

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE
ONCOARENDI THERAPEUTICS: Wyniki 2Q21 [neutralne]

FINANSE
MILLENNIUM: Bank zawarł już ponad 4 tys. ugód z frankowiczami - Rzeczpospolita

PALIWA I CHEMIA
NAWOZY/GRUPA AZOTY: Ograniczenie produkcji amoniaku przez BASF

LOTOS: Wprowadzenie do obrotu giełdowego 14 tys. akcji serii A z dniem 30 września

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
ML SYSTEM: Zawarcie umowy współpracy z grupą Pilkington

RYNEK MIEDZI: MMG wstrzymuje produkcje w kopalni Las Bambas z powodu blokady dróg przez społeczności lokalne

TMT
CYFROWY POLSAT: Cyfrowy Polsat ma porozumienie z akcjonariuszami i ogłosi wezwanie na sprzedaż akcji

COMARCH: Podpisanie umowy z Urzędem Marszałkowskim Województwa Mazowieckiego na realizację projektu informatycznego dla ok. 200 samorządów za 8,28mln PLN brutto

RYNEK IT: Zlecenia z zakresu cyfryzacji państwa nie będą realizowane przez zewnętrzne firmy, a państwowych informatyków – J. Cieszyński, sekretarz stanu ds. cyfryzacji

TELEKOMUNIKACJA: Szwajcarski Salt zawiesza przygotowania do IPO

GAMING
PCF GROUP: Aktualizacja Strategii

CREEPY JAR: Sprzedaż gry „Green Hell” przekroczyła poziom 2,5 mln egzemplarzy
BOOMBIT: Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy za 2021 rok w kwocie 0,24 PLN na akcję

BLOOBER TEAM: Przyznanie dofinansowania w kwocie do 6,07mln PLN w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020

DRAGO ENTERTAINMENT: Gra Gas Station Simulator sprzedała się w nakładzie ponad 200 tys. egzemplarzy od premiery

BAKED GAMES: Premiera Prison Simulator ukaże się w listopadzie 2021 r.

BIOTECH
BIOMED-LUBLIN: Zarząd podjął uchwałę emisyjną i zaoferuje 1,27 mln akcji serii S po cenie emisyjnej 10,59 PLN za papier

KONSUMENT
CCC: Sklep internetowy ccc.eu debiutuje w Chorwacji i Grecji

RYNEK E-COMMERCE: AliExpress planuje ofertę produktów z bezpłatną wysyłką oraz strefą dla produktów od 1 PLN

RYNEK APTECZNY: Wartość sprzedaży w aptekach w 2021 roku wzrosło o 4,4% do 39,4mld PLN – PEX PharmaSequence

RYNEK E-COMMERCE: PKN Orlen uruchomił 200 automatów paczkowych

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO
BUDIMEX: Zawarcie umowy na prace modernizacyjne związane z zimowym lodolaniem na Odrze

RAFAKO: Zarząd zdecydował o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych obejmujących do 190 pracowników

ZUE: Podpisanie umowy na prace torowe i drogowe w Dąbrowie Górniczej za 62mln PLN netto

PRZEMYSŁ
FAMUR: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

METALKAS: Zawarcie umowy z siecią szwajcarskich marketów Landi na sprzedaż do końca roku ponad 100 tys. regałów metalowych

POZOSTAŁE
PEKABEX: Podsumowanie wywiadu z wiceprezesem zarządu

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	70 027	-0,2%	0,4%	21,7%	40,5%
WIG20	2 292	-0,3%	-1,3%	19,5%	31,9%
mWIG40	5 272	-0,2%	2,5%	21,9%	48,3%
sWIG80	21 126	0,3%	0,5%	15,1%	50,0%
S&P	4 443	-0,3%	-1,5%	11,8%	32,6%
DAX	15 574	0,3%	-1,8%	5,6%	21,0%
FTSE	7 063	0,2%	-1,2%	4,8%	19,2%
Nikkei	30 146	0,0%	9,1%	3,3%	28,2%
Shanghai Composite	3 604	-0,8%	2,3%	5,4%	12,0%
BIST30 Turcja	1 489	0,7%	-5,4%	4,7%	18,5%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	1,5%	0,1	35,4	4,5	87,0
Rent. obl. 10Y	2,1%	2,8	29,0	25,2	78,2
WIBOR 3M	0,2%	0,0	3,0	3,0	2,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,93	0,0%	1,6%	-0,9%	0,0%
EUR/PLN	4,60	0,0%	0,8%	-1,4%	0,3%
GBP/PLN	5,39	-0,1%	-1,3%	1,3%	-6,4%
EUR/USD	1,17	0,0%	-0,8%	-0,6%	0,3%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 746	-0,2%	-3,9%	-1,9%	-6,8%
Srebro (USD/toz)	22,6	-0,2%	-6,1%	-13,5%	-4,6%
Płatyna (USD/toz)	986	0,2%	-2,4%	-10,0%	11,7%
Miedź (USD/t)	9 362	0,3%	-0,5%	-0,5%	43,0%
Cynk (USD/t)	3 068	-1,9%	2,2%	5,5%	29,5%
Ołów (USD/t)	2 163	0,4%	-5,8%	-2,6%	17,9%
Aluminium (USD/t)	2 884	-1,1%	8,8%	16,0%	64,9%
Alu. Alloy (USD/t)	2 500	0,0%	10,1%	20,9%	64,5%
Pallad (USD/toz)	1 948	-0,2%	-19,0%	-26,0%	-11,8%
Molibden (USD/lb)	19,6	-0,5%	-1,7%	1,0%	141,4%
Nikiel (USD/t)	18 946	-2,3%	-0,3%	2,3%	32,8%
Ruda żelaza (USD/t)	118,0	-2,0%	-26,1%	-45,1%	-4,5%
HCC (USD/t)	368	-1,5%	45,8%	121,0%	152,9%
HRC UE (EUR/t)	1 130	-1,7%	-6,2%	-2,2%	140,4%
Rebar UE (EUR/t)	885	0,0%	-1,7%	8,6%	94,5%
Brent (USD/bbl.)	80,3	1,0%	10,4%	7,5%	89,2%
CO2 (EUR/t)	64,4	2,3%	9,1%	16,9%	144,0%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	6,1	6,8%	39,5%	68,5%	190,1%
Gaz 1Y (EUR/MWh)	48,0	11,8%	46,6%	97,1%	252,9%
Gaz 1M (TTF, EUR/MWh)	76,0	10,9%	62,0%	134,5%	556,1%
Gaz (TGE, EUR/MWh)	76,4	7,3%	57,4%	126,7%	470,7%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

ONCOARENDI THERAPEUTICS (Zawieszona)

Wyniki 2Q21 [neutralne]

mIn PLN	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	r/r	q/q	2Q21P	kons.
Przychody	0,6	0,4	123,6	0,2	0,3	-47%	44%	0,3	-
EBITDA	-0,4	-0,3	76,0	-2,3	-2,5	-	-	-2,1	-
EBIT	-0,5	-0,3	75,9	-2,4	-2,6	-	-	-2,1	-
Zysk netto skor.	-0,5	-0,6	66,4	-2,1	-2,8	-	-	-2,1	-
P/E12M trailing	-	-	10,6	10,8	10,1	-	-	-	-
EV/EBITDA 12M trailing	-	-	8,3	8,4	7,2	-	-	-	-
OCF	2,6	-2,7	0,1	-2,7	-6,4	-	-	-	-
Środki pieniężne	30,1	26,1	120,5	119,9	112,5	-	-	-	-

Źródło: dane spółki, Trigon DM,

- **Koszty:** 1) OPEX: 3,0mln PLN (vs 2,6mln PLN w 1Q21 i 1,3mln PLN w 1Q20); 2) koszty sprzedanych projektów: 0,7 PLN.

- **Wydatki na prace R&D:** w omawianym okresie Spółka wydała łącznie 3,3mln PLN na prace rozwojowe (vs ok. 2,3mln PLN w 1Q21).

