

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

PGNIG: Szacunkowe wyniki za 3Q21 [lekkie pozytywne]

TAURON: Szacunkowe wyniki za 3Q21 [neutralne]

INTER CARS: Wstępne wyniki za 3Q'21: rentowność netto 1,5p.p. powyżej oczekiwań [pozytywne]

ONDE: Wyniki za 3Q21

ERBUD: Wyniki za 3Q'21: lepsze od oczekiwanych wyniki w przemyśle, Onde rozczarowaniem [neutralne]

TOYA: Wyniki za 3Q'21: zgodne z oczekiwaniami, OCF pod presją [neutralne]

TORPOL: Wstępne wyniki za 3Q'21 [pozytywne]

KINO POLSKA TV: Wstępne wyniki finansowe po III kwartałach 2021 roku

PEPEES: Wstępne wyniki finansowe za III kwartały 2021 roku

FINANSE

PKO BP: Podsumowanie po prezentacji wyników za III kwartał 2021 roku

SANTANDER BANK POLSKA: Podwyżka stóp zwiększy wynik odsetkowy banku o 825-935mln PLN przez 12 miesięcy - szacunki

ING BANK SŁĄSKI: KNF zmienił wysokość bufora dla banku do 0,75% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko z 0,50% poprzednio

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN: PKN i PZU zainteresowane zakupem Gremi Media

TMT

RYNEK MEDIÓW: PKN Orlen i PZU zainteresowani zakupem spółki Gremi Media – Wirtualnedia.pl

TELEKOMUNIKACJA: UKE i czterej operatorzy komórkowi podpisali porozumienie o współpracy w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego

GAMING

PLAYWAY / BAKED GAMES: Popremierowy raport sprzedażowy gry Prison Simulator

KONSUMENT

ALLEGRO: Podsumowanie konferencji z Zarządem

DINO POLSKA: Podsumowanie spotkania wynikowego

OPONEO.PL: Przychody Oponeo.pl S.A. ze sprzedaży w październiku'21: 182,9mln PLN (+42% r./r., YTD +21% r./r.)

RAINBOW TOURS: Liczba rezerwacji imprez turystycznych na listopad 2021-marzec 2022 to 47,2 tys., spadek o 7,4%

WOJAS: Przychody ze sprzedaży we wrześniu'21: 28,4mln PLN (2,5% r./r.; YTD 215,9mln PLN, +8,6% r./r.)

COVID-19: Rząd nie rozważa wprowadzenia lockdownu - premier

PRZEMYSŁ

MERCATOR MEDICAL: Głosowanie NWZA dot. nabywania akcji przez Spółkę

FAMUR: Podpisanie z kontrahentem z Chin umowy na dostawę urządzeń za ok. 68mln PLN

VIGO SYSTEM: Spółka ocenia, że „ma potencjał” na 29,5mln PLN powtarzalnej EBITDA w 2021 roku – członek zarządu

RYNEK MOTORYZACYJNY: Liczba nowych rejestracji samochodów ciężarowych w październiku wzrosła o 20,1% r./r. do 2,9 tys. sztuk – PZPM

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	74 813	0,2%	2,0%	20,5%	52,8%
WIG20	2 439	0,0%	1,2%	16,3%	43,7%
mWIG40	5 854	0,9%	5,8%	29,3%	66,7%
sWIG80	21 620	0,0%	-0,2%	9,1%	55,5%
S&P	4 698	0,4%	7,0%	11,0%	33,9%
DAX	16 054	0,2%	5,6%	4,3%	28,6%
FTSE	7 304	0,3%	2,9%	2,4%	23,6%
Nikkei	29 507	-0,6%	5,2%	0,5%	21,3%
Shanghai Composite	3 496	-1,0%	-2,7%	2,3%	5,6%
BIST30 Turcja	1 717	0,7%	14,5%	13,8%	31,8%

	Zmiana bps				
	Kurs	1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	2,8%	-0,9	103,4	166,5	242,6
Rent. obl. 10Y	2,9%	-5,6	60,5	111,8	170,3
WIBOR 3M	1,6%	30,0	131,0	135,0	134,0

	Zmiana				
	Kurs	1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,98	0,0%	-0,1%	5,4%	4,6%
EUR/PLN	4,60	0,0%	-0,1%	0,8%	2,6%
GBP/PLN	5,36	0,1%	1,0%	-1,0%	-6,9%
EUR/USD	1,16	0,0%	0,0%	-4,6%	-2,1%

	Zmiana				
	Kurs	1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 819	0,1%	3,6%	3,3%	-6,8%
Srebro (USD/toz)	24,2	0,2%	6,7%	3,2%	0,4%
Płatyna (USD/toz)	1 042	0,5%	1,3%	6,1%	19,7%
Miedź (USD/t)	9 518	0,8%	3,7%	0,3%	38,9%
Cynk (USD/t)	3 229	-0,4%	6,0%	6,6%	23,4%
Ołów (USD/t)	2 352	0,1%	9,3%	-0,4%	27,3%
Aluminium (USD/t)	2 557	0,1%	-12,5%	-1,2%	34,7%
Alu. Alloy (USD/t)	2 500	0,0%	-3,8%	12,4%	58,2%
Pallad (USD/toz)	2 046	0,9%	-1,3%	-22,2%	-18,2%
Molibden (USD/lb)	19,1	0,0%	3,7%	4,8%	114,8%
Nikiel (USD/t)	19 434	1,5%	7,2%	-0,2%	24,9%
Ruda żelaza (USD/t)	92,7	-1,1%	-24,7%	-46,2%	-21,2%
HCC (USD/t)	372	-0,1%	2,2%	88,7%	167,7%
HRC UE (EUR/t)	1 000	0,0%	-8,3%	-18,7%	102,0%
Rebar UE (EUR/t)	825	0,0%	-6,8%	-6,3%	75,5%
Brent (USD/bbl.)	83,7	1,1%	1,6%	18,3%	112,1%
CO2 (EUR/t)	59,4	-0,8%	-8,2%	6,1%	127,2%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	5,6	1,1%	0,3%	34,8%	93,2%
Gaz 1Y (EUR/MMWh)	50,2	-10,2%	-2,7%	82,5%	271,2%
Gaz 1M (TTF, EUR/MMWh)	73,0	0,0%	-20,6%	69,6%	434,8%
Gaz (TGE, EUR/MMWh)	75,6	2,9%	-24,2%	73,2%	389,4%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK
WYNIKI FINANSOWE
PGNIG (Kupuj; 8,1 PLN)

Szacunkowe wyniki za 3Q21 [lekkie pozytywne]

mIn PLN	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	y/y	q/q	3Q21P	Kons
Przychody	6 392	11 767	14 553	10 432	12 510	96%	20%	11 832	11 832
EBITDA skor. (bez hedgingu)	1 256	3 007	3 378	1 798	1 895	51%	5%		
EBITDA skor.	1 342	3 072	3 375	1 680	2 201	64%	31%	1 807	
Upstream	482	954	1 339	1 276	2 663	452%	109%	2 750	
Obrót i Magazynowanie	637	1 393	483	-212	-912	-	-	-1 350	
Dystrybucja	362	618	1 011	542	540	49%	0%	447	
Wytwarzanie	35	362	463	170	-20	-	-	30	
Pozostałe	-174	-255	79	-96	-70	-	-	-70	
EBITDA	1 333	2 324	3 393	1 802	2 200	65%	22%	1 727	1 727
EBIT	588	1 341	2 437	980	1 400	138%	43%	781	865
Zysk netto	116	1 304	1 747	687	670	478%	-2%	531	538
Marża EBITDA	21%	20%	23%	17%	18%			15%	15%
Marża EBIT	9%	11%	17%	9%	11%			7%	7%
Marża zysku netto	2%	11%	12%	7%	5%			4%	5%
P/E 12m trailing	6,0	4,9	4,4	9,4	8,2				
EV/EBITDA skor. 12m trailing	4,4	4,0	3,4	3,3	3,5				

Źródło: Dane spółki, Trigon DM - prognoza

- EBITDA skor. wyniosła w 3Q21 2,2 mld PLN, a po skorygowaniu również o efekt hedgingu w obrocie, 1,9 mld PLN, wobec 1,8 mld PLN naszej prognozy i 1,7 mld konsensusu. Zysk netto wyniósł 670 mln PLN, przy naszej prognozie 531 mln.

