

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

PEPEES: Szacunkowe wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku

FINANSE

PZU: Podsumowanie wywiadu z p. Małgorzatą Sadurską, członkiem zarządu

BANK MILLENNIUM: Fitch usunął ratingi banku z listy obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym

PALIWA I CHEMIA

PGNIG/PKN ORLEN: Na przełomie IX i X negocjacje ze stroną społeczną w sprawie fuzji z PKN Orlenem

PGNIG: Wniosek o podwyżkę cen gazu jest nieunikniony ze względu na wzrost cen surowców na rynkach

GRUPA AZOTY: Roszczenia Hyundai Engineering „nie do końca uzasadnione” – prezes Grupy Azoty Polyolefins

UNIMOT: Przychody w sierpniu wzrosły o 70% r./r. do 596,1mln PLN

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

APS ENERGIA: Zawarcie przez spółkę zależną ENAP umowy z Valmet Technologies Oy na kompleksowe wykonanie elektryfikacji i montażu AKPiA dla BS Energy GmbH

ENERGETYKA: Rząd w IV kwartale chce przyjąć strategię dla ciepłownictwa – KPRM

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO: Ceny węgla HCC Premium wzrosły w piątek o 27 USD 333 USD/t, w ciągu tygodnia wzrost wyniósł +63 USD/t

TMT

TELEKOMUNIKACJA: Podsumowanie wywiadu z Januszem Cieszyńskim, sekretarzem stanu w KPRM odpowiedzialnym za cyfryzację

TELEKOMUNIKACJA: Prezydent nie zgadza się na dyskryminację chińskich firm z sieci telekomunikacyjnej nowej generacji, planowanej przez rząd - PB

GAMING

CHERRYPICK GAMES: Rozpoczęcie procesu przeglądu opcji strategicznych

HERRYPICK GAMES/MOVIE GAMES: Zawarcie listu intencyjnego w sprawie połączenia jednej ze spółek z grupy Movie Games

ULTIMATE GAMES: Liczba graczy oczekujących na zakup gier w sklepie STEAM wynosi 1,26 mln graczy („wishlist outstanding”)

KONSUMENT

ALLEGRO.EU: Allegro uruchamia dziś pilotaż usługi fulfilment dla ok. 30 sprzedawców

DINO POLSKA: Zarząd zdecydował o zwiększeniu programu emisji obligacji z 2017 roku z 500mln PLN do 1mld PLN

PEPCO GROUP: Podsumowanie wywiadu z Sean Cardiaal, szefem Poundland, Dealz i PGS

CCG: Akcjonariusze po przerwie nie podjęli uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych

AUTO PARTNER: Przyjęcie przez RN regulaminu programu motywacyjnego dla członków zarządu na lata 2022-24

VRG:Rada Nadzorcza odwołuje p. Andrzeja Jaworskiego z pełnienia funkcji prezesa zarządu

RYNEK E-COMMERCE: Podsumowanie wywiadu z dyrektorem regionalnym Amazona

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ZUE: Konsorcjum z ZUE jako liderem złożyło najkorzystniejszą ofertę w przetargu w Warszawie

PRZEMYSŁ

BORYSZEW: W ramach przeglądu opcji strategicznych zdecydowano o połączeniu ze spółkami zależnymi SPV Impexmetal i Impex-invest

FAMUR: Zawarcie umowy programowej dotyczącej emisji obligacji

MERCATOR MEDICAL: Obniżenie szacunkowego zysku netto w II kwartale do 113,8mln PLN z 146,6mln PLN

RYNEK STALI: Wg danych PUDS ceny pręta żebrowanego w 36 tygodniu wyniosła 3963-4145 PLN (vs. 4046-4194 PLN/t)

RYNEK STALI: Podsumowanie wydarzeń z rynku stali

RYNEK MOTORYZACYJNY: Toyota obniża prognozę cięcia produkcji we wrześniu do 430 tys. pojazdów wobec 360 tys. poprzednio

POZOSTAŁE

PEKABEX: Spółka obserwuje duży popyt na swoje produkty i usługi, spodziewa się poprawy wyników w kolejnych kwartałach

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	71 091	0,2%	2,7%	19,6%	40,1%
WIG20	2 361	0,2%	2,5%	17,7%	33,2%
mWIG40	5 283	-0,1%	3,5%	19,6%	46,1%
sWIG80	21 566	0,8%	2,3%	19,6%	50,4%
S&P	4 459	-0,8%	-0,2%	13,1%	33,5%
DAX	15 610	-0,1%	-2,3%	7,6%	18,2%
FTSE	7 029	0,1%	-2,6%	4,0%	16,5%
Nikkei	30 382	1,2%	8,6%	2,2%	29,8%
Shanghai Composite	3 703	0,3%	5,3%	7,2%	13,6%
BIST30 Turcja	1 536	-1,2%	-1,7%	-6,3%	24,2%

	Zmiana bps				
	Kurs	1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	1,3%	1,6	10,9	3,5	56,4
Rent. obl. 10Y	2,0%	3,2	18,1	22,1	61,3
WIBOR 3M	0,2%	0,0	3,0	3,0	1,0

	Zmiana				
	Kurs	1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,85	0,1%	-1,5%	0,3%	2,0%
EUR/PLN	4,54	0,0%	-0,8%	-0,7%	2,0%
GBP/PLN	5,32	0,0%	1,5%	0,4%	-9,3%
EUR/USD	1,18	-0,1%	0,8%	-1,0%	0,0%

	Zmiana				
	Kurs	1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 790	-0,4%	3,5%	-5,5%	-8,5%
Srebro (USD/toz)	23,7	-1,2%	1,7%	-15,2%	-11,7%
Płatyna (USD/toz)	961	-2,1%	-4,0%	-16,9%	3,2%
Miedź (USD/t)	9 695	3,3%	1,8%	-2,0%	45,4%
Cynk (USD/t)	3 119	1,4%	4,0%	4,1%	29,1%
Ołów (USD/t)	2 318	0,8%	1,3%	6,6%	23,1%
Aluminium (USD/t)	2 924	3,0%	13,6%	18,1%	63,4%
Alu. Alloy (USD/t)	2 560	0,0%	14,7%	21,4%	71,1%
Pallad (USD/toz)	2 123	-0,8%	-19,9%	-23,5%	-8,0%
Molibden (USD/lb)	19,9	0,0%	6,0%	13,1%	136,2%
Nikiel (USD/t)	20 392	1,0%	7,6%	11,5%	37,5%
Ruda żelaza (USD/t)	131,8	0,0%	-20,3%	-38,5%	3,3%
HCC (USD/t)	353	5,1%	72,4%	138,4%	152,7%
HRC UE (EUR/t)	1 150	0,9%	-6,5%	1,3%	167,4%
Rebar UE (EUR/t)	900	0,0%	2,3%	16,1%	102,3%
Brent (USD/bbl.)	72,9	2,1%	3,2%	0,6%	82,0%
CO2 (EUR/t)	60,9	-2,9%	6,1%	13,3%	112,0%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	4,9	-1,8%	20,8%	56,8%	112,6%
Gaz 1Y (EUR/MMWh)	37,0	0,0%	14,6%	67,6%	180,3%
Gaz 1M (TTF, EUR/MMWh)	58,0	0,0%	31,0%	107,0%	452,7%
Gaz (TGE, EUR/MMWh)	58,7	3,1%	21,5%	99,5%	472,0%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK
WYNIKI FINANSOWE
PEPEES
Szacunkowe wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku

- Przychody ze sprzedaży 102,5mln PLN, - 10,5% r./r.
- Zysk z działalności operacyjnej 4,6mln PLN, -37% r./r.
- Strata netto 1,4mln PLN vs. zysk netto 4mln PLN w I półroczu 2020 roku.

FINANSE
PZU (Trzymaj, 38 PLN)
Podsumowanie wywiadu z p. Małgorzatą Sadurską, członkiem zarządu

- Wyniki I półrocza 2021 roku bez wpływu odpisów z tytułu utraty wartości banków Pekao i Alior
- PZU jest na właściwej drodze do osiągnięcia poziomu 800mln PLN kontrybucji Pekao i Aliora do wyniku netto całej grupy w ciągu najbliższych czterech lat
- W ramach wprowadzenia do kanału bankowego ubezpieczeń stand-alone, zostanie rozpoczęta sprzedaż ubezpieczeń komunikacyjnych w Pekao
- Sieć sklepów Żabka zaoferuje swoim ajetom ubezpieczenie TUW PZUW. W drugiej połowie roku planowane kolejne, nowe partnerstwa
- Szkodowość w ubezpieczeniach na życie jest wyraźnie wyższa w porównaniu z czasami przed pandemią. Choć widoczna jest stabilizacja ze względu na niższą śmiertelność, to powrót do wcześniejszych poziomów jeszcze potrwa.