- **OCF:** -6,4mln PLN (względem -2,7mln PLN w 1Q21 i 2,6mln PLN w 2Q20);

- **Status projektów:**

GLPG4716 (OATD-01) (choroby zapalne i włóknieniowe): W lipcu 2021r. Galapagos opublikował informację o rozpoczęciu badania klinicznego GLPG4716 (OATD-01) (ClinicalTrials:NCT04971746), mającego na celu ocenę potencjalnych interakcji farmakokinetycznych z lekami zatwierdzonymi w terapii IPF i będącymi terapiami pierwszego rzutu. W przyszłym badaniu fazy 2 u pacjentów z IPF GLPG4716 (OATD-01) będą podawane jako uzupełnienie aktualnie stosowanych terapii pierwszego rzutu, stąd istotne jest zbadanie w jakich dawkach GLPG4716 można łączyć z lekami. Kolejne posiedzenie odbędzie się jesienią 2021 r

OATD-02 (immunoonkologia): trwają intensywne prace nad przygotowaniem dokumentacji regulatorowej, które postępują zgodnie z założonym harmonogramem. Spółka zwróciła się w 2Q21 do Europejskiej Agencji Leków (EMA) z prośbą o udzielenie doradztwa naukowego (ang. Scientific Advice). Przewidywane zakończenie całego procesu związanego z doradztwem naukowym oraz finalizacją dokumentacji regulatorowej to 4Q21. W 1Q/2Q22 Spółka planuje złożyć aplikację (ang. Clinical Trial Application, CTA), wraz z pakietem dokumentów, w celu uzyskania zgody na rozpoczęcie badania klinicznego.

YKL-40: W 2Q21 kontynuowano prace nad syntezą nowych ligandów białka oraz dalsze profilowanie związku wiodącego, pod kątem formalnej nominacji OAT-3912 jako kandydata do rozwoju przedklinicznego.

Inhibitory CHIT1: w 08'2021r. Spółka rozpoczęła prace nad rozwojem nowych, strukturalnie odmiennych selektywnych inhibitorów CHIT1 w terapii niealkoholowego stłuszczeniowego zapalenia wątroby (non-alcoholic steatohepatitis, NASH) oraz spektrum chorób neurologicznych, które charakteryzują się nadmierną aktywacją komórek zapalnych w mózgu (ang. neuroinflammation). Obecnie Spółka jest na etapie charakteryzacji wiodących związków narządowych, które selektywnie oddziałują na chitynazy CHIT1 i AMCase (etap Drug Discovery).

Inhibitory DUB: Spółka kontynuuje dalsze badania związków blokujących aktywność deubikwitynaz (DUBs). Pierwsza seria związków osiągnęła poziom wczesnego związku wiodącego. Spółka złożyła tymczasowe zgłoszenie patentowe (ang. provisional patent application) chroniące pierwsze autorskie grupy inhibitorów DUBs. W kolejnych miesiącach działania Spółki będą się skupiać na optymalizacji parametrów farmakokinetycznych, tak aby na przełomie 3Q/4Q21 kwartału wyłonić związek wiodący, który posłuży do badań skuteczności w modelach zwierzęcych.

FINANSE

MILLENNIUM (Sprzedaj: 3,7 PLN)

Bank zawarł już ponad 4 tys. ugód z frankowiczami - Rzeczpospolita
Zainteresowanie tym rodzajem porozumień wśród klientów jest duże.

PALIWA I CHEMIA

NAWOZY/GRUPA AZOTY (Sprzedaj: 23,3 PLN)

Ograniczenie produkcji amoniaku przez BASF

BASF ograniczył produkcję amoniaku w zakładzie w Antwerpii i Ludwigshafen w reakcji na silne wzrosty cen gazu ([LINK](#))

LOTOS (Kupuj: 58,6 PLN)

Wprowadzenie do obrotu giełdowego 14 tys. akcji serii A z dniem 30 września [neutralne]

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	1022,6	925,4	111%
WIG20	807,1	715,6	113%
WIG40	111,6	118,2	94%
sWIG80	52,5	41,0	128%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKN	127,0	MBK	18,1	MLS	9,3
PKO	112,9	ALR	16,9	ZEP	6,5
ALE	103,8	CIE	8,6	LWB	3,6
KGH	91,0	KTY	7,9	APR	3,4
PEO	73,1	CAR	5,9	VOX	2,2
CDR	53,4	MAB	5,9	SEN	1,6
PZU	52,0	MIL	4,4	VRG	1,6
JSW	35,1	11B	3,4	PXM	1,3
DNP	28,0	KER	3,2	BNP	1,3
LPP	26,4	CLN	3,0	STP	1,3

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
PEO	161%	CLN	442%	MLS	594%
PKN	156%	SLV	351%	APR	357%
PKO	135%	CAR	271%	RVU	319%
ALE	134%	CIE	201%	ENT	317%
PGE	117%	MBK	187%	FRO	316%
CPS	97%	KTY	182%	VOX	314%
KGH	88%	OAT	129%	VRG	228%
TPE	84%	11B	117%	LTX	219%
ACP	83%	GPW	114%	RBW	184%
SPL	82%	DOM	101%	SEN	176%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
PKN	79,8	1,2%	CCC	117,9	-3,6%
PEO	104,9	1,1%	LPP	14 460,0	-2,7%
PKO	43,2	1,1%	TPE	3,4	-1,6%
JSW	52,2	0,8%	CDR	181,2	-1,5%
OPL	7,8	0,6%	ACP	85,5	-1,5%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ASE	41,5	4,8%	CLN	36,1	-7,4%
MBK	410,0	2,5%	LVC	108,80	-3,9%
DVL	3,9	2,5%	ENA	8,9	-3,1%
PEP	72,5	2,1%	CIE	42,0	-3,0%
CAR	449,0	1,8%	KRU	335,0	-2,7%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
SEN	0,9	10,2%	VOX	50,0	-4,6%
ZEP	20,0	9,6%	OPN	59,6	-3,6%
MLS	101,6	8,2%	AGO	8,4	-3,4%
SNT	29,3	3,9%	TIM	40,0	-3,4%
PCR	84,4	3,7%	MRB	3,8	-3,2%

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ML SYSTEM

Zawarcie umowy współpracy z grupą Pilkington

- Współpraca ma dotyczyć wspólnej koordynacji sprzedaży produktów szklanych dla budownictwa wykorzystujących powłoki kwantowe oraz technologię BIPV, a także produktów linii Smart Glass
- Współpraca ma obejmować projekty realizowane na terytorium całej Europy.

RYNEK MIEDZI

MMG wstrzymuje produkcję w kopalni Las Bambas z powodu blokady dróg przez społeczności lokalne

TMT

CYFROWY POLSAT (Kupuj: 36 PLN)

Cyfrowy Polsat ma porozumienie z akcjonariuszami i ogłosi wezwanie na sprzedaż akcji

- Zarząd zawarł porozumienie z Reddev Investments i p. Zygmuntem Solorzem w sprawie nabycia w ramach wezwania nie więcej niż 82,9 mln akcji
- Cena oferowana w wezwaniu określona została na 35 PLN
- Celem wezwania jest osiągnięcie 100% liczby głosów na WZ
- Zarząd szacuje, że koszt wezwania nie przekroczy łącznej kwoty 2,93mld PLN.

COMARCH (Kupuj: 278 PLN)

Podpisanie umowy z Urzędem Marszałkowskim Województwa Mazowieckiego na realizację projektu informatycznego dla ok. 200 samorządów za 8,28mln PLN brutto

RYNEK IT

Zlecenia z zakresu cyfryzacji państwa nie będą realizowane przez zewnętrzne firmy, a państwowych informatyków – J. Cieszyński, sekretarz stanu ds. cyfryzacji

TELEKOMUNIKACJA

Szwajcarski Salt zawieszają przygotowania do IPO

- Właścicielem Salt od 2014 roku jest Xavier Niel, główny akcjonariusz grupy Iliad
- Salt (dawnym Orange Switzerland) jest operatorem numer 3 w Szwajcarii
- Według nieoficjalnych źródeł podawanych przez Bloomberg powodem rezygnacji są nastroje na rynku IPO, gdzie inwestorzy preferują spółki wzrostowe, oraz większa ostrożność inwestorów w wycenach spółek w IPO

GAMING

PCF GROUP (Kupuj, 87,2 PLN)

Aktualizacja Strategii

- Zaktualizowana strategia PCF zakłada możliwość: (1) poszerzenia portfolio gier produkowanych o gry z segmentu AA; (2) produkcji gier AAA i AA w nowych gatunkach; (3) pozyskania nowego lub nowych zespołów produkcyjnych lub też przejęcia podmiotów zajmujących się produkcją gier wideo w nowych dla działalności Grupy obszarach, tj. nowym segmencie AA i gatunkach innych niż gry typu shooter i gry akcji, łączące elementy RPG
- PCF zakłada, że gry AA będą cechować się krótszym czasem produkcji, niższym budżetem i mniejszą objętością z jakością porównywalną z grami z segmentu AAA
- Zgodnie z założeniami Spółki, celem zaktualizowanej strategii jest osiągnięcie przez Grupę pozycji jednego z czołowych, niezależnych studiów deweloperskich na świecie, a począwszy od roku 2024, osiągnięcie celu w postaci corocznej premiery gry wyprodukowanej przez Grupę w modelu pracy z wydawcą lub w modelu self-publishing
- Aktualizacja strategii nie wiąże się ze zmianą celów określonych w dotychczasowej strategii. PCF potwierdza kontynuację przyjętego modelu biznesowego polegającego na równoległej produkcji kilku gier z segmentu AAA w modelu współpracy z wiodącymi globalnymi wydawcami, jak również dalszy rozwój produkcji gier AAA w modelu self-publishing

CREEPY JAR

Sprzedaż gry „Green Hell” przekroczyła poziom 2,5 mln egzemplarzy

- Według stanu na 27 września 2021 roku, lista graczy nadal oczekujących na zakup gry na platformie Steam obejmowała 1,1 mln osób.

