoncie 2022 roku nie zakłada konieczności pozyskania dodatkowego finansowania.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
PGE
Przyznanie kontraktu różnicowego dla 3 projektów off-shore, w tym PGE

URE rozpatrzył pierwsze wnioski w ramach I fazy wsparcia i przyznał inwestorom prawo do okrycia ujemnego salda dla energii el. Decyzje wydano dla trzech projektów, w tym dwóch projektów PGE i Orsted (Baltica-2 i Baltica-3) o łącznej mocy do 2,5 GW.

TMT
ASSECO POLAND
Spółka wraz z Operatorem Chmury Krajowej utworzyła Krajowego Operatora Chmury Medycznej

- Podmiot ma oferować rozwiązania IT dla jednostek medycznych w oparciu o technologię chmurową.
- Spółka chce obsługiwać trzy grupy klientów: laboratoria medyczne, przychodnie i praktyki lekarskie oraz szpitale.

RYNEK PRASY
Sprzedaż dzienników w lutym spadła r./r. o 17,7% do 455,4 tys. sztuk – ZKDP

- W porównaniu ze styczniem sprzedaż zmalała o 2,2%
- Rozpowszechnianie płatne Gazety Wyborczej w lutym zmniejszyło się r./r. o 32% do 59,9 tys. sztuk. W porównaniu ze styczniem sprzedaż spadła o 3,4%.

GAMING
BLOOBER TEAM
Ustalenie daty premiery gry „Layers of Fear VR” w wersji Sony PlayStation VR na dzień 29 kwietnia 2021 roku

Cena gry została ustalona na poziomie 19,90 USD/EUR.

ARTIFEX MUNDI
Podsumowanie telekonferencji

- W celach na 2021 r. dwucyfrowy wzrost przychodów i wyników operacyjnych
- ART liczy na skalowanie aplikacji Unsolved w 2021 r. Spółka chce dołączyć nowe kanały reklamowe poza FB, co ma poszerzyć zasięg User Acquisition
- Spółka zakłada maksymalizację portfolio gier HOPA
- Bladebound w trybie *low maintenance*. Zakładane prace and nowym tytułem F2P z gatunku RPG

BIOTECH
BIOMED LUBLIN
Spółka planuje emisję 3 mln akcji na rzecz Ipopemy Securities

- Ipopema ma pożyczyć i sprzedać 3 mln akcji od innych akcjonariuszy, a następnie objąć akcje nowej emisji i zwrócić je akcjonariuszom
- Spółka przystąpiła też do rozmów w sprawie pozyskania finansowania dłużnego do 40mln PLN.

KONSUMENT
AUTO PARTNER

Przychody marzec'21: 184mln PLN (+54% r./r., YTD +28% r./r.)

OPONEO.PL

Przychody ze sprzedaży marzec'21: 85mln PLN (+24% r./r., YTD +32% r./r.)

OPONEO.PL
Tegorocznym celem dalszy wzrost udziałów rynkowych w segmencie ecommerce we wszystkich spółkach

- Strategia grupy na najbliższe lata zakłada zwiększanie udziałów na rynkach, na których już prowadzona jest działalność Opono oraz umacnianie pozycji Rotopino na rynku internetowych sprzedawców narzędzi i elektronarzędzi w Polsce i za granicą;
- Wstępne przychody Rotopino.pl za I kwartał 2021 roku wzrosły o 49% r./r.;
- Nie jest wykluczone upublicznienie Rotopino.pl, jeśli spółka będzie rosła w takim tempie;
- W planach jest dalszy rozwój spółki LAM, start-upu powołanego z firmą Metalkas.

Średnie obroty (mln PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	1104,0	1455,2	76%
WIG20	790,6	1143,1	69%
WIG40	153,8	209,4	73%
sWIG80	117,4	61,6	191%

Największe obroty (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKN	126,5	BML	53,1	MAB	40,3
CDR	101,8	KER	9,8	MLS	18,6
ALE	93,2	EUR	8,9	ASB	4,7
KGH	67,8	TEN	8,6	STX	4,6
PEO	56,4	CIE	5,5	AST	3,8
PZU	52,6	XTB	5,5	PXM	3,8
PGN	40,8	MBK	5,3	TOA	3,5
LTS	40,5	PKP	5,2	AWM	2,7
PKO	36,2	BDX	5,1	GRN	2,7
JSW	31,5	ENA	4,9	APR	2,1

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
PKN	136%	PEP	449%	AST	354%
ACP	134%	CIE	207%	PBX	346%
PGN	132%	KER	165%	APR	326%
LTS	111%	LVC	147%	MLS	310%
PEO	102%	DOM	146%	AWM	295%
TPE	101%	ENA	135%	GRN	292%
CPS	90%	BDX	135%	OPN	282%
JSW	86%	PKP	133%	AGO	253%
PGE	76%	WPL	125%	STX	235%
OPL	75%	CAR	123%	TIM	223%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ACP	71,6	2,4%	LPP	8 410,0	-4,1%
MRC	354,2	1,6%	JSW	33,0	-3,0%
LTS	46,4	1,4%	CDR	191,8	-2,7%
OPL	6,8	1,3%	ALE	56,6	-1,6%
PGE	7,4	1,2%	SPL	216,0	-1,6%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
DOM	144,6	3,4%	BML	14,4	-8,2%
ENA	6,9	1,5%	TEN	505,00	-2,9%
CIE	38,4	1,5%	OAT	52,4	-2,6%
KRU	187,0	1,0%	ALR	23,8	-2,1%
PEP	96,4	0,8%	SLV	68,5	-2,0%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
AWM	2,0	7,0%	MAB	74,8	-6,8%
INC	8,8	5,3%	SNW	3,6	-3,8%
RBW	28,9	5,1%	R22	49,1	-3,3%
COG	3,4	4,8%	WWL	620,0	-3,1%
BBT	25,2	4,6%	PXM	5,8	-2,7%

CDRL

Wzrost sprzedaży w I kwartale 2021 roku o 1,3% r./r. do 93,4mln PLN
 Sprzedaż internetowa wzrosła o 145% do 15,4mln PLN.

RYNEK E-COMMERCE

InPost ma wiążącą umowę nabycia 100% udziałów we francuskim Mondial Relay
 Transakcja zostanie sfinalizowana do końca II kwartału 2021 roku.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO
ECHO INVESTMENT

Przekazania mieszkań w 1Q21: 154 lokale (-19% r./r., -81% kw./kw.)

