

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

ING: Wyniki za II kw.'21 powyżej oczekiwań dzięki znacznie niższemu kosztowi ryzyka

UNIMOT: Szacunkowe wyniki za 2Q21

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA/ONDE: Dymisja A. Korneckiej z Ministerstwa Rozwoju

ENERGETYKA: Ryzyko blackoutu w Polsce po 2025r. – Ministerstwo Klimatu

KGHM: Zasadne odwrócenie części odpisów na kopalni Sierra Gorda

TMT

ASSECO POLAND: Szacunkowy skonsolidowany zysk netto w I półroczu'21 na poziomie 240,6mln PLN (138,2mln PLN w II kw.'21)

ASSECO SEE: Podsumowanie po konferencji wynikowej 2Q21

PGS SOFTWARE: Xebia Group ogłosiła wezwanie na 100% akcji spółki @ 15,75 PLN za akcję

GAMING

BOOMBIT: Przychody ze sprzedaży w lipcu'21 wyniosły 18,3mln PLN (-15% m./m. ; +86% r./r.)

SIMTRACT: Premiera Train Life: A Railway Simulator w trybie early access ustalona na 31 sierpnia

BIOTECH

CAPTOR THERAPEUTICS: Bayer wykupił amerykańską firmę Vividion Therapeutics specjalizującą się w rozwoju leków w technologii TPD za 1,5mld USD.

KONSUMENT

ALLEGRO.EU: Podsumowanie po prezentacji wyników za I półrocze 2021 roku

ALLEGRO.EU: Szacowana liczba wizyt na amazon.pl spadła w lipcu o 14% m/m, wobec +8% m/m na allegro.pl

ASBIS: Wywiad z CFO

TIM: Zawarcie umowy sprzedaży nieruchomości na rzecz HE2 Wrocław3 LP za kwotę 4,56mln PLN netto

OPONEO.PL: Przychody ze sprzedaży w lipcu'21: 58,4mln PLN (+5% r./r., YTD +16% r./r.)

RAINBOW TOURS: Na koniec lipca'21 zawarto 260,9 tys. rezerwacji z oferty Lato 2021, +198,4% r./r.

RYNEK FMCG: Carrefour i Auchan rozmawiają o fuzji?

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ECHO INVESTMENT: Spółka sprzedała Deko Immobilien Biura przy Warzelni za 152,3mln EUR

POLIMEX-MOSTOSTAL: Spółka ma umowę z PGE Energia Ciepła na budowę kotłowni gazowej w oddziale w Rzeszowie

TORPOL: Oferta spółki w przetargu na przebudowę torowiska w Szczecinie została odrzucona

ZUE: Oferta spółki za 262mln PLN brutto wybrana na przebudowę torowiska w Szczecinie

PRZEMYSŁ

GRUPA KĘTY: Podsumowanie konferencji wynikowej

MERCATOR MEDICAL: Zmiana umowy na dostawy rękawic

NEWAG: Oferta spółki o wartości 258,6mln PLN brutto na dostawę 10 lokomotyw dla PKP Intercity najkorzystniejsza

POZOSTAŁE

ACTION: Szacunkowe przychody ze sprzedaży w lipcu 2021 roku na poziomie 162mln PLN, +9% r./r.

PEKABEX: Wielkość produkcji w lipcu 2021 roku na poziomie 23,9 tys. m³, +4,4% m/m

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	68 257	0,1%	2,4%	18,8%	31,7%
WIG20	2 271	-0,1%	1,9%	16,0%	24,9%
mWIG40	5 002	0,6%	2,6%	20,3%	38,0%
sWIG80	20 877	0,3%	0,5%	21,7%	39,7%
S&P	4 429	0,6%	2,0%	14,0%	32,2%
DAX	15 745	0,3%	1,5%	12,0%	25,0%
FTSE	7 120	0,0%	0,3%	9,7%	18,1%
Nikkei	27 820	0,5%	-2,9%	-3,3%	24,1%
Shanghai Composite	3 450	-0,3%	-2,3%	-1,3%	1,9%
BIST30 Turcja	1 539	1,6%	3,4%	-4,8%	31,5%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	1,1%	0,6	-25,7	18,3	40,7
Rent. obl. 10Y	1,7%	0,7	0,5	6,3	44,5
WIBOR 3M	0,2%	0,0	0,0	0,0	-2,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,85	0,1%	0,8%	3,4%	3,3%
EUR/PLN	4,55	0,1%	0,8%	1,6%	2,9%
GBP/PLN	5,36	-0,1%	-1,6%	-4,7%	-8,7%
EUR/USD	1,18	-0,1%	0,0%	-1,9%	-0,4%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 798,9	-0,3%	0,3%	-0,9%	-12,3%
Srebro (USD/toz)	25,2	0,0%	-3,8%	-7,9%	-13,0%
Płatyna (USD/toz)	1 011	0,3%	-7,7%	-19,5%	1,4%
Miedź (USD/t)	9 492	0,3%	-0,2%	-4,6%	46,1%
Cynk (USD/t)	3 029	1,8%	2,8%	3,3%	25,7%
Ołów (USD/t)	2 362	-0,8%	3,3%	8,6%	22,2%
Aluminium (USD/t)	2 588	0,8%	1,3%	5,9%	46,5%
Alu. Alloy (USD/t)	2 224	0,0%	0,0%	9,6%	63,5%
Pallad (USD/toz)	2 655	0,0%	-5,0%	-9,9%	17,5%
Molibden (USD/lb)	18,6	0,0%	-0,7%	60,2%	154,5%
Nikiel (USD/t)	19 472	1,2%	5,8%	8,8%	35,0%
Ruda żelaza (USD/t)	173,7	0,0%	-20,0%	-12,2%	46,1%
HCC (USD/t)	215	0,7%	13,8%	77,4%	60,5%
HRC UE (EUR/t)	1 230	0,0%	5,1%	24,9%	203,7%
Rebar UE (EUR/t)	880	0,0%	7,3%	32,3%	102,3%
Brent (USD/bbl.)	71,8	0,7%	-3,7%	5,4%	59,2%
CO2 (EUR/t)	56,3	0,6%	4,3%	12,8%	110,6%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	4,2	0,6%	14,5%	42,3%	92,4%
Gaz 1Y (EUR/MMWh)	29,3	3,4%	10,5%	44,5%	133,2%
Gaz 1M (TTF; EUR/MMWh)	42,6	1,9%	12,5%	72,5%	535,5%
Gaz (TGE; EUR/MMWh)	43,2	-1,0%	10,1%	62,8%	434,8%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

ING

Wyniki za II kw.'21 powyżej oczekiwań dzięki znacznie niższym kosztom ryzyka

mIn PLN	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	y/y	q/q	2Q21P	Kons.
Wynik odsetkowy	1 099	1 136	1 154	1 142	1 175	7%	3%	1 190	1 181
Wynik prowizyjny	344	394	432	428	456	33%	7%	420	427
Pozostałe przychody	65	19	14	26	21	-67%	-18%	31	31
Przychody ogółem	1 508	1 548	1 600	1 596	1 652	10%	4%	1 641	1 639
Koszty operacyjne	-639	-667	-682	-821	-692	8%	-16%	-690	-682
Wynik operacyjny	870	882	918	775	960	10%	24%	951	957
Saldo rezerw	-312	-145	-323	-129	-19	-94%	-85%	-134	-135
Zysk netto	316	440	314	386	615	95%	60%	520	518
P/E12M trailing	17,4	17,1	18,9	17,3	14,4				
Marża odsetkowa netto	2,56%	2,54%	2,53%	2,43%	2,44%				
C/I	42,3%	43,1%	42,6%	51,4%	41,9%				

Źródło: Trigon DM, dane spółki, PAP

UNIMOT

Szacunkowe wyniki za 2Q21

mIn PLN	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21P	y/y	q/q	2Q21P
Przychody	1 046	1 342	1 250	1 579	1 686	61%	7%	1 420
EBITDA skor.	15,5	10,9	28,0	28,3	13,1	-15%	-54%	11,9
EBITDA	26,2	4,4	37,6	42,6	26,5	1%	-38%	
EBIT	24,4	2,0	34,3	39,4		-	-	8,6
Zysk netto	18,6	0,9	26,3	30,0		-	-	6,5
Marża EBITDA skor.	1,5%	0,8%	2,2%	1,8%	0,8%			0,8%

Źródło: Dane spółki, Trigon DM - prognoza

- EBITDA skor. w 2Q21 wyniosła (wg. nas) 13,1 mln PLN, vs. 11,9 mln naszej prognozy. EBITDA raportowana wyniosła 26,5 mln PLN.

- Podany przez Spółkę wynik EBITDA skor. w kwocie 16,6 mln PLN za 2Q21 zawiera: 1) 1-off w kwocie +4,8 mln PLN (korekta kosztu NCR), związany ze zmianą przepisów dot. obowiązku realizacji NCR dopiero od 1 lipca, podczas gdy Spółka konserwatywnie obciążała tym wynik za 1Q21 (zakładając funkcjonowanie obowiązku od 1 stycznia), 2) rezerwę na potencjalne różnice inwentaryzacyjne w Unimot Energia i Gaz (-1,3 mln PLN).