BOOMBIT (Kupuj, 36,0 PLN)

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy za 2021 rok w kwocie 0,24 PLN na akcję

- Dzień ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do zaliczki ustalono na 3 listopada, a dzień wypłaty na 10 listopada 2021 roku. DY=1,2%

BLOOBER TEAM

Przyznanie dofinansowania w kwocie do 6,07mln PLN w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020

- Wartość projektu dotyczącego opracowania innowacyjnego systemu TAS wynosi 10,1mln PLN.

DRAGO ENTERTAINMENT

Gra Gas Station Simulator sprzedała się w nakładzie ponad 200 tys. egzemplarzy od premiery

- Gra uzyskała 3944 recenzji na platformie STEAM z czego 83% stanowią bardzo pozytywne

BAKED GAMES

Premiera Prison Simulator ukaże się w listopadzie 2021 r.

- Obecnie kończą się prace nad stworzeniem wersji językowych Gry
- Na dzień 27.09.2021 roku na wishliście gry Prison Simulator na platformie Steam zapisanych jest 162 tys. osób
- Liczba użytkowników Prison Simulator Prolog wydanego w maju 2021 to 635 tys. osób.

BIOTECH

BIOMED-LUBLIN

Zarząd podjął uchwałę emisyjną i zaferuje 1,27 mln akcji serii S po cenie emisyjnej 10,59 PLN za papier Emisja z wyłączeniem prawa poboru.

KONSUMENT

CCC (Trzymaj: 130 PLN)

Sklep internetowy ccc.eu debiutuje w Chorwacji i Grecji Platforma online grupy jest teraz obecna w 12 krajach.

RYNEK E-COMMERCE

AliExpress planuje ofertę produktów z bezpłatną wysyłką oraz strefą dla produktów od 1 PLN

Oferty darmowej wysyłki z produktami za 1 PLN będą koncentrować się na kluczowych kategoriach, takich jak Dom i Ogród, Moda i Akcesoria, a także Uroda i Zdrowie. Polska aplikacja ma zostać zaktualizowana przed nadchodzącym szczytowym sezonem sprzedaży.

RYNEK APTECZNY

Wartość sprzedaży w aptekach w 2021 roku wzrosła o 4,4% do 39,4mld PLN – PEX PharmaSequence

W samym sierpniu sprzedaż w aptekach wzrosła o 12% r/r. do 3,17mld PLN. Wobec poprzedniego miesiąca sprzedaż spadła o 3,2%.

RYNEK E-COMMERCE

PKN Orlen uruchomił 200 automatów paczkowych

- Sieć Orlen Paczka obejmuje obecnie około 1100 stacji paliwowych, ponad 1000 kiosków RUCH-u, prawie 4000 punktów partnerskich i 200 automatów paczkowych
- Podtrzymane plany uruchomienia 500 automatów do końca roku

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX (Kupuj, 345 PLN)

Zawarcie umowy na prace modernizacyjne związane z zimowym lodołamaniami na Odrze

- Inwestorem jest Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie;
- Wartość umowy opiewa na 202mln PLN netto.

RAFAKO

Zarząd zdecydował o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych obejmujących do 190 pracowników

Decyzja zarządu jest motywowana sytuacją finansową spółki i związaną z nią koniecznością dostosowania poziomu i kosztów zatrudnienia do sytuacji rynkowej w ramach prowadzonej działalności.

ZUE

Podpisanie umowy na prace torowe i drogowe w Dąbrowie Górniczej za 62mln PLN netto

Termin realizacji kontraktu przypada na 31 grudnia 2022 roku.

PRZEMYSŁ

FAMUR

Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Widoczne pierwsze oznaki odbicia inwestycji w branży górniczej na świecie
- Na początku przyszłego roku spodziewany wzrost liczby nowych projektów
- Problemem dla branży pozostaje niepewność co do przebiegu procesu wygaszania sektora górnictwa węgla kamiennego
- Priorytetowymi kierunkami grupy pozostają nadal rynki wschodnie, takie jak Rosja czy Kazachstan
- Do końca roku spółka chce uplasować zielone obligacje o wartości ok. 400mln PLN, z których środki zostałyby wykorzystane na przejęcie projektów PV i rozwój kompetencji związanych z zieloną transformacją
- Spółka skupiła dotychczas 82,5 tys. akcji własnych (0,01% kapitału zakładowego) i nie widzi podstaw do kontynuowania skupu.

METALKAS

Zawarcie umowy z siecią szwajcarskich marketów Landi na sprzedaż do końca roku ponad 100 tys. regałów metalowych

- Wartość umowy to ponad 13mln PLN
- Firmy prowadzą rozmowy dotyczące poszerzenia zakresu współpracy m.in. o drabiny domowe i przemysłowe.

POZOSTAŁE

PEKABEX

Podsumowanie wywiadu z wiceprezesem zarządu

- W II połowie roku spodziewana poprawa marż w porównaniu z I półroczem
- Spółka renegotjowała część podpisanych już kontraktów
- Nowe kontrakty są zawierane od dwóch miesięcy na korzystniejszych warunkach
- Obecny backlog niewiele różni się w stosunku do końca czerwca 2021 roku, kiedy wyniósł 1,04mld PLN
- Nie ma w planach akwizycji.

POZOSTAŁE INFORMACJE

DATAWALK: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Jeszcze w tym roku spółka chce pozyskać kolejnych klientów w sektorze komercyjnym
- Dzięki pozyskaniu pierwszych klientów w Stanach Zjednoczonych – Ally Bank i Motion Pictures Associon spółka zatrudniła pierwszą osobę dedykowaną do obsługi sektora komercyjnego
- Osiągnięcie rentowności nie jest priorytetem, a rozwój
- Spółka nie potrzebuje kolejnej rundy finansowania, ma wystarczające środki na kilka lat
- W przyszłym roku liczebność zespołu zwiększy się co najmniej o tyle osób co w tym roku, problemem pozyskanie nowych kompetencji
- W ciągu dwóch lat spółka chce uruchomić produkt w formie tzw. oprogramowania jako usługi (software as service, Saas),

KRYNICKI RECYKLING: Uchwała zarządu w sprawie wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za I półrocze 2021 roku w kwocie 0,50 PLN na akcję

Do zaliczki będą uprawnieni akcjonariusze posiadający akcje w dniu 9 grudnia. Zaliczka zostanie wypłacona w dniu 16 grudnia 2021 roku. DY=2,38%.

MOSTOSTAL WARSZAWA: Wybór oferty spółki jako najkorzystniejszej na budowę odcinka drogi krajowej nr 74

Wartość oferty opiewa na kwotę 57,5mln PLN brutto. Termin realizacji prac wynosi 33 miesiące.

REINO CAPITAL: Podjęcie przez zarząd uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji do 11,25 mln akcji

Kapitał zakładowy spółki ma ulec podwyższeniu o kwotę nie wyższą niż 9mln PLN.

STALEXPORT AUTOSTRADY: Ruch na A4 Katowice-Kraków w 38 tygodniu: +6,8% r/r. vs. +8% r./r. (37 tygodni)

W tym samochody osobowe: +5,7% r./r., samochody ciężarowe: +11,9% r./r..

THE DUST: Gra „Aquapark Renovator” znalazła się na platformie Steam w rankingu Global Top Wishlists z najbardziej oczekiwanymi grami na świecie

INSIDER TRADING

APATOR

Członek RN sprzedał 65 tys. akcji @ 22,20 PLN.

APATOR

Przewodniczący RN kupił 15 tys. akcji @ 22,50 PLN.

APATOR

Członek RN kupił 50 tys. akcji @ 22,20 PLN.

HYDROTOR

Prezes zarządu kupił 4,3 tys. akcji @ 40,30-40,60 PLN.

LENTEX

Prezes zarządu kupił 10 tys. akcji @ 9,66 PLN.

MBANK

Członek zarządu sprzedał 2,2 tys. akcji @ 398,63 PLN.

MIRACULUM

Członek zarządu kupił 12 tys. akcji @ 1,74 PLN.

RONSON DEVELOPMENT

Amos Luzon Development and Energy Group kupiło 31,8 tys. akcji @ 2,50 PLN.