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	y/y	q/q
Mieszkania przekazane	190	222	301	792	154	-19%	-81%
Mieszkania sprzedane	399	254	450	464	463	16%	0%

Źródło: Dane Spółki, Trigon DM

PRZEMYSŁ
RYNEK CYNKU / STALPRODUKT

Teck Resources uzgodnił z Korean Zinc oraz Glencorem tegoroczne TC za przerób cynku na poziomie 159 USD/t, wobec 299,75 USD/t w ub.r.

COGNOR HOLDING

Wprowadzenie do obrotu giełdowego 1,8 mln akcji emisji nr 9 z dniem 12 kwietnia 2021 roku

POZOSTAŁE
PEKABEX

Zawarcie przez spółkę zależną umowy na realizację siedmiu budynków mieszkalnych w Sianowie
 Wartość umowy wynosi 4% przychodów grupy za 2019 rok.

PEKABEX

Łączna wielkość produkcji w marcu 2021 roku wyniosła 25,6 tys. m³

ELEKTROTIM

Grupa oczekuje przekroczenia poziomu 300mln PLN przychodów w tym roku

- Zakładane w strategii osiągnięcie przychodów na poziomie 400mln PLN w 2022 roku jest możliwe
- Obecnie obserwowana jest większa presja cenowa, więc nie jest oczekiwany wzrost rentowności w ujęciu r./r.
- Grupa oczekuje na rozstrzygnięcie przetargu na zasilanie dla PKN Orlen. Całość złożonej oferty to ok. 400mln PLN, z czego na Elektrotim przypada ok. 120mln PLN.

POZOSTAŁE INFORMACJE

APS ENERGIA: Spółka może zaprezentować nową strategię za kilka miesięcy – prezes

Wśród planowanych kierunków jest m.in. magazynowanie energii - rekuperacja, elektromobilność, trakcja i energetyka jądrowa.

ERBUD: Portfel zamówień grupy na 2020 rok ma wartość 2,55mld PLN, o 7% więcej niż przed rokiem

MDI ENERGIA: Zawarcie umowy na budowę elektrociepłowni na biogaz rolniczy za 15,9mln PLN netto

MIRBUD: Wartość portfela zamówień na koniec I kwartału 2021 roku wyniosła ponad 5mld PLN

Na spółkę Mirbud przypadały zamówienia o wartości 3,mld PLN, a zależną Kobylarnię – 1,8mld PLN.

MUZA: Aktualizacja o 1,78mln PLN do kwoty 9,06mln PLN wyceny nieruchomości w Spale

PRAGMAGO: Wartość nominalna sfinansowanych należności w I kwartale 2021 roku wyniosła 210,8mln PLN, +44% r./r.

Na koniec marca 2021 roku grupa obsługiwała ponad 1,3 tys. klientów (+83% r./r.).

KLABATER: Ustalenie daty premiery gry „Effie” na 22 kwietnia na platformę Nintendo Switch

SIMFABRIC: Zawarcie dwóch umów na realizację usług e-learningowych dla spółki LPE

Wartość umowy wynosi 0,8mln PLN brutto.

TESGAS: Wartość portfela zamówień wynosi dziś 145mln PLN, +19,8% r./r.

Głównym obszarem wzrostu są prace budowlane realizowane dla branży gazowniczej.

TIM: Przychody ze sprzedaży w marcu 2021 roku wyniosły 106,5mln PLN, +35,5% r./r.

W okresie I-III 2021 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 262,1mln PLN, co oznacza wzrost o 21,5% r./r.

ULMA: Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 7,62 PLN dywidendy na akcję

Dzień dywidendy ustala się na 6 dzień roboczy po odbyciu ZWZA, a jako termin wypłaty 10 dzień roboczy od dnia nabycia praw do dywidendy. DY=11,7%.

INSIDER TRADING

ALLEGRO.EU

Sześciu insiderów objęło nieodpłatnie łącznie prawie 264 tys. akcji w ramach programu motywacyjnego.

PKP CARGO

Prezes zarządu kupił 1,2 tys. akcji @ 19,31 PLN.

SIMFABRIC

Przewodniczący RN kupił 1 tys. akcji @ 24,72 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

ULMA

Rezygnacja p. Jose Joaquin Ugarte Azpiri z pełnienia funkcji członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

ALL IN! GAMES

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Piotra Żygadło z 10,46% do 6,01% kapitału i głosów.

ALL IN! GAMES

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Macieja Łaś z 14,65% do 8,42% kapitału i głosów.

ALL IN! GAMES

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Łukasza Nowaka z 13,48% do 8,17% kapitału i głosów.

ALL IN! GAMES

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Tomasza Majewskiego z 13,15% do 11,26% kapitału i głosów.

ALL IN! GAMES

Zmniejszenie zaangażowania przez Synerga.fund z 6,99% do 4,02% kapitału i głosów.

ALL IN! GAMES

Zwiększenie zaangażowania przez p. Januarego Ciszewskiego wraz z JR Holding z 18,41% do 20,93% kapitału i głosów.

VRG

Zwiększenie zaangażowania przez OFE PZU z 14,99% do 15,003% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

PRYMUS

Wolumen: 26,7 tys. @ 6,00
% kapitału: 0,28

POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBORCZOŚCI

Wolumen: 4 tys. @ 18,80
% kapitału: 0,27

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

CPD: Zwołanie NWZA na dzień 4 maja w sprawie umorzenia 8,7 mln akcji

Kapitał zakładowy spółki ma ulec obniżeniu o kwotę prawie 870tys. PLN.

ENERGOAPARATURA: Uchwała NWZA w sprawie wyrażenia zgody na zbycia nieruchomości w Gdańsku

IMPERA CAPITAL: Zwołanie NWZA na dzień 7 kwietnia w sprawie zmian w składzie RN

Akcjonariusze zdecydowali o odwołaniu p. Mirosława Kryczkę, p. Pawła Buchłę, p. Cezarego Górkę, p. Kornelię Łuczejko, p. Aleksandra Witonia ze składu RN. Do RN powołano p. Sławomira Jarosz, p. Anetę Makowiec, p. Piotra Piaszczyk, p. Marcina Jaszczuk, p. Tomasza Wykurz.