- W upstreamie, po skor. o odwróty negatywne, sejsmike i odpis na majątku trwałym (efekty: +7 mln PLN), EBITDA skor. wyniosła 2,67 mld PLN, wobec naszej prognozy: 2,75 mld.

- W obrocie i magazynowaniu, EBITDA raportowana wyniosła -920 mln PLN, a gdyby wynik skorygować również o wpływ hedgingu (-79 mln na przychodach i +385 mln na zapasie gazu) to wynik wyniósłby 1,22 mld PLN, wobec naszej prognozy -1,35 mld.

- W dystrybucji EBITDA wyniosła 540 mln PLN, przy naszej prognozie 447 mln.

- W wytwarzaniu EBITDA wyniosła -20 mln, szacowaliśmy +30 mln PLN.

TAURON (Trzymaj; 3,8 PLN)

Szacunkowe wyniki za 3Q21 [neutralne]

mIn PLN	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q20	y/y	q/q	3Q20P	Kons
Przychody	5 055	5 491	6 445	5 422	5 990	18%	10%	5 521	5 630
EBITDA	1 006	809	1 735	1 183	787	-22%	-33%	730	725
Wydobycie	-39	-125	-14	-32	-129	-	-	-140	
Wytwarzanie	22	124	686	322	310	1337%	-4%	265	
OZE	54	79	84	83	83	54%	0%	70	
Dystrybucja	728	606	742	777	732	1%	-6%	745	
Sprzedaż	238	43	234	2	-260	-	-	-250	
Pozostałe	4	81	3	31	51	1175%	65%	40	
EBIT	539	-2 694	1 212	-482	279	-48%	-	210	196
Zysk netto	377	-2 546	839	-469	102	-73%	-	113	74
Marża EBITDA	20%	15%	27%	22%	13%			13%	13%
Marża EBIT	11%	-	19%	-	5%			4%	3%
Marża zysku netto	7%	-	13%	-	2%			2%	1%
P/E 12m trailing	-	-	-	-	-				
EV/EBITDA 12m trailing	5,0	4,7	3,8	4,0	2,2				

Źródło: Dane spółki, Trigon DM - prognoza, PAP - mediana konsensusu

- EBITDA w 3Q21 wyniosła 787 mln PLN, 8% powyżej naszej prognozy i konsensusu. Przy -103 mln efekcie na saldzie fin., zysk netto wyniósł 102 mln PLN, mniej niż oczekiwaliśmy (113 mln).

- Dług netto (wg. met. Spółki) wyniósł 8,9 mld PLN, przez co pełny dług netto (z uwzgl. leasingu, z obl. hybrydowymi) można szacować wg. nas na 12,06 mld PLN (-828 mln q/q): 2,67x DN/EBITDA, 2,72x w 2Q.

- EBITDA w wydobywaniu wyniosła -129 mln (szacowaliśmy -140 mln), przy produkcji węgla na poziomie 1 mln ton i sprzedaży 1,64 mln ton (tak jak oczekiwaliśmy).

- EBITDA w wytwarzaniu wyniosła 310 mln PLN, powyżej naszej prognozy 265 mln. Produkcja energii el. ogółem: 3,64 TWh

- EBITDA w OZE: 83 mln, nasza prognoza: 70 mln. Produkcja z OZE: 0,34 TWh.

- Dystrybucja pokazała nieco słabszy wynik od naszych oczekiwań: 732 mln PLN EBITDA. Wolumeny wyniosły 13,3 TWh, podobnie jak zakładaliśmy.

- W sprzedaży pokazano stratę: -260 mln, zakładaliśmy -250 mln.

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	1562,8	1185,1	132%
WIG20	1248,0	914,4	136%
WIG40	189,1	151,8	125%
sWIG80	48,8	56,0	87%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
ALE	475,4	MBK	40,1	MBR	4,1
DNP	174,3	ALR	23,5	LWB	3,8
PKO	113,8	MAB	15,1	APR	3,3
KGH	109,2	WPL	11,7	BRS	2,1
PEO	89,8	ASB	8,5	STP	2,0
PZU	44,9	KRU	7,6	PXM	1,9
PKN	39,2	MIL	7,4	CRJ	1,7
CDR	37,1	TEN	6,0	COG	1,7
CPS	26,1	BFT	5,6	CIG	1,7
LPP	23,0	KER	5,3	ATC	1,6

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
ALE	258%	WPL	357%	APR	405%
DNP	223%	BFT	316%	DCR	403%
CPS	137%	CAR	209%	FRO	362%
PKO	93%	PEP	172%	BRS	362%
CCC	92%	ING	146%	MBR	305%
KGH	91%	ASB	144%	1AT	278%
MRC	89%	MBK	142%	ATC	273%
PEO	78%	GPW	123%	RVU	269%
LPP	76%	DOM	119%	VGO	257%
PGE	72%	AMC	118%	PXM	233%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ALE	49,3	10,7%	DNP	353,8	-1,7%
MRC	118,5	5,5%	PGN	6,3	-1,3%
OPL	7,9	1,0%	KGH	150,0	-1,3%
CCC	122,6	0,7%	ACP	91,8	-1,3%
LTS	66,8	0,6%	CDR	178,8	-1,3%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
CMR	234,0	6,4%	MAB	74,3	-4,3%
CLN	38,5	5,8%	BML	9,00	-3,2%
PEP	93,2	5,3%	BHW	60,6	-3,2%
FMF	3,5	3,6%	GPW	44,1	-2,1%
ING	282,0	3,3%	NEU	915,0	-1,9%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
RBW	26,8	5,1%	TOA	8,1	-6,0%
BRS	3,5	4,2%	DCR	33,4	-5,9%
SNT	30,4	3,9%	AWM	1,2	-4,1%
PXM	4,6	3,3%	ERB	71,0	-3,5%
TOR	13,3	2,9%	MRB	3,6	-3,4%

INTER CARS (Kupuj, 525 PLN)
Wstępne wyniki za 3Q'21: rentowność netto 1,5p.p. powyżej oczekiwań [pozytywne]

mIn PLN	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21W	y/y	q/q	3Q21P	Kons.
Przychody	2 492	2 596	2 557	3 026	3 145	26%	4%	3 156	3 154
EBITDA	171	213	185	239	b.d.	-	-	229	223
EBIT	139	179	153	206	b.d.	-	-	198	191
Zysk netto	88	111	116	162	196	122%	21%	149	144
P/E12M trailing	24,1	19,4	15,3	13,5	11,0				
EV/EBITDA 12M trailing	15,3	11,8	10,5	9,5	-				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

- Zapasy na koniec września '21: 3,25mld PLN (+33%/r);

- Komentarz spółki do stanu zapasów: „Grupa chce zapewnić dostępność towarów dla klientów w zakresie pełnej oferty 4Q'21 oraz na przełomie 2021/2022, na wypadek ewentualnego przerwania łańcuchów dostaw”.