BANK MILLENNIUM (Sprzedaj, 3,7 PLN)
Fitch usunął ratingi banku z listy obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym

Agencja ratingowa potwierdziła długoterminowy rating banku na poziomie BBB- z perspektywą negatywną oraz Viability Rating na poziomie bbb-. Usunięcie ratingów banku z listy obserwacyjnej odzwierciedla zmniejszenie się negatywnych ryzyk dotyczących tych ratingów w krótkim terminie.

PALIWA I CHEMIA
PGNIG (Kupuj, 7,7 PLN) / PKN ORLEN (Sprzedaj, 70,2 PLN)
Na przełomie IX i X negocjacje ze stroną społeczną w sprawie fuzji z PKN Orlenem

W ramach negocjacji ma być opracowana struktura organizacyjna koncernu multienergetycznego po fuzji z Orlenem.

PGNIG (Kupuj, 7,7 PLN)
Wniosek o podwyżkę cen gazu jest nieunikniony ze względu na wzrost cen surowców na rynkach – prezes

Prezes nie chce przesądzić skali podwyżki i nie wyklucza, że wiosną ceny gazu spadną.

GRUPA AZOTY (Sprzedaj, 23,3 PLN)
Roszczenia Hyundai Engineering „nie do końca uzasadnione” – prezes Grupy Azoty Polyolefins

Roszczenia generalnego wykonawcy obejmują wydłużenie terminu realizacji Polimerów Police o 181 dni oraz podwyższenie kwoty inwestycji o 127,4mln EUR.

UNIMOT
Przychody w sierpniu wzrosły o 70% r./r. do 596,1mln PLN

Wzrost przychodów wynika głównie ze wzrostu wolumenów oleju napędowego i LPG oraz wzrostu cen tych produktów. Pozytywnie kontrybuowały także: sieć stacji Avia oraz produkty asfaltowe.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
APS ENERGIA
Zawarcie przez spółkę zależną ENAP umowy z Valmet Technologies Oy na kompleksowe wykonanie elektryfikacji i montażu AKPiA dla BS Energy GmbH

Wartość umowy to ok. 11,2mln PLN. Zakończenie realizacji umowy przewidziane jest na sierpień 2022 roku.

ENERGETYKA
Rząd w IV kwartale chce przyjąć strategię dla ciepłownictwa – KPRM

- Celem strategii jest wsparcie sektora i przeprowadzenie transformacji w kierunku gospodarki niskoemisyjnej i zrównoważonej
- Strategia ma zakładać m.in. transformację miks paliwowego w kierunku odnawialnych źródeł energii wspieranych gazem ziemnym.

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO
Ceny węgla HCC Premium wzrosły w piątek o 27 USD 333 USD/t, w ciągu tygodnia wzrost wyniósł +63 USD/t
Średnie obroty (mln PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	912,7	907,9	101%
WIG20	697,1	702,6	99%
WIG40	112,9	114,9	98%
sWIG80	49,5	38,5	129%

Największe obroty (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PZU	116,4	KRU	23,5	ZEP	9,0
KGH	90,0	TEN	14,5	LWB	6,5
ALE	71,5	ALR	10,4	PXM	3,0
JSW	71,4	MIL	7,5	BOS	2,9
CDR	56,1	MAB	7,2	TIM	2,2
PKO	52,8	ATT	4,5	AGO	1,9
PKN	39,4	FMF	4,4	AST	1,6
PEO	36,8	KER	4,1	TOA	1,5
MRC	24,8	BDX	4,1	AML	1,3
LPP	24,3	CAR	4,1	MRB	1,1

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
MRC	297%	KRU	369%	AGO	657%
PZU	185%	CAR	309%	CRM	414%
OPL	182%	BDX	279%	BOS	377%
ALE	138%	DVL	261%	SNK	357%
JSW	122%	TEN	224%	NWG	288%
PEO	106%	FMF	217%	KGN	272%
KGH	103%	SLV	178%	ZEP	265%
LTS	102%	OAT	155%	ACG	258%
PGN	100%	MAB	148%	LWB	247%
CCC	93%	ATT	147%	TOA	238%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
LPP	14 560,0	3,6%	MRC	169,6	-5,5%
CCC	119,0	3,0%	ALE	63,5	-2,2%
KGH	180,4	2,5%	OPL	7,8	-1,5%
PGN	6,3	0,9%	LTS	57,5	-1,5%
CDR	181,4	0,4%	PGE	9,8	-0,9%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
BML	9,6	2,9%	DAT	209,5	-3,5%
FMF	2,6	2,6%	OAT	45,50	-2,9%
ASE	40,1	1,8%	DVL	3,4	-2,3%
PEP	73,0	1,5%	MIL	6,6	-2,3%
KER	58,1	1,4%	BHW	47,2	-1,4%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ZEP	20,3	12,8%	TIM	38,3	-2,8%
LWB	33,9	8,5%	SNT	31,1	-2,7%
PBX	22,8	4,6%	TRK	2,3	-2,5%
AML	66,8	3,7%	MDG	19,9	-2,4%
VOX	55,6	3,3%	PHN	15,6	-1,9%

TMT

TELEKOMUNIKACJA

Podsumowanie wywiadu z Januszem Cieszyńskim, sekretarzem stanu w KPRM odpowiedzialnym za cyfryzację

- Finalny projekt ustawy o cyberbezpieczeństwie ma zostać przedstawiony w ciągu kilku tygodni
- Stanowisko kolegium ds. cyberbezpieczeństwa i opinie ekspertów będą podstawą do wydania decyzji o ewentualnym wykluczeniu dostawcy
- Każdy Polak powinien mieć dostęp do internetu w cenie nie wyższej niż 1 proc. minimalnego wynagrodzenia netto

TELEKOMUNIKACJA

Prezydent nie zgadza się na dyskryminację chińskich firm z sieci telekomunikacyjnej nowej generacji, planowanej przez rząd – PB

GAMING

CHERRYPICK GAMES

Rozpoczęcie procesu przeglądu opcji strategicznych

Rozważane są scenariusze zakładające m.in.:

- rozpoczęcie rozmów z globalnym partnerem na temat połączenia z jedną ze spółek z grupy, celem przeniesienia notowań na rynek regulowany
- dokapitalizowanie spółki poprzez podwyższenie kapitału zakładowego
- rozpoczęcie rozmów z zagranicznym partnerem spoza branży gier na temat połączenia.

CHERRYPICK GAMES/MOVIE GAMES

Zawarcie listu intencyjnego w sprawie połączenia jednej ze spółek z grupy Movie Games

ULTIMATE GAMES

Liczba graczy oczekujących na zakup gier w sklepie STEAM wynosi 1,26 mln graczy („wishlist outstanding”)

Liczba wszystkich dodań tzw. „wishlist additions” to 2,38 mln graczy.

KONSUMENT

ALLEGRO.EU (Kupuj, 82 PLN)

Allegro uruchamia dziś pilotaż usługi fulfilment dla ok. 30 sprzedawców

- Od pierwszego kwartału 2022 zaprosi do projektu kolejną dużą grupę merchantów
- Usługa będzie realizowana w magazynie w Adamowie pod Warszawą (powierzchnia logistyczna 65 tys. mkw.)
- Zatrudnienie w Adamowie ma wynieść 1200 osób na koniec 2022
- Zależnie od popytu rynkowego w ciągu kilku lat może powstać kilka centrów logistycznych spółki w Polsce
- Około 30-40% sprzedawców deklaruje obecnie zainteresowanie wsparciem w zakresie logistyki dostaw
- Usługa automatów paczkowych ma ruszyć w ciągu kilku miesięcy, kiedy będzie zainstalowane kilkaset urządzeń

DINO POLSKA (Zawieszona)

Zarząd zdecydował o zwiększeniu programu emisji obligacji z 2017 roku z 500mln PLN do 1mld PLN

Celem emisji ma być m.in. dywersyfikacja źródeł finansowania.