OPTEAM: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 26,98 PLN dywidendy za 2020 rok

Akcjonariuszom została już wypłacona zaliczka na poczet dywidendy w wysokości 14,98 PLN na akcję w dniu 31 grudnia 2020 roku. Dzień dywidendy ustala się na 19 kwietnia, a termin wypłaty na 27 kwietnia 2021 roku.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

piątek, 9 kwiecień 2021

SUWARY

Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (1,25 PLN na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
czwartek, 8 kwietnia 2021					
1:50	Japonia	Bilans obrotów kapitałowych	lut		-13.20 mld
1:50	Japonia	Bilans obrotów bieżących	lut		646.80 mld
1:50	Japonia	Bilans obrotów finansowych	lut		920.10 mld
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle R/R	lut		2.50%
8:45	Francja	Bilans obrotów kapitałowych	lut		0.00 mld
8:45	Francja	Bilans obrotów bieżących	lut		-1.60 mld
8:45	Francja	Bilans obrotów finansowych	lut		-18.30 mld
9:00	Węgry	Eksport	lut		8.80 mld
9:00	Węgry	Import	lut		7.90 mld
9:00	Norwegia	Produkcja przemysłowa R/R	lut		5.90%
9:00	Norwegia	Produkcja manufaktur R/R	lut		1.00%
9:00	Słowacja	Handel detaliczny R/R	mar		-16.80%
9:00	Węgry	Bilans handlu zagranicznego	lut		855 mln
piątek, 9 kwietnia 2021					
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa R/R	lut		-3.90%
9:00	Hiszpania	Produkcja przemysłowa R/R	lut		-2.20%
16:00	Belgia	Eksport	sty		31.60 mld
16:00	Belgia	Import	sty		29.95 mld
16:00	Belgia	Bilans handlu zagranicznego	sty		1.65 mld
16:00	USA	Zapasy hurtowników R/R	lut		0.60%
16:00	USA	Sprzedaż hurtowników R/R	lut		5.90%

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			P/BV			ROE		
			[PLN]	[PLN]	%	[m ln PLN]	20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P
Alior	ALR	Sprzedaj	10,5	23,8	-56%	3 106	---	---	19,0	0,5	0,5	0,5	-6%	-4%	3%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Trzymaj	62,0	62,4	-1%	9 199	13,4	14,5	13,4	0,8	0,7	0,7	6%	5%	5%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona		0,2	-	183	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Handlowy	BHW	Sprzedaj	32,0	40,8	-22%	5 331	16,9	20,4	17,4	0,7	0,7	0,7	4%	3%	4%
ING	ING	Sprzedaj	146,0	177,8	-18%	23 132	16,3	15,1	13,3	1,2	1,1	1,1	7%	7%	8%
mBank	MBK	Trzymaj	170,0	217,6	-22%	9 219	30,7	---	---	0,5	0,6	0,6	2%	-2%	-3%
Millennium	MIL	Trzymaj	3,1	3,9	-21%	4 743	57,4	---	---	0,5	0,5	0,6	1%	-5%	-10%
Pekao	PEO	Kupuj	65,0	73,5	-12%	19 292	16,0	15,9	13,6	0,8	0,7	0,7	5%	5%	5%
PKO BP	PKO	Trzymaj	28,0	32,8	-15%	41 038	16,1	26,1	32,5	0,9	0,9	0,9	6%	3%	3%
Santander	SPL	Trzymaj	192,0	216,0	-11%	22 073	21,1	30,1	25,6	0,8	0,8	0,8	4%	3%	3%
Kruk	KRU	Kupuj	165,0	187,0	-12%	3 555	56,1	15,2	15,1	1,8	1,7	1,6	3%	11%	11%
PZU	PZU	Kupuj	38,0	34,0	12%	29 386	15,4	9,6	9,9	1,6	1,6	1,5	10%	16%	15%

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
11bit Studios	11B	Kupuj	576,0	550,0	5%	1 299	31,2	53,1	19,2	21,5	35,9	12,1	3%	1%	6%
AB	ABE	Zawieszona		48,9	-	792	---	---	---	---	---	---	---	---	---
AC	ACG	Kupuj	45,0	35,9	25%	362	12,0	11,4	10,8	7,8	7,1	6,9	7%	8%	8%
Alumetal	AML	Kupuj	61,0	60,0	2%	935	20,4	17,0	14,0	11,3	9,6	8,3	-2%	7%	6%
Ambra	AMB	Trzymaj	19,2	19,1	1%	480	14,6	13,9	16,2	7,0	7,0	7,3	-3%	6%	8%
Amica	AMC	Kupuj	191,0	152,2	25%	1 183	7,7	9,2	9,7	4,9	5,2	5,3	16%	8%	5%
Amrest	EAT	Zawieszona		33,1	-	7 258	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	45,0	35,1	28%	603	66,2	34,7	25,3	24,4	20,4	16,2	0%	-2%	1%
Archicom	ARH	Zawieszona		21,5	-	552	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Asseco BS	ABS	Trzymaj	37,0	37,3	-1%	1 246	16,9	16,4	15,9	10,9	10,6	10,1	8%	7%	7%
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	73,0	71,6	2%	5 939	16,2	15,6	15,7	3,6	3,3	3,1	17%	20%	22%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	46,0	40,1	15%	2 081	18,0	16,5	15,6	9,2	8,2	7,6	6%	7%	8%
Atal	1AT	Zawieszona		42,9	-	1 661	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	10,5	10,1	4%	1 319	13,2	13,1	11,2	9,7	9,4	8,2	3%	4%	4%
Azoty	ATT	Sprzedaj	22,7	31,2	-27%	3 097	13,2	27,0	11,9	4,9	5,5	4,3	-1%	7%	9%
Benefit	BFT	Kupuj	1 000,0	770,0	30%	2 229	---	32,4	16,5	14,9	11,3	8,4	3%	6%	9%
Bogdanka	LWB	Zawieszona		24,7	-	838	---	---	---	---	---	---	---	---	---
BoomBit	BBT	Kupuj	25,4	25,2	1%	338	19,8	22,6	18,4	12,0	9,3	7,6	0%	0%	0%
Budimex	BDX	Kupuj	370,0	307,0	21%	7 838	19,1	16,9	25,7	9,8	9,3	14,2	25%	2%	2%
Capital Park	CPG	Kupuj	7,8	7,5	4%	813	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Kupuj	100,0	99,3	1%	5 448	---	121,7	33,0	42,3	10,2	8,1	-3%	6%	8%
CD Projekt	CDR	Kupuj	342,0	191,8	78%	19 318	13,2	16,6	24,3	10,3	12,3	18,5	2%	11%	4%
Celon	CLN	Zawieszona		49,5	-	2 228	69,4	70,8	49,1	32,2	32,4	26,1	-1%	-2%	3%
Ciech	CIE	Kupuj	35,1	38,4	-8%	2 021	15,5	9,5	10,7	6,5	5,6	5,7	-4%	-2%	2%
Comarch	CMR	Kupuj	244,0	224,0	9%	1 822	18,9	15,4	14,8	6,9	6,5	6,0	7%	7%	8%
Comp	CMP	Kupuj	60,0	56,4	6%	334	15,8	5,2	17,3	6,7	3,7	5,0	3%	28%	17%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	30,5	30,4	0%	19 429	16,7	14,0	13,5	7,6	7,2	7,1	7%	6%	---
Dadelo	DAD	Kupuj	24,0	20,9	15%	239	50,8	38,3	28,4	27,1	21,3	16,2	-7%	-6%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		2,5	-	1 108	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		268,3	-	26 304	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Kupuj	125,0	144,6	-14%	3 673	12,5	13,0	12,0	9,5	9,8	9,1	12%	9%	9%
Echo Investment	ECH	Zawieszona		4,5	-	1 857	---	---	---	---	---	---	---	---	---