SECO/WARWICK

Prezes zarządu kupił 36,3 tys. akcji @ 1,50 PLN.

SECO/WARWICK

Insider kupił 12,1 tys. akcji @ 1,50 PLN.

SECO/WARWICK

Członek zarządu kupił 12,1 tys. akcji @ 1,50 PLN.

SECO/WARWICK

Członek zarządu kupił 19,9 tys. akcji @ 1,50 PLN.

SOPHARMA

Prezes zarządu kupił 5,6 tys. akcji @ 40,00 PLN.

SOPHARMA

Donev Investments Holding AD kupiło 2,3 tys. akcji @ 3,74 BGN.

SOPHARMA

Telso AD sprzedało 306 tys. akcji @ 3,74 BGN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

BLOOBER TEAM

Nabycie 6,1 tys. akcji @ 20,99 PLN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

LABO PRINT

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Krzysztofa Fryc z 47,60% (45,80% kapitału) do 46,10% (43,4% kapitału) głosów.

LABO PRINT

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Wiesława Niedzieskiego z 47,60% (45,80% kapitału) do 46,10% (43,4% kapitału) głosów.

TRAKCJA

Zmniejszenie zaangażowania przez OFE PZU z 5,004% do 4,898% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ALLEGRO.EU

Wolumen: 871,3 tys. @ 60,20

% kapitału: 0,09

ORANGE POLSKA

Wolumen: 131,5 tys. @ 7,61

% kapitału: 0,01

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

AILLÉRON: Uchwała NWZA w sprawie utworzenia programu motywacyjnego

- Program opcji menedżerskich zostaje wdrożony w celu co najmniej podwojenia kursu akcji spółki w notowaniach na rynku giełdowym oraz wzrostu zysku netto na akcję w okresie 4 lat obowiązywania programu
- Program ma być realizowany w czterech transzach, w oparciu o emisję do łącznie 821,1 tys. warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia do 821,1 tys nowych akcji
- Akcje będą obejmowane po cenie emisyjnej 2,50 PLN.

SIMPLE: Uchwała NWZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o nie mniej niż 11,5mln PLN i nie więcej niż 23,08mln PLN

Kapitał zakładowy ma ulec podwyższeniu w drodze emisji 11,5-23,08 mln akcji serii M z wyłączeniem prawa poboru. Cena emisyjna akcji serii M ustalona została na poziomie 13,00-13,01 PLN. Ponadto akcjonariusze zdecydowali o zmianach w statucie spółki.

VIVID GAMES: Uchwała NWZA w sprawie połączenia ze spółką Quasu Sp. z o.o.

Ponadto akcjonariusze zdecydowali o powołaniu p. Andrzeja Chrzanowskiego oraz p. Damiana Jasicy na stanowisko członka RN i o zmianach w statucie spółki.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

wtorek, 28 września 2021

ALTA	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,25 PLN na akcję)
COGNOR	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,15 PLN na akcję)
CYFROWY POLSAT	Dzień wypłaty dywidendy (0,40 PLN na akcję)
KRIVITAMIN	Dzień wypłaty dywidendy (1,47 PLN na akcję)

środa, 29 września 2021

ALTA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,25 PLN na akcję)
COGNOR	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,15 PLN na akcję)
PEKAO	Dzień wypłaty dywidendy (3,21 PLN na akcję)

czwartek, 30 września 2021

MAKARONPL	Dzień wypłaty dywidendy (0,30 PLN na akcję)
MERCOR	Dzień wypłaty dywidendy (0,57 PLN na akcję)
MLSYSTEM	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 104.244 akcji zwykłych na okaziciela serii D

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
wtorek, 28 września 2021					
8:45	Francja	Indeks zaufania konsumentów	w rz		99
14:30	Kanada	Średnie tygodniowe zarobki	sie		1124.60
15:00	USA	Indeks S&P/Case-Shiller Composite 20 R/R	lip		44488
16:00	USA	Indeks Conference Board	w rz		113.80
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	w rz		9
środa, 29 września 2021					
9:00	Szwajcaria	KOF Indeks w skaźników w sprzedających	w rz		113.50
14:30	Kanada	Indeks cen surowców R/R	sie		37.70%
czwartek, 30 września 2021					
8:00	Wielka Brytania	Inwestycje w biznesie K/K	II kwartał		-10.70%
8:00	Wielka Brytania	Inwestycje w biznesie R/R	II kwartał		-1.60%
8:00	Wielka Brytania	Bilans obrotów kapitałowych	II kwartał		-520 mln
8:00	Wielka Brytania	Bilans obrotów bieżących	II kwartał		-12.83 mld
8:00	Wielka Brytania	PKB K/K	II kwartał		-1.60%
8:00	Wielka Brytania	PKB R/R	II kwartał		-6.10%
8:00	Niemcy	Indeks cen importu R/R	sie		15.00%
9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna R/R	sie		0.10%
14:30	USA	PKB Deflator K/K	II kwartał		4.30%
14:30	USA	PKB K/K	II kwartał		6.50%
14:30	USA	PKB R/R	II kwartał		0.40%
14:30	USA	PCE K/K	II kwartał		11.40%
14:30	USA	PCE R/R	II kwartał		1.80%
14:30	USA	Bazy PCE R/R	II kwartał		1.60%
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	w rz		66.80
	Włochy	Zharmonizowana inflacja CPI R/R	w rz		2.50%
	Włochy	Zharmonizowana inflacja CPI R/R	w rz		2.50%

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			P/BV			ROE		
			[PLN]	[PLN]		[mIn PLN]	21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P
Alior	ALR	Sprzedaj	24,0	44,7	-46%	5 836	16,5	17,5	15,3	0,9	0,8	0,8	5%	5%	5%
BNP Paribas PL	BNPPPPL	Kupuj	73,5	82,6	-11%	12 185	15,8	19,9	17,2	1,0	0,9	0,9	6%	5%	5%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,4	-	469	---	---	---	0,3	0,5	1,9	-30%	-56%	---
Handlowy	BHW	Sprzedaj	43,0	45,3	-5%	5 919	8,9	16,7	15,9	0,8	0,8	0,8	9%	5%	5%
ING	ING	Sprzedaj	170,0	233,0	-27%	30 313	16,2	16,6	15,2	1,6	1,5	1,4	10%	9%	9%
mBank	MBK	Sprzedaj	240,0	410,0	-41%	17 371	---	---	86,4	1,1	1,2	1,2	-1%	-11%	1%
Millennium	MIL	Sprzedaj	3,7	6,8	-45%	8 189	---	---	---	1,0	1,4	1,7	-7%	-44%	-18%
Pekao	PEO	Sprzedaj	78,0	104,9	-26%	27 533	16,4	16,2	15,9	1,1	1,0	1,0	6%	6%	6%
PKO BP	PKO	Trzymaj	37,5	43,2	-13%	53 938	12,9	18,5	14,7	1,2	1,2	1,2	10%	7%	8%
Santander	SPL	Sprzedaj	220,0	293,8	-25%	30 023	64,7	87,2	81,4	1,1	1,1	1,1	2%	1%	1%
Kruk	KRU	Trzymaj	310,0	335,0	-7%	6 369	11,8	11,7	11,6	2,7	2,4	2,2	23%	21%	19%
PZU	PZU	Trzymaj	38,0	36,7	4%	31 648	10,3	10,7	10,7	1,7	1,6	1,6	16%	15%	15%