- Różnica między wynikiem skor. podanym przez Spółkę (9,9 mln PLN) a raportowanym to głównie pozytywny wpływ księgowy wyceny zapasów obowiązkowych ON oraz przesunięcie w czasie wyniku dot. obrotu produktami (+11,5 mln PLN)

- Na wyniki w 2Q21 miały wpływ: 1) sprzyjające otoczenie zewn. w oleju napędowym (wolumeny i marże wyższe r/r), 2) wyższe r/r marże detaliczne na stacjach paliw Avia, 3) ograniczenie popytu na biopaliwa w wyniku wysokich cen produktu, 4) niższa od oczekiwań sprzedaż w PV w wyniku dużej konkurencji, 4) niekorzystny wpływ rozliczeń długookresowych kontraktów dot. handlu energią el. w Tradei

- Spółka na chwilę obecną nie planuje korekty w górę prognozy skor. EBITDY na ten rok. „Nie oznacza to, że coś złego dzieje się w spółce, wszystko jest dobrze i realizujemy projekty, o których mówimy. Uczestniczymy w kilku ważnych procesach, nie mogę mówić o szczegółach, ale one generują dla nas znaczne koszty korporacyjne w postaci obsługi prawnej, analiz itd. Jeśli te procesy

będą szły w dobrym kierunku, to koszty w związku z tym też będą rosnąć” – CEO

- Spółka uruchomiła linię produkcyjną modułów PV o mocy 15 MW (40 tys. modułów rocznie), w fabryce PZL Sędziszów. Wartość inwestycji na tym etapie: 0,5 mln EUR. W przyszłości możliwe jest zwiększenie mocy do 50 MW. Przy 5-6 MW inwestycja staje się rentowna – CEO. Obecnie Spółka czeka na certyfikację, produkując na magazyn. W 2022r. możliwe jest wykorzystanie połowy mocy produkcyjnych.

- Publikacja SF: 24 sierpnia

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA/ONDE

Dymisja A. Korneckiej z Ministerstwa Rozwoju

- Premier M. Morawiecki odwołał przedwczoraj A. Kornecką z funkcji podsekretarza. Była uznawana za jedną z najbliższych współpracowniczek J. Gowina. Oficjalny powód jej dymisji to „niezadowolające tempo prac nad projektami ustaw z Polskiego Ładu”. Zdaniem źródeł Polityki Insight (PI), w rzeczywistości chodziło jednak o ukaranie Korneckiej - i pośrednio Gowina - za krytykę zmian w podatkach, które chce wprowadzić PiS.

- Kornecka była autorem i twarzą kluczowych inicjatyw energetycznych M. Rozwoju. Pilotowała m.in. resortowe prace nad opublikowanym w maju projektem nowelizacji ustawy o lokalizacji farm wiatrowych, mającej zliberalizować tzw. zasadę 10H i tym samym odblokować możliwość budowy wiatraków w gminach, które tego zechcą. Mimo, że do dzisiaj M. Rozwoju nie zakończyło konsultacji projektu, to jeszcze niedawno Kornecka zapewniała, że nowe przepisy trafią do Sejmu po wakacjach i wejdą w życie z początkiem przyszłego roku

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	796,6	1080,2	74%
WIG20	581,2	849,6	68%
WIG40	122,6	131,9	93%
sWIG80	25,4	49,5	51%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
ALE	146,7	MAB	24,5	PXM	4,9
KGH	66,6	ALR	14,4	COG	2,5
PKN	52,9	XTB	11,2	TIM	2,2
CDR	51,7	MBK	8,1	PSW	1,6
PZU	43,5	ASB	7,9	ATC	1,2
PEO	30,0	TEN	6,0	APR	0,8
PKO	29,7	MIL	4,9	UNT	0,7
DNP	25,4	KRU	4,0	GRN	0,6
PGN	25,3	EAT	4,0	WLT	0,6
LPP	22,6	KTY	3,4	BRS	0,6

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
ALE	199%	FMF	299%	PSW	941%
TPE	161%	MAB	227%	PXM	488%
PGN	128%	ASB	193%	WLT	238%
LPP	109%	11B	152%	FRO	232%
MRC	106%	PEP	148%	ECH	228%
KGH	102%	GPW	142%	TIM	216%
PZU	81%	KTY	129%	INC	215%
PKO	81%	EAT	128%	ATC	192%
PKN	81%	XTB	124%	APR	172%
LTS	80%	ASE	123%	UNT	160%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
JSW	34,6	3,4%	ALE	64,2	-3,5%
TPE	3,3	3,1%	MRC	206,9	-3,5%
PGE	9,1	3,1%	KGH	194,8	-1,8%
CCC	124,9	2,1%	ACP	78,9	-0,8%
CDR	178,2	1,8%	PEO	98,6	-0,4%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ALR	39,0	4,2%	CMR	260,0	-3,3%
GPW	44,7	4,2%	MAB	68,70	-2,4%
XTB	13,6	3,6%	KTY	667,0	-2,1%
ENA	8,9	3,4%	11B	463,2	-1,5%
LVC	130,2	3,3%	ATT	29,6	-1,1%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
PXM	4,9	7,8%	AGO	8,7	-3,6%
INC	6,8	4,0%	MCI	20,4	-2,9%
LWB	25,8	3,6%	ATC	6,8	-2,6%
ACT	11,1	2,8%	UNT	43,5	-2,6%
R22	52,2	2,4%	IMC	26,6	-2,6%

ENERGETYKA

Ryzyko blackout w Polsce po 2025r. – Ministerstwo Klimatu

- Po 2025r. w Polsce będzie ryzyko blackout przez niedobory mocy w KSE - „Sprawozdanie z wyników monitorowania bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej” ([LINK](#))

- Zdaniem M. Klimatu po 2025 r. Polsce grozi możliwość występowania „istotnych i zwiększających się z biegiem czasu niedoborów wymaganej nadwyżki mocy w KSE”, co może uniemożliwić bilansowanie jego pracy. W scenariuszu optymistycznym, aby tego uniknąć konieczna ma być budowa do 2030 r. źródeł wytwórczych o łącznej mocy 6-11 GW, a do 2035 r. kolejnych 5 GW, przy czym liczby te nie obejmują już realizowanych inwestycji w Turowie, Żeraniu, Dolnej Odrze i Ostrołęce. M. Klimatu sygnalizuje też, że w kolejnych latach deficyt mocy w Polsce będzie się pogłębiał i w wariantcie pesymistycznym już do 2030 r. może to wymusić konieczność budowy co najmniej 10 GW. Resort ocenia, że odpowiedzią na te wyzwania nie może być import prądu, gdyż nie jest on „pewnym źródłem pokrycia bilansu KSE” – Polityka Insight

KGHM

Zasadne odwrócenie części odpisów na kopalni Sierra Gorda

Wyniki testów na utratę wartości zagranicznych aktywów wykazały zasadność odwrócenia odpisu na KGHM International na 1mld PLN, oraz części odpisu na saldzie pożyczek dla Sierra Gorda na prawie 1,6mld PLN.

TMT

ASSECO POLAND

Szacunkowy skonsolidowany zysk netto w I półroczu'21 na poziomie 240,6mln PLN (138,2mln PLN w II kw.'21)

Skonsolidowany raport na I półrocze 2021 roku spółka opublikuje 25 sierpnia 2021 roku.

mIn PLN	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21W	y/y	q/q	2Q21P
Zysk netto	95	91	134	102	138	45%	35%	127
P/E12M trailing	19,6	19,0	16,6	15,8	14,3			

Źródło: dane spółki, Trigon DM

ASSECO SEE

Podsumowanie po konferencji wynikowej 2Q21

- W 3Q21 do wypłaty earn-outy i płatności za akwizycje z poprzednich okresów (po 2,4mln EUR za Necomplis i Mobven).
- Nadal realizowana strategia przejścia na model SaaS.
- Wzrost zatrudnienia z ponad 30 do ok. 50 na koniec roku planowany w spółce rozwijającą rozwiązania w obszarze sztucznej inteligencji.
- Pilotażowe projekty niezależnych sieci bankomatów w kolejnych krajach (Portugalia, w planie Kolumbia, Rumunia, inne).
- Kilka mniejszych transakcji M&A w 3Q21 w tym w Rumunii i Chorwacji.
- Jeszcze w tym roku może dojść do akwizycji w Bośni
- Wzrasta rotacja zatrudnienia, coraz trudniej pozyskiwać pracowników, co jest głównym ograniczeniem wzrostu.
- Tegoroczny backlog wynosi 214,7mln EUR, +7% r./r. Do końca roku powinien poprawić się jeszcze backlog w płatnościach.
- Backlog na pierwszej marży na 3Q21 w bankowości i rozw. dedykowanych jest wyższy o 18% r/r, a w płatnościach o 7%.

PGS SOFTWARE

Xebia Group ogłosiła wezwanie na 100% akcji spółki @ 15,75 PLN za akcję

Zapisy będą przyjmowane od 26 sierpnia do 29 września 2021 roku.