ONDE (Kupuj; 29,9 PLN)
Wyniki za 3Q21

mIn PLN	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	y/y	q/q	3Q21P	Kons.
Przychody	140,9	-	229,6	357,3	340,8	142%	-5%	312,0	321,5
EBITDA	14,3	-	-6,3	34,2	18,7	30%	-45%	25,5	27,9
EBITDA skor.	14,3	-	22,1	34,2	18,7	30%	-45%	25,5	
OZE	-	-	20,3	27,5	-10,5	-	-	22,5	
Drogi	-	-	-0,3	8,6	0,8	-	-	2,0	
Pozostałe	-	-	2,1	-1,8	28,4	-	-	1,0	
EBIT	12,9	-	-7,8	32,6	17,0	32%	-48%	23,5	26,1
Zysk netto	9,9	-	-11,9	28,2	11,8	19%	-58%	19,0	20,5
Marża EBITDA skor.	10,2%	-	9,6%	9,6%	5,5%			8,2%	0,0%
Marża EBIT	9,1%	-	-	9,1%	5,0%			7,5%	8,1%
Marża zysku netto	7,0%	-	-	7,9%	3,5%			6,1%	6,4%

Źródło: Dane spółki, Trigon DM

- EBITDA w 3Q wyniosła 18,7 mln PLN, względem naszej prognozy 25,5 mln PLN i konsensusu na poziomie 27,9 mln PLN. Zysk netto wyniósł 20,5 mln PLN.

- EBITDA w OZE wyniosła -10,5 mln PLN, w drogach 0,8 mln, w pozostałe: +28,4 mln PLN.

ERBUD (Kupuj, 120 PLN)
Wyniki za 3Q'21: lepsze od oczekiwanych wyniki w przemyśle, Onde rozczarowaniem [neutralne]

mIn PLN	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	y/y	q/q	3Q21P	Kons.
Przychody	522,4	621,5	536,7	754,1	881	69%	17%	759,0	766,0
Zysk brutto ze sprzedaży	51,1	67,0	57,7	70,2	56,4	10%	-20%		
EBITDA skor.	30,9	30,3	32,7	38,0	32,0	3%	-16%	31,0	37,7
Onde	14,3	21,7	20,3	34,2	18,7	30%	-45%		
Kubatara	6,9	3,9	7,8	-0,7	1,1	-84%	-		
Przemysł	9,9	5,0	2,1	5,2	8,6	-13%	65%		
EBIT skor.	25,5	24,1	27,4	30,8	25,5	0%	-17%	23,8	30,5
Zysk netto skor.	22,4	13,1	15,2	21,4	16,7	-26%	-22%	15,7	18,5
Marża brutto	9,8%	10,8%	10,8%	9,3%	6,4%	-3,4p.p.	-2,9p.p.		
marża EBITDA	5,9%	4,9%	6,1%	5,0%	3,6%	-2,3p.p.	-1,4p.p.	4,1%	4,9%
marża EBIT	4,9%	3,9%	5,1%	4,1%	2,9%	-2,0p.p.	-1,2p.p.	3,1%	4,0%
marża netto	4,3%	2,1%	2,8%	2,8%	1,9%	-2,4p.p.	-0,9p.p.	2,1%	2,4%
P/E12M trailing	22,2	18,9	14,1	12,2	13,3				
EV/EBITDA 12M trailing	10,4	9,4	6,6	7,5	8,8				

Źródło: Dane Spółki, Trigon DM, EV/EBITDA z uwzględnieniem udziałów mniejszości od 3Q'21

TOYA

Wyniki za 3Q'21: zgodne z oczekiwaniami, OCF pod presją [neutralne]

mIn PLN	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	y/y	q/q	3Q21P
Przychody	128,9	157,1	165,6	177,1	169,3	31%	-4%	167,2
EBITDA	21,8	27,7	28,0	32,2	27,2	25%	-16%	27,1
EBIT	18,6	24,4	24,6	28,7	23,6	27%	-18%	23,7
Zysk netto	14,9	19,1	19,2	22,8	18,5	25%	-19%	18,7
MBnS	34,7%	33,1%	33,5%	34,4%	33,5%	-1,2p.p.	-0,9p.p.	
w sk. SG&A	20,0%	18,3%	18,1%	18,4%	19,0%	-1,0p.p.	0,6p.p.	
P/E12M trailing	11,8	10,0	9,1	8,5	8,1			
EV/EBITDA 12M trailing	8,1	6,9	6,4	5,7	6,0			
marża EBITDA	16,9%	17,6%	16,9%	18,2%	16,1%	-0,9p.p.	-2,1p.p.	16,2%
marża EBIT	14,4%	15,5%	14,8%	16,2%	13,9%	-0,5p.p.	-2,3p.p.	14,2%
marża netto	11,5%	12,2%	11,6%	12,9%	10,9%	-0,6p.p.	-1,9p.p.	11,2%

Źródło: Dane Spółki, Trigon DM

TORPOL

Wstępne wyniki za 3Q'21 [pozytywne]

mIn PLN	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21W	y/y	q/q	3Q21P	Kons.
Przychody	397,2	406,0	219,5	271,5	281,7	-29%	4%	278,2	286,7
Zysk brutto	23,7	39,6	16,5	26,1	29,5	24%	13%		
EBITDA	22,1	32,8	14,3	23,9	b.d.	-	-	19,4	21,5
EBIT	16,7	26,9	8,6	19,0	20,1	20%	6%	13,7	15,0
Zysk netto	12,4	22,3	6,5	13,7	15,8	28%	15%	10,4	12,2
MBnS	6,0%	9,8%	7,5%	9,6%	10,5%	4,5p.p.	0,8p.p.		
marża EBITDA	5,6%	8,1%	6,5%	8,8%	-	-	-	7,0%	7,5%
marża EBIT	4,2%	6,6%	3,9%	7,0%	7,1%	2,9p.p.	0,1p.p.	4,9%	5,2%
marża netto	3,1%	5,5%	3,0%	5,1%	5,6%	2,5p.p.	0,5p.p.	3,7%	4,2%
P/E12M trailing	10,0	6,8	6,9	6,1	5,7				
EV/EBITDA 12M trailing	2,3	0,6	0,7	0,6	-				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

KINO POLSKA TV

Wstępne wyniki finansowe po III kwartałach 2021 roku

- Przychody z umów z klientami 63,5mln PLN, +19% r./r. (YTD 182,5mln PLN, +20% r./r.)
- Zysk z działalności operacyjnej 12,8mln PLN, +68% r./r. (YTD 37,4mln PLN, +86% r./r.)
- Zysk netto 11mln PLN, 81% r./r. (YTD 30,3mln PLN, +97% r./r.).

PEPEES

Wstępne wyniki finansowe za III kwartały 2021 roku

- Przychody ze sprzedaży 158,2mln PLN,
- Strata z działalności operacyjnej 7,5mln PLN vs. zysk 8,5mln PLN za III kwartały 2020 roku
- Strata netto 4,6mln PLN vs. zysk netto 4,5mln PLN za III kwartały 2020 roku.

FINANSE
PKO BP (Trzymaj, 48 PLN)

Podsumowanie po prezentacji wyników za III kwartał 2021 roku

- Bank zakłada utrzymanie tempa wzrostu portfela hipotecznego, pomimo dotychczasowych podwyżek stóp procentowych
- Bank obserwuje spadek liczby pozwów w sprawie kredytów CHF i liczy na kontynuowanie trendu
- Bank jest zadowolony z efektów rozpoczętego programu ugód, ale po podwyżce stóp procentowych skłonność klientów od ich zawierania może być niższa niż wynikało to z przeprowadzonej wcześniej ankiety
- W najbliższym czasie bank rozpocznie prace nad budową nowej strategii, która prawdopodobnie będzie miała 3-letni horyzont czasowy.