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
11bit Studios	11B	Trzymaj	527,0	410,8	28%	972	53,0	66,9	7,0	31,7	32,4	4,2	3%	0%	1%
AC	ACG	Kupuj	42,0	35,5	18%	358	12,4	11,2	9,8	8,1	7,5	7,2	0%	4%	7%
Allegro	ALE	Kupuj	82,0	59,8	37%	61 221	54,9	43,2	32,5	30,4	25,1	19,6	2%	1%	2%
Alumetal	AML	Trzymaj	63,7	61,2	4%	953	7,1	10,6	10,3	5,8	7,4	7,0	-4%	-4%	7%
Ambra	AMB	Kupuj	25,5	25,7	-1%	648	18,7	15,9	14,8	9,1	8,1	7,5	-2%	6%	7%
Amica	AMC	Trzymaj	163,0	151,0	8%	1 174	10,1	10,7	10,3	5,3	5,2	5,1	26%	-7%	6%
Amrest	EAT	Zawieszona		30,0	-	6 578	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answear.com	ANR	Kupuj	50,0	34,5	45%	592	65,1	34,1	24,9	24,0	20,1	16,0	0%	-2%	1%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	21,1	13,9	52%	165	11,1	10,0	8,7	5,7	4,4	3,5	0%	0%	0%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	39,0	35,0	11%	1 170	14,6	13,9	13,4	9,5	8,9	8,6	8%	7%	8%
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	83,0	85,5	-3%	7 097	15,4	16,4	16,2	3,4	3,1	2,8	24%	21%	25%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	48,0	41,5	16%	2 154	16,2	15,6	14,6	8,3	7,7	7,2	8%	8%	8%
Atal	1AT	Zawieszona		49,2	-	1 905	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	17,5	13,3	32%	1 737	11,0	11,1	10,1	8,4	8,5	7,6	6%	0%	2%
Azoty	ATT	Sprzedaj	23,3	28,2	-17%	2 797	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Benefit	BFT	Kupuj	910,0	700,0	30%	2 026	---	13,4	11,1	12,5	6,9	6,3	6%	5%	11%
BoomBit	BBT	Kupuj	36,0	20,0	80%	268	15,9	13,4	11,8	7,4	7,9	8,5	4%	6%	4%
Budimex	BDX	Kupuj	345,0	307,5	12%	7 851	19,1	16,9	25,7	9,8	9,3	14,2	16%	8%	1%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	234,3	189,8	23%	784	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Trzymaj	130,0	117,9	10%	6 469	---	41,2	23,5	11,1	8,1	7,0	0%	0%	0%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	143,0	181,2	-21%	18 252	56,2	31,2	36,8	29,7	20,9	22,3	3%	8%	3%
Celon	CLN	Kupuj	74,8	36,1	107%	1 620	---	---	---	43,4	780,6	---	-2%	-2%	-2%
Ciech	CIE	Trzymaj	50,4	42,0	20%	2 213	6,0	9,6	10,9	5,4	5,4	5,4	1%	0%	4%
Comarch	CMR	Kupuj	278,0	235,0	18%	1 911	15,1	13,9	13,7	6,2	5,7	5,4	13%	9%	10%
Comp	CMP	Kupuj	70,0	60,6	16%	359	6,9	15,4	13,3	4,1	5,7	5,4	14%	13%	13%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	36,0	32,7	10%	20 900	4,1	14,7	14,6	3,1	7,3	7,3	7%	2%	4%
Dadelo	DAD	Trzymaj	23,0	19,2	20%	220	46,8	35,2	26,1	24,3	19,2	14,6	-8%	-6%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		3,9	-	1 766	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		329,1	-	32 265	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Kupuj	165,0	128,6	28%	3 266	10,0	9,6	10,3	7,7	7,5	8,5	20%	3%	7%
Erbud	ERB	Kupuj	130,0	82,0	59%	1 017	21,5	12,0	8,4	6,2	4,4	4,4	41%	-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	8,9	12%	3 929	3,4	3,9	4,0	3,0	3,0	2,8	8%	6%	4%	
Eurocash	EUR	Zawieszona		11,3	-	1 575	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Forte	FTE	Zawieszona		55,4	-	1 326	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
GPW	GPW	Kupuj	57,5	41,4	39%	1 738	2,5	2,8	2,7	-0,5	-0,6	-0,8	-45%	-22%	-19%	
Inter Cars	CAR	Kupuj	500,0	449,0	11%	6 361	12,8	13,0	12,9	9,8	9,7	9,3	5%	3%	2%	
JSW	JSW	Sprzedaj	26,3	52,2	-50%	6 124	---	---	23712	16,8	8,5	7,0	-22%	-9%	-6%	
K2 Holding	K2H	Kupuj	33,0	23,1	43%	54	12,3	10,1	8,2	3,2	2,6	2,6	31%	25%	24%	
Kęty	KTY	Trzymaj	683,0	625,0	9%	6 031	11,3	12,8	12,4	8,3	9,0	8,7	7%	5%	5%	
KGHM	KGH	Kupuj	210,0	158,5	33%	31 690	7,3	7,4	9,4	4,3	4,2	4,9	7%	7%	10%	
Lotos	LTS	Kupuj	58,6	58,6	0%	10 837	8,5	10,2	9,4	4,0	4,2	3,5	12%	4%	7%	
LPP	LPP	Trzymaj	14 500,0	14 460,0	0%	26 786	33,4	25,7	20,2	13,2	11,5	10,0	1%	3%	5%	
Mabion	MAB	Zawieszona		75,5	-	1 220	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
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		18,1	-	78	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
MFO	MFO	Kupuj	78,0	48,5	61%	320	3,5	7,7	7,6	2,9	5,3	4,9	5%	-2%	22%	
Neuca	NEU	Trzymaj	900,0	917,0	-2%	4 063	21,5	21,4	20,5	13,6	12,8	12,0	6%	2%	6%	
New ag	NWG	Kupuj	29,4	22,7	30%	1 022	7,9	9,5	11,5	6,3	6,0	6,9	6%	14%	31%	
OncoArendi	OAT	Zawieszona		44,9	-	626	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Onde	OND	Kupuj	30,8	25,4	21%	1 398	26,0	11,2	7,6	16,3	8,5	7,0	7%	-12%	-9%	
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	70,0	59,6	17%	831	16,7	16,2	14,8	9,5	8,7	7,9	2%	10%	6%	
Orange	OPL	Kupuj	8,4	7,8	7%	10 295	6,0	26,5	27,4	5,2	4,9	5,0	6%	1%	3%	
PBKM	BKM	Zawieszona		88,8	-	829	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
PCF Group	PCF	Kupuj	87,2	43,9	99%	1 315	22,8	17,8	23,6	16,5	12,4	15,3	0%	5%	6%	
Pepco Group	PCO	Kupuj	62,0	51,2	21%	29 434	47,1	44,4	---	18,6	17,5	---	3%	4%	4%	
PGE	PGE	Kupuj	10,3	8,9	16%	16 577	9,3	15,3	15,3	3,5	4,1	3,9	17%	-5%	-5%	
PGS Software	PSW	Restricted		17,9		504	21,3	19,2	17,9	16,9	15,0	13,9	4%	5%	5%	
PGNiG	PGN	Kupuj	7,7	6,1	27%	35 167	7,4	8,2	12,4	3,1	3,0	3,6	25%	1%	7%	
PKN Orlen	PKN	Sprzedaj	70,2	79,8	-12%	34 140	5,0	9,1	8,4	4,0	5,6	5,4	-4%	0%	-2%	
Playway	PLW	Kupuj	601,0	448,0	34%	2 957	23,5	17,8	16,2	17,3	13,1	11,7	2%	4%	6%	
R22	R22	Kupuj	65,6	51,1	28%	725	26,9	21,5	18,0	15,1	12,8	11,8	-2%	2%	6%	
Rainbow	RBW	Zawieszona		22,5	-	327	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Rawlplug	RWL	Kupuj	24,9	17,6	41%	573	7,9	9,0	8,3	5,1	5,3	4,8	9%	11%	9%	
Stalprodukt	STP	Trzymaj	390,0	264,0	48%	1 473	6,1	8,8	9,5	2,1	2,0	1,7	3%	7%	42%	
Tauron	TPE	Kupuj	3,9	3,4	14%	6 004	70,6	3,1	5,0	3,9	4,2	4,1	1%	0%	5%	
Ten Square Games	TEN	Kupuj	756,0	523,0	45%	3 819	19,5	13,7	11,4	16,7	10,9	8,6	5%	-1%	9%	
VRG	VRG	Zawieszona		3,7	-	870	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Wawel	WWL	Kupuj	875,0	584,0	50%	876	14,0	11,7	11,3	7,2	6,2	5,8	5%	3%	9%	
Wielton	WLT	Kupuj	16,0	12,4	29%	749	11,7	9,1	8,7	6,6	5,6	5,2	7%	9%	7%	
Wirtualna Polska	WPL	Trzymaj	124,0	131,0	-5%	3 830	27,1	23,8	21,4	14,3	13,1	11,8	4%	4%	4%	
XTB	XTB	Kupuj	24,1	13,9	73%	1 632	6,4	7,3	7,1	2,0	2,1	1,9	73%	46%	41%	