GAMING

BOOMBIT

Przychody ze sprzedaży w lipcu'21 wyniosły 18,3mln PLN (-15% m./m. ; +86% r./r.)

- Koszt User Acquisition 9,69 mln PLN, a koszt prowizji platform 1,04 mln PLN
- Pobrania wyniosły 18,1 mln
- Przychody pomniejszone o UA i prowizje platform wyniosły 7,5 mln PLN (-5% m./m.)
- Gry z największymi przychodami: Hunt Royale, Base Jump Wing Suit Flying, Make It Fly

SIMTERACT

Premiera Train Life: A Railway Simulator w trybie early access ustalona na 31 sierpnia

- Informacja została podana także przez wydawcę – Nacon SAS należącego do grupy Bigben Interactive. Nacon planuje uruchomienie wczesnego dostępu również na platformie Epic Store w tym samym lub późniejszym terminie
- Cena gry ma zostać podana w najbliższej przyszłości
- Wraz z zapowiedzią gry opublikowane zostały również m.in. strona o grze na platformie Steam wraz z materiałami graficznymi, trailerem gry oraz dedykowane grze strony w social media
- Premiera w trybie wczesnego dostępu ogłoszonej na początku 2021 roku gry Train Life: A Railway Simulator otwiera serię premier symulatorów 'Life' wydawanych przez Nacon
- W grze stworzonej przez Simteract użytkownik poprowadzi własną firmę kolejową, a do jego obowiązków będzie należało prowadzenie pociągów, zarządzanie personelem i taborem

BIOTECH

CAPTOR THERAPEUTICS

Bayer wykupił amerykańską firmę Vividion Therapeutics specjalizującą się w rozwoju leków w technologii TPD za 1,5mld USD.

- Firma Bayer (BAYGn.DE) poinformowała, że przejęła amerykańską firmę biofarmaceutyczną Vividion Therapeutics, aby poszerzyć swoje kompetencje w odkrywaniu nowych metod leczenia i podnieść wartość projektów R&D dzięki celowaniu w nieuchwytnie cele molekularne.
- Jednym z potencjalnych celów współpracy może być rozwój leków bazujących na modulacji czynnika transkrypcyjnego NRF2, który jest zaangażowany w regulację odpowiedzi na stres oksydacyjny. Bayer zamierza zbadać rolę antagonistów i aktywatorów NRF2 w chorobach nowotworowych i zapalnych.
- Transakcja, która ma zostać sfinalizowana w 3Q21, obejmuje płatność z góry w wysokości 1,5mld USD, a także możliwe płatności za kamienie milowe w wysokości do 500mln USD.

KONSUMENT

ALLEGRO.EU

Podsumowanie po prezentacji wyników za I półrocze 2021 roku

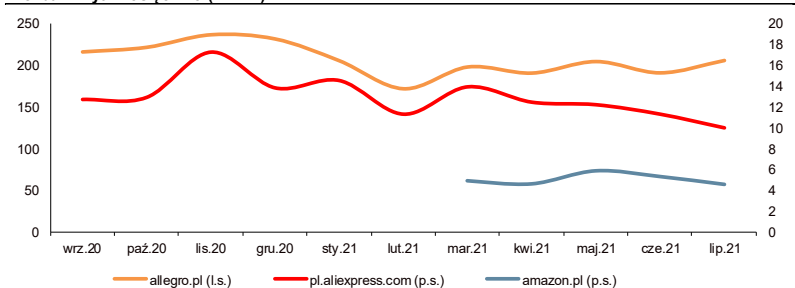
- Jeśli III kwartał będzie powyżej planów zarządu, jest szansa na kolejne podniesienie tegorocznych prognoz;
- Spółka rozważa program emisji obligacji złotych o łącznej wartości ponad 1mld PLN;
- Uruchomienie automatów paczkowych nastąpi gdy będzie ich zainstalowanych kilkaset. Start usługi oczekiwany jesienią;
- Dotychczasowy wpływ konkurencji umiarkowany, zaostrzenie spodziewane w dalszej części roku;
- GMV w lipcu'21 wzrosła r./r. kilkanaście procent;
- Baza aktywnych użytkowników powinna rosnąć w kolejnych kwartałach po spadku w 2Q21;
- Take rate może nieznacznie spaść w drugim półroczu.

ALLEGRO.EU

Szacowana liczba wizyt na amazon.pl spadła w lipcu o 14% m/m, wobec +8% m/m na allegro.pl

- Według serwisu similarweb.com główna strona Allegro miała 205 mln wizyt w czerwcu (+8% m/m), Aliexpress 10,0 mln (-12% m/m) a Amazon 4,6 mln (-14% m/m).

Liczba wizyt miesięcznie (w mln)



Źródło: Similarweb.com

ASBIS

Wywiad z CFO

#Trading update na lipiec

- „Widzimy kontynuację dobrych wyników sprzedaży w lipcu, pomimo, że porównywalny miesiąc w ubiegłym roku (182mln USD przychodów) był już dużo lepszy od poprzednich.”;

~„...w lipcu sytuacja z dostępnością elektroniki poprawiła się...”;

#Zmiana polityki dystrybucji Apple na rynek ukraiński

- Apple rozpoczął bezpośredni import produktów na rynek ukraiński - wcześniej produkty dostarczano do centrum dystrybucyjnego Asbisu w Czechach, a dystrybutor zajmował się dostawami na Ukrainę;
- CEO uważa, że zmiana nie powinna wpłynąć na przychody i marżę Asbisu, grupa zaoszczędzi natomiast na zabezpieczeniach walutowych.

#Prognoza roczna

- Spółka podtrzymuje plan rewizji obecnej prognozy rocznej (zysk netto 47-51mln USD, przychody 2,7-2,9mld USD) po wynikach lipca i ocenie zmiany dystrybucji produktów Apple na Ukrainie.

TIM

Zawarcie umowy sprzedaży nieruchomości na rzecz HE2 Wrocław3 LP za kwotę 4,56mln PLN netto

OPONEO.PL

Przychody ze sprzedaży w lipcu'21: 58,4mln PLN (+5% r./r, YTD +16% r./r.)

RAINBOW TOURS

Na koniec lipca'21 zawarto 260,9 tys. rezerwacji z oferty Lato 2021, +198,4% r./r.

- W porównaniu do tego samego okresu w 2019 roku oznacza to spadek o 24%.

RYNEK FMCG

Carrefour i Auchan rozmawiają o fuzji?

Dwie największe francuskie sieci handlowe, Carrefour i Auchan, prowadzą rozmowy na temat możliwej fuzji - brazylijski dziennik Valor Economico.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ECHO INVESTMENT

Spółka sprzedała Deka Immobilien Biura przy Warzelni za 152,3mln EUR

POLIMEX-MOSTOSTAL

Spółka ma umowę z PGE Energia Ciepła na budowę kotłowni gazowej w oddziale w Rzeszowie

Wartość umowy to niemal 77,1mln PLN netto.

TORPOL

Oferta spółki w przetargu na przebudowę torowiska w Szczecinie została odrzucona

Wartość oferty opiewała na kwotę 211,15mln PLN netto.

ZUE

Oferta spółki za 262mln PLN brutto wybrana na przebudowę torowiska w Szczecinie

PRZEMYSŁ

GRUPA KĘTY

Podsumowanie konferencji wynikowej

- W Q3'21 popyt utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie, wysokie ceny surowców wywierają presję na marże
- Implikowana prognoza wyników na H2'21 zakłada 320mln PLN zysku EBITDA, wobec 340mln PLN w ub.r.
- Tendencja spadkowa będzie widoczna dopiero w Q4'21, z uwagi na wysoką bazę ub.r.
- Wydatki inwestycyjne w H2'21 przyspieszą, capex na poziomie 280mln PLN w br. został podtrzymany
- Zaktualizowany program inwestycyjny na lata 2021-2025 zakłada wzrost nakładów o ok. 250mln PLN, z czego 50mln PLN przypadnie na 2021r, a na lata 2022-2023 po 100mln PLN
- Realizacja celów 5-letniej strategii jest niezagrożona

#SWW

- Sprzedaż ilościowa w Q2'21 wzrosła o 14% r./r. do 23 tys. ton
- Spółka widzi bardzo duże zainteresowanie na swoje produkty z segmentu motoryzacyjnego, pojawiają się ciekawe projekty o dużych wolumenach, stąd decyzja o zwiększeniu nakładów inwestycyjnych
- Capex w latach 2021-2025 wyniesie 692mln PLN (+188mln PLN względem poprzedniej prognozy)
- Inwestycje przewidują budowę nowej hali produkcyjno-magazynowej oraz zakup prasy 4000T o mocy 17 tys. ton/rocznie dedykowanej wyłącznie pod automotive, która zostanie oddana w Q1'21
- W Kęty EMMI planowane jest zakup nowej linii do produkcji elementów do samochodów elektrycznych, której uruchomienie nastąpi do końca 2022r. (spółka otrzymała nominację od amerykańskiego producenta aut EV)
- Pod koniec lipca premie wlewkowe przekroczyły 1200 USD/t wobec 400 USD/t na początku roku