SANTANDER BANK POLSKA (Sprzedaj, 323 PLN)

Podwyżka stóp zwiększy wynik odsetkowy banku o 825-935mln PLN przez 12 miesięcy - szacunki

ING BANK ŚLĄSKI (Sprzedaj, 215 PLN)

KNF zmienił wysokość bufora dla banku do 0,75% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko z 0,50% poprzednio

PALIWA I CHEMIA
PKN ORLEN (Zawieszona)

PKN i PZU zainteresowane zakupem Gremi Media

- PKN Orlen i PZU uczestniczą w negocjacjach dotyczących zakupu spółki Gremi Media, wydawcy "Rzeczpospolitej" i "Parkietu" - podał portal Wirtualnemedia.pl
- "Z racji tego, że Orlen ma już w portfolio Polska Press i Ruch, wydaje się znacznie bardziej zainteresowany przejęciem „Rzeczpospolitej” niż PZU. W planach jest skonsolidowanie jej z tytułami Polska Press w jeden potężny, sprzyjający władzy koncern medialny" - powiedział rozmówca portalu.

TMT

RYNEK MEDIÓW

PKN Orlen i PZU zainteresowani zakupem spółki Gremi Media – Wirtualnemedia.pl

TELEKOMUNIKACJA

UKE i czterech operatorzy komórkowi podpisali porozumienie o współpracy w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego

Porozumienie ma służyć „wymianie doświadczeń, dobrych praktyk, wiedzy oraz przekazywaniu danych” umożliwiającym stronom porozumienia podnoszenie kompetencji.

GAMING

PLAYWAY (Kupuj, 601 PLN) / BAKED GAMES

Popremierowy raport sprzedażowy gry Prison Simulator

- Gra zadebiutowała na Steam 04.10.2021 w cenie 19,99 USD (z 10% obniżką 17,99 USD)
- Na dzień 7 listopada 2021 r. na godzinę 15:00 na platformach PC sprzedanych zostało łącznie 21,5 tys. kopii Gry
- Gra zajęła maksymalnie #11 miejsce na liście globalnych bestsellerów
- Na Steam wystawiono do tej pory 301 recenzji z czego 87% jest pozytywna
- Wishlista STEAM Outstanding: 188 tys. sztuk. Liczba zakupów z Wishlist: 9,1 tys. sztuk;
- Peak graczy wg steamdb.info wyniósł 1 633

KONSUMENT

ALLEGRO (Kupuj; 64 PLN)

Podsumowanie konferencji z Zarządem

- Mall Group jest na wczesnym stadium skalowania biznesu marketplace (132% wzrost LTM), wpływ marketplace na dynamikę całego biznesu będzie rósł, a większa dźwignia operacyjna w 3P wpłynie pozytywnie na dynamikę wyniku.
- Duży udział elektroniki wpływa obecnie na niską marżowość biznesu. Spółka planuje zmianę struktury sprzedaży na bardziej zdyswersyfikowaną i o wyższej marżowości.
- Capex (300mln PLN rocznie) głównie w obszarze logistyki (fulfillment, powierzchnie magazynowe, automaty paczkowe).
- Celem na nowych rynkach będzie zwiększenie penetracji rynku e-commerce stosując m.in. narzędzia sprawdzone w Polsce.
- Spółka pozostaje skupiona na polskim rynku gdzie zarząd nadal widzi znaczne możliwości wzrostu.

DINO POLSKA (Zawieszona)

Podsumowanie spotkania wynikowego

- CFO zakłada niski 2-cyfrowy LFL w całym roku (YTD 9,9%);
- Inflacja „wewnętrzna” spółki po 3 kwartałach 0,6%, w 3Q wyniosła 1,5%, spółka obserwuje wyższą inflację w 4Q, ale z racji świat nie oczekuje, że powinno to wpływać na pozycję konkurencyjną;
- Wzrost kosztów usług obcych (+42% r/r), dotyczy m.in. transportu z racji wyższych cen paliw;
- CFO ocenia, że presja na marżę ma charakter krótkoterminowy, spółka zakłada jej poprawę

#CAPEX

- 1,3mld PLN w '21, w przyszłym roku CAPEX pod wpływem rozwoju sieci (wzrost liczby otwarć r/r), inwestycji w centra logistyczne i rozwój mocy Agro Rydzyny;
- CAPEX per store wzrósł o kilka % vs. IPO z racji instalacji paneli fotowoltaicznych, spółce pomaga optymalizacja projektów sklepów i skala inwestycji, która obniża koszty budowy sklepu, presja kosztowa widoczna w obszarze wyposażenia;
- W przyszłym roku rozpocznie się budowa kolejnego centrum dystrybucyjnego.

OPONEO.PL (Trzymaj, 70 PLN)

Przychody Oponeo.pl S.A. ze sprzedaży w październiku'21: 182,9mln PLN (+42% r./r., YTD +21% r./r.)

RAINBOW TOURS

Liczba rezerwacji imprez turystycznych na listopad 2021-marzec 2022 to 47,2 tys., spadek o 7,4%

WOJAS

Przychody ze sprzedaży we wrześniu'21: 28,4mln PLN (2,5% r./r.; YTD 215,9mln PLN, +8,6% r./r.)

COVID-19

Rząd nie rozważa wprowadzenia lockdownu - premier

PRZEMYSŁ

MERCATOR MEDICAL

Głosowanie NWZA dot. nabywania akcji przez Spółkę

- NWZA Spółki, 8 grudnia, zdecyduje o wyrażeniu zgody na nabycie akcji Mercatora przez spółkę lub spółki zależne
- Zgodnie z uchwałą, maksymalna liczba nabywanych akcji spółki nie przekroczy liczby akcji, których wartość nominalna odpowiada 20% kapitału zakładowego Mercatora. Akcje nie mogą być nabywane za cenę niższą niż 1 PLN i wyższą niż 200 PLN.
- Walne spółki zdecyduje także o umorzeniu 876.731 akcji własnych.

FAMUR

Podpisanie z kontrahentem z Chin umowy na dostawę urządzeń za ok. 68mln PLN

Dostawy mają mieć miejsce w IV kwartale 2022 roku.

VIGO SYSTEM

Spółka ocenia, że „ma potencjał” na 29,5mln PLN powtarzalnej EBITDA w 2021 roku – członek zarządu

RYNEK MOTORYZACYJNY

Liczba nowych rejestracji samochodów ciężarowych w październiku wzrosła o 20,1% r./r. do 2,9 tys. sztuk – PZPM

POZOSTAŁE INFORMACJE

DGA: Wybór projektu spółki do dofinansowania w kwocie 3,9mln PLN

Projekt będzie realizowany od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2023 roku.

INPRO: Deweloper zakłada w 2021 roku kilkunastoprocentowy wzrost sprzedaży mieszkań r./r. - prezes

- Do oferty mają trafić jeszcze dwa projekty

- Grupa ma obecnie w ofercie 756 lokali i domów jednorodzinnych. Łącznie w tym roku grupa planuje wprowadzić do oferty około 850 nowych mieszkań i domów.

- Wzrost kosztów budowy obniży marżę o kilka punktów procentowych.

MOSTOSTAL ZABRZE: Backlog grupy to ponad 1mld PLN, potencjalnie ok. 1,3mld PLN

SOPHARMA: Spadek przychodów ze sprzedaży w październiku 2021 roku o 1% r./r.