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	16,5	17,5	15,3	0,9	0,8	0,8	0,0%	0,0%	0,0%	3%	23%	259%
BNPPL	BNPPPL	15,8	19,9	17,2	1,0	0,9	0,9	0,0%	1,6%	1,3%	18%	24%	108%
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	41%	125%	144%
Handlowy	BHW	8,9	16,7	15,9	0,8	0,8	0,8	2,6%	8,4%	4,5%	1%	-7%	28%
ING	ING	16,2	16,6	15,2	1,6	1,5	1,4	0,0%	3,1%	3,0%	9%	20%	91%
mBank	MBK	---	---	86,4	1,1	1,2	1,2	0,0%	0,0%	0,0%	14%	19%	134%
Millennium	MIL	---	---	---	1,0	1,4	1,7	0,0%	0,0%	0,0%	3%	30%	143%
Pekao	PEO	16,4	16,2	15,9	1,1	1,0	1,0	3,1%	4,6%	4,6%	0%	2%	111%
PKO BP	PKO	12,9	18,5	14,7	1,2	1,2	1,2	0,0%	3,9%	4,0%	6%	5%	106%
Santander	SPL	64,7	87,2	81,4	1,1	1,1	1,1	1,0%	0,5%	0,3%	4%	8%	101%
Erste Group	EBS AV	22,2	11,0	10,6	1,0	1,0	0,9	4,8%	4,5%	5,0%	15%	21%	112%
Komerční Banka	KOMB CP	20,9	15,3	13,7	1,4	1,4	1,4	7,1%	5,6%	5,5%	7%	17%	82%
Moneta Bank	MONET CP	17,8	14,9	11,9	1,6	1,5	1,5	5,6%	6,5%	7,4%	1%	10%	74%
OTP Bank	OTP HB	15,9	10,0	9,2	1,6	1,4	1,3	1,9%	2,7%	2,6%	1%	6%	86%

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	2,5	2,8	2,7	-0,5	-0,6	-0,8	6,0%	6,3%	6,5%	-4%	-15%	-11%
Kruk*	KRU	11,8	11,7	11,6	2,7	2,4	2,2	3,2%	4,2%	5,5%	16%	28%	155%
PZU*	PZU	10,3	10,7	10,7	1,7	1,6	1,6	7,6%	0,0%	9,6%	-10%	-5%	45%
XTB	XTB	6,4	7,3	7,1	2,0	2,1	1,9	12,9%	11,8%	10,3%	-3%	-20%	-15%
Votum	VOT	10,8	6,8	5,0	8,2	5,1	3,6	2,5%	4,6%	8,8%	-10%	-15%	11%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	21,7	19,9	18,1	14,5	13,1	11,8	2,2%	2,4%	2,6%	-4%	-4%	-6%
Euronext (GPW)	ENX FP	19,2	18,2	16,8	17,7	14,4	13,0	2,1%	2,5%	2,8%	1%	7%	4%
LSE (GPW)	LSE LN	---	0,0	0,0	---	0,0	0,0	---	---	---	---	---	---
B2Holding (KRU)*	B2H NO	13,5	8,4	6,9	0,8	0,8	0,7	3,7%	5,3%	7,3%	2%	2%	67%
doValue (KRU)*	DOV IM	60,0	14,3	10,1	3,1	2,9	2,2	4,1%	6,5%	7,1%	-3%	11%	23%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	5,8	4,7	5,5	1,0	0,8	0,8	---	---	---	3%	3%	25%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	27,1	---	6,5	0,7	0,6	0,6	0,1%	4,1%	6,3%	-3%	-5%	3%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	11,2	9,1	7,6	1,4	1,3	1,1	5,6%	6,3%	6,8%	-9%	-12%	15%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	12,6	11,0	12,5	1,1	0,9	1,1	---	---	---	1%	8%	5%
VIG (PZU)*	VIG AV	11,4	9,0	8,3	0,6	0,6	0,6	4,7%	5,0%	5,5%	1%	7%	28%

Paliwa													
--------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Lotos	LTS	8,5	10,2	9,4	4,0	4,2	3,5	0,0%	0,0%	0,0%	1%	5%	63%
MOL	MOL	5,2	6,3	6,3	3,1	3,0	2,8	4,7%	4,5%	4,7%	1%	2%	51%
PGNIG	PGN	7,4	8,2	12,4	3,1	3,0	3,6	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-11%	23%
PKN Orlen	PKN	5,0	9,1	8,4	4,0	5,6	5,4	4,4%	4,4%	4,4%	9%	1%	72%
A2A	A2A IM	16,3	14,9	14,1	7,5	7,3	7,1	4,5%	4,8%	4,9%	-5%	2%	43%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	3,3	5,7	3,1	4,1	5,7	---	11,6%	8,3%	-8%	2%	190%
Centrica	CNA LN	17,0	8,6	7,9	2,5	2,0	1,5	0,0%	0,1%	0,1%	9%	7%	36%
Enegas	ENG SM	12,9	13,2	13,6	10,2	10,3	10,3	8,8%	8,9%	9,1%	0%	-2%	-5%
Gazprom	GAZPRX	4,1	4,3	5,0	3,6	3,5	3,9	10,6%	11,4%	9,6%	18%	27%	103%
MOL	MOL HB	5,3	6,3	6,3	3,1	3,0	2,8	4,7%	4,6%	4,8%	3%	3%	48%
Motor Oil Hellas	MOH GA	9,5	5,8	5,3	7,4	5,3	4,7	6,7%	8,8%	9,8%	-5%	-6%	34%
OMV	OMV AV	7,5	7,9	8,3	3,2	3,1	3,0	3,8%	4,2%	4,3%	11%	8%	119%

*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	6,0	9,6	10,9	5,4	5,4	5,4	7,1%	5,9%	4,5%	-9%	-19%	54%		
Grupa Azoty	ATT	---	---	---	---	---	---	#ARG!	#ARG!	#####	-7%	-18%	17%		
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-5%	11%		
CF Industries	CF US	12,7	12,4	14,2	6,2	5,7	6,0	2,1%	2,1%	2,1%	24%	15%	81%		
Solvaya	SOLB BB	12,7	11,9	10,8	6,3	6,0	5,5	3,7%	3,7%	3,8%	-6%	1%	43%		
Mosaic	MOS US	7,9	8,9	10,5	4,7	4,7	5,0	0,7%	0,8%	0,9%	13%	21%	99%		
Sisecam	SISE TI	10,9	5,2	5,1	4,3	3,8	3,5	3,8%	3,8%	4,4%	-9%	5%	5%		
Yara International	YAR NO	11,0	11,8	11,6	6,0	6,1	6,1	1,0%	0,7%	0,7%	2%	-1%	33%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	19,5	9,0	6,9	1,9	1,6	1,5	---	---	---	52%	37%	98%		
JSW	JSW	---	---	23712,0	16,8	8,5	7,0	0,0%	0,0%	0,0%	43%	49%	91%		
KGHM	KGH	7,3	7,4	9,4	4,3	4,2	4,9	3,8%	5,0%	5,0%	-12%	-16%	30%		
Antofagasta	ANTO LN	13,8	15,1	15,1	4,1	4,6	4,2	0,1%	0,1%	0,0%	0%	-1%	37%		
BHP	BHP AU	7,1	9,5	11,1	3,6	4,4	5,0	8,5%	6,0%	4,9%	-17%	-24%	0%		
First Quantum	FM CN	14,1	8,0	8,0	4,9	3,6	3,4	0,0%	0,2%	0,5%	-13%	-18%	96%		
Freeport	FCX US	11,7	10,2	12,3	4,5	3,4	3,2	0,8%	1,3%	1,3%	-7%	-8%	113%		
Glencore	GLEN LN	7,5	8,2	9,2	4,5	4,5	4,8	0,1%	0,1%	0,1%	3%	11%	112%		
Rio Tinto	RIO LN	4,5	6,4	8,5	2,7	3,6	4,4	0,2%	0,2%	0,1%	-11%	-18%	6%		
SoutherCopper	SCCO US	13,0	15,0	15,9	7,2	8,2	8,4	4,9%	4,2%	3,6%	-6%	-8%	32%		
Vale	VALE US	8,1	2,8	4,0	2,1	2,7	3,2	---	---	---	-25%	-35%	39%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	16,7	19,3	16,2	9,0	8,7	8,7	4,6%	4,9%	5,2%	5%	12%	70%		
Enea	ENA	3,4	3,9	4,0	3,0	3,0	2,8	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	-5%	47%		
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	4%	2%	-2%		
PEP	PEP	29,2	9,6	24,2	0,0	12,0	12,6	---	---	---	1%	4%	61%		
PGE	PGE	9,3	15,3	15,3	3,5	4,1	3,9	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	-11%	37%		
Tauron	TPE	70,6	3,1	5,0	3,9	4,2	4,1	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-2%	45%		
ZEPAK	ZEP	---	---	---	8,6	14,9	11,1	---	---	---	117%	107%	103%		
Endesa	ELE SM	12,0	12,2	11,0	7,2	7,4	7,1	6,6%	5,8%	6,4%	-9%	-18%	-21%		
Enel	ENEL IM	12,9	12,2	11,2	6,6	6,7	6,5	5,5%	5,8%	6,2%	-10%	-13%	-7%		
Energias de Portugal	EDP PL	22,5	20,1	18,2	8,3	8,0	7,8	4,1%	4,2%	4,4%	1%	2%	12%		
RWE	RWE GY	17,8	18,1	22,8	6,1	6,0	6,6	2,8%	2,9%	3,0%	-1%	5%	3%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	---	33,5	14,9	10,8	4,3	3,9	0,0%	---	---	-6%	-24%	28%		
Cyfrowy Polsat	CPS	4,1	14,7	14,6	3,1	7,3	7,3	3,7%	3,7%	3,7%	-11%	8%	18%		
Netia	NET	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---		
Orange PL	OPL	6,0	26,5	27,4	5,2	4,9	5,0	0,0%	3,2%	3,2%	-5%	16%	13%		
Wirtualna Polska	WPL	27,1	23,8	21,4	14,3	13,1	11,8	0,8%	1,5%	1,5%	-2%	11%	87%		
Deutsche Telekom	DTE GR	16,6	14,8	13,7	5,7	5,4	4,9	3,4%	3,7%	4,1%	-5%	-2%	22%		
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	11,0	10,1	10,4	3,9	3,7	3,5	5,1%	5,7%	5,5%	-2%	1%	17%		
O2 Czech Republic	TELEC CP	12,6	12,7	13,1	6,8	6,3	6,2	3,0%	3,0%	3,0%	0%	-1%	22%		
Telekom Austria	TKA AV	13,0	10,8	10,1	4,7	4,4	4,1	3,6%	4,0%	4,3%	-1%	3%	32%		