TRIGON DM COVERAGE			Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg												
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]	%	[mIn PLN]	20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P
Enea	ENA	Kupuj	9,4	6,9	35%	3 064	9,3	2,9	3,0	2,9	2,7	2,6	0%	5%	6%
Energa	ENG	Zawieszona		7,9	-	3 250	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Eurocash	EUR	Zawieszona		15,6	-	2 177	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Forte	FTE	Zawieszona		50,6	-	1 211	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Zawieszona		46,0	-	1 931	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GTC	GTC	Zawieszona		7,0	-	3 394	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	290,0	332,0	-13%	4 704	16,8	18,0	16,7	11,1	11,7	10,6	7%	5%	4%
JSW	JSW	Sprzedaj	13,6	33,0	-59%	3 870	---	---	11,1	-8,7	19,0	3,8	-38%	-20%	2%
Kęty	KTY	Kupuj	596,0	558,0	7%	5 373	12,9	13,4	12,8	9,4	9,6	9,2	2%	4%	6%
KGHM	KGH	Kupuj	249,0	198,0	26%	39 600	19,3	8,6	9,4	8,6	5,0	5,3	3%	5%	8%
LiveChat	LVC	Restricted		126,0	-	3 245	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lokum Deweloper	LKD	Zawieszona		17,9	-	322	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lotos	LTS	Kupuj	45,9	46,4	-1%	8 586	---	23,1	7,7	-52,4	6,3	3,6	---	---	---
LPP	LPP	Trzymaj	7 600,0	8 410,0	-10%	15 579	---	30,0	26,0	14,6	9,8	9,0	1%	4%	5%
Mabion	MAB	Zawieszona		74,8	-	1 200	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	87,0	71,0	23%	474	15,4	13,5	11,1	9,3	8,0	6,7	7%	4%	3%
Marvipol	MVP	Zawieszona		8,3	-	347	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		27,8	-	120	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Netia	NET	Trzymaj	4,5	5,4	-17%	1 819	35,1	43,6	43,5	5,2	5,4	5,3	5%	2%	7%
Neuca	NEU	Kupuj	825,0	702,0	18%	3 127	18,1	16,8	15,6	11,8	11,3	10,0	4%	4%	7%
New ag	NWG	Trzymaj	27,3	24,0	14%	1 080	7,5	9,9	12,5	6,2	8,0	7,8	7%	1%	25%
OncoArendi	OAT	Zawieszona		52,4	-	729	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	55,0	45,5	21%	634	22,0	21,4	18,3	10,6	9,0	7,8	5%	6%	6%
Orange	OPL	Kupuj	7,5	6,8	10%	8 950	149,4	53,2	25,4	5,2	5,2	4,9	5%	1%	3%
PBKM	BKM	Zawieszona		77,0	-	709	20,1	17,6	14,6	11,2	10,8	12,2	2%	2%	3%
PCF Group	PCF	Kupuj	84,2	78,1	8%	2 309	73,1	44,2	31,4	54,4	33,6	24,0	0%	0%	0%
PGE	PGE	Kupuj	6,8	7,4	-7%	13 791	---	8,3	9,6	4,2	4,2	4,3	4%	-2%	-6%
PGNiG	PGN	Kupuj	5,7	6,5	-12%	37 536	5,4	17,1	21,4	2,7	5,0	5,5	19%	4%	2%
PGS Software	PSW	Restricted		13,3	-	374	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PKN Orlen	PKN	Kupuj	70,4	66,4	6%	28 400	9,9	10,4	7,4	5,5	6,0	5,3	---	---	---
Playway	PLW	Kupuj	759,0	547,5	39%	3 614	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Polenergia	PEP	Zawieszona		96,4	-	4 381	---	---	---	---	---	---	---	---	---
R22	R22	Kupuj	44,0	49,1	-10%	696	23,1	19,0	18,0	13,5	11,4	10,7	-1%	6%	6%
Rainbow	RBW	Zawieszona		28,9	-	421	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Raw Iplog	RWL	Trzymaj	9,3	12,2	-24%	397	8,8	10,4	10,1	5,9	6,0	5,7	13%	6%	7%
Sanok	SNK	Restricted		24,4	-	656	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Stalprodukt	STP	Kupuj	393,0	333,5	18%	1 861	11,2	10,3	12,5	3,6	3,2	3,0	9%	15%	18%
Tauron	TPE	Kupuj	3,2	2,9	11%	5 131	60,4	2,7	4,3	4,5	3,6	4,0	-5%	6%	6%
Ten Square Games	TEN	Kupuj	800,0	505,0	58%	3 670	19,6	15,5	12,0	17,8	13,8	10,0	5%	7%	9%
VRG	VRG	Zawieszona		2,8	-	645	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wawel	WWL	Kupuj	920,0	620,0	48%	930	16,6	14,1	12,8	7,5	7,0	6,3	13%	8%	10%
Wielton	WLT	Zawieszona		8,8	-	529	---	---	---	---	---	---	---	---	---

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	---	---	19,0	0,5	0,5	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	26%	70%
BNPPL	BNPPPL	13,4	14,5	13,4	0,8	0,7	0,7	0,0%	0,0%	1,7%	-8%	-9%	20%
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	-9%	-25%
Handlowy	BHW	16,9	20,4	17,4	0,7	0,7	0,7	0,0%	0,0%	3,7%	0%	3%	2%
ING	ING	16,3	15,1	13,3	1,2	1,1	1,1	0,0%	0,0%	3,3%	-3%	-1%	32%
mBank	MBK	30,7	---	---	0,5	0,6	0,6	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	3%	-3%
Millennium	MIL	57,4	---	---	0,5	0,5	0,6	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	0%	22%
Pekao	PEO	16,0	15,9	13,6	0,8	0,7	0,7	0,0%	0,0%	4,7%	1%	7%	32%
PKO BP	PKO	16,1	26,1	32,5	0,9	0,9	0,9	0,0%	0,0%	5,9%	3%	1%	50%
Santander	SPL	21,1	30,1	25,6	0,8	0,8	0,8	0,0%	0,0%	6,5%	-1%	3%	31%
Erste Group	EBS AV	17,1	13,4	10,6	0,8	0,8	0,7	4,3%	4,7%	5,4%	3%	12%	69%
Komerční Banka	KOMB CP	16,1	14,3	11,9	1,1	1,0	1,0	4,9%	5,9%	7,1%	-2%	-5%	25%
Moneta Bank	MONET CP	15,8	13,4	10,5	1,4	1,3	1,3	7,0%	7,0%	8,6%	-1%	9%	37%
OTP Bank	OTP HB	12,3	9,9	8,4	1,3	1,1	1,1	2,2%	2,8%	4,2%	2%	-3%	54%