VENTURE INC: Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki PixelRace za kwotę 500tys. PLN

Spółka będzie posiadać 11,50% w kapitale PixelRace.

XTPL: Zawarcie umowy sprzedaży drukarki Delta Printing System z Uniwersytetem w Glasgow

YOLO: Zawarcie umowy sprzedaży portfela wierzytelności o wartości nominalnej 6,7mln PLN za kwotę 1,9mln PLN

ZREMB-CHOJNICE: Podpisanie listu intencyjnego ze spółką prowadzącą działalność inżynierską na rynku międzynarodowym

Zgodnie z listem intencyjnym podmiot ten jest zainteresowany osiągnięciem obrotu ze spółką Zremb-Chojnice na poziomie 4mln PLN netto w perspektywie kolejnych 2-3 lat obrotowych.

INSIDER TRADING

MBANK

Czterech insiderów sprzedało łącznie 3,3 tys. akcji @ 548-573,00 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

HERKULES

Odwołanie p. Marty Towpik z pełnienia funkcji prezesa zarządu.

HERKULES

Powierzenie wiceprezesowi zarządu p. Konradowi Mitterskiemu funkcji prezesa zarządu.

RADPOL

Odwołanie p. Anny Kułach z pełnienia funkcji prezesa zarządu.

RADPOL

Powierzenie p. Markowi Biczysko obowiązków prezesa zarządu.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ALLEGRO.EU

Wolumen: 1,5 mln @ 48,96

% kapitału: 0,15

DINO POLSKA

Wolumen: 102,5 tys. @ 360,80

% kapitału: 0,10

KERNEL HOLDING

Wolumen: 9,1 tys. @ 60,55

% kapitału: 0,01

PEKAO

Wolumen: 66,1 @ 130,05

% kapitału: 0,03

PEPCO GROUP

Wolumen: 66,1 tys. @ 130,05

% kapitału: 0,03

VIGO SYSTEM

Wolumen: 5,6 tys. @ 758,00

% kapitału: 0,77

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

BUMECH: Zwołanie NWZA na dzień 2 grudnia w sprawie zmian w składzie RN

NOVITA: Zwołanie NWZA na dzień 7 grudnia w sprawie wypłaty 9,20 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 14 grudnia, a termin wypłaty na 21 grudnia 2021 roku. DY=5,4%.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

środa, 10 listopad 2021

AMBRA	Dzień w wypłaty dywidendy (0,95 PLN na akcję)
BOOMBIT	Dzień w wypłaty zaliczki dywidendy (0,24 PLN na akcję)
GRODNO	Dzień w wypłaty dywidendy (0,21 PLN na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
poniedziałek, 8 listopada 2021					
00:50	Japonia	Rezerwy w alutowe	paź		1409.31 mld
08:45	Francja	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym K/K	III kw artał		239.50 tys.
10:30	Euroland	Indeks Sentix	lis		16.90
wtorek, 9 listopada 2021					
14:30	USA	Inflacja PPI R/R	paź		5.90%
środa, 10 listopada 2021					
15:30	Hiszpania	Indeks koincydencji CB	w rz		0.00%
15:30	Hiszpania	Indeks w skaźników wyprzedzających CB	w rz		0.20%
16:00	USA	Zapasy hurtow ników R/R	w rz		12.30%
16:00	USA	Sprzedaż hurtow ników R/R	w rz		20.60%
22:45	Now a Zelandia	Ceny żywności R/R	paź		4.00%
czwartek, 11 listopada 2021					
Piątek, 12 listopada 2021					
00:50	Japonia	Podaż pieniądza M3 R/R	paź		3.80%
08:00	Niemcy	Indeks cen hurtow ników R/R	paź		13.20%
10:00	Polska	PKB R/R	III kw artał		11.10%
15:00	Ivey PMI		64.50		

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	44,0	66,7	-34%	8 703	18,4	15,0	14,1	1,3	1,2	1,1	7%	8%	8%	
BNP Paribas PL	BNPPPPL	Trzymaj	100,0	100,5	0%	14 826	23,9	15,5	11,5	1,2	1,1	1,0	5%	7%	9%	
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,5	-	495	---	---	---	0,3	0,5	2,0	-30%	-56%	---	
Handlowy	BHW	Trzymaj	56,0	60,6	-8%	7 918	12,7	16,9	16,5	1,0	1,0	1,0	8%	6%	6%	
ING	ING	Sprzedaj	215,0	282,0	-24%	36 688	17,7	15,6	14,4	1,9	1,8	1,7	11%	12%	12%	
mBank	MBK	Sprzedaj	380,0	569,5	-33%	24 134	197,4	---	31,7	1,5	1,6	1,5	1%	-7%	5%	
Millennium	MIL	Sprzedaj	6,5	9,3	-30%	11 270	---	---	---	1,5	1,9	2,0	-15%	-30%	-8%	
Pekao	PEO	Sprzedaj	113,0	129,8	-13%	34 069	16,9	13,7	13,3	1,3	1,2	1,2	8%	9%	9%	
PKO BP	PKO	Trzymaj	48,0	49,2	-3%	61 550	14,1	15,7	13,1	1,4	1,4	1,3	10%	9%	10%	
Santander	SPL	Sprzedaj	323,0	382,3	-16%	39 067	50,4	34,2	32,0	1,4	1,4	1,3	3%	4%	4%	
Kruk	KRU	Kupuj	364,9	388,4	-6%	7 279	12,0	12,0	11,9	3,0	2,6	2,3	25%	21%	20%	
PZU	PZU	Sprzedaj	37,0	40,6	-9%	35 016	11,2	11,7	11,5	1,9	1,9	1,8	17%	16%	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	Kupuj	480,0	440,0	9%	1 041	48,1	96,0	7,9	28,0	57,6	4,8	3%	1%	0%
AC	ACG	Trzymaj	37,0	34,5	7%	348	14,2	13,7	10,8	9,3	8,9	8,3	0%	3%	5%
Allegro	ALE	Kupuj	64,0	49,3	30%	50 395	42,3	38,7	29,0	25,5	22,2	17,1	2%	2%	2%
Alumetal	AML	Trzymaj	56,7	54,2	5%	844	6,3	10,6	10,0	5,0	7,5	6,9	-5%	0%	2%
Ambra	AMB	Kupuj	29,5	24,6	20%	620	17,9	13,6	13,5	8,7	6,2	5,8	-2%	14%	9%
Amica	AMC	Trzymaj	140,0	121,8	15%	947	9,6	13,9	11,7	5,4	6,1	5,6	30%	-9%	0%
Amrest	EAT	Zawieszona		31,3	-	6 872	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	50,0	34,7	44%	596	65,4	34,3	25,0	24,1	20,2	16,1	0%	-2%	1%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	18,3	11,4	61%	136	9,6	8,6	7,2	5,0	4,0	3,1	0%	0%	0%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	40,0	41,0	-2%	1 370	16,7	16,1	15,6	11,0	10,3	9,9	7%	6%	6%
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	98,0	91,8	7%	7 619	15,5	16,1	15,8	3,5	3,2	2,9	22%	20%	24%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	53,0	47,8	11%	2 481	18,2	17,4	16,3	9,5	8,7	8,2	7%	7%	7%
Atal	1AT	Zawieszona		42,3	-	1 638	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	18,5	14,0	33%	1 822	11,5	11,7	10,6	8,7	8,8	7,9	6%	0%	2%
Azoty	ATT	Sprzedaj	22,6	32,0	-29%	3 178	18,5	13,8	12,2	7,9	9,2	9,7	-3%	-16%	-13%
Benefit	BFT	Trzymaj	840,0	849,0	-1%	2 457	281,6	22,5	17,8	15,7	9,2	8,2	5%	6%	8%
BoomBit	BBT	Kupuj	24,2	19,2	26%	258	19,9	16,1	12,7	7,9	8,1	8,9	4%	6%	6%
Budimex	BDX	Kupuj	330,0	247,0	34%	6 306	15,4	13,6	20,6	6,9	6,9	10,9	22%	18%	1%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	239,8	189,8	26%	618	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Kupuj	150,0	122,6	22%	6 724	---	42,8	24,4	11,5	8,4	7,2	0%	0%	0%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	131,0	178,8	-27%	18 014	73,8	30,2	38,3	36,3	20,9	23,8	3%	7%	3%
Celon	CLN	Kupuj	70,5	38,5	83%	1 730	498,2	---	---	35,3	72,9	85,0	-2%	0%	0%
Ciech	CIE	Sprzedaj	37,3	36,8	1%	1 939	6,9	12,5	11,2	5,2	6,1	5,6	2%	1%	0%
Comarch	CMR	Kupuj	288,0	234,0	23%	1 903	14,0	13,8	13,4	5,8	5,5	5,2	13%	10%	10%
Comp	CMP	Kupuj	67,0	57,2	17%	339	6,5	14,7	12,5	4,0	5,5	5,1	15%	13%	14%
Cyfrowy Polsat	CPS	Zawieszona		35,3	-	22 563	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dadelo	DAD	Trzymaj	20,0	17,0	18%	195	41,4	31,2	23,1	20,5	16,4	12,5	-10%	-7%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		3,3	-	1 455	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		353,8	-	34 687	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Trzymaj	150,0	130,0	15%	3 302	9,9	9,7	10,7	7,8	7,8	9,0	20%	1%	6%
Erbud	ERB	Kupuj	120,0	71,0	69%	880	19,4	12,1	7,4	5,3	4,1	3,9	49%	-33%	-17%