#SSA

- Lipiec i sierpień wskazują na utrzymanie dynamiki rzędu 20% w Q3'21
- Spółka wprowadziła od początku roku dwie podwyżki, nie wyklucza kolejnej pod koniec roku
- Skala podwyżek wprowadzonych na zagranicznych rynkach przez konkurentów Aluprofu jest niższa niż w przypadku spółki
- Sprzedaż w segmencie obiektowym (hotele, biura, galerie) utrzymuje się na wysokim poziomie, spółka widzi ciekawe projekty za granicą, rośnie także sprzedaż do klienta indywidualnego
- Zwiększenie wydatków inwestycyjnych w SSA związane jest z budową zakładu produkcyjnego w spółce ROMB za kwotę 86mln PLN
- Powierzchnia nowej hali produkcyjno-magazynowej wyniesie 20 tys. m2 oraz instalację trzech linii do lakierowania i zgniatania profili (wzrost mocy w obszarze lakierowania o 75%)
- Inwestycja zakończy się do końca 2023r i stanowi kluczowy element w zwiększeniu sprzedaży na rynki europejskie

#SOG

- W Q3'21 spółka spodziewa się otrzymać wiążące oferty dotyczące ewentualnej sprzedaży SOG
- Popyt zarówno w opakowaniach jak i folii BOPP utrzymuje się na stabilnym poziomie
- Obserwowane są spadki cen granulatów LDPE i PP oraz stabilizacja cen na rynku PET, farb i lakierów
- Marża EBITDA w obszarze folii BOPP wyniosła 33,7%, wobec 33,2% w całym segmencie
- Obecnie marża EBITDA wróciła do poziomu kilkunastu %, ale jest wyższa niż 13% zakładane w strategii
- Sprzedaż ilościowa w Q2'21 spadła o 6% r./r. do tys. ton

MERCATOR MEDICAL

Zmiana umowy na dostawy rękawic

Umowa na dostawę rękawic dla Cardinal Health Singapur na kwotę 44,3 mln PLN została anulowana, za porozumieniem stron.

NEWAG

Oferta spółki o wartości 258,6mln PLN brutto na dostawę 10 lokomotyw dla PKP Intercity najkorzystniejsza

Jeśli przewoźnik zdecyduje się na zakup dodatkowych 5 lokomotyw, to wartość kontraktu wzrośnie do 387,9mln PLN brutto.

POZOSTAŁE

ACTION

Szacunkowe przychody ze sprzedaży w lipcu 2021 roku na poziomie 162mln PLN, +9% r./r.

Marża w tym okresie wyniosła ok. 7,9%

PEKABEX

Wielkość produkcji w lipcu 2021 roku na poziomie 23,9 tys. m3, +4,4% m/m

POZOSTAŁE INFORMACJE

FASING: Karbon 2 wzywa do sprzedaży prawie 40% akcji spółki @ 12,46 PLN za papier

Zapisy w wezwaniu rozpoczną się 25 sierpnia i potrwać do 24 września. Karbon 2, który obecnie posiada 60,12% zamierza wycofać akcje spółki z obrotu giełdowego.

PRAGMAGO: Dane o obrotach i ilości klientów w lipcu 2021 roku

- Wartość nominalna sfinansowanych należności w ramach produktów faktoringowych i pozostałych – 83mln PLN, +33% r./r.
- Ilość aktywnych klientów 2,1 tys., +178% r./r.

PROCHEM: Oferta zakupu do 580 tys. akcji @ 26,00 PLN w celu umorzenia

Przyjmowanie ofert sprzedaży będzie trwało od 9 do 20 sierpnia 2021 roku.

RANK PROGRESS: Zawarcie z MSRETAIL V przedwstępnej umowy sprzedaży parku handlowego w Grudziądzu za kwotę 5,1mln EUR netto

SHOPER: Rozliczenie inwestycji w spółkę Insales RUS

W związku z rozliczeniem inwestycji pierwotni nabywcy zobowiązali się zapłacić spółce łącznie kwotę 10,2mln PLN. Środki te zostaną rozpoznane w wynikach za I półrocze 2021 roku.

SOPHARMA: Przychody ze sprzedaży w lipcu 2021 roku spadły o 1% r./r.

WASKO: Oferta spółki za 6,6mln PLN brutto wybrana przez MFFiPR

INSIDER TRADING

MBANK

Dwóch wiceprezesów zarządu objęło nieodpłatnie łącznie 1,6 tys. akcji w ramach programu motywacyjnego.

MBANK

Prezes zarządu objął nieodpłatnie 1,5 tys. akcji w ramach programu motywacyjnego.

PROGRAM SKUPU AKCJI

BLOOBER TEAM

Nabycie 2,9 tys. akcji @ 16,44 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

AGORA

Powołanie p. Agnieszki Siuzdak-Zygi na stanowisko członka zarządu.

MEDICALGORITHMICS

Powołanie p. Jarosława Jerzakowskiego na stanowisko członka zarządu.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

RADPOL

Zmniejszenie zaangażowania przez PKO TFI z 9,7065% do 0% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

BORYSZEW

Wolumen: 150 tys. @ 3,50

% kapitału: 0,06

K2 HOLDING

Wolumen: 10 tys. @ 31,40

% kapitału: 0,43

MERCOR

Wolumen: 26,8 tys. @ 10,90

% kapitału: 0,17

SHOCKWORK GAMES

Wolumen: 58 tys. @ 1,76

% kapitału: 1,05

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

MOVIE GAMES: Zwołanie NWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie zmiany statutu spółki

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA: Uchwała NWZA w sprawie zmian w statucie i RN spółki

Akcjonariusze zdecydowali o odwołaniu p. Rafała Litwica, p. Andrzeja Przewoźnika oraz p. Wojciecha Rogowskiego ze składu RN. Do RN powołano p. Marcina Kotlarkę, p. Macieja Mądralę, p. Annę Rulkiewicz, p. Mirosława Suszka i p. Jakuba Tataka.

ZREMB-CHOJNICE: Zwołanie NWZA na dzień 3 września w sprawie połączenia ze spółką Regionalne Centrum Innowacji i Transferu Technologii

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

piątek, 6 sierpnia 2021

APATOR

Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,75 PLN na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
piątek, 6 sierpnia 2021					
8:00	Norwegia	Rezerwy w alutowe	lip		689.30 mld
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa R/R	cze		17.30%
8:00	Norwegia	Podaż pieniądza M3 R/R	cze		9.60%
8:45	Francja	Bilans obrotów kapitałowych	cze		0.30 mld
8:45	Francja	Bilans obrotów bieżących	cze		-2.30 mld
8:45	Francja	Bilans obrotów finansowych	cze		-5.50 mld
9:00	Czechy	Eksport	cze		334.19 mld
9:00	Czechy	Import	cze		327.43 mld
9:00	Czechy	Produkcja przemysłowa R/R	cze		25.30%
9:00	Hiszpania	Produkcja przemysłowa R/R	cze		26.00%
9:00	Węgry	Produkcja przemysłowa R/R	cze		40.20%
9:00	Czechy	Bilans handlu zagranicznego	cze		6.75 mld
9:00	Austria	Indeks cen hurtowych R/R	lip		11.20%
13:00	Meksyk	Inflacja CPI R/R	lip		5.90%
14:30	USA	Średnia płaca godzinowa	lip		30.40
14:30	USA	Średnia tygodniowa liczba godzin pracy	lip		34.70
14:30	USA	Stopa bezrobocia	lip		5.90%
16:00	USA	Zapasy hurtowych R/R	cze		8.20%
16:00	USA	Sprzedaż hurtowych R/R	cze		36.80%
21:00	USA	Kredyt konsumencki	cze		35.30 mld
	Grecja	Eksport	cze		3.22 mld
	Grecja	Rezerwy w alutowe	lip		9.17 mld
	Polska	Rezerwy w alutowe	lip		159.41 mld
	Grecja	Import	cze		4.90 mld
	Włochy	Produkcja przemysłowa R/R	cze		21.10%
	Indie	Stopa procentowa			4.00%

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			P/BV			ROE		
							21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P
Alior	ALR	Sprzedaj	24,0	39,0	-38%	5 092	14,4	15,3	13,3	0,7	0,7	0,7	5%	5%	5%
BNP Paribas PL	BNPPPPL	Kupuj	73,5	71,4	3%	10 533	13,6	17,2	14,9	0,8	0,8	0,8	6%	5%	5%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,2	-	192	---	---	---	0,1	0,2	0,8	-30%	-56%	---
Handlowy	BHW	Sprzedaj	43,0	46,1	-7%	6 023	9,1	17,0	16,2	0,8	0,8	0,8	9%	5%	5%
ING	ING	Sprzedaj	170,0	196,0	-13%	25 500	13,6	13,9	12,8	1,3	1,3	1,2	10%	9%	9%
mBank	MBK	Sprzedaj	240,0	320,8	-25%	13 591	---	---	63,9	0,8	0,9	0,9	0%	-11%	1%
Millennium	MIL	Sprzedaj	3,7	5,1	-27%	6 151	---	---	---	0,7	1,1	1,2	-7%	-44%	-18%
Pekao	PEO	Sprzedaj	78,0	98,6	-21%	25 880	15,4	15,2	14,9	1,0	1,0	1,0	6%	6%	6%
PKO BP	PKO	Trzymaj	37,5	38,2	-2%	47 750	11,4	16,4	13,0	1,1	1,1	1,0	10%	7%	8%
Santander	SPL	Sprzedaj	220,0	259,8	-15%	26 549	57,2	77,1	72,0	1,0	1,0	1,0	2%	1%	1%
Kruk	KRU	Trzymaj	310,0	302,4	3%	5 749	10,6	10,5	10,4	2,4	2,2	2,0	23%	21%	19%
PZU	PZU	Trzymaj	38,0	38,3	-1%	33 073	10,8	11,2	11,1	1,8	1,7	1,6	16%	15%	15%