PEPCO GROUP (Kupuj, 62 PLN)

Podsumowanie wywiadu z Seanem Cardinalem, szefem Poundland, Dealz i PGS

#Dealz

- Potencjał polskiego rynku dla Dealz szacowany jest na co najmniej 500 sklepów, obecnie sieć liczy 100 sklepów;
- W przyszłym roku w Polsce i Hiszpanii ma być otwarte łącznie blisko 100 sklepów rocznie;
- W planach ekspansja formatu Dealz na któryś z rynków w Europie Środkowo-Wschodniej. Wejście na nowy rynek (brane pod uwagę są rynki w Czechach, na Słowacji, na Węgrzech i w Rumunii) możliwy pod koniec 2022 roku lub na początku 2023 roku.
- Dealz korzysta na synergiiach z Poundland m.in. w obszarze zakupów, poprawiając przy tym efektywność operacyjną dzięki rosnącej skali biznesu;

#Inflacja

- Spółka obserwuje wysokie wzrosty cen wszystkich surowców i cen transportu;
- Celem strategicznym jest żeby wzrost cen w łańcuchu dostaw w jak najmniejszym stopniu przeniesiony został na ceny produktów, dlatego spółka zamierza zaabsorbować wzrost kosztów w innych obszarach działalności, poprzez działania optymalizacyjne i poprawę wydajności.

#Trading update

- W 4Q'20/21 we wszystkich rynkach spółka obserwuje ożywienie popandemiczne.

CCC (Trzymaj, 130 PLN)

Akcjonariusze po przerwie nie podjęli uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych

Odstąpienie od głosowania jest zgodne z rekomendacją zarządu, związaną ze spodziewanym uzyskaniem finansowania od PFR, wskutek objęcia obligacji.

AUTO PARTNER (Kupuj, 17,5 PLN)

Przyjęcie przez RN regulaminu programu motywacyjnego dla członków zarządu na lata 2022-24

- Uchwalony program dotyczy lat 2022-24 i będzie realizowany w latach 2022-27;
- Łączna kwota premii nie przekroczy 8mln PLN w całym okresie trwania programu;
- Program jest skierowany do wiceprezesów zarządu p. Andrzeja Manowskiego i p. Piotra Janty, ponad 10% puli pozostaje jako pula rezerwowa dla innych kluczowych menadżerów.
- Treść regulaminu Programu: <https://bit.ly/3k1JLCK>.

VRG (Zawieszona)

Rada Nadzorcza odwołuje p. Andrzeja Jaworskiego z pełnienia funkcji prezesa zarządu

- Do czasowego wykonania czynności prezesa zarządu na okres do dnia 10 grudnia 2021 roku delegowano przewodniczącego RN p. Jana Pilcha
- Na stanowisko wiceprezesa zarządu powołano p. Martę Fryzowską.

RYNEK E-COMMERCE

Podsumowanie wywiadu z dyrektorem regionalnym Amazona

- Amazon nadal chce inwestować w Polsce, widzi dobre perspektywy dla rozwoju rynku e-commerce
- Zatrudnienie w Polsce osiągnęło 23 tys. osób
- Spółka nadal obserwuje rynek i nie podjęła jeszcze decyzji odnośnie uruchomienia własnych automatów paczkowych

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ZUE

Konsorcjum z ZUE jako liderem złożyło najkorzystniejszą ofertę w przetargu w Warszawie

- Przedmiotem przetargu jest zaprojektowanie i wykonanie zajezdni tramwajowej Annopol w Warszawie
- Wartość oferty wynosi 532,6mln PLN netto, z czego na ZUE przypada ok. 50%
- Budżet zamawiającego na zadanie wynosi 406mln PLN brutto.

PRZEMYSŁ

BORYSZEW

W ramach przeglądu opcji strategicznych zdecydowano o połączeniu ze spółkami zależnymi SPV Impexmetal i Impex-invest

Połączenie nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku spółek zależnych na Boryszew.

FAMUR

Zawarcie umowy programowej dotyczącej emisji obligacji

Spółka rozważa emisję tzw. "zielonych" obligacji. Emisja obligacji nie przekroczy maksymalnej kwoty programu, tj. 1mld PLN.

MERCATOR MEDICAL

Obniżenie szacunkowego zysku netto w II kwartale do 113,8mln PLN z 146,6mln PLN

- Grupa szacuje obecnie skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie ok. 535,7mln PLN (535,5mln PLN w prognozie z VII), EBITDA ok. 118,4mln PLN (164,7mln PLN w prognozie z VII)
- Zarząd zdecydował o zwiększeniu odpisów aktualizujących wartość zapasów do kwoty 85,9mln PLN.

RYNEK STALI

Wg danych PUDS ceny pręta żebrowanego w 36 tygodniu wyniosła 3963-4145 PLN (vs. 4046-4194 PLN/t)

- Kształtowniki gięte na zimno 5610-5192 PLN/t (vs 35 tydz.: 5864-6190 PLN/t)
- Blacha zimnowalcowana 7976-8231 PLN/t (vs. 7588-7840 PLN/t)
- Blacha gorącowa 5482-5697 PLN/t (5578-5787 PLN/t)

RYNEK STALI

Podsumowanie wydarzeń z rynku stali

- Vale obniża prognozę produkcji rudy żelaza do 370mln ton w 2022r z 400mln ton poprzednio, podtrzymuje plan średnioterminowy na poziomie 400-450mln ton oraz 315-335mln ton w 2021r
- Ceny rudy żelaza (62% CFR Qungdao) w piątek spadły do 129,7 USD/t (-15 USD t.t.)
- Europejscy producenci stali obawiają się że KE zawiesi cła na import stali z Chin, tak jak zaproponowano w przypadku aluminium
- USA zaproponowały UE system taryfowo-kontyngentowy dotyczący importu stali
- Shangang Group, największych prywatny chiński producent stali, podniósł ceny stalowych wyrobów długich o 31-54 USD/t

RYNEK MOTORYZACYJNY

Toyota obniża prognozę cięcia produkcji we wrześniu do 430 tys. pojazdów wobec 360 tys. poprzednio

POZOSTAŁE

PEKABEX

Spółka obserwuje duży popyt na swoje produkty i usługi, spodziewa się poprawy wyników w kolejnych kwartałach

Portfel zamówień grupy wynosił na koniec czerwca 2021 roku 1,04mld PLN.

POZOSTAŁE INFORMACJE

BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING: Do dnia 10 września spółka nie zawarła porozumienia z Jaguar Land Rover w sprawie spłaty zadłużenia

HELIO: Szacunkowe przychody w IV kw.'21 wzrosły o 7% do 4,9mln PLN

Zysk netto sięgnął 1,3mln PLN wobec ubiegłorocznej straty 0,6mln PLN.

HM INWEST: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- W I połowie tego roku spółka sprzedała na podstawie aktów notarialnych 201 lokali, do końca roku ma podpisać jeszcze kilkadziesiąt aktów
- Na koniec czerwca w sprzedaży było ponad 300 mieszkań
- Obecnie realizowane są dwa mniejsze projekty w Warszawie i trzy w Poznaniu
- Na przełomie lat 2022 i 2023 spółka chciałaby sprzedawać ponad 1 tys. lokali
- Na początku przyszłego roku spółka chce rozpocząć dwie inwestycje w Warszawie – 100 domów w zabudowie szeregowej o powierzchni 80-120 mkw. W II półroczu planowane uruchomienie kolejnego projektu w Warszawie na ok. 250 lokali, a pod koniec przyszłego roku dwa projekty w Poznaniu na ok. 500 mieszkań
- W tym roku spółka rozpoczęła realizację pierwszego projektu z wykorzystaniem w pełni prefabrykatów
- Potencjał produkcji zakładu betonowych prefabrykatów to ok. 2,5 tys. lokali rocznie, przyjmując że średnie mieszkanie liczy 55 mkw.
- Spółka sprzedała 20 z ponad 30 mieszkań w projekcie w Barcelonie. Do końca roku spółka chce uzyskać pozwolenia na budowę na trzy kolejne inwestycje.

KLABATER: Ustalenie daty premiery gry „May’s Mysteries: the Secret of Dragnoville” na platformy PlayStation i Xbox na dzień 23 września 2021 roku

MERCOR: Wartość pozyskanych zamówień w sierpniu 2021 roku wyniosła 37,4mln PLN, +5% r./r.
W okresie od marca do sierpnia 2021 roku grupa pozyskała zamówienia o wartości ok. 274mln PLN, +34% r./r.

PAMAPOL: Oferty Pamapolu i jego spółki zależnej WZPOW na 47,1mln PLN brutto najkorzystniejsze w przetargu KOWR
Pamapol złożył ofertę na 29,3mln PLN brutto, a WZPOW na 17,8mln PLN brutto.

POZBUD: Konsorcjum z udziałem Pozbudu zawarło z PKP Intercity umowę o łącznej wartości 70,6mln PLN
Spółka wraz z Mag-Train zmodernizuje oraz dokona napraw okresowych i przeglądów 14 wagonów. Szacunkowy udział Pozbudu w umowie to co najmniej 60%.