TRIGON DM COVERAGE														Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
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	
Enea	ENA	Kupuj	11,6	10,5	10%	4 631	4,0	4,6	4,7	3,3	3,2	3,0	7%	5%	5%	
Eurocash	EUR	Zawieszona		11,3	-	1 567	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Forte	FTE	Zawieszona		49,3	-	1 180	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
GPW	GPW	Kupuj	55,0	44,1	25%	1 853	2,6	3,0	2,8	-0,4	-0,5	-0,7	-50%	-30%	-20%	
Inter Cars	CAR	Kupuj	525,0	451,0	16%	6 390	11,4	11,9	11,7	9,0	9,3	8,9	5%	3%	1%	
JSW	JSW	Sprzedaj	51,1	49,3	4%	5 793	3,5	21,9	337	1,2	3,6	4,7	-44%	50%	-29%	
K2 Holding	K2H	Kupuj	31,0	24,5	27%	57	14,8	11,1	9,0	3,6	2,9	2,8	---	---	---	
Kęty	KTY	Trzymaj	695,0	620,0	12%	5 983	10,5	13,0	12,7	8,0	9,4	9,1	7%	1%	5%	
KGHM	KGH	Kupuj	198,0	150,0	32%	30 000	5,5	7,6	9,0	4,6	4,2	4,4	8%	5%	10%	
Lotos	LTS	Zawieszona		66,8	-	12 350	4,5	---	---	2,7	---	---	11%	---	---	
LPP	LPP	Trzymaj	15 500,0	14 300,0	8%	26 490	24,1	23,1	19,1	11,3	10,9	9,7	1%	4%	4%	
Mabion	MAB	Zawieszona		74,3	-	1 201	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Mangata	MGT	Kupuj	103,0	79,4	30%	530	8,4	8,6	7,7	6,1	5,9	5,1	6%	5%	6%	
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		20,7	-	89	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
MFO	MFO	Kupuj	72,8	54,0	35%	357	3,9	9,1	8,9	3,3	6,3	5,9	4%	-1%	18%	
Neuca	NEU	Trzymaj	955,0	915,0	4%	4 055	22,4	20,6	19,6	14,5	12,3	11,5	5%	2%	6%	
New ag	NWG	Kupuj	27,5	23,1	19%	1 040	10,5	7,8	10,8	7,6	5,6	6,8	15%	0%	16%	
OncoArendi	OAT	Kupuj	56,1	40,5	39%	564	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Onde	OND	Kupuj	29,9	20,4	47%	1 123	20,3	9,9	6,4	12,8	7,6	6,3	8%	-15%	-11%	
Oponeo.pl	OPN	Trzymaj	70,0	68,0	3%	948	19,7	20,1	19,3	11,5	11,0	10,5	2%	8%	4%	
Orange	OPL	Kupuj	8,8	7,9	12%	10 315	5,6	19,7	20,8	3,5	4,8	4,9	6%	2%	3%	
PBKM	BKM	Zawieszona		95,0	-	887	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
PCF Group	PCF	Kupuj	70,0	41,2	70%	1 233	25,9	20,6	18,2	17,1	13,0	11,3	0%	3%	5%	
Pepco Group	PCO	Kupuj	56,2	47,3	19%	27 169	47,5	44,7	---	---	---	---	---	---	---	
PGE	PGE	Kupuj	11,6	10,2	14%	19 109	4,9	16,2	15,5	3,0	4,1	3,8	16%	-3%	-4%	
PGNiG	PGN	Kupuj	8,1	6,3	30%	36 195	7,5	6,8	8,7	3,2	2,9	2,9	24%	-1%	5%	
PKN Orlen	PKN	Zawieszona		88,5	-	37 835	5,5	---	---	4,3	---	---	-4%	---	---	
Playway	PLW	Kupuj	614,0	458,8	34%	3 028	22,6	17,6	16,3	16,3	12,9	11,8	2%	5%	6%	
R22	R22	Kupuj	66,0	52,2	26%	740	22,2	18,0	17,1	14,8	12,4	11,3	-2%	2%	6%	
Rainbow	RBW	Zawieszona		26,8	-	390	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Rawlplug	RWL	Kupuj	25,6	20,0	28%	651	5,8	8,5	7,8	3,5	4,3	3,9	10%	35%	8%	
Stalprodukt	STP	Trzymaj	317,0	316,0	0%	1 763	4,8	14,2	14,1	2,3	3,8	3,2	2%	-12%	28%	
Tauron	TPE	Trzymaj	3,8	3,4	10%	6 013	70,7	3,1	5,0	4,6	4,4	4,1	1%	-1%	3%	
Ten Square Games	TEN	Kupuj	634,0	350,6	81%	2 560	15,0	12,1	8,8	12,3	9,3	6,2	8%	0%	13%	
VRG	VRG	Zawieszona		3,9	-	912	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Wawel	WWL	Kupuj	835,0	580,0	44%	870	15,3	13,0	12,1	7,1	6,3	5,9	6%	8%	9%	
Wielton	WLT	Kupuj	15,9	12,7	25%	769	11,9	9,8	8,8	6,8	5,9	5,4	7%	6%	7%	
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	158,0	151,0	5%	4 416	28,7	24,0	21,0	15,5	13,6	12,0	3%	4%	5%	
XTB	XTB	Kupuj	20,5	16,0	28%	1 878	7,3	8,4	8,2	2,8	3,0	2,7	53%	19%	28%	