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	14,6	13,9	13,4	9,5	8,9	8,6	5,7%	6,3%	6,9%	-1%	-1%	0%		
Asseco PL	ACP	15,4	16,4	16,2	3,4	3,1	2,8	3,6%	3,6%	3,8%	6%	12%	23%		
Asseco SEE	ASE	16,2	15,6	14,6	8,3	7,7	7,2	2,4%	3,6%	4,8%	3%	5%	-10%		
Comarch	CMR	15,1	13,9	13,7	6,2	5,7	5,4	1,3%	2,1%	4,3%	-8%	-7%	15%		
Comp	CMP	6,9	15,4	13,3	4,1	5,7	5,4	5,0%	8,3%	8,3%	0%	-5%	0%		
LiveChat	LVC	---	22,9	20,6	---	18,8	16,9	3,2%	3,9%	4,4%	-11%	-20%	18%		
PGS Software	PSW	25,5	---	---	---	---	---	---	---	---	13%	8%	38%		
Sygnity	SGN	9,2	5,4	9,2	0,0	5,7	5,2	0,0%	0,0%	0,0%	4%	7%	39%		
Atos (ACP)	ATO FP	6,4	11,3	9,0	4,8	4,2	3,5	1,8%	2,3%	2,6%	5%	-14%	-36%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	29,6	23,2	20,4	13,2	12,0	10,6	1,1%	1,2%	1,4%	0%	19%	70%		
SAP (ACP)	SAP GR	23,3	20,6	23,0	15,9	16,4	14,7	1,6%	1,6%	1,7%	-3%	2%	-10%		
Gry															
11 bit	11B	53,0	66,9	7,0	31,7	32,4	4,2	0,0%	0,0%	1,3%	-10%	-15%	-15%		
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	20%	8%	13%		
BoomBit	BBT	15,9	13,4	11,8	7,4	7,9	8,5	2,2%	3,0%	3,7%	-12%	-19%	2%		
CD Projekt	CDR	56,2	31,2	36,8	29,7	20,9	22,3	11,4%	1,5%	2,6%	8%	-2%	-58%		
PCF Group	PCF	22,8	17,8	23,6	16,5	12,4	15,3	0,0%	---	0,0%	-3%	-27%	--		
Playway	PLW	23,5	17,8	16,2	17,3	13,1	11,7	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-3%	-9%		
Ten Square Games	TEN	19,5	13,7	11,4	16,7	10,9	8,6	1,9%	2,5%	3,4%	-3%	1%	-6%		
Activision	ATVI US	19,6	17,4	15,9	14,1	11,6	10,2	0,6%	0,7%	0,8%	-9%	-21%	-8%		
Electronic Arts	EA US	19,9	18,0	15,6	14,0	13,4	12,1	0,3%	0,4%	0,4%	-8%	-8%	0%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---		
Take-Two	TTWO US	33,1	22,3	17,8	22,8	14,8	11,4	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-17%	-11%		
Ubisoft	UBI FP	22,1	22,6	19,5	6,0	5,9	4,6	0,0%	0,0%	0,0%	0%	-8%	-30%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	13,0	10,3	8,9	0,0%	0,0%	0,0%	-16%	-30%	-17%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	41,2	23,5	11,1	8,1	7,0	---	---	---	-3%	4%	157%		
CDRL	CDL	8,3	---	---	---	---	---	11,3%	---	---	14%	13%	98%		
LPP	LPP	33,4	25,7	20,2	13,2	11,5	10,0	3,1%	3,5%	3,8%	6%	10%	112%		
VRG	VRG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	8%	0%	55%		
Witthen	WTN	63,3	11,5	11,9	5,6	4,8	4,0	---	4,4%	4,2%	22%	12%	75%		
Adidas	ADS GR	128,5	35,6	27,1	16,6	13,7	12,0	1,2%	1,5%	1,8%	-9%	-10%	-2%		
Asos	ASC LN	28,2	22,0	21,7	9,1	8,0	6,3	0,0%	0,0%	0,0%	-17%	-33%	-38%		
Foot Locker	FL US	6,9	7,3	6,9	4,1	4,2	4,5	2,3%	2,7%	3,0%	-14%	-19%	52%		
H&M	HMB SS	235,7	30,2	19,7	8,2	7,0	6,3	3,4%	4,3%	4,8%	5%	-8%	19%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	39,4	22,8	8,4	6,0	5,8	1,4%	2,3%	2,8%	9%	13%	140%		
Inditex	ITX SM	73,7	27,6	24,6	12,0	11,0	10,2	3,0%	3,4%	3,6%	11%	8%	35%		
Next	NXT LN	37,1	16,6	14,9	11,2	9,9	9,4	0,0%	0,0%	0,0%	3%	5%	39%		
Nike	NKE US	39,3	30,7	26,3	28,9	23,2	20,3	0,8%	0,9%	1,0%	-12%	-3%	19%		
Zalando	ZAL GR	89,2	81,2	69,9	29,7	25,5	20,6	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-18%	7%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	51,9	38,5	30,1	24,9	19,4	15,5	0,0%	0,6%	1,0%	3%	19%	44%		
Eurocash	EUR	29,3	808,6	18,6	5,1	4,6	4,5	3,8%	4,6%	6,1%	-2%	-23%	-23%		
Pepco Group	PCO	47,1	44,4	---	18,6	17,5	---	---	---	---	-6%	---	---		
Carrefour	CA FP	12,5	11,1	9,8	3,9	3,6	3,3	---	---	---	-8%	-7%	11%		
Jeronimo Martins	JMT PL	29,9	25,7	22,5	8,1	7,1	6,7	2,0%	2,3%	2,5%	-1%	14%	28%		

Metro	B4B GR	---	946,3	22,8	6,8	5,6	5,1	3,6%	4,4%	5,1%	0%	10%	33%
Tesco	TSCO LN	25,3	13,6	12,6	7,3	6,8	6,7	0,0%	0,0%	0,0%	1%	15%	18%