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	12,9	13,9	14,2	7,7	8,0	8,1	5,5%	5,8%	5,9%	2%	-1%	25%
Kruk*	KRU	56,1	15,2	15,1	1,8	1,7	1,6	1,9%	1,3%	5,8%	2%	16%	125%
PZU*	PZU	15,4	9,6	9,9	1,6	1,6	1,5	8,2%	0,0%	10,3%	8%	1%	17%
Votum	VOT	22,0	13,4	9,0	15,6	10,1	6,7	0,0%	1,8%	3,0%	29%	48%	69%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	~	20,9	19,0	14,5	13,0	11,6	2,2%	2,4%	2,6%	8%	3%	8%
Euronext (GPW)	ENX FP	18,5	16,5	15,1	15,1	12,5	9,0	2,5%	2,9%	3,2%	9%	-4%	22%
LSE (GPW)	LSE LN	---	0,0	0,0	---	0,0	0,0	---	---	---	---	---	---
B2Holding (KRU)*	B2H NO	11,9	8,5	6,1	0,7	0,6	0,6	3,0%	5,5%	8,8%	17%	27%	115%
doValue (KRU)*	DOV IM	62,0	12,9	10,0	3,0	2,9	---	5,1%	6,8%	7,7%	2%	13%	72%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	4,5	4,4	4,1	0,7	0,6	0,6	---	---	---	-4%	16%	51%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	29,1	15,3	6,2	0,7	0,6	0,7	1,3%	4,8%	6,2%	-20%	-2%	42%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	13,2	11,0	9,7	1,7	1,5	1,4	4,6%	5,0%	5,2%	10%	25%	114%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	10,9	11,7	10,1	1,0	0,8	0,9	---	---	---	-6%	2%	38%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,4	7,9	7,4	0,5	0,5	0,5	5,1%	5,5%	5,9%	-2%	5%	25%

Paliwa													
Lotos	LTS	---	23,1	7,7	-52,4	6,3	3,6	2,2%	0,0%	2,3%	-2%	6%	-29%
MOL	MOL	7,9	7,2	6,0	3,6	3,3	2,8	4,7%	4,9%	5,3%	-2%	-9%	12%
PGNIG	PGN	5,4	17,1	21,4	2,7	5,0	5,5	1,4%	1,9%	1,9%	11%	12%	87%
PKN Orlen	PKN	9,9	10,4	7,4	5,5	6,0	5,3	1,5%	5,3%	5,3%	0%	4%	2%
A2A	A2A IM	16,3	14,1	14,3	7,1	6,7	6,7	5,1%	5,5%	5,4%	10%	18%	34%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	7,9	13,9	4,9	6,1	4,5	---	---	---	48%	81%	171%
Centrica	CNA LN	14,6	9,3	8,5	3,0	2,7	2,6	0,0%	0,1%	0,1%	9%	12%	67%
Enegas	ENG SM	12,8	12,8	13,0	10,1	10,0	9,9	9,0%	8,9%	9,0%	7%	3%	-1%
Gazprom	GAZPRX	141,5	4,4	3,8	7,1	4,3	3,9	4,4%	10,3%	13,0%	0%	0%	16%
MOL	MOL HB	7,9	7,2	5,9	3,6	3,3	2,8	4,8%	5,0%	5,4%	-5%	-11%	12%
Motor Oil Hellas	MOH GA	12,3	9,0	6,4	5,8	5,2	4,0	3,4%	5,9%	7,8%	10%	3%	-5%
OMV	OMV AV	9,4	8,1	7,7	3,5	3,1	2,9	4,5%	4,7%	5,0%	1%	18%	45%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	15,8	7,1	6,5	8,2	5,1	5,0	5,9%	9,4%	13,0%	-15%	-19%	0%