SATIS GROUP: Podpisanie z Invo BioScience Inc. term sheet dotyczącego stworzenia ośrodków leczenia niepłodności

SOLAR COMPANYY: Przychody ze sprzedaży w sierpniu 2021 roku na poziomie 11,1mln PLN (+8,8% m/m, +7,8% r./r.)

STALEXPORT AUTOSTRADY: Spółka zależna Stalexport Autostrada Małopolska dokona od 1 X zmian stawek za przejazd autostradą A4 Katowice-Kraków

Zmiany obejmują:

- zmniejszenie bonifikaty zastosowanej do stawki dla pojazdów kategorii 2 i 3 z kwoty 15 PLN do kwoty 13 PLN
- zlikwidowanie preferencyjnej stawki opłaty dla pojazdów kategorii 1 (innych niż motocykle) za przejazd z wykorzystaniem płatności automatycznych z kwoty 8 PLN do kwoty 9 PLN.

TOWER INVESTMENTS: Zawarcie przez spółkę zależną Deli2.pl listu intencyjnego z Farmer Direct

List intencyjny z właścicielem platformy handlowej Lokalny Rolnik dotyczy wypracowania potencjalnego modelu współpracy i jest ważny do dnia 15 grudnia 2022 roku.

ZREMB-CHOJNICE: Otrzymanie zlecenia na wykonanie kontenera elektrycznego za kwotę 360,6tys. PLN

Termin realizacji zamówienia ustalono na IV kwartał 2021 roku.

INSIDER TRADING

MBANK

Insider objął 493 akcje @ 4,00 PLN w ramach programu motywacyjnego.

MIRACULUM

Członek zarządu kupił 50 tys. akcji @ 1,485 PLN.

RONSON DEVELOPMENT

Amos Luzon Development and Energy Group, podmiot związany z członkami RN, kupił 5,3 tys. akcji @ 2,49 PLN.

SOPHARMA

Insider kupił 254 akcje @ 3,68 BGN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

BLOOBER TEAM

Nabycie 2,4 tys. akcji @ 18,31 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

OPEN FINANCE

Rezygnacja p. Aliny Rudnickiej-Acosta z pełnienia funkcji członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

CELON PHARMA

Zmniejszenie zaangażowania przez Glatton z 75,01% (66,67% kapitału) do 68,19% (58,83% kapitału) głosów.

MOSTOSTAL ZABRZE

Zmniejszenie zaangażowania przez Quercus TFI z 5,06% do 3,98% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ADATEX DEWELOPER

Wolumen: 444,5 tys. @ 0,90
% kapitału: 0,82

DINO POLSKA

Wolumen: 6 tys. @ 340,10
% kapitału: 0,01

K2 HOLDING

Wolumen: 48 tys. @ 19,90

% kapitału: 2,07

ORANGE POLSKA

Wolumen: 137 tys. @ 7,30

% kapitału: 0,01

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY**TRAKCJA: Uchwała NWZA w sprawie zmian w składzie RN**

Akcjonariusze zdecydowali o odwołaniu p. Michała Hulbój z funkcji członka RN i powołaniu w jego miejsce p. Magdaleny Komarackiej.

TRAKCJA: Zwołanie NWZA na dzień 29 listopada w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 200mln PLN w drodze emisji 250 mln akcji serii E

Emisja z wyłączeniem prawa poboru. Cena emisyjna akcji serii E ustalona na 0,80 PLN.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

poniedziałek, 13 września 2021

PZU	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (3,5 PLN na akcję)
CYFRPLSAT	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (1,2 PLN na akcję)
NEWAG	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (1,5 PLN na akcję)
HANDLOWY	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (1,2 PLN na akcję)

wtorek, 14 września 2021

STALPROFI	Dzień wypłaty dywidendy (0,16 PLN na akcję)
PZU	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (3,5 PLN na akcję)
CYFRPLSAT	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (1,2 PLN na akcję)
NEWAG	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (1,5 PLN na akcję)
HANDLOWY	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (1,2 PLN na akcję)
GAMEOPS	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,34 PLN na akcję)

środa, 15 września 2021

DROZAPOL	Dzień wypłaty dywidendy (0,3 PLN na akcję)
GAMEOPS	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,34 PLN na akcję)
MCI	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,54 PLN na akcję)
BPX	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,05 PLN na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
poniedziałek, 13 września 2021					
9:00	Turcja	Produkcja przemysłowa R/R	lip		23.90%
14:00	Polska	Bilans obrotów kapitałowych	lip		1.00 mld
14:00	Polska	Bilans obrotów bieżących	lip		761 mln
14:00	Polska	Bilans obrotów finansowych	lip		1.33 mld
wtorek, 14 września 2021					
6:30	Japonia	Produkcja przemysłowa R/R	lip		23.00%
8:00	Rumunia	Produkcja przemysłowa R/R	lip		11.60%
8:30	Szwajcaria	Inflacja PPI R/R	sie		2.10%
9:00	Słowacja	Inflacja CPI R/R	sie		3.30%
9:30	Szwecja	Inflacja CPI R/R	sie		1.40%
14:30	USA	Inflacja CPI R/R	sie		5.40%
środa, 15 września 2021					
1:00	Korea Południowa	Stopa bezrobocia	sie		3.30%
4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa R/R	lip		6.40%
11:00	Euroland	Produkcja przemysłowa R/R	lip		9.70%
15:00	Belgia	Bilans handlu zagranicznego	cze		1.93 mld
czwartek, 16 września 2021					
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna R/R	sie		15.80%
15:15	USA	Produkcja przemysłowa R/R	sie		5.80%
	Włochy	Bilans handlu zagranicznego	lip		4.66 mld

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	45,3	-47%	5 909	16,7	17,7	15,5	0,9	0,8	0,8	5%	5%	5%
BNP Paribas PL	BNPPPPL	Kupuj	73,5	81,4	-10%	12 008	15,5	19,6	17,0	0,9	0,9	0,9	6%	5%	5%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,5	-	542	---	---	---	0,4	0,5	2,2	-30%	-56%	---
Handlowy	BHW	Sprzedaj	43,0	47,2	-9%	6 161	9,3	17,4	16,6	0,8	0,8	0,8	9%	5%	5%
ING	ING	Sprzedaj	170,0	228,0	-25%	29 663	15,9	16,2	14,9	1,6	1,5	1,4	10%	9%	9%
mBank	MBK	Sprzedaj	240,0	379,2	-37%	16 066	---	---	80,0	1,0	1,1	1,1	-1%	-11%	1%
Millennium	MIL	Sprzedaj	3,7	6,6	-44%	8 043	---	---	---	1,0	1,4	1,6	-7%	-44%	-18%
Pekao	PEO	Sprzedaj	78,0	104,4	-25%	27 402	16,3	16,1	15,8	1,1	1,0	1,0	6%	6%	6%
PKO BP	PKO	Trzymaj	37,5	43,1	-13%	53 813	12,8	18,5	14,7	1,2	1,2	1,2	10%	7%	8%
Santander	SPL	Sprzedaj	220,0	297,8	-26%	30 432	65,5	88,4	82,5	1,1	1,1	1,1	2%	1%	1%
Kruk	KRU	Trzymaj	310,0	331,4	-6%	6 300	11,6	11,5	11,4	2,6	2,4	2,2	23%	21%	19%
PZU	PZU	Trzymaj	38,0	40,7	-7%	35 163	11,4	11,9	11,8	1,9	1,8	1,8	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	429,0	23%	1 015	55,3	69,8	7,3	33,3	34,1	4,5	3%	0%	1%
AC	ACG	Kupuj	42,0	36,4	15%	367	12,7	11,4	10,0	8,3	7,6	7,3	0%	4%	6%
Allegro	ALE	Kupuj	82,0	63,5	29%	64 936	58,2	45,8	34,5	32,1	26,6	20,8	2%	1%	2%
Alumetal	AML	Trzymaj	63,7	66,8	-5%	1 041	7,8	11,6	11,2	6,2	8,0	7,6	-4%	-4%	6%
Ambra	AMB	Kupuj	25,5	21,8	17%	550	15,9	13,5	12,6	7,8	7,0	6,4	-2%	7%	9%
Amica	AMC	Trzymaj	163,0	158,0	3%	1 228	10,5	11,2	10,7	5,6	5,4	5,3	25%	-6%	6%
Amrest	EAT	Zawieszona		30,5	-	6 688	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	50,0	36,5	37%	627	68,9	36,1	26,4	25,3	21,2	16,8	0%	-2%	1%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	39,0	34,9	12%	1 166	14,5	13,9	13,4	9,5	8,9	8,5	8%	7%	8%
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	83,0	84,6	-2%	7 018	15,2	16,2	16,0	3,4	3,1	2,8	24%	21%	25%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	48,0	40,1	20%	2 081	15,7	15,0	14,1	8,0	7,4	7,0	9%	8%	9%
Atal	1AT	Zawieszona		49,6	-	1 920	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	17,5	13,5	30%	1 763	11,1	11,3	10,2	8,5	8,6	7,7	6%	0%	2%
Azoty	ATT	Zawieszona		29,4	-	2 916	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Benefit	BFT	Kupuj	910,0	736,0	24%	2 130	---	14,0	11,7	13,0	7,2	6,5	6%	5%	10%
BoomBit	BBT	Kupuj	36,0	22,0	64%	295	17,5	14,7	12,9	8,0	8,5	9,0	4%	5%	4%
Budimex	BDX	Kupuj	345,0	304,0	13%	7 761	18,9	16,7	25,4	9,7	9,2	14,0	16%	8%	1%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	234,3	185,0	27%	764	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Trzymaj	130,0	119,0	9%	6 529	---	41,6	23,7	11,2	8,2	7,0	0%	0%	0%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	143,0	181,4	-21%	18 276	56,3	31,2	36,8	29,8	21,0	22,3	3%	8%	3%
Celon	CLN	Kupuj	74,8	41,5	80%	1 831	---	---	---	49,8	892,9	---	-2%	-1%	-2%
Ciech	CIE	Trzymaj	50,4	51,5	-2%	2 714	7,4	11,8	13,4	6,1	6,1	6,1	1%	0%	3%
Comarch	CMR	Kupuj	278,0	232,0	20%	1 887	14,9	13,8	13,6	6,1	5,6	5,4	13%	9%	10%
Comp	CMP	Kupuj	70,0	61,0	15%	361	6,9	15,5	13,4	4,2	5,7	5,4	14%	13%	13%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	36,0	35,1	3%	22 422	4,4	15,8	15,7	3,3	7,7	7,7	7%	2%	3%
Dadelo	DAD	Trzymaj	23,0	20,2	14%	232	49,2	37,1	27,5	26,0	20,4	15,6	-8%	-6%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		3,4	-	1 513	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		340,3	-	33 363	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Kupuj	165,0	140,8	17%	3 576	11,0	10,5	11,3	8,4	8,2	9,3	19%	2%	6%
Erbud	ERB	Kupuj	130,0	83,4	56%	1 034	21,9	12,2	8,5	6,4	4,5	4,4	40%	-27%	-16%