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	1,6%	2,2%	---	-9%	3%	100%
Action	ACT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	24%	60%	272%
Allegro.eu	ALE	54,9	43,2	32,5	30,4	25,1	19,6	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	-6%	---
AmRest	EAT	---	---	---	---	8,1	7,0	0,0%	0,0%	---	-7%	4%	72%
Auto Partner	APR	11,0	11,1	10,1	8,4	8,5	7,6	0,8%	2,3%	2,7%	-4%	19%	88%
Benefit Systems	BFT	---	13,4	11,1	12,5	6,9	6,3	2,9%	2,1%	2,5%	-3%	-22%	-4%
Inter Cars	CAR	12,8	13,0	12,9	9,8	9,7	9,3	0,3%	0,4%	0,4%	9%	17%	90%
Neuca	NEU	21,5	21,4	20,5	13,6	12,8	12,0	2,6%	1,2%	1,2%	-3%	15%	83%
Oponeo	OPN	16,7	16,2	14,8	9,5	8,7	7,9	1,4%	2,1%	2,2%	6%	4%	89%
Rainbow Tours	RBW	---	25,6	19,2	---	---	---	6,7%	1,8%	2,7%	-12%	-17%	67%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	508,2	60,3	49,8	13,7	9,8	0,0%	0,0%	0,0%	4%	10%	101%
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	71,7	31,1	15,2	7,2	6,1	0,0%	0,0%	0,0%	6%	1%	123%
Sodexo (BFT)	SW FP	41,4	17,7	14,9	12,1	8,3	7,1	1,3%	2,8%	3,4%	11%	-1%	23%
Auto Zone (CAR)	AZO US	17,5	15,7	14,1	12,5	11,8	11,1	0,0%	0,0%	0,0%	9%	13%	46%
LKQ (CAR)	LKQ US	14,6	14,0	13,0	9,7	9,2	---	---	---	---	1%	8%	86%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	12,0	10,9	10,2	7,2	6,6	6,2	2,2%	2,9%	3,5%	-2%	16%	75%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	22,4	21,3	19,5	14,6	14,5	13,7	0,0%	0,0%	0,0%	5%	11%	36%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	---	44,7	22,7	8,0	6,4	5,7	0,0%	0,0%	0,8%	7%	18%	102%
Brinker (EAT)	EAT US	11,2	9,5	8,5	6,7	6,1	5,7	2,0%	3,0%	3,0%	-3%	-12%	17%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	9,6	9,0	7,9	2,0%	2,4%	2,7%	0%	-5%	12%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	17,8	16,0	15,0	3,4%	3,6%	3,8%	-2%	-2%	9%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	21,6	18,9	18,0	1,7%	1,7%	1,9%	-1%	1%	32%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	32,9	26,0	22,3	15,1	12,3	11,0	0,8%	0,9%	1,0%	-3%	-11%	13%
TUI (RBW)	TUI LN	---	21,8	12,0	---	5,6	4,8	0,0%	0,0%	0,0%	8%	-11%	89%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	13,1	8,8	8,0	9,0	8,1	7,7	6,1%	8,8%	10,1%	2%	-7%	51%
Budimex	BDX	19,1	16,9	25,7	9,8	9,3	14,2	2,6%	4,9%	5,7%	3%	8%	26%
Develia	DVL	24,7	11,8	9,1	9,8	8,0	8,2	4,3%	6,8%	7,9%	20%	18%	115%
Dom Development	DOM	10,0	9,6	10,3	7,7	7,5	8,5	7,8%	9,0%	9,5%	-6%	-9%	29%
Erbud	ERB	21,5	12,0	8,4	6,2	4,4	4,4	36,9%	34,9%	109,3%	-8%	-2%	324%
Echo	ECH	8,7	9,8	7,6	13,8	18,3	15,9	5,7%	6,8%	9,4%	-4%	-6%	8%
GTC	GTC	---	13,0	10,4	16,9	16,3	15,9	4,5%	6,3%	3,8%	3%	6%	15%
Torpol	TOR	7,0	6,5	5,6	---	---	---	11,6%	10,9%	13,2%	-8%	-21%	4%
Unibep	UNI	10,7	---	---	7,2	---	---	---	---	---	-6%	-8%	51%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	59,9	---	---	29,0	44,3	67,4	0,2%	0,4%	1,3%	-9%	-15%	-13%
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	19%	8%	115%
Master Pharm	MPH	20,2	---	---	10,6	---	---	---	---	---	3%	9%	-4%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-11%	-44%	-16%
OncoArendi	OAT	6,5	29,1	41,1	5,4	24,1	41,5	---	---	---	---	-9%	146%
PBKM	BKM	44,4	132,5	54,1	23,1	28,7	19,1	---	---	0,3%	---	0%	14%
Synektik	SNT	48,8	20,3	15,7	---	---	---	---	1,5%	1,9%	---	-18%	36%
Amphastar (CLN)	AMPH US	18,9	13,7	12,3	15,9	9,7	8,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	-7%	4%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	9%	-2%	14%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	320,9	---	---	---	-19%	-22%	24%
Transport													

PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	1%	-18%	62%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	13,7	10,3	31,4	8,6	6,6	0,0%	0,0%	0,0%	6%	10%	51%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	17,7	12,3	25,0	7,7	5,8	0,0%	0,0%	0,0%	8%	14%	72%

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	12,4	11,2	9,8	8,1	7,5	7,2	5,6%	7,0%	8,5%	-4%	-5%	-15%
Alumetal	AML	7,1	10,6	10,3	5,8	7,4	7,0	4,8%	6,5%	7,3%	0%	-3%	74%
Ambra	AMB	18,7	15,9	14,8	9,1	8,1	7,5	2,7%	2,7%	2,7%	20%	9%	44%
Amica	AMC	10,1	10,7	10,3	5,3	5,2	5,1	2,3%	2,6%	2,6%	-4%	-10%	12%
Apator	APT	11,8	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	-8%	5%
Arctic Paper	ATC	5,7	5,8	6,3	2,9	2,8	2,9	4,1%	5,3%	5,2%	-4%	20%	101%
Astarta	AST	17,1	3,1	3,4	4,2	2,8	3,0	1,1%	2,0%	2,6%	-9%	-7%	182%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-7%	-3%	0%
Famur	FMF	7,9	12,9	10,3	3,6	3,3	3,1	---	---	3,0%	16%	17%	60%
Ferro	FRO	7,1	8,5	7,9	7,8	6,3	6,4	6,3%	10,5%	8,8%	-10%	-1%	98%
Forte	FTE	17,5	11,0	10,2	7,5	7,0	7,4	7,2%	5,9%	5,6%	-3%	-6%	85%
Kernel	KER	3,8	4,2	6,9	3,0	3,3	4,3	0,7%	1,7%	2,4%	5%	5%	50%
Kęty	KTY	11,3	12,8	12,4	8,3	9,0	8,7	7,1%	7,2%	7,0%	-5%	-4%	36%
Mangata	MGT	12,1	9,4	8,3	7,8	6,1	5,3	5,6%	5,6%	5,9%	4%	-8%	69%
Mercator Medical	MRC	2,2	5,8	17,4	1,0	1,6	2,7	19,7%	6,9%	2,6%	-19%	-42%	-68%
MFO	MFO	3,5	7,7	7,6	2,9	5,3	4,9	2,1%	7,2%	---	6%	11%	144%
Newag	NWG	7,9	9,5	11,5	6,3	6,0	6,9	8,8%	6,6%	4,4%	-11%	-11%	-15%
Rawlplug	RWL	7,9	9,0	8,3	5,1	5,3	4,8	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	12%	120%
Sanok Rubber	SNK	20,6	---	---	---	---	---	---	---	---	1%	-4%	76%
Śnieżka	SKA	13,2	13,0	12,4	8,8	8,2	7,7	4,5%	4,5%	4,6%	-3%	-7%	-11%
Stalprodukt	STP	6,1	8,8	9,5	2,1	2,0	1,7	2,3%	1,9%	1,9%	-18%	-33%	39%
Wawel	WWL	14,0	11,7	11,3	7,2	6,2	5,8	6,0%	6,0%	6,0%	1%	-2%	8%
Wielton	WLT	11,7	9,1	8,7	6,6	5,6	5,2	2,7%	3,2%	4,0%	18%	15%	190%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	8,9	8,8	8,2	2,6%	3,0%	3,1%	-4%	4%	47%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	14,6	12,0	10,5	2,2%	2,4%	2,9%	0%	9%	100%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,3	4,6	4,2	6,8%	8,0%	9,3%	1%	11%	41%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	5,3	5,3	5,0	4,3%	4,5%	4,7%	-6%	-11%	1%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	10,9	8,8	7,3	2,0%	2,6%	3,0%	-1%	-2%	20%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	6,8	6,1	5,2	3,3%	4,9%	6,0%	-6%	-24%	-10%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	7,1	5,4	5,8	2,6%	2,8%	3,1%	-6%	-2%	15%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	16,2	11,8	9,9	2,2%	2,3%	2,5%	-6%	-8%	35%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	23,5	19,2	16,9	1,6%	1,8%	1,9%	-5%	-4%	42%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	12,0	9,0	7,8	1,8%	2,8%	3,3%	6%	-5%	28%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	8,8	7,6	7,0	2,6%	3,4%	3,8%	5%	-3%	16%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	10,9	9,5	9,0	2,6%	2,8%	3,0%	-7%	-5%	21%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	7,5	6,0	5,0	---	---	---	-2%	4%	152%
Kaiser (KTY)	KALU US	40,6	29,7	14,8	11,4	8,1	6,8	2,6%	2,8%	3,1%	-10%	-8%	111%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	76,0	10,8	9,8	5,3	4,7	4,5	3,5%	4,1%	4,6%	6%	18%	149%
Alstom (NWG)	ALO FP	19,8	18,6	13,8	12,1	9,7	7,6	1,2%	1,8%	2,4%	-11%	-23%	-19%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	15,3	11,0	8,3	0,0%	0,0%	0,0%	23%	62%	483%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	5,9	5,2	4,5	2,6%	3,1%	3,5%	0%	1%	28%

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.