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
							21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P
11bit Studios	11B	Trzymaj	527,0	463,2	14%	1 095	59,7	75,4	7,9	36,3	37,1	4,9	3%	0%	0%
AC	ACG	Kupuj	42,0	37,7	11%	380	13,2	11,8	10,4	8,6	7,9	7,6	0%	4%	6%
Allegro	ALE	Kupuj	82,0	64,2	28%	65 683	58,9	46,4	34,9	32,4	26,9	21,0	2%	1%	1%
Alumetal	AML	Trzymaj	63,7	59,4	7%	925	6,9	10,3	10,0	5,6	7,3	6,8	-4%	-4%	7%
Ambra	AMB	Kupuj	25,5	22,5	13%	567	16,4	13,9	13,0	8,1	7,2	6,6	-2%	7%	8%
Amica	AMC	Trzymaj	163,0	156,0	4%	1 213	10,4	11,1	10,6	5,5	5,3	5,2	26%	-7%	6%
Amrest	EAT	Zawieszona		30,0	-	6 595	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	50,0	33,9	48%	582	63,9	33,5	24,5	23,6	19,8	15,7	0%	-2%	1%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	39,0	36,0	8%	1 203	15,0	14,3	13,8	9,8	9,2	8,8	8%	7%	7%
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	83,0	78,9	5%	6 549	14,2	15,1	14,9	3,1	2,8	2,5	26%	23%	27%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	48,0	39,8	21%	2 065	15,5	14,9	14,0	7,9	7,3	6,9	9%	8%	9%
Atal	1AT	Zawieszona		53,0	-	2 052	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	17,5	13,8	27%	1 796	11,3	11,5	10,4	8,6	8,7	7,8	6%	0%	2%
Azoty	ATT	Zawieszona		29,6	-	2 938	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Benefit	BFT	Kupuj	910,0	776,0	17%	2 246	---	14,8	12,3	13,5	7,5	6,8	5%	5%	10%
BoomBit	BBT	Kupuj	36,0	24,1	50%	323	19,1	16,1	14,1	8,7	9,1	9,5	4%	5%	4%
Budimex	BDX	Kupuj	345,0	294,0	17%	7 506	18,3	16,2	24,6	9,2	8,8	13,5	17%	8%	2%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	234,3	190,0	23%	784	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Trzymaj	130,0	124,9	4%	6 853	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	143,0	178,2	-20%	17 956	55,3	30,7	36,2	29,2	20,5	21,9	3%	8%	3%
Celon	CLN	Kupuj	74,8	39,7	88%	1 751	---	---	---	47,4	850,3	-552,7	-2%	-2%	-2%
Ciech	CIE	Trzymaj	50,4	48,1	5%	2 535	6,9	11,0	12,5	5,8	5,9	5,9	1%	0%	3%
Comarch	CMR	Kupuj	278,0	260,0	7%	2 115	16,7	15,4	15,2	7,0	6,5	6,2	12%	8%	8%
Comp	CMP	Kupuj	70,0	62,6	12%	370	7,1	15,9	13,8	4,2	5,8	5,5	14%	13%	13%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	36,0	33,8	7%	21 591	4,3	15,2	15,1	3,2	7,4	7,5	7%	2%	3%
Dadelo	DAD	Trzymaj	23,0	21,7	6%	248	52,8	39,8	29,5	28,5	22,3	17,0	-7%	-5%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		3,5	-	1 544	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		311,4	-	30 530	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Kupuj	165,0	137,6	20%	3 495	10,7	10,2	11,1	8,2	8,0	9,1	19%	3%	7%
Enea	ENA	Kupuj	10,0	8,9	12%	3 929	3,4	3,9	4,0	3,0	3,0	2,8	8%	6%	4%

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]	21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P		
Eurocash	EUR	Zawieszona		12,6	-	1 755	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Forte	FTE	Zawieszona	b.d.	56,1	-	1 343	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
GPW	GPW	Kupuj	57,5	44,7	29%	1 876	2,7	3,0	2,9	-0,3	-0,4	-0,6	-72%	-32%	-26%	
Inter Cars	CAR	Kupuj	500,0	412,0	21%	5 837	11,7	12,0	11,8	9,1	9,0	8,7	5%	3%	2%	
JSW	JSW	Sprzedaj	26,3	34,6	-24%	4 062	---	---	15729	12,3	6,4	5,3	-30%	-11%	-8%	
Kęty	KTY	Trzymaj	683,0	667,0	2%	6 436	12,1	13,7	13,3	8,8	9,5	9,2	7%	4%	5%	
KGHM	KGH	Kupuj	210,0	194,8	8%	38 950	9,0	9,0	11,5	5,2	5,1	6,0	6%	6%	8%	
Lotos	LTS	Kupuj	58,6	52,9	11%	9 780	7,7	9,2	8,5	3,7	3,8	3,1	13%	4%	8%	
LPP	LPP	Trzymaj	14 500,0	14 250,0	2%	26 397	32,9	25,3	19,9	13,0	11,3	9,8	1%	3%	5%	
Mabion	MAB	Zawieszona		68,7	-	1 110	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Mangata	MGT	Kupuj	99,0	79,6	24%	531	12,1	9,4	8,3	7,8	6,1	5,3	6%	6%	5%	
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona	-	23,2	-	100	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Neuca	NEU	Trzymaj	900,0	895,0	1%	3 961	20,9	20,8	20,0	13,3	12,5	11,7	6%	2%	6%	
New ag	NWG	Kupuj	29,4	25,5	15%	1 148	8,9	10,6	13,0	6,9	6,6	7,7	5%	12%	28%	
OncoArendi	OAT	Zawieszona		47,1	-	655	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	70,0	52,0	35%	725	14,6	14,1	13,0	8,1	7,4	6,7	3%	12%	7%	
Orange	OPL	Kupuj	8,4	7,6	11%	9 967	5,8	25,6	26,5	5,1	4,8	5,0	6%	1%	3%	
PBKM	BKM	Zawieszona: -		88,2	-	812	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
PCF Group	PCF	Kupuj	87,2	58,0	50%	1 737	30,1	23,6	31,2	22,6	17,1	21,4	0%	4%	5%	
Pepco Group	PCO	Kupuj	62,0	56,0	11%	32 200	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	
PGE	PGE	Kupuj	10,3	9,1	13%	17 067	9,6	15,7	15,8	3,6	4,1	4,0	16%	-5%	-5%	
PGNiG	PGN	Kupuj	7,7	6,3	23%	36 346	7,7	8,4	12,8	3,2	3,2	3,8	24%	0%	7%	
PKN Orlen	PKN	Sprzedaj	66,1	74,7	-12%	31 950	4,7	8,5	7,8	3,9	5,4	5,2	-5%	0%	-2%	
Playway	PLW	Kupuj	601,0	451,8	33%	2 982	23,7	18,0	16,3	17,5	13,2	11,8	2%	4%	6%	
R22	R22	Kupuj	65,6	52,2	26%	740	27,5	21,9	18,3	15,3	13,0	12,0	-2%	2%	6%	
Rainbow	RBW	Zawieszona		25,2	-	367	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Raw lplug	RWL	Kupuj	24,9	19,1	30%	622	8,6	9,8	9,0	5,4	5,6	5,2	9%	11%	9%	
Stalprodukt	STP	Trzymaj	390,0	365,0	7%	2 037	8,5	12,1	13,1	3,3	3,4	3,1	2%	4%	22%	
Tauron	TPE	Kupuj	3,9	3,3	16%	5 869	69,1	3,1	4,9	3,9	4,2	4,1	1%	0%	5%	
Ten Square Games	TEN	Kupuj	756,0	552,0	37%	4 012	20,4	14,3	12,0	17,5	11,5	9,1	5%	-1%	8%	
VRG	VRG	Zawieszona		3,3	-	774	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Wawel	WWL	Kupuj	875,0	596,0	47%	894	14,2	11,9	11,6	7,3	6,3	6,0	5%	3%	9%	
Wielton	WLT	Zawieszona		10,5	-	634	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Wirtualna Polska	WPL	Trzymaj	124,0	125,2	-	3 661	25,9	22,7	20,4	13,7	12,5	11,3	4%	4%	5%	
XTB	XTB	Kupuj	24,1	13,6	-	1 591	6,2	7,1	6,9	1,9	2,0	1,7	78%	49%	45%	