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	
Enea	ENA	Kupuj	10,0	9,7	3%	4 282	3,7	4,3	4,4	3,2	3,1	2,9	8%	5%	4%
Eurocash	EUR	Zawieszona		11,8	-	1 639	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Forte	FTE	Zawieszona		57,3	-	1 371	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	57,5	43,4	32%	1 822	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	500,0	422,0	18%	5 979	12,0	12,2	12,1	9,3	9,2	8,9	5%	3%	2%
JSW	JSW	Sprzedaj	26,3	51,9	-49%	6 096	---	---	23603	16,7	8,4	7,0	-22%	-9%	-6%
K2 Holding	K2H	Kupuj	33,0	24,6	34%	57	13,1	10,7	8,7	3,4	2,9	2,8	29%	23%	22%
Kęty	KTY	Trzymaj	683,0	663,0	3%	6 398	12,0	13,6	13,2	8,7	9,4	9,2	7%	4%	5%
KGHM	KGH	Kupuj	210,0	180,4	16%	36 080	8,4	8,4	10,7	4,9	4,8	5,5	7%	6%	9%
Lotos	LTS	Kupuj	58,6	57,5	2%	10 630	8,4	10,0	9,2	4,0	4,1	3,4	12%	4%	7%
LPP	LPP	Trzymaj	14 500,0	14 560,0	0%	26 971	33,6	25,9	20,4	13,2	11,6	10,0	1%	3%	5%
Mabion	MAB	Zawieszona		58,2	-	941	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	99,0	81,6	21%	545	12,4	9,6	8,5	7,9	6,3	5,4	6%	6%	5%
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		19,9	-	86	---	---	---	---	---	---	---	---	---
MFO	MFO	Kupuj	78,0	51,0	53%	337	3,7	8,1	8,0	3,1	5,6	5,1	5%	-2%	21%
Neuca	NEU	Trzymaj	900,0	946,0	-5%	4 192	22,1	22,1	21,1	14,0	13,2	12,4	5%	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		45,5	-	635	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Onde	OND	Kupuj	30,8	24,7	25%	1 358	25,3	10,9	7,4	15,8	8,3	6,9	7%	-13%	-9%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	70,0	62,0	13%	864	17,4	16,8	15,4	9,9	9,1	8,3	2%	10%	5%
Orange	OPL	Kupuj	8,4	7,8	8%	10 184	5,9	26,2	27,1	5,2	4,9	5,0	6%	1%	3%
PBKM	BKM	Zawieszona		88,0	-	813	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PCF Group	PCF	Kupuj	87,2	44,3	97%	1 328	23,0	18,0	23,9	16,7	12,5	15,5	0%	5%	6%
Pepco Group	PCO	Kupuj	62,0	50,4	23%	28 957	46,3	43,7	---	18,3	17,2	---	3%	4%	4%
PGE	PGE	Kupuj	10,3	9,8	5%	18 260	10,3	16,8	16,9	3,7	4,3	4,1	16%	-5%	-5%
PGS Software	PSW	Restricted		16,8		475	20,0	18,1	16,9	15,8	14,0	13,0	5%	5%	5%
PGNiG	PGN	Kupuj	7,7	6,3	24%	36 114	7,6	8,4	12,7	3,2	3,1	3,7	24%	0%	7%
PKN Orlen	PKN	Sprzedaj	70,2	74,5	-6%	31 881	4,6	8,5	7,8	3,9	5,4	5,2	-5%	0%	-2%
Playway	PLW	Kupuj	601,0	440,8	36%	2 909	23,1	17,5	15,9	17,0	12,9	11,5	2%	5%	6%
R22	R22	Kupuj	65,6	53,0	24%	752	27,9	22,3	18,6	15,5	13,1	12,1	-2%	2%	6%
Rainbow	RBW	Zawieszona		24,9	-	362	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Kupuj	24,9	18,5	35%	602	8,4	9,5	8,7	5,3	5,5	5,1	9%	11%	9%
Stalprodukt	STP	Trzymaj	390,0	312,0	25%	1 741	7,3	10,4	11,2	2,6	2,7	2,4	2%	5%	30%
Tauron	TPE	Kupuj	3,9	3,5	11%	6 181	72,7	3,2	5,2	3,9	4,3	4,1	1%	0%	5%
Ten Square Games	TEN	Kupuj	756,0	551,5	37%	4 008	20,4	14,3	12,0	17,5	11,5	9,1	5%	-1%	8%
VRG	VRG	Zawieszona		3,6	-	844	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wawel	WWL	Kupuj	875,0	582,0	50%	873	13,9	11,6	11,3	7,1	6,1	5,8	5%	3%	9%
Wielton	WLT	Kupuj	16,0	12,6	27%	758	11,8	9,3	8,8	6,6	5,6	5,3	7%	9%	7%
Wirtualna Polska	WPL	Trzymaj	124,0	135,0	-8%	3 947	27,9	24,5	22,0	14,7	13,5	12,2	4%	4%	4%
XTB	XTB	Kupuj	24,1	13,6	77%	1 598	6,2	7,1	7,0	1,9	2,0	1,7	77%	49%	44%