*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	15,5	9,5	10,7	6,5	5,6	5,7	0,0%	4,9%	3,5%	7%	10%	29%		
Grupa Azoty	ATT	13,2	27,0	11,9	4,9	5,5	4,3	0,0%	0,0%	0,0%	0%	3%	28%		
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	1%	-3%	28%		
CF Industries	CF US	20,0	21,7	20,1	7,6	7,9	7,4	2,6%	2,6%	2,6%	-7%	7%	54%		
Solvaya	SOLB BB	15,8	13,4	11,8	6,5	6,1	5,5	3,6%	3,6%	3,7%	-3%	5%	53%		
Mosaic	MOS US	13,0	14,7	14,7	6,1	6,0	5,7	0,7%	0,8%	0,9%	0%	15%	161%		
Sisecam	SISE TI	9,8	7,7	6,4	4,8	4,1	3,6	2,9%	3,4%	4,0%	-3%	0%	73%		
Yara International	YAR NO	13,3	13,0	12,2	7,0	6,8	6,6	0,6%	0,9%	1,0%	1%	14%	30%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	12,6	8,2	8,1	1,0	1,1	0,3	---	---	---	2%	21%	37%		
JSW	JSW	---	---	11,1	-8,7	19,0	3,8	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	23%	156%		
KGHM	KGH	19,3	8,6	9,4	8,6	5,0	5,3	0,0%	0,0%	4,0%	5%	-7%	193%		
Antofagasta	ANTO LN	20,2	21,4	24,1	6,3	6,6	6,8	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	12%	127%		
BHP	BHP AU	12,2	12,8	14,6	5,4	5,7	6,2	5,4%	5,6%	4,6%	-5%	0%	49%		
First Quantum	FM CN	18,9	13,2	13,8	6,5	5,4	5,3	0,1%	0,3%	0,5%	5%	6%	289%		
Freeport	FCX US	13,8	12,2	15,2	5,7	4,8	4,5	0,8%	1,4%	1,2%	-1%	9%	323%		
Glencore	GLEN LN	9,9	10,8	11,2	5,0	4,9	4,6	0,1%	0,1%	0,1%	0%	6%	113%		
Rio Tinto	RIO LN	7,0	9,6	12,1	3,9	5,1	6,1	0,1%	0,1%	0,1%	-5%	-8%	57%		
SoutherCopper	SCCO US	20,3	20,4	19,3	10,2	10,6	9,9	3,1%	3,1%	2,9%	-2%	-1%	135%		
Vale	VALE US	10,8	4,8	5,9	3,1	3,6	4,3	---	---	---	8%	-1%	121%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	13,3	14,9	14,4	7,3	7,4	---	6,2%	6,0%	6,2%	9%	10%	38%		
Enea	ENA	9,3	2,9	3,0	2,9	2,7	2,6	0,0%	0,0%	0,0%	7%	-3%	34%		
Energa	ENG	---	6,9	7,1	4,7	4,5	4,5	0,0%	0,0%	0,6%	1%	-2%	16%		
PEP	PEP	38,8	39,3	32,5	0,0	14,0	12,7	---	---	---	54%	69%	287%		
PGE	PGE	---	8,3	9,6	4,2	4,2	4,3	0,0%	0,0%	0,0%	9%	4%	71%		
Tauron	TPE	60,4	2,7	4,3	4,5	3,6	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	12%	-2%	152%		
ZE PAK	ZEP	---	35,0	---	1,4	1,2	1,2	---	---	---	12%	12%	41%		
Endesa	ELE SM	14,0	13,5	13,2	8,1	8,1	8,1	5,6%	5,2%	5,3%	10%	0%	21%		
Enel	ENEL IM	16,1	15,0	14,0	7,3	7,1	6,9	4,4%	4,7%	5,0%	6%	-4%	37%		
Energias de Portugal	EDP PL	22,7	20,7	19,6	8,9	8,6	8,1	3,8%	4,0%	4,1%	13%	-9%	45%		
RWE	RWE GY	20,4	18,7	22,6	7,9	7,0	7,2	2,7%	2,8%	2,9%	8%	-12%	38%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	---	---	11,8	10,3	7,1	4,3	0,0%	---	---	-2%	-10%	-5%		
Cyfrowy Polsat	CPS	16,7	14,0	13,5	7,6	7,2	7,1	3,3%	3,1%	3,1%	8%	0%	23%		
Netia	NET	35,1	43,6	43,5	5,2	5,4	5,3	0,0%	0,0%	0,0%	3%	1%	39%		
Orange PL	OPL	149,4	53,2	25,4	5,2	5,2	4,9	0,0%	3,7%	3,7%	9%	2%	5%		
Wirtualna Polska	WPL	38,3	23,5	20,8	15,7	12,4	11,2	0,0%	1,0%	2,0%	9%	14%	71%		
Deutsche Telekom	DTE GR	15,7	14,5	12,9	5,5	5,0	4,5	3,6%	3,9%	4,2%	9%	9%	34%		
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	10,6	10,0	9,2	3,9	3,7	3,6	5,3%	5,7%	4,9%	1%	2%	14%		
O2 Czech Republic	TELEC CP	13,5	14,1	14,9	6,9	6,9	7,0	3,1%	3,1%	3,1%	2%	1%	26%		
Telekom Austria	TKA AV	11,8	10,0	9,4	4,5	4,4	4,1	3,9%	4,6%	4,6%	6%	3%	11%		

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	16,9	16,4	15,9	10,9	10,6	10,1	4,8%	4,8%	5,4%	-4%	-5%	19%		
Asseco PL	ACP	16,2	15,6	15,7	3,6	3,3	3,1	4,2%	4,5%	4,5%	9%	6%	16%		
Asseco SEE	ASE	18,0	16,5	15,6	9,2	8,2	7,6	1,8%	2,2%	3,0%	1%	-5%	44%		
Comarch	CMR	18,9	15,4	14,8	6,9	6,5	6,0	0,7%	2,2%	2,2%	11%	15%	19%		
Comp	CMP	15,8	5,2	17,3	6,7	3,7	5,0	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-1%	-6%		
LiveChat	LVC	---	---	---	---	---	---	---	---	---	8%	20%	169%		
PGS Software	PSW	18,9	16,6	14,7	12,7	11,7	10,4	3,8%	5,3%	6,0%	0%	2%	46%		
Sygnity	SGN	10,4	5,6	10,1	0,0	5,3	---	---	---	---	1%	22%	314%		
Atos (ACP)	ATO FP	8,5	8,4	7,6	4,0	3,3	2,9	2,0%	2,4%	2,6%	-7%	-12%	-2%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	23,1	19,2	16,8	11,4	10,1	9,0	1,4%	1,5%	1,7%	7%	17%	93%		
SAP (ACP)	SAP GR	21,0	23,1	22,0	15,8	14,6	13,4	1,6%	1,7%	1,9%	5%	2%	2%		
Gry															
11 bit	11B	31,2	53,1	19,2	21,5	35,9	12,1	0,0%	0,0%	0,0%	1%	16%	50%		
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	-12%	129%		
BoomBit	BBT	19,8	22,6	18,4	12,0	9,3	7,6	0,0%	0,0%	0,0%	33%	32%	31%		
CD Projekt	CDR	13,2	16,6	24,3	10,3	12,3	18,5	0,0%	14,8%	11,8%	-17%	-20%	-38%		
PCF Group	PCF	73,1	44,2	31,4	54,4	33,6	24,0	#ND	#ND	#ND	-1%	1%	#ARG!		
Playway	PLW	---	---	---	---	---	---	1,7%	2,4%	3,8%	-5%	-18%	61%		
Ten Square Games	TEN	19,6	15,5	12,0	17,8	13,8	10,0	0,7%	3,5%	4,4%	0%	-8%	62%		
Activision	ATVI US	26,5	22,6	21,3	16,7	13,8	12,7	0,5%	0,5%	0,5%	9%	6%	59%		
Electronic Arts	EA US	26,3	23,5	21,2	15,3	13,8	13,0	0,1%	0,2%	0,2%	12%	0%	33%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	17,0	13,6	---	0,0%	0,0%	0,0%	0%	39%	120%		
Take-Two	TTWO US	30,6	30,6	22,4	21,4	21,2	15,4	0,0%	0,0%	0,0%	14%	-13%	54%		
Ubisoft	UBI FP	26,7	24,8	21,2	9,1	8,4	6,6	0,0%	0,0%	0,0%	1%	-17%	-3%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	15,3	14,6	12,4	0,0%	0,0%	---	7%	6%	56%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	121,7	33,0	42,3	10,2	8,1	0,0%	0,0%	0,0%	1%	16%	198%		
CDRL	CDL	---	8,3	---	---	---	---	4,1%	---	---	4%	2%	44%		
LPP	LPP	---	30,0	26,0	14,6	9,8	9,0	0,0%	0,0%	0,0%	8%	3%	54%		
VRG	VRG	---	14,0	10,9	7,9	5,0	4,4	0,0%	0,0%	0,5%	5%	0%	20%		
Wittchen	WTN	51,0	15,7	11,9	6,4	4,6	4,0	---	---	3,2%	17%	10%	70%		
Adidas	ADS GR	125,4	35,4	27,2	16,7	13,7	12,3	1,2%	1,5%	1,9%	-3%	-8%	25%		
Asos	ASC LN	50,0	41,4	36,3	17,9	15,4	13,0	0,0%	0,0%	0,0%	11%	11%	189%		
Foot Locker	FL US	11,9	10,9	10,6	5,0	4,5	4,0	2,0%	2,2%	2,4%	-1%	28%	142%		
H&M	HMB SS	261,1	32,9	22,3	9,1	8,1	7,5	2,9%	3,7%	4,0%	-3%	13%	47%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	34,9	17,3	5,7	4,5	4,1	2,6%	4,3%	6,0%	1%	24%	36%		
Inditex	ITX SM	63,8	27,1	23,4	11,6	10,5	9,7	3,3%	3,5%	3,6%	-2%	5%	15%		
Next	NXT LN	36,5	18,1	15,8	11,6	10,7	10,4	0,0%	0,0%	0,0%	8%	5%	91%		
Nike	NKE US	43,5	34,3	29,3	30,1	24,6	21,5	0,8%	0,8%	0,9%	1%	-7%	60%		
Zalando	ZAL GR	93,1	96,9	74,7	33,2	27,3	21,1	0,0%	0,0%	0,0%	8%	-11%	122%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	42,3	33,1	26,0	19,8	15,6	12,6	0,0%	0,7%	3,0%	11%	-4%	61%		
Eurocash	EUR	40,5	22,2	16,8	5,1	4,8	5,3	3,3%	4,3%	6,0%	15%	6%	-23%		
Carrefour	CA FP	12,3	11,3	10,1	3,9	3,5	3,4	3,5%	3,9%	4,2%	7%	0%	4%		
Jeronimo Martins	JMT PL	24,9	21,7	19,2	6,7	5,9	5,5	2,3%	2,7%	3,0%	9%	2%	-4%		
Marr	MARR IM	484,5	35,2	19,9	14,7	11,4	10,8	2,7%	3,8%	4,1%	-9%	3%	47%		