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			P/BV			DY			Zmiana kursu				
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y		

Banki													
Alior	ALR	14,4	15,3	13,3	0,7	0,7	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	19%	35%	160%
BNPPL	BNPPPL	13,6	17,2	14,9	0,8	0,8	0,8	0,0%	1,8%	1,5%	8%	1%	59%
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	11%	-20%
Handlowy	BHW	9,1	17,0	16,2	0,8	0,8	0,8	2,6%	8,3%	4,4%	-1%	10%	29%
ING	ING	13,6	13,9	12,8	1,3	1,3	1,2	0,0%	3,7%	3,6%	5%	11%	51%
mBank	MBK	---	---	63,9	0,8	0,9	0,9	0,0%	0,0%	0,0%	1%	30%	72%
Millennium	MIL	---	---	---	0,7	1,1	1,2	0,0%	0,0%	0,0%	9%	25%	73%
Pekao	PEO	15,4	15,2	14,9	1,0	1,0	1,0	3,3%	4,9%	4,9%	8%	20%	87%
PKO BP	PKO	11,4	16,4	13,0	1,1	1,1	1,0	0,0%	4,4%	4,6%	2%	10%	75%
Santander	SPL	57,2	77,1	72,0	1,0	1,0	1,0	1,2%	0,5%	0,4%	4%	17%	69%
Erste Group	EBS AV	19,4	10,5	9,7	0,9	0,9	0,9	5,0%	4,8%	5,4%	7%	9%	68%
Komerční Banka	KOMB CP	19,6	15,2	13,0	1,3	1,4	1,4	4,2%	7,2%	5,8%	6%	25%	55%
Moneta Bank	MONET CP	17,8	15,3	11,9	1,6	1,5	1,4	6,1%	7,2%	7,7%	8%	17%	63%
OTP Bank	OTP HB	15,0	10,5	9,5	1,6	1,4	1,2	2,3%	2,4%	2,9%	4%	16%	60%

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y

Finanse inne													
GPW	GPW	2,7	3,0	2,9	-0,3	-0,4	-0,6	5,6%	5,8%	6,0%	-7%	-6%	-4%
Kruk*	KRU	10,6	10,5	10,4	2,4	2,2	2,0	3,6%	4,7%	6,1%	9%	59%	125%
PZU*	PZU	10,8	11,2	11,1	1,8	1,7	1,6	7,3%	0,0%	9,1%	5%	16%	40%
XTB	XTB	6,2	7,1	6,9	1,9	2,0	1,7	13,2%	12,1%	10,6%	-21%	-20%	-29%
Votum	VOT	12,4	7,8	5,7	9,3	5,9	4,1	2,2%	4,0%	7,7%	0%	-1%	37%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	21,7	19,9	18,1	14,4	13,1	11,7	2,3%	2,4%	2,6%	-3%	3%	-8%
Euronext (GPW)	ENX FP	18,6	17,1	15,9	16,3	13,0	11,8	2,2%	2,6%	2,9%	1%	12%	6%
LSE (GPW)	LSE LN	---	0,0	0,0	---	0,0	0,0	---	---	---	---	---	---
B2Holding (KRU)*	B2H NO	12,0	8,2	6,3	0,8	0,7	0,6	3,6%	5,9%	8,0%	-6%	3%	100%
doValue (KRU)*	DOV IM	58,0	14,0	10,1	3,2	2,7	2,3	4,7%	7,0%	7,0%	11%	-7%	7%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	5,5	4,7	5,3	0,9	0,7	0,7	---	---	---	0%	9%	1%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	27,9	---	6,4	0,7	0,6	0,6	0,3%	4,3%	6,2%	-11%	-5%	6%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	12,4	10,0	8,5	1,5	1,4	1,3	5,1%	5,7%	6,2%	-3%	-10%	29%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	11,5	11,5	11,4	1,0	0,8	1,0	---	---	---	1%	-4%	-12%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,8	8,4	7,7	0,8	0,8	0,8	5,0%	5,4%	5,9%	2%	4%	24%

Paliwa													
Lotos	LTS	7,7	9,2	8,5	3,7	3,8	3,1	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	2%	8%
MOL	MOL	6,4	7,1	6,8	3,5	3,4	3,1	4,2%	4,4%	4,6%	4%	16%	39%
PGNIG	PGN	7,7	8,4	12,8	3,2	3,2	3,8	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-5%	20%
PKN Orlen	PKN	4,7	8,5	7,8	3,9	5,4	5,2	4,7%	4,7%	4,7%	-1%	8%	43%
A2A	A2A IM	16,9	15,6	14,5	7,4	7,3	7,1	4,5%	4,7%	4,9%	4%	10%	47%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	3,6	6,7	3,0	4,2	5,5	---	---	---	-6%	9%	130%
Centrica	CNA LN	14,2	7,8	7,2	2,3	2,1	1,9	0,0%	0,1%	0,1%	-8%	-16%	2%
Enegas	ENG SM	13,3	13,5	14,0	10,4	10,3	10,4	8,6%	8,7%	8,8%	6%	5%	-7%
Gazprom	GAZPRX	3,9	3,9	4,3	3,7	3,6	3,8	10,6%	11,8%	10,9%	-3%	20%	53%
MOL	MOL HB	6,5	7,2	6,9	3,5	3,4	3,1	4,3%	4,4%	4,7%	4%	16%	39%
Motor Oil Hellas	MOH GA	9,1	5,9	5,5	7,5	5,4	5,0	6,7%	8,6%	9,5%	-4%	0%	18%
OMV	OMV AV	7,0	7,5	7,6	3,2	3,0	2,8	4,4%	4,7%	4,9%	-2%	5%	59%