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	16,7	17,7	15,5	0,9	0,8	0,8	0,0%	0,0%	0,0%	9%	35%	226%		
BNPPL	BNPPPL	15,5	19,6	17,0	0,9	0,9	0,9	0,0%	1,6%	1,3%	15%	21%	83%		
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	173%	160%	144%		
Handlowy	BHW	9,3	17,4	16,6	0,8	0,8	0,8	2,5%	8,1%	4,3%	-1%	0%	29%		
ING	ING	15,9	16,2	14,9	1,6	1,5	1,4	0,0%	3,2%	3,1%	4%	22%	65%		
mBank	MBK	---	---	80,0	1,0	1,1	1,1	0,0%	0,0%	0,0%	18%	29%	103%		
Millennium	MIL	---	---	---	1,0	1,4	1,6	0,0%	0,0%	0,0%	20%	37%	126%		
Pekao	PEO	16,3	16,1	15,8	1,1	1,0	1,0	3,1%	4,6%	4,6%	1%	6%	101%		
PKO BP	PKO	12,8	18,5	14,7	1,2	1,2	1,2	0,0%	3,9%	4,1%	8%	8%	99%		
Santander	SPL	65,5	88,4	82,5	1,1	1,1	1,1	1,0%	0,5%	0,3%	9%	17%	98%		
Erste Group	EBS AV	19,9	9,9	9,5	0,9	0,9	0,8	5,5%	5,1%	5,6%	-2%	3%	69%		
Komerční Banka	KOMB CP	19,4	14,2	12,7	1,3	1,3	1,3	6,8%	6,1%	6,0%	-2%	3%	56%		
Moneta Bank	MONET CP	17,8	14,8	11,9	1,6	1,5	1,5	5,6%	6,5%	7,4%	0%	12%	63%		
OTP Bank	OTP HB	16,9	10,7	9,8	1,7	1,5	1,4	1,9%	2,7%	2,5%	12%	13%	76%		
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	---	---	---	---	---	---	5,8%	6,0%	6,2%	-2%	-11%	8%		
Kruk*	KRU	11,6	11,5	11,4	2,6	2,4	2,2	3,3%	4,3%	5,6%	12%	22%	134%		
PZU*	PZU	11,4	11,9	11,8	1,9	1,8	1,8	6,9%	0,0%	8,6%	2%	6%	47%		
XTB	XTB	6,2	7,1	7,0	1,9	2,0	1,7	13,2%	12,0%	10,5%	-6%	-27%	-15%		
Votum	VOT	11,5	7,2	5,3	8,6	5,5	3,8	2,4%	4,4%	8,3%	-6%	-9%	7%		
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	21,9	20,1	18,3	14,8	13,5	12,2	2,2%	2,4%	2,6%	-3%	6%	-7%		
Euronext (GPW)	ENX FP	20,3	18,7	17,4	17,4	14,1	12,8	2,0%	2,4%	2,7%	9%	16%	10%		
LSE (GPW)	LSE LN	---	0,0	0,0	---	0,0	0,0	---	---	---	---	---	---		
B2Holding (KRU)*	B2H NO	13,6	8,5	7,0	0,8	0,8	0,7	3,7%	5,3%	7,3%	9%	0%	61%		
doValue (KRU)*	DOV IM	58,1	13,8	9,8	3,0	2,8	2,1	4,3%	6,7%	7,4%	2%	0%	2%		
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	5,5	4,5	5,3	1,0	0,8	0,7	---	---	---	1%	-4%	16%		
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	27,3	---	6,5	0,7	0,6	0,6	0,1%	4,0%	6,3%	-1%	-4%	5%		
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	11,4	9,3	7,8	1,4	1,3	1,2	5,5%	6,1%	6,7%	-8%	-7%	15%		
PRA Group (KRU)*	PRAA US	12,2	10,7	12,1	1,1	0,9	1,0	---	---	---	4%	2%	-1%		
VIG (PZU)*	VIG AV	11,2	8,8	8,2	0,6	0,6	0,5	4,7%	5,1%	5,5%	0%	4%	17%		
Paliwa															
Lotos	LTS	8,4	10,0	9,2	4,0	4,1	3,4	0,0%	0,0%	0,0%	2%	6%	52%		
MOL	MOL	5,3	6,2	6,2	3,2	3,1	2,8	4,7%	4,6%	4,8%	-2%	-2%	48%		
PGNIG	PGN	7,6	8,4	12,7	3,2	3,1	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	-3%	18%		
PKN Orlen	PKN	4,6	8,5	7,8	3,9	5,4	5,2	4,7%	4,7%	4,7%	-1%	-8%	51%		
A2A	A2A IM	16,6	15,4	14,6	7,5	7,3	7,1	4,4%	4,7%	4,9%	-2%	3%	47%		
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	4,0	6,7	2,9	3,7	4,6	---	---	---	20%	17%	211%		
Centrica	CNA LN	14,8	7,8	7,1	2,2	1,8	1,4	0,0%	0,1%	0,1%	0%	-5%	14%		
Enegas	ENG SM	12,5	12,8	13,2	10,2	10,2	10,2	9,1%	9,2%	9,3%	-5%	-4%	-9%		
Gazprom	GAZPRX	4,1	4,3	4,7	3,7	3,7	4,0	11,0%	11,2%	10,0%	12%	18%	83%		
MOL	MOL HB	5,3	6,3	6,2	3,2	3,1	2,8	4,8%	4,7%	4,9%	-1%	-2%	44%		
Motor Oil Hellas	MOH GA	9,3	5,7	5,4	7,6	5,4	4,9	6,8%	9,0%	10,0%	-3%	-11%	20%		
OMV	OMV AV	6,8	7,5	7,8	3,1	3,1	2,9	4,3%	4,6%	4,8%	-1%	-6%	74%		

*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	7,4	11,8	13,4	6,1	6,1	6,1	5,8%	4,8%	3,7%	9%	5%	67%		
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	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-11%	-16%	-1%		
CF Industries	CF US	10,5	10,5	11,9	5,5	4,9	5,0	2,6%	2,6%	2,6%	-7%	-15%	37%		
Solvaya	SOLB BB	13,1	12,1	11,0	6,4	6,4	5,7	3,6%	3,6%	3,7%	-8%	-4%	38%		
Mosaic	MOS US	6,8	8,1	9,9	4,5	4,5	4,9	0,8%	0,9%	1,0%	-6%	-8%	74%		
Sisecam	SISE TI	11,4	5,1	5,2	4,5	4,0	3,6	3,8%	3,7%	4,2%	1%	5%	37%		
Yara International	YAR NO	10,0	10,8	10,5	5,6	5,8	5,8	1,1%	0,7%	0,7%	-5%	-10%	20%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	17,3	6,6	7,0	1,2	1,1	1,0	---	---	---	29%	29%	70%		
JSW	JSW	---	---	23602,9	16,7	8,4	7,0	0,0%	0,0%	0,0%	39%	46%	124%		
KGHM	KGH	8,4	8,4	10,7	4,9	4,8	5,5	3,3%	4,4%	4,4%	-6%	-9%	32%		
Antofagasta	ANTO LN	14,0	14,9	15,6	4,3	4,6	4,5	0,1%	0,1%	0,0%	0%	-5%	30%		
BHP	BHP AU	7,8	10,8	12,5	3,8	4,7	5,4	7,5%	5,6%	4,3%	-22%	-16%	13%		
First Quantum	FM CN	14,1	7,9	8,3	5,2	3,8	3,8	0,0%	0,2%	0,5%	-6%	-16%	92%		
Freeport	FCX US	12,2	10,6	12,9	5,1	3,9	3,6	0,8%	1,8%	1,7%	-8%	-13%	118%		
Glencore	GLEN LN	8,1	8,4	9,5	4,4	4,4	4,6	0,1%	0,1%	0,1%	1%	4%	92%		
Rio Tinto	RIO LN	4,8	6,7	9,4	2,8	3,6	4,8	0,2%	0,2%	0,1%	-7%	-12%	9%		
SoutherCopper	SCCO US	13,5	15,0	16,8	7,5	8,4	9,2	4,7%	4,2%	3,6%	-6%	-8%	32%		
Vale	VALE US	9,7	3,3	4,2	2,3	2,9	3,8	---	---	---	-14%	-20%	54%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	16,2	18,7	15,7	9,0	8,7	8,7	4,8%	5,1%	5,4%	8%	7%	62%		
Enea	ENA	3,7	4,3	4,4	3,2	3,1	2,9	0,0%	0,0%	0,0%	7%	3%	66%		
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	4%	2%	8%		
PEP	PEP	29,4	9,7	24,4	0,0	12,0	12,6	---	---	---	4%	0%	56%		
PGE	PGE	10,3	16,8	16,9	3,7	4,3	4,1	0,0%	0,0%	0,0%	7%	-4%	71%		
Tauron	TPE	72,7	3,2	5,2	3,9	4,3	4,1	0,0%	0,0%	0,0%	6%	0%	68%		
ZE PAK	ZEP	---	---	---	8,1	14,1	10,5	---	---	---	121%	105%	105%		
Endesa	ELE SM	12,4	12,6	12,1	7,5	7,6	7,6	6,4%	5,5%	5,7%	-3%	-7%	-15%		
Enel	ENEL IM	13,5	12,8	11,9	6,8	6,8	6,6	5,2%	5,4%	5,8%	-6%	-8%	-4%		
Energias de Portugal	EDP PL	22,4	19,8	18,2	8,4	8,1	7,8	4,1%	4,2%	4,4%	4%	3%	9%		
RWE	RWE GY	18,0	18,3	22,8	6,5	6,2	7,2	2,7%	2,9%	2,9%	6%	6%	2%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	---	33,5	14,9	10,8	4,3	3,9	0,0%	---	---	-4%	-25%	26%		
Cyfrowy Polsat	CPS	4,4	15,8	15,7	3,3	7,7	7,7	3,4%	3,4%	3,4%	2%	16%	32%		
Netia	NET	44,8	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	17%	56%		
Orange PL	OPL	5,9	26,2	27,1	5,2	4,9	5,0	0,0%	3,2%	3,2%	-2%	16%	11%		
Wirtualna Polska	WPL	27,9	24,5	22,0	14,7	13,5	12,2	0,7%	1,5%	1,5%	10%	24%	94%		
Deutsche Telekom	DTE GR	16,3	14,8	13,6	5,7	5,2	4,9	3,5%	3,8%	4,1%	-6%	-3%	13%		
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	11,1	10,3	10,6	3,9	3,7	3,5	5,1%	5,6%	5,4%	0%	3%	18%		
O2 Czech Republic	TELEC CP	12,8	12,5	12,6	6,8	6,4	6,4	3,0%	3,0%	3,0%	0%	-10%	23%		
Telekom Austria	TKA AV	13,0	10,9	10,1	4,6	4,5	4,2	3,6%	4,0%	4,3%	-2%	2%	30%		