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	18,4	15,0	14,1	1,3	1,2	1,1	0,0%	0,0%	0,0%	29%	65%	368%		
BNPPL	BNPPPL	23,9	15,5	11,5	1,2	1,1	1,0	0,0%	0,0%	3,2%	2%	41%	174%		
Getin Noble	GNB	#N/A	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	-8%	156%	191%		
Handlowy	BHW	12,7	16,9	16,5	1,0	1,0	1,0	2,0%	5,9%	5,9%	20%	31%	95%		
ING	ING	17,7	15,6	14,4	1,9	1,8	1,7	1,8%	2,8%	3,2%	11%	38%	121%		
mBank	MBK	197,4	---	31,7	1,5	1,6	1,5	0,0%	0,0%	0,0%	22%	78%	360%		
Millennium	MIL	---	---	---	1,5	1,9	2,0	0,0%	0,0%	0,0%	17%	78%	292%		
Pekao	PEO	16,9	13,7	13,3	1,3	1,2	1,2	2,5%	4,4%	5,5%	8%	31%	193%		
PKO BP	PKO	14,1	15,7	13,1	1,4	1,4	1,3	0,0%	3,6%	4,8%	5%	27%	134%		
Santander	SPL	50,4	34,2	32,0	1,4	1,4	1,3	0,6%	0,6%	0,9%	12%	44%	164%		
Erste Group	EBS AV	23,5	10,5	10,1	1,1	1,0	0,9	5,0%	4,4%	4,9%	4%	18%	126%		
Komerční Banka	KOMB CP	22,3	15,2	13,3	1,5	1,5	1,4	7,2%	5,8%	5,6%	5%	14%	92%		
Moneta Bank	MONET CP	18,0	12,0	10,3	1,6	1,5	1,4	6,3%	7,5%	8,3%	-1%	1%	59%		
OTP Bank	OTP HB	17,2	10,7	9,7	1,8	1,5	1,4	2,2%	2,5%	2,6%	2%	14%	71%		

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	2,6	3,0	2,8	-0,4	-0,5	-0,7	5,7%	5,9%	6,1%	1%	-2%	-3%		
Kruk*	KRU	12,0	12,0	11,9	3,0	2,6	2,3	2,8%	2,9%	4,5%	18%	29%	183%		
PZU*	PZU	11,2	11,7	11,5	1,9	1,9	1,8	6,9%	0,0%	8,6%	4%	6%	83%		
XTB	XTB	7,3	8,4	8,2	2,8	3,0	2,7	11,2%	7,2%	8,9%	13%	17%	-7%		
Votum	VOT	22,6	8,6	5,5	15,0	6,9	4,2	2,5%	2,2%	7,0%	-1%	-13%	25%		
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	22,1	20,5	18,8	14,9	13,5	12,3	2,2%	2,3%	2,5%	2%	4%	10%		
Euronext (GPW)	ENX FP	18,9	17,8	16,5	16,5	13,5	12,3	2,1%	2,5%	2,8%	-3%	5%	15%		
LSE (GPW)	LSE LN	---	0,0	0,0	---	0,0	0,0	---	---	---	---	---	---		
B2Holding (KRU)*	B2H NO	14,3	8,1	7,4	0,9	0,8	0,7	3,5%	5,6%	6,9%	11%	19%	72%		
doValue (KRU)*	DOV IM	49,2	11,4	9,6	2,6	2,5	2,3	5,3%	6,7%	7,6%	-15%	-13%	-1%		
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	6,9	5,5	6,4	1,3	1,0	0,9	---	---	---	18%	24%	90%		
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	26,3	---	6,6	0,7	0,6	0,6	0,1%	4,1%	5,8%	4%	-6%	-10%		
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	11,1	9,1	7,7	1,4	1,2	1,1	5,4%	6,1%	6,7%	1%	-9%	2%		
PRA Group (KRU)*	PRAA US	13,9	12,2	13,8	1,2	1,0	1,2	---	---	---	8%	12%	29%		
VIG (PZU)*	VIG AV	12,1	9,6	8,9	0,6	0,6	0,6	4,4%	4,7%	5,1%	4%	12%	52%		

Paliwa															
Lotos	LTS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%		
MOL	MOL	5,8	6,9	7,0	3,2	3,2	3,1	3,9%	4,0%	4,1%	2%	8%	67%		
PGNIG	PGN	7,5	6,8	8,7	3,2	2,9	2,9	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-1%	43%		
PKN Orlen	PKN	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%		
A2A	A2A IM	15,9	15,5	14,6	7,6	7,4	7,2	4,3%	4,7%	4,8%	3%	2%	64%		
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	2,9	5,2	2,4	3,1	4,5	3,2%	7,1%	4,9%	-6%	-3%	126%		
Centrica	CNA LN	19,2	9,1	7,9	2,7	2,1	1,7	0,0%	0,1%	0,1%	6%	30%	64%		
Enegas	ENG SM	13,4	13,8	14,2	10,5	10,5	10,5	8,5%	8,6%	8,4%	3%	2%	13%		
Gazprom	GAZPRX	3,8	3,7	4,7	3,4	3,2	3,8	11,7%	13,0%	10,3%	-4%	24%	113%		
MOL	MOL HB	5,8	6,9	7,0	3,2	3,2	3,1	3,9%	4,0%	4,2%	3%	9%	67%		
Motor Oil Hellas	MOH GA	10,2	6,0	5,6	7,3	5,2	4,8	5,5%	8,0%	8,9%	2%	10%	86%		
OMV	OMV AV	6,7	6,8	7,9	2,9	2,7	2,7	3,7%	4,0%	4,3%	3%	16%	157%		