*P/BV zamiast EV/EBITDA

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y		
Chemia															
Ciech	CIE	6,9	11,0	12,5	5,8	5,9	5,9	6,2%	5,1%	3,9%	-1%	16%	62%		
Grupa Azoty	ATT	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%		
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-2%	-7%	-21%		
CF Industries	CF US	11,3	13,0	13,7	6,0	6,3	6,3	2,7%	2,7%	2,7%	-9%	-13%	35%		
Solvaya	SOLB BB	14,1	12,9	11,6	6,8	6,5	5,9	3,4%	3,5%	3,5%	7%	1%	64%		
Mosaic	MOS US	7,2	8,4	9,8	4,4	4,5	4,8	0,8%	0,9%	1,1%	1%	-13%	90%		
Sisecam	SISE TI	10,5	5,6	5,6	4,5	3,8	3,4	3,3%	4,2%	4,9%	1%	3%	37%		
Yara International	YAR NO	11,0	12,1	11,8	6,0	6,4	6,2	0,8%	0,6%	0,6%	-2%	3%	22%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	13,2	5,1	5,3	1,2	1,1	1,0	---	---	---	-8%	9%	34%		
JSW	JSW	---	---	15729,2	12,3	6,4	5,3	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	12%	111%		
KGHM	KGH	9,0	9,0	11,5	5,2	5,1	6,0	3,1%	4,1%	4,1%	4%	-8%	40%		
Antofagasta	ANTO LN	14,4	14,3	15,6	4,6	4,5	4,5	0,1%	0,1%	0,0%	0%	-22%	38%		
BHP	BHP AU	11,3	9,6	13,4	5,1	4,4	5,8	5,8%	6,8%	4,6%	7%	5%	31%		
First Quantum	FM CN	15,0	7,9	8,5	5,5	3,9	3,8	0,0%	0,2%	0,4%	-8%	-19%	97%		
Freeport	FCX US	12,1	10,7	12,8	5,3	4,2	3,8	0,8%	1,8%	1,8%	0%	-15%	146%		
Glencore	GLEN LN	7,8	8,7	9,8	4,5	4,4	4,3	0,1%	0,1%	0,1%	5%	4%	82%		
Rio Tinto	RIO LN	5,5	7,7	10,9	3,2	4,2	5,6	0,2%	0,1%	0,1%	2%	-7%	29%		
SoutherCopper	SCCO US	14,8	15,8	16,6	8,4	9,2	9,7	4,3%	4,1%	3,8%	4%	-11%	41%		
Vale	VALE US	11,3	3,9	4,8	2,6	3,0	3,9	---	---	---	-4%	-4%	82%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	14,7	17,2	14,9	7,9	7,8	7,6	5,7%	5,6%	6,0%	5%	4%	39%		
Enea	ENA	3,4	3,9	4,0	3,0	3,0	2,8	0,0%	0,0%	0,0%	4%	4%	30%		
Energa	ENG	---	7,5	9,0	5,0	5,2	---	---	---	---	1%	-1%	2%		
PEP	PEP	28,6	30,5	26,5	0,0	14,0	11,1	---	---	---	-6%	-10%	65%		
PGE	PGE	9,6	15,7	15,8	3,6	4,1	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	2%	-10%	37%		
Tauron	TPE	69,1	3,1	4,9	3,9	4,2	4,1	0,0%	0,0%	0,0%	0%	3%	31%		
ZE PAK	ZEP	---	---	---	0,5	0,6	0,5	---	---	---	1%	-12%	-5%		
Endesa	ELE SM	12,6	12,8	12,4	7,5	7,7	7,6	6,3%	5,5%	5,7%	-2%	-7%	-13%		
Enel	ENEL IM	14,2	13,5	12,4	6,9	6,9	6,7	4,9%	5,2%	5,6%	-2%	-6%	0%		
Energias de Portugal	EDP PL	21,2	19,1	17,6	8,1	7,8	7,6	4,3%	4,4%	4,5%	-3%	-1%	2%		
RWE	RWE GY	19,0	17,4	22,0	6,6	6,0	6,5	2,9%	3,1%	3,2%	-2%	-1%	-6%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	---	34,5	15,4	11,0	4,4	4,0	0,0%	---	---	-15%	10%	16%		
Cyfrowy Polsat	CPS	4,3	15,2	15,1	3,2	7,4	7,5	3,6%	3,6%	3,6%	11%	16%	18%		
Netia	NET	44,8	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	18%	57%		
Orange PL	OPL	5,8	25,6	26,5	5,1	4,8	5,0	0,0%	3,3%	3,3%	9%	13%	1%		
Wirtualna Polska	WPL	25,9	22,7	20,4	13,7	12,5	11,3	0,8%	1,6%	1,6%	8%	24%	67%		
Deutsche Telekom	DTE GR	16,6	15,1	13,4	5,5	5,2	4,8	3,5%	3,7%	4,1%	-1%	6%	21%		
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	10,8	9,9	9,9	3,7	3,7	3,6	4,4%	5,3%	5,6%	-1%	3%	12%		
O2 Czech Republic	TELEC CP	13,3	13,5	13,4	6,9	7,0	7,0	3,0%	3,0%	3,0%	0%	0%	22%		
Telekom Austria	TKA AV	12,6	10,4	9,6	4,7	4,5	4,2	3,7%	4,3%	4,5%	0%	8%	22%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y		
IT															
Asseco BS	ABS	15,0	14,3	13,8	9,8	9,2	8,8	5,6%	6,1%	6,7%	1%	0%	9%		
Asseco PL	ACP	14,2	15,1	14,9	3,1	2,8	2,5	3,9%	3,9%	4,1%	2%	13%	15%		
Asseco SEE	ASE	15,5	14,9	14,0	7,9	7,3	6,9	2,5%	3,8%	5,0%	-2%	2%	-9%		
Comarch	CMR	16,7	15,4	15,2	7,0	6,5	6,2	1,2%	1,9%	3,8%	4%	13%	20%		
Comp	CMP	7,1	15,9	13,8	4,2	5,8	5,5	4,8%	8,0%	8,0%	0%	15%	-6%		
LiveChat	LVC	---	28,3	25,0	---	18,9	18,3	2,8%	3,3%	3,8%	-2%	6%	41%		
PGS Software	PSW	22,3	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	15%	11%		
Sygnity	SGN	8,9	5,2	8,9	0,0	5,3	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-6%	42%		
Atos (ACP)	ATO FP	5,6	9,2	7,6	4,2	3,7	3,1	2,3%	2,8%	3,2%	-25%	-29%	-48%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	29,4	23,4	20,3	12,9	11,4	10,0	1,1%	1,2%	1,4%	16%	24%	69%		
SAP (ACP)	SAP GR	24,1	21,5	23,8	17,3	16,1	14,7	1,5%	1,6%	1,7%	5%	7%	-8%		
Gry															
11 bit	11B	59,7	75,4	7,9	36,3	37,1	4,9	0,0%	0,0%	1,2%	-5%	-8%	-8%		
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-12%	-9%	-22%		
BoomBit	BBT	19,1	16,1	14,1	8,7	9,1	9,5	1,9%	2,5%	3,1%	2%	-9%	17%		
CD Projekt	CDR	55,3	30,7	36,2	29,2	20,5	21,9	8,6%	1,1%	2,0%	-5%	14%	-57%		
PCF Group	PCF	30,1	23,6	31,2	22,6	17,1	21,4	0,0%	---	0,0%	-3%	-11%	--		
Playway	PLW	23,7	18,0	16,3	17,5	13,2	11,8	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	5%	-10%		
Ten Square Games	TEN	20,4	14,3	12,0	17,5	11,5	9,1	1,8%	2,3%	3,2%	10%	31%	1%		
Activision	ATVI US	21,0	18,5	17,2	14,2	11,7	10,8	0,6%	0,7%	0,7%	-15%	-14%	-8%		
Electronic Arts	EA US	20,8	18,8	17,1	14,1	13,0	11,6	0,3%	0,4%	0,3%	-4%	-3%	-7%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---		
Take-Two	TTWO US	33,8	23,2	18,3	22,1	14,9	10,6	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	-7%	-12%		
Ubisoft	UBI FP	20,8	21,7	18,0	6,9	5,9	5,3	0,0%	0,0%	0,0%	-18%	-17%	-27%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	15,8	12,6	11,2	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-9%	-2%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	---	---	---	---	---	---	---	---	7%	12%	121%		
CDRL	CDL	6,8	---	---	---	---	---	13,8%	---	---	-5%	-7%	54%		
LPP	LPP	32,9	25,3	19,9	13,0	11,3	9,8	3,2%	3,5%	3,9%	11%	34%	98%		
VRG	VRG	---	22,0	13,9	6,7	5,6	5,1	---	---	---	-11%	-4%	56%		
Witthen	WTN	53,8	9,7	10,1	4,4	4,2	4,0	---	5,1%	5,0%	-3%	-11%	51%		
Adidas	ADS GR	146,6	40,9	31,2	18,9	15,6	13,7	1,0%	1,3%	1,6%	2%	23%	30%		
Asos	ASC LN	34,5	26,5	25,2	11,1	9,5	7,4	0,0%	0,0%	0,0%	-21%	-20%	-1%		
Foot Locker	FL US	9,6	9,1	8,5	4,3	4,3	4,5	2,1%	2,5%	2,7%	-10%	-13%	102%		
H&M	HMB SS	233,3	28,8	19,4	8,2	6,9	6,3	3,4%	4,3%	4,8%	-11%	-14%	30%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	38,7	22,6	7,8	5,9	5,3	1,6%	2,6%	3,1%	8%	20%	114%		
Inditex	ITX SM	65,7	25,8	22,5	11,2	10,1	9,3	3,3%	3,7%	3,9%	-3%	-8%	29%		
Next	NXT LN	35,8	16,5	14,8	11,2	10,2	9,7	0,0%	0,0%	0,0%	0%	-4%	41%		
Nike	NKE US	40,1	34,3	30,0	28,0	24,3	21,6	0,7%	0,7%	0,8%	9%	30%	73%		
Zalando	ZAL GR	100,1	89,3	76,8	31,8	28,6	22,1	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	9%	41%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	49,1	36,8	29,0	22,6	17,9	14,6	0,0%	0,6%	0,9%	5%	26%	39%		
Eurocash	EUR	32,7	30,6	18,2	4,5	4,6	4,5	3,5%	4,2%	4,8%	-11%	-12%	-18%		
Pepco Group	PCO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	8%	---	---		
Carrefour	CA FP	13,1	11,6	10,3	4,1	3,8	3,5	---	---	---	-5%	-2%	20%		
Jeronimo Martins	JMT PL	29,3	25,5	22,1	8,3	7,1	6,5	2,0%	2,3%	2,5%	6%	12%	23%		

Metro	B4B GR	---	---	23,0	6,8	5,7	5,2	3,5%	4,5%	5,2%	6%	23%	37%
Tesco	TSCO LN	22,7	12,5	11,4	6,9	6,3	6,2	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	3%	4%