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	14,5	13,9	13,4	9,5	8,9	8,5	5,7%	6,3%	6,9%	-3%	-6%	0%
Asseco PL	ACP	15,2	16,2	16,0	3,4	3,1	2,8	3,7%	3,7%	3,8%	3%	21%	16%
Asseco SEE	ASE	15,7	15,0	14,1	8,0	7,4	7,0	2,5%	3,7%	5,0%	0%	1%	-14%
Comarch	CMR	14,9	13,8	13,6	6,1	5,6	5,4	1,3%	2,2%	4,3%	-8%	-11%	8%
Comp	CMP	6,9	15,5	13,4	4,2	5,7	5,4	4,9%	8,2%	8,2%	-3%	-2%	-1%
LiveChat	LVC	---	24,9	22,2	---	18,0	17,0	3,1%	3,7%	4,1%	-7%	-3%	32%
PGS Software	PSW	24,0	---	---	---	---	---	---	---	---	7%	-5%	16%
Sygnity	SGN	9,2	5,4	9,2	0,0	5,7	5,2	0,0%	0,0%	0,0%	5%	4%	29%
Atos (ACP)	ATO FP	6,4	11,3	8,9	4,7	4,0	3,3	1,8%	2,3%	2,7%	2%	-18%	-37%
Capgemini (ACP)	CAP FP	29,4	23,3	20,3	13,2	11,9	10,0	1,1%	1,2%	1,4%	-1%	20%	63%
SAP (ACP)	SAP GR	23,6	20,9	23,3	16,3	16,8	15,1	1,5%	1,6%	1,7%	-2%	4%	-9%

Gry

11 bit	11B	55,3	69,8	7,3	33,3	34,1	4,5	0,0%	0,0%	1,3%	-14%	-13%	-14%
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	7%	-10%	-2%
BoomBit	BBT	17,5	14,7	12,9	8,0	8,5	9,0	2,0%	2,7%	3,4%	-8%	-21%	3%
CD Projekt	CDR	56,3	31,2	36,8	29,8	21,0	22,3	11,3%	1,5%	2,6%	9%	-2%	-58%
PCF Group	PCF	23,0	18,0	23,9	16,7	12,5	15,5	0,0%	---	0,0%	-22%	-24%	--
Playway	PLW	23,1	17,5	15,9	17,0	12,9	11,5	0,0%	0,0%	0,0%	-14%	-9%	-5%
Ten Square Games	TEN	20,4	14,3	12,0	17,5	11,5	9,1	1,8%	2,3%	3,2%	6%	19%	1%
Activision	ATVI US	20,8	18,4	16,9	14,9	12,3	10,8	0,6%	0,7%	0,7%	-6%	-19%	2%
Electronic Arts	EA US	21,9	19,8	17,3	14,5	13,3	11,7	0,3%	0,4%	0,4%	4%	-1%	15%
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Take-Two	TTWO US	34,2	22,8	18,4	22,7	14,4	11,4	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-17%	0%
Ubisoft	UBI FP	23,2	24,6	20,2	7,3	6,2	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	9%	-5%	-24%
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	13,0	10,3	8,9	0,0%	0,0%	0,0%	7%	-17%	5%

Konsument - Odzież i obuwie

CCC	CCC	---	41,6	23,7	11,2	8,2	7,0	---	---	---	-4%	5%	125%
CDRL	CDL	7,4	---	---	---	---	---	12,6%	---	---	4%	0%	84%
LPP	LPP	33,6	25,9	20,4	13,2	11,6	10,0	3,1%	3,4%	3,8%	4%	33%	107%
VRG	VRG	---	24,0	15,0	8,2	5,3	4,9	---	0,8%	1,4%	3%	-3%	51%
Wittchen	WTN	54,8	9,9	10,3	5,6	4,8	4,0	---	5,0%	4,9%	4%	-3%	70%
Adidas	ADS GR	137,6	38,2	29,0	17,7	14,6	12,9	1,1%	1,4%	1,7%	-5%	1%	9%
Asos	ASC LN	27,8	21,2	20,7	8,7	7,5	5,8	0,0%	0,0%	0,0%	-19%	-37%	-30%
Foot Locker	FL US	7,5	7,8	7,4	4,1	4,3	4,5	2,2%	2,5%	2,8%	-8%	-17%	53%
H&M	HMB SS	223,0	28,1	18,6	8,1	6,8	6,1	3,6%	4,5%	5,0%	-4%	-18%	20%
Hugo Boss	BOSS GR	---	39,1	22,6	8,0	6,0	5,5	1,4%	2,4%	2,8%	-1%	9%	121%
Inditex	ITX SM	67,2	26,7	23,1	11,3	10,2	9,7	3,3%	3,7%	3,8%	-1%	-6%	27%
Next	NXT LN	35,8	16,3	14,7	11,4	10,4	9,9	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	0%	36%
Nike	NKE US	37,9	32,3	28,2	27,5	23,9	21,2	0,7%	0,8%	0,9%	-4%	24%	39%
Zalando	ZAL GR	105,0	94,5	81,6	34,7	29,6	24,1	0,0%	0,0%	0,0%	6%	4%	36%

Konsument - FMCG

Dino	DNP	53,6	40,0	31,4	24,2	19,1	15,5	0,0%	0,6%	0,8%	6%	29%	55%
Eurocash	EUR	30,5	63,3	18,2	4,9	4,5	4,5	3,4%	4,3%	4,8%	-8%	-22%	-22%
Pepco Group	PCO	46,3	43,7	---	18,3	17,2	---	---	---	---	-8%	---	---
Carrefour	CA FP	12,2	10,8	9,6	3,9	3,7	3,4	---	---	---	-10%	-11%	4%
Jeronimo Martins	JMT PL	30,0	25,8	22,4	7,8	7,1	6,6	2,0%	2,3%	2,6%	1%	12%	27%

Metro	B4B GR	---	439,6	21,1	6,3	5,3	4,9	3,8%	4,7%	5,6%	-7%	-8%	27%
Tesco	TSCO LN	24,9	13,4	12,4	7,2	6,7	6,6	0,0%	0,0%	0,0%	5%	10%	15%