Tesco	TSCO LN	17,5	11,6	10,6	6,7	5,7	5,2	0,1%	0,0%	0,0%	5%	-6%	4%
-------	---------	------	------	------	-----	-----	-----	------	------	------	----	-----	----

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	---	---	---	7%	49%	175%
Action	ACT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	30%	77%	347%
Allegro.eu	ALE	77,5	54,2	42,5	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	-30%	---
AmRest	EAT	---	---	---	---	8,1	---	0,0%	0,0%	---	1%	10%	47%
Auto Partner	APR	13,2	13,1	11,2	9,7	9,4	8,2	0,0%	0,0%	0,0%	11%	19%	168%
Benefit Systems	BFT	---	32,4	16,5	14,9	11,3	8,4	2,7%	2,0%	2,3%	-5%	-10%	4%
Inter Cars	CAR	16,8	18,0	16,7	11,1	11,7	10,6	0,0%	0,0%	0,0%	6%	28%	109%
Neuca	NEU	18,1	16,8	15,6	11,8	11,3	10,0	3,4%	1,2%	2,0%	-3%	2%	60%
Oponeo	OPN	22,0	21,4	18,3	10,6	9,0	7,8	0,0%	1,6%	1,6%	13%	1%	154%
Rainbow Tours	RBW	---	30,4	17,0	---	---	---	---	---	---	12%	14%	195%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	51,0	31,2	15,5	9,3	7,0	0,0%	0,0%	0,1%	9%	18%	108%
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	110,5	26,5	27,2	7,9	6,1	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	14%	49%
Sodexo (BFT)	SW FP	43,0	19,6	16,4	13,8	9,2	8,0	1,3%	2,7%	3,2%	-3%	8%	32%
Auto Zone (CAR)	AZO US	18,0	16,5	14,7	11,9	11,5	10,6	0,0%	0,0%	0,0%	15%	14%	56%
LKQ (CAR)	LKQ US	15,8	14,2	13,3	9,3	8,2	---	---	---	---	2%	14%	99%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	11,1	10,1	9,7	6,6	6,1	5,2	2,6%	3,4%	4,5%	16%	37%	199%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	21,8	19,5	17,3	14,0	13,3	12,5	0,0%	0,0%	0,0%	8%	7%	51%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	---	42,5	28,5	7,8	6,4	4,1	0,0%	0,1%	---	13%	13%	108%
Brinker (EAT)	EAT US	26,9	15,9	13,7	12,5	9,3	8,5	0,1%	2,0%	2,2%	-3%	14%	376%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	8,4	7,3	7,0	2,2%	2,4%	2,8%	13%	14%	88%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	19,3	17,3	16,0	3,1%	3,4%	3,6%	2%	4%	59%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	21,9	19,0	17,2	1,8%	1,9%	1,9%	8%	7%	58%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	30,3	25,9	22,8	15,0	12,9	11,9	0,8%	0,9%	1,0%	-2%	0%	33%
TUI (RBW)	TUI LN	---	17,8	14,7	---	6,5	5,7	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	5%	62%

Deweloperzy i budownictwo

Atal	1AT	11,4	9,1	7,5	---	---	---	6,6%	8,3%	10,0%	0%	19%	58%
Budimex	BDX	19,1	16,9	25,7	9,8	9,3	14,2	2,7%	4,9%	5,7%	-65%	49%	7849%
Develia	DVL	15,5	8,3	8,3	10,5	6,5	7,0	4,0%	9,3%	8,9%	1%	17%	29%
Dom Development	DOM	12,5	13,0	12,0	9,5	9,8	9,1	6,6%	8,1%	7,8%	20%	24%	101%
Echo	ECH	8,9	9,1	8,1	11,9	14,7	14,8	11,1%	7,7%	7,9%	2%	6%	15%
GTC	GTC	---	101,9	76,4	14,6	14,0	13,1	0,3%	2,1%	3,6%	3%	0%	-3%
Torpol	TOR	6,6	8,1	22,9	0,4	2,6	---	8,3%	6,2%	---	-1%	-10%	87%
Unibep	UNI	9,7	9,2	10,2	5,2	5,0	5,5	4,1%	5,2%	5,5%	-6%	16%	74%