WSKAŹNIKI RYNKOWE Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Konsument - pozostałe													
AB	ABE	20,2	19,5	18,8	12,3	11,8	11,3	0,6%	1,5%	2,0%	11%	7%	92%
Action	ACT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	5%	-15%	113%
Allegro.eu	ALE	58,9	46,4	34,9	32,4	26,9	21,0	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	24%	---
AmRest	EAT	---	---	---	8,4	6,8	5,8	0,0%	1,7%	---	12%	-4%	68%
Auto Partner	APR	11,3	11,5	10,4	8,6	8,7	7,8	0,7%	2,2%	2,6%	10%	32%	97%
Benefit Systems	BFT	---	14,8	12,3	13,5	7,5	6,8	2,6%	1,9%	2,3%	-12%	-13%	-8%
Inter Cars	CAR	11,7	12,0	11,8	9,1	9,0	8,7	0,3%	0,4%	0,4%	6%	32%	86%
Neuca	NEU	20,9	20,8	20,0	13,3	12,5	11,7	2,7%	1,2%	1,3%	12%	30%	74%
Oponeo	OPN	14,6	14,1	13,0	8,1	7,4	6,7	1,6%	2,4%	2,5%	-2%	4%	42%
Rainbow Tours	RBW	---	28,6	21,5	---	---	---	6,0%	1,6%	2,4%	-7%	-19%	54%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	91,7	33,7	30,9	10,2	7,2	0,0%	0,0%	0,0%	6%	8%	65%
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	93,0	31,7	20,0	7,0	5,8	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	12%	83%
Sodexo (BFT)	SW FP	42,3	16,9	14,4	12,8	8,4	7,1	1,3%	3,0%	3,6%	-8%	-12%	21%
Auto Zone (CAR)	AZO US	18,4	17,8	15,8	12,4	12,6	11,7	0,0%	0,0%	0,0%	6%	10%	39%
LKQ (CAR)	LKQ US	13,8	13,3	13,1	9,7	9,2	---	---	---	---	2%	3%	68%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	10,8	9,8	9,2	6,8	6,3	5,8	2,8%	3,5%	4,1%	-5%	-4%	84%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	22,0	20,8	19,1	15,3	15,1	14,4	0,0%	0,0%	0,0%	4%	8%	30%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	---	46,7	21,4	7,5	6,1	5,3	0,0%	0,0%	0,7%	3%	19%	91%
Brinker (EAT)	EAT US	17,2	10,8	9,2	9,1	6,7	6,0	0,0%	2,7%	2,9%	-12%	-15%	88%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	8,7	8,0	7,1	2,2%	2,6%	2,9%	3%	1%	14%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	18,5	16,6	15,5	3,3%	3,5%	3,7%	-1%	-7%	16%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	23,6	20,7	18,7	1,6%	1,7%	1,9%	3%	4%	57%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	31,4	26,6	23,2	15,5	13,5	12,3	0,8%	0,9%	0,9%	-8%	-1%	13%
TUI (RBW)	TUI LN	---	16,8	11,5	---	5,5	4,7	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	-22%	70%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	14,1	9,6	8,7	9,0	8,0	7,6	5,7%	7,9%	8,9%	4%	11%	49%
Budimex	BDX	18,3	16,2	24,6	9,2	8,8	13,5	2,8%	5,1%	6,0%	10%	-1%	20%
Develia	DVL	21,6	10,5	7,9	9,2	8,2	8,7	4,9%	7,5%	9,0%	12%	23%	77%
Dom Development	DOM	10,7	10,2	11,1	8,2	8,0	9,1	7,3%	8,5%	8,9%	-4%	-5%	34%
Erbud	ERB	28,9	18,1	---	4,6	---	---	35,8%	---	---	0%	0%	4%
Echo	ECH	8,9	10,9	8,3	11,6	14,0	11,6	5,6%	6,5%	8,5%	-3%	4%	19%
GTC	GTC	---	---	---	---	---	---	4,7%	6,7%	7,4%	0%	0%	7%
Torpol	TOR	7,6	7,0	6,1	---	---	---	10,7%	10,0%	12,2%	1%	2%	12%
Unibep	UNI	12,7	---	---	8,6	---	---	---	---	---	13%	28%	66%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	65,8	---	---	31,3	50,1	80,1	0,2%	0,4%	0,6%	-5%	-14%	-2%
Mabion	MAB	---	---	202,1	---	---	18,1	---	---	---	-1%	50%	164%
Master Pharm	MPH	17,8	---	---	9,4	---	---	---	---	---	-6%	-5%	-26%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-28%	-19%	-17%
OncoArendi	OAT	6,8	11,8	20,6	5,7	9,7	17,0	---	---	---	---	-1%	114%
PBKM	BKM	44,1	131,6	53,8	22,4	27,9	18,5	---	---	0,3%	---	11%	7%
Synektik	SNT	52,7	23,2	16,2	---	---	---	---	1,6%	2,5%	---	6%	4%
Amphastar (CLN)	AMPH US	20,6	15,0	13,5	16,6	9,9	8,1	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	13%	0%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-7%	7%	27%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	423,1	---	---	---	-6%	-4%	27%
Transport													

PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-10%	-5%	50%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	13,6	10,1	32,0	8,7	6,7	0,0%	0,2%	0,2%	3%	0%	47%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	17,4	12,0	25,1	7,5	5,6	0,0%	0,0%	0,0%	8%	7%	56%

WSKAŹNIKI RYNKOWE

Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Przemysł													
AC Autogaz	ACG	13,2	11,8	10,4	8,6	7,9	7,6	5,3%	6,6%	8,0%	1%	0%	-4%
Alumetal	AML	6,9	10,3	10,0	5,6	7,3	6,8	4,9%	6,7%	7,6%	-4%	5%	60%
Ambra	AMB	16,4	13,9	13,0	8,1	7,2	6,6	3,1%	3,1%	3,1%	9%	0%	24%
Amica	AMC	10,4	11,1	10,6	5,5	5,3	5,2	2,2%	2,6%	2,6%	-7%	2%	-1%
Apator	APT	13,3	---	---	---	---	---	---	---	---	3%	2%	5%
Arctic Paper	ATC	5,2	5,3	5,8	2,7	2,7	2,7	4,4%	5,8%	5,7%	12%	11%	79%
Astarta	AST	17,5	3,3	---	3,6	2,3	3,4	1,2%	---	---	-2%	11%	185%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	6%	7%	0%
Famur	FMF	6,5	10,0	11,1	2,7	3,2	3,1	---	---	---	-3%	-6%	30%
Ferro	FRO	8,3	10,0	9,2	9,0	7,3	7,3	5,4%	9,0%	7,5%	20%	31%	114%
Forte	FTE	17,8	11,1	10,3	7,9	7,4	6,6	7,1%	5,8%	5,5%	0%	8%	115%
Kernel	KER	3,5	3,8	6,4	1,5	3,3	4,3	0,8%	1,9%	2,7%	0%	2%	36%
Kęty	KTY	12,1	13,7	13,3	8,8	9,5	9,2	6,7%	6,7%	6,6%	-3%	12%	44%
Mangata	MGT	12,1	9,4	8,3	7,8	6,1	5,3	5,6%	5,6%	5,9%	2%	-6%	53%
Mercator Medical	MRC	3,0	8,0	24,0	1,7	3,3	7,1	14,2%	5,0%	1,9%	-26%	-6%	-32%
MFO	MFO	5,6	8,2	7,4	4,7	5,7	4,9	2,0%	3,1%	---	3%	15%	124%
Newag	NWG	8,9	10,6	13,0	6,9	6,6	7,7	7,8%	5,9%	3,9%	2%	-1%	1%
Rawlplug	RWL	8,6	9,8	9,0	5,4	5,6	5,2	0,0%	0,0%	0,0%	10%	37%	136%
Sanok Rubber	SNK	20,8	---	---	---	---	---	---	---	---	5%	14%	74%
Śnieżka	SKA	14,0	13,7	13,1	9,2	8,6	8,1	4,2%	4,3%	4,4%	-2%	-5%	-12%
Stalprodukt	STP	8,5	12,1	13,1	3,3	3,4	3,1	1,6%	1,4%	1,4%	-4%	0%	96%
Wawel	WWL	14,2	11,9	11,6	7,3	6,3	6,0	5,9%	5,9%	5,9%	0%	-1%	5%
Wielton	WLT	24,4	10,7	9,5	6,4	5,3	4,9	2,9%	---	2,9%	2%	-5%	147%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	9,4	9,1	8,4	2,4%	2,6%	2,6%	0%	15%	38%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	14,9	12,5	10,2	2,0%	2,3%	2,7%	7%	28%	123%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	4,9	4,6	4,3	6,8%	7,0%	7,4%	1%	1%	63%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	5,6	5,6	5,2	4,0%	4,2%	4,5%	-8%	-5%	29%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	10,3	8,3	7,0	1,9%	2,4%	2,8%	6%	-19%	26%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,2	6,5	5,5	3,0%	4,4%	5,2%	-3%	-24%	6%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	7,3	5,6	6,0	2,5%	2,6%	3,0%	2%	-11%	29%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	16,7	12,1	10,2	2,1%	2,2%	2,4%	-3%	-13%	54%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	25,8	21,2	18,8	1,4%	1,6%	1,7%	2%	8%	60%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	10,3	7,5	6,2	1,9%	3,0%	3,3%	-12%	-15%	18%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	9,0	7,7	7,0	2,6%	3,4%	3,8%	-2%	-18%	32%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	11,8	10,4	9,8	2,4%	2,6%	2,7%	2%	-3%	33%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	7,4	6,0	4,9	---	---	---	1%	11%	125%
Kaiser (KTY)	KALU US	43,2	31,6	15,5	11,5	8,0	7,2	2,4%	2,6%	---	2%	-13%	82%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	68,1	10,8	10,2	5,4	4,9	4,7	3,5%	4,1%	4,5%	3%	4%	112%
Alstom (NWG)	ALO FP	21,0	19,4	14,4	12,6	10,0	8,1	1,2%	1,8%	2,3%	-13%	-24%	-20%
Bombardier (NWG)	BBDB CN	---	---	---	15,5	10,5	8,2	0,0%	0,0%	0,0%	21%	78%	272%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	6,2	5,3	4,6	2,6%	3,0%	3,3%	1%	-8%	23%

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

Kacper Koproń

Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek

Biotechnologia

Michał Kozak

Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszc

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.