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	0,7%	1,5%	2,0%	-7%	6%	103%
Action	ACT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	22%	31%	188%
Allegro.eu	ALE	58,2	45,8	34,5	32,1	26,6	20,8	0,0%	0,0%	0,0%	2%	9%	---
AmRest	EAT	---	---	---	8,4	7,4	6,6	0,0%	1,6%	---	3%	-4%	49%
Auto Partner	APR	11,1	11,3	10,2	8,5	8,6	7,7	0,7%	2,3%	2,7%	1%	15%	97%
Benefit Systems	BFT	---	14,0	11,7	13,0	7,2	6,5	2,8%	2,0%	2,4%	-2%	-18%	-8%
Inter Cars	CAR	12,0	12,2	12,1	9,3	9,2	8,9	0,3%	0,4%	0,4%	2%	12%	62%
Neuca	NEU	22,1	22,1	21,1	14,0	13,2	12,4	2,5%	1,2%	1,2%	6%	19%	92%
Oponeo	OPN	17,4	16,8	15,4	9,9	9,1	8,3	1,3%	2,0%	2,1%	20%	17%	88%
Rainbow Tours	RBW	---	23,8	17,1	---	---	---	6,0%	0,8%	3,0%	-3%	-20%	92%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	180,8	41,7	51,6	14,1	10,1	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-1%	62%
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	68,2	29,5	15,8	7,6	6,3	0,0%	0,0%	0,0%	1%	-3%	98%
Sodexo (BFT)	SW FP	37,4	16,2	13,8	12,2	8,1	6,9	1,4%	3,1%	3,7%	-1%	-12%	11%
Auto Zone (CAR)	AZO US	17,4	16,8	14,9	12,0	12,0	11,3	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	11%	26%
LKQ (CAR)	LKQ US	14,1	13,5	12,6	9,7	9,2	---	---	---	---	0%	2%	58%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	11,9	10,9	10,2	7,9	7,3	6,8	2,4%	3,0%	3,6%	14%	11%	71%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	21,3	20,2	18,6	14,6	14,5	13,7	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	11%	25%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	---	41,8	20,3	7,9	6,3	5,6	0,0%	0,0%	0,9%	2%	5%	90%
Brinker (EAT)	EAT US	10,8	9,2	8,2	6,7	6,1	5,7	2,1%	3,1%	3,1%	-4%	-16%	18%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	8,7	8,0	7,1	2,0%	2,3%	2,6%	12%	3%	25%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	17,9	16,0	15,0	3,3%	3,5%	3,7%	0%	-5%	19%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	22,6	19,8	18,0	1,6%	1,7%	1,8%	3%	6%	40%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	31,3	26,5	22,9	14,7	12,6	11,3	0,8%	0,9%	0,9%	0%	-12%	19%
TUI (RBW)	TUI LN	---	18,4	10,2	---	5,5	4,6	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-31%	32%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	13,2	8,9	8,0	9,1	8,1	7,8	6,1%	8,7%	10,0%	-6%	0%	46%
Budimex	BDX	18,9	16,7	25,4	9,7	9,2	14,0	2,7%	4,9%	5,8%	1%	6%	36%
Develia	DVL	21,1	10,1	7,8	9,8	8,0	8,2	5,0%	7,7%	9,2%	0%	-3%	92%
Dom Development	DOM	11,0	10,5	11,3	8,4	8,2	9,3	7,2%	8,3%	8,7%	3%	-8%	38%
Erbud	ERB	21,9	12,2	8,5	6,4	4,5	4,4	36,8%	34,8%	109,1%	-10%	30%	332%
Echo	ECH	8,7	9,7	8,3	11,5	15,2	13,2	5,7%	6,8%	8,7%	-2%	-6%	7%
GTC	GTC	---	---	---	18,2	14,9	14,3	4,5%	4,4%	4,9%	5%	7%	10%
Torpol	TOR	7,7	7,1	6,2	---	---	---	10,6%	9,9%	12,0%	6%	-14%	26%
Unibep	UNI	11,3	---	---	7,5	---	---	---	---	---	-4%	-5%	73%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	68,8	---	---	32,7	50,0	76,1	0,2%	0,4%	1,2%	5%	-9%	-3%
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-14%	-29%	60%
Master Pharm	MPH	20,3	---	---	10,6	---	---	---	---	---	8%	10%	-12%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	-38%	-14%
OncoArendi	OAT	6,6	29,5	41,7	5,5	24,5	42,3	---	---	---	---	-6%	128%
PBKM	BKM	44,0	131,3	53,7	22,4	27,9	18,6	---	---	0,3%	---	-7%	10%
Synektik	SNT	51,8	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-12%	40%
Amphastar (CLN)	AMPH US	17,5	12,7	11,4	14,7	9,0	7,4	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	-10%	-8%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	4%	-10%	-4%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	317,8	---	---	---	-21%	-28%	7%
Transport													

PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	2%	-18%	61%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	12,2	9,2	29,7	8,0	6,0	0,0%	0,2%	0,2%	-5%	-7%	30%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	15,3	10,7	23,6	7,2	5,4	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	-1%	37%

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	12,7	11,4	10,0	8,3	7,6	7,3	5,5%	6,9%	8,2%	-1%	-1%	-17%
Alumetal	AML	7,8	11,6	11,2	6,2	8,0	7,6	4,4%	6,0%	6,7%	5%	6%	86%
Ambra	AMB	15,9	13,5	12,6	7,8	7,0	6,4	3,2%	3,2%	3,2%	0%	-5%	21%
Amica	AMC	10,5	11,2	10,7	5,6	5,4	5,3	2,2%	2,5%	2,5%	-3%	-6%	7%
Apator	APT	11,8	---	---	---	---	---	---	---	---	-7%	-7%	1%
Arctic Paper	ATC	5,9	6,0	6,5	2,9	2,9	3,0	3,9%	5,1%	5,0%	9%	27%	105%
Astarta	AST	18,1	3,3	3,5	4,3	2,9	3,1	1,0%	2,0%	2,5%	-8%	-3%	222%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	2%	1%	6%
Famur	FMF	7,6	12,4	11,3	3,3	3,7	3,5	---	---	6,1%	12%	12%	43%
Ferro	FRO	8,0	9,6	8,8	8,7	7,0	7,0	5,6%	9,4%	7,8%	9%	10%	126%
Forte	FTE	18,1	11,3	10,5	7,9	7,4	6,6	7,0%	5,7%	5,4%	2%	-3%	72%
Kernel	KER	3,8	4,1	6,8	3,0	3,3	4,3	0,7%	1,7%	2,5%	3%	1%	49%
Kęty	KTY	12,0	13,6	13,2	8,7	9,4	9,2	6,7%	6,8%	6,6%	-2%	9%	40%
Mangata	MGT	12,4	9,6	8,5	7,9	6,3	5,4	5,5%	5,5%	5,8%	-1%	-7%	71%
Mercator Medical	MRC	2,5	6,6	19,7	1,2	2,2	4,2	17,4%	6,1%	2,3%	-11%	-28%	-47%
MFO	MFO	3,7	8,1	8,0	3,1	5,6	5,1	2,0%	6,8%	---	6%	22%	158%
Newag	NWG	8,9	10,6	13,0	6,9	6,6	7,7	7,8%	5,9%	3,9%	-1%	0%	-6%
Rawlplug	RWL	8,4	9,5	8,7	5,3	5,5	5,1	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	17%	134%
Sanok Rubber	SNK	20,0	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	-12%	81%
Śnieżka	SKA	13,5	13,3	12,7	8,9	8,3	7,9	4,4%	4,4%	4,5%	-1%	-5%	-9%
Stalprodukt	STP	7,3	10,4	11,2	2,6	2,7	2,4	1,9%	1,6%	1,6%	-7%	-22%	37%
Wawel	WWL	13,9	11,6	11,3	7,1	6,1	5,8	6,0%	6,0%	6,0%	-3%	-3%	7%
Wielton	WLT	11,8	9,3	8,8	6,6	5,6	5,3	2,6%	3,2%	4,0%	20%	14%	211%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	8,9	8,8	8,2	2,6%	3,0%	3,1%	-2%	9%	45%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	15,7	13,1	11,4	2,0%	2,3%	2,7%	1%	24%	112%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,6	4,8	4,2	6,9%	8,2%	9,4%	-3%	2%	41%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	5,6	5,6	5,2	4,4%	4,5%	4,8%	-9%	-12%	12%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	12,0	9,8	8,2	1,9%	2,4%	2,8%	2%	1%	32%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,5	6,8	5,7	2,8%	4,4%	5,3%	0%	-11%	-1%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	7,2	5,4	5,9	2,5%	2,7%	3,1%	-7%	-5%	25%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	16,6	12,2	10,2	2,1%	2,3%	2,5%	-7%	-7%	33%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	25,0	20,4	18,1	1,5%	1,7%	1,8%	-3%	7%	52%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	10,2	7,5	6,4	1,8%	2,8%	3,2%	7%	-9%	21%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	8,8	7,6	6,9	2,6%	3,3%	3,7%	-1%	-8%	17%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	11,6	10,1	9,6	2,4%	2,6%	2,8%	-4%	-2%	21%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	7,5	6,0	5,0	---	---	---	2%	1%	150%
Kaiser (KTY)	KALU US	43,1	31,6	15,7	11,4	8,1	6,8	2,4%	2,6%	2,9%	-6%	-11%	110%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	78,4	11,7	10,7	5,4	4,8	4,6	3,3%	3,8%	4,2%	8%	23%	144%
Alstom (NWG)	ALO FP	19,1	17,9	13,2	11,5	9,2	7,3	1,2%	1,8%	2,5%	-12%	-30%	-26%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	14,7	10,5	8,0	0,0%	0,0%	0,0%	14%	78%	369%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	5,6	4,9	4,2	2,9%	3,4%	3,8%	-10%	-10%	13%

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, Deweloperzy, Materiały budowlane

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.