Biotechnologia

Celon Pharma	CLN	82,1	62,0	48,3	39,6	30,1	25,0	0,4%	0,6%	0,3%	2%	8%	38%
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	2%	235%	212%
Master Pharm	MPH	21,5	14,3	10,8	7,9	6,6	5,8	---	---	---	7%	4%	1%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	22%	33%
OncoArendi	OAT	7,6	---	16,9	6,5	---	14,5	---	---	---	---	-13%	316%
PBKM	BKM	38,5	48,1	16,7	18,3	17,8	8,9	---	---	0,3%	---	-1%	28%
Synektik	SNT	50,4	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	115%
Amphastar (CLN)	AMPH US	18,8	13,0	10,0	14,8	9,7	7,6	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	-10%	12%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	13%	-7%	80%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	0,0%	0,0%	28%	61%	340%

Transport

Enter Air	ENT	---	26,7	---	24,0	6,7	---	3,1%	---	---	7%	-1%	106%
PKP Cargo	PKP	---	---	---	6,1	6,7	5,1	0,0%	---	---	-3%	34%	51%

Ryanair (ENT)	RYA ID	---	89,3	12,5	---	21,8	8,0	0,0%	0,0%	0,2%	2%	8%	66%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	154,8	15,5	---	14,3	7,0	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	20%	90%

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	12,0	11,4	10,8	7,8	7,1	6,9	5,2%	8,4%	11,1%	-3%	-3%	-4%
Alumetal	AML	20,4	17,0	14,0	11,3	9,6	8,3	0,0%	7,4%	4,7%	7%	13%	71%
Ambra	AMB	14,6	13,9	16,2	7,0	7,0	7,3	3,6%	3,7%	3,7%	-3%	-7%	21%
Amica	AMC	7,7	9,2	9,7	4,9	5,2	5,3	1,9%	2,3%	2,6%	-1%	4%	70%
Apator	APT	13,2	---	---	---	---	---	---	---	---	2%	1%	54%
Arctic Paper	ATC	4,1	4,5	4,3	3,1	3,0	2,6	0,0%	7,3%	6,7%	17%	8%	72%
Astarta	AST	14,5	4,0	4,2	3,7	3,0	3,5	0,0%	0,0%	1,8%	-7%	40%	242%
Boryszew	BRS	---	3856,5	48,4	10,9	8,6	7,7	0,0%	---	---	-5%	3%	-14%
Famur	FMF	7,5	10,8	12,1	3,0	3,1	4,2	6,6%	6,0%	8,2%	-3%	-3%	-2%
Ferro	FRO	10,1	11,1	10,6	7,6	8,1	7,7	1,4%	5,2%	4,7%	4%	4%	110%
Forte	FTE	44,8	12,1	11,5	8,6	8,1	7,6	---	3,1%	4,2%	10%	23%	295%
Kernel	KER	3,8	4,8	4,9	3,6	4,1	4,1	0,8%	2,2%	4,8%	0%	6%	32%
Kęty	KTY	12,9	13,4	12,8	9,4	9,6	9,2	6,3%	6,3%	6,4%	11%	10%	66%
Mangata	MGT	15,4	13,5	11,1	9,3	8,0	6,7	0,0%	5,6%	4,2%	4%	8%	50%
Mercator Medical	MRC	4,0	3,4	8,4	2,9	1,8	3,6	0,1%	5,0%	5,9%	0%	-25%	1183%
MFO	MFO	10,2	8,2	7,5	8,0	5,9	5,2	0,0%	2,9%	---	11%	20%	114%
Newag	NWG	7,5	9,9	12,5	6,2	8,0	7,8	4,2%	4,2%	3,5%	-5%	-11%	13%
Rawlplug	RWL	8,8	10,4	10,1	5,9	6,0	5,7	0,0%	2,7%	2,7%	22%	29%	97%
Sanok Rubber	SNK	20,2	17,9	13,0	2,0%	3,3%	---	-5%	-4%	168%
Śnieżka	SKA	14,4	14,2	13,9	9,2	8,9	8,3	2,9%	3,8%	3,9%	0%	0%	18%
Stalprodukt	STP	11,2	10,3	12,5	3,6	3,2	3,0	0,0%	1,5%	1,5%	2%	1%	141%
Wawel	WWL	16,6	14,1	12,8	7,5	7,0	6,3	4,8%	5,6%	5,6%	4%	0%	4%
Wielton	WLT	87,7	17,5	11,0	9,0	6,2	5,6	---	---	---	-2%	12%	155%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	11,2	9,4	9,2	2,0%	2,5%	2,1%	1%	2%	19%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	13,2	11,6	10,1	2,0%	2,4%	2,4%	9%	7%	117%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,5	4,9	4,7	4,6%	4,8%	6,2%	-3%	6%	130%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	6,9	6,1	5,8	3,5%	3,8%	4,0%	14%	30%	95%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	13,7	11,2	8,8	1,5%	2,0%	2,4%	15%	-2%	118%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	9,1	7,7	6,7	2,6%	3,1%	3,7%	20%	28%	102%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	8,0	7,2	7,3	2,2%	2,3%	---	14%	28%	131%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	18,6	14,9	12,7	1,9%	2,1%	2,2%	4%	19%	81%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	26,1	22,3	20,4	1,4%	1,5%	1,6%	15%	24%	103%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	10,8	7,8	6,5	1,7%	2,9%	3,6%	-1%	2%	49%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	13,8	10,4	8,8	1,3%	2,2%	2,8%	3%	12%	88%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	13,1	11,7	11,0	2,1%	2,3%	2,4%	-1%	11%	69%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	6,5	5,1	4,6	---	---	---	3%	2%	140%
Kaiser (KTY)	KALU US	39,3	23,0	15,6	11,7	9,0	---	2,6%	2,8%	---	-7%	2%	52%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	63,0	13,6	12,6	5,8	5,6	5,3	3,2%	3,3%	3,5%	10%	27%	147%
Alstom (NWG)	ALO FP	26,5	20,9	15,9	19,3	12,5	10,1	1,0%	1,3%	1,8%	1%	-10%	21%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	11,6	8,3	6,3	0,0%	0,0%	0,1%	41%	96%	111%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	6,4	5,5	4,4	2,8%	3,1%	3,5%	10%	-3%	30%
Stadler Rail (NWG)	SRA IL SW	25,4	19,2	17,4	13,8	11,1	9,8	2,4%	3,1%	3,7%	-2%	12%	0%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	---	8,4	6,2	1,0%	1,3%	2,0%	-3%	-7%	3%

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

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

Budownictwo, Developerzy

Sales:

Paweł Szczepański, Head of Sales

Paweł Czupryński

Sebastian Kosakowski

Michał Sopiński

Hubert Kwiecień

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.