*P/BV zamiast EV/EBITDA

WSKAŹNIKI RYNKOWE		Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg											
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Chemia													
Ciech	CIE	6,9	12,5	11,2	5,2	6,1	5,6	8,2%	5,2%	5,2%	-13%	-23%	30%
Grupa Azoty	ATT	18,5	13,8	12,2	7,9	9,2	9,7	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	8%	39%
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	2%	-2%	8%
CF Industries	CF US	13,7	7,8	13,0	6,4	4,4	5,9	2,0%	2,0%	2,0%	-3%	28%	117%
Solvaya	SOLB BB	12,0	11,6	10,5	5,9	5,8	5,3	3,7%	3,8%	3,9%	0%	-9%	37%
Mosaic	MOS US	7,2	5,8	9,2	4,9	3,4	5,0	0,8%	1,0%	1,1%	-8%	19%	121%
Sisecam	SISE TI	11,7	5,6	5,5	4,4	3,9	3,5	3,6%	3,6%	4,0%	10%	10%	33%
Yara International	YAR NO	11,4	11,3	11,3	6,1	6,1	6,0	1,0%	0,6%	0,7%	10%	8%	46%
Surowce													
Bogdanka	LWB	20,0	7,5	7,2	1,6	1,5	1,6	---	---	1,9%	-9%	51%	145%
JSW	JSW	3,5	21,9	336,9	1,2	3,6	4,7	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	45%	178%
KGHM	KGH	5,5	7,6	9,0	4,6	4,2	4,4	1,0%	0,0%	0,0%	-2%	-23%	9%
Antofagasta	ANTO LN	13,2	15,9	14,4	3,9	4,7	4,2	0,1%	0,0%	0,0%	0%	-10%	28%
BHP	BHP AU	7,5	9,9	11,3	3,7	4,5	4,9	8,1%	5,8%	5,0%	-4%	-30%	5%
First Quantum	FM CN	18,7	9,5	9,3	5,9	4,3	3,8	0,0%	0,2%	0,4%	8%	5%	79%
Freeport	FCX US	12,2	10,8	13,1	5,4	4,4	4,0	0,8%	1,3%	1,3%	9%	0%	94%
Glencore	GLEN LN	7,1	6,7	8,9	4,2	3,8	4,3	0,1%	0,1%	0,1%	-1%	11%	116%
Rio Tinto	RIO LN	4,4	6,6	8,2	2,6	3,6	4,2	0,2%	0,2%	0,1%	-10%	-25%	-1%
SoutherCopper	SCCO US	13,4	16,1	17,2	7,6	8,7	9,0	5,3%	5,1%	4,5%	1%	-9%	8%
Vale	VALE US	6,6	2,6	3,9	1,8	2,4	2,4	---	---	---	-20%	-45%	-1%
Energetyka													
CEZ	CEZ	18,4	20,3	16,0	9,0	8,1	7,6	5,3%	5,0%	5,6%	0%	27%	79%
Enea	ENA	4,0	4,6	4,7	3,3	3,2	3,0	0,0%	0,0%	0,0%	6%	18%	113%
Energa	ENG	---	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	0%	3%	-1%
PEP	PEP	37,5	14,1	34,5	0,0	11,5	10,6	---	---	---	29%	30%	84%
PGE	PGE	4,9	16,2	15,5	3,0	4,1	3,8	0,0%	0,0%	0,0%	4%	12%	99%
Tauron	TPE	70,7	3,1	5,0	4,6	4,4	4,1	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	3%	81%
ZE PAK	ZEP	---	---	---	8,1	14,2	10,5	---	---	---	2%	104%	89%
Endesa	ELE SM	13,1	13,0	11,9	7,8	7,9	7,5	6,2%	5,5%	6,1%	8%	-3%	-18%
Enel	ENEL IM	13,6	13,1	11,9	6,7	6,8	6,5	5,2%	5,5%	5,9%	5%	-6%	-5%
Energias de Portugal	EDP PL	23,3	20,7	18,5	8,4	8,0	7,8	4,0%	4,1%	4,3%	7%	6%	9%
RWE	RWE GY	17,8	17,9	22,3	6,4	6,2	6,7	2,8%	2,9%	2,9%	5%	6%	-3%
Telekomunikacja i media													
Agora	AGO	---	34,8	15,7	7,5	3,8	3,5	0,0%	---	---	-4%	-10%	71%
Cyfrowy Polsat	CPS	18,3	5,0	14,0	3,8	7,7	7,5	3,4%	3,9%	4,0%	-3%	5%	31%
Netia	NET	---	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	---	---	---
Orange PL	OPL	5,6	19,7	20,8	3,5	4,8	4,9	0,0%	3,2%	3,2%	-4%	2%	22%
Wirtualna Polska	WPL	28,7	24,0	21,0	15,5	13,6	12,0	0,7%	1,3%	1,3%	5%	18%	102%
Deutsche Telekom	DTE GR	15,9	14,0	13,2	5,7	5,3	4,9	3,6%	3,9%	4,3%	0%	-5%	18%
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	11,2	9,7	10,0	3,9	3,7	3,5	5,5%	5,1%	5,4%	3%	4%	23%
O2 Czech Republic	TELEC CP	12,4	12,5	12,9	6,7	6,2	6,1	3,2%	3,2%	3,2%	-2%	-2%	17%
Telekom Austria	TKA AV	13,1	10,3	9,6	4,6	4,4	4,1	3,6%	4,1%	4,4%	2%	3%	36%

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	16,7	16,1	15,6	11,0	10,3	9,9	4,9%	5,4%	5,9%	16%	13%	25%		
Asseco PL	ACP	15,5	16,1	15,8	3,5	3,2	2,9	3,4%	3,4%	3,8%	-1%	12%	38%		
Asseco SEE	ASE	18,2	17,4	16,3	9,5	8,7	8,2	2,1%	3,1%	4,2%	10%	20%	15%		
Comarch	CMR	14,0	13,8	13,4	5,8	5,5	5,2	1,3%	2,1%	4,3%	0%	-10%	17%		
Comp	CMP	6,5	14,7	12,5	4,0	5,5	5,1	5,2%	8,7%	8,7%	-2%	-9%	11%		
LiveChat	LVC	---	26,8	24,2	---	17,6	16,9	2,7%	3,4%	3,7%	11%	-1%	30%		
PGS Software	PSW	25,6	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	-1%	14%	64%		
Sygnity	SGN	9,0	5,3	9,0	0,0	5,9	5,6	0,0%	2,5%	2,5%	1%	1%	29%		
Atos (ACP)	ATO FP	6,3	11,1	8,8	4,6	4,0	3,3	2,1%	2,5%	2,8%	-2%	1%	-31%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	32,6	25,0	21,4	13,5	11,8	10,5	1,0%	1,2%	1,3%	20%	11%	91%		
SAP (ACP)	SAP GR	24,8	20,5	24,4	16,9	16,7	15,1	1,4%	1,5%	1,6%	10%	4%	33%		
Gry															
11 bit	11B	48,1	96,0	7,9	28,0	57,6	4,8	0,0%	0,0%	0,9%	4%	-5%	-12%		
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-21%	18%	31%		
BoomBit	BBT	19,9	16,1	12,7	7,9	8,1	8,9	1,2%	3,1%	3,9%	-1%	-16%	-4%		
CD Projekt	CDR	73,8	30,2	38,3	36,3	20,9	23,8	12,2%	1,2%	2,9%	-8%	3%	-53%		
PCF Group	PCF	25,9	20,6	18,2	17,1	13,0	11,3	0,0%	---	0,0%	-1%	-29%	--		
Playway	PLW	22,6	17,6	16,3	16,3	12,9	11,8	0,0%	0,0%	0,0%	1%	2%	-13%		
Ten Square Games	TEN	15,0	12,1	8,8	12,3	9,3	6,2	2,8%	3,5%	4,1%	-29%	-36%	-47%		
Activision	ATVI US	17,8	17,4	14,7	12,0	10,9	8,7	0,7%	0,8%	0,8%	-13%	-18%	-14%		
Electronic Arts	EA US	20,3	18,6	16,4	14,1	12,9	11,8	0,3%	0,4%	0,3%	0%	2%	17%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---		
Take-Two	TTWO US	39,7	28,3	22,1	27,1	19,3	14,4	---	---	---	8%	18%	7%		
Ubisoft	UBI FP	19,5	21,0	18,4	7,0	5,6	4,8	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-5%	-41%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	11,7	9,6	8,2	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-14%	-21%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	42,8	24,4	11,5	8,4	7,2	---	---	---	1%	-2%	170%		
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	15%	27%	93%		
LPP	LPP	24,1	23,1	19,1	11,3	10,9	9,7	3,1%	3,5%	3,8%	12%	-1%	120%		
VRG	VRG	---	19,0	13,4	8,3	6,7	5,8	---	---	---	3%	18%	95%		
Witthen	WTN	62,9	9,5	7,3	5,6	4,2	3,5	---	7,4%	9,5%	-1%	17%	106%		
Adidas	ADS GR	136,9	39,3	29,7	17,0	14,2	12,4	1,1%	1,4%	1,6%	13%	-5%	6%		
Asos	ASC LN	22,4	17,7	23,4	7,9	6,3	5,3	0,0%	0,0%	---	-7%	-35%	-45%		
Foot Locker	FL US	7,5	8,0	7,6	3,3	3,4	3,7	1,9%	2,5%	2,7%	12%	-3%	43%		
H&M	HMB SS	223,1	27,6	18,8	8,1	6,7	6,3	3,8%	4,8%	5,2%	3%	-5%	12%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	32,0	21,8	8,0	6,2	5,9	1,3%	2,1%	2,5%	4%	8%	158%		
Inditex	ITX SM	73,7	27,4	24,6	11,6	10,7	9,9	3,0%	3,4%	3,6%	4%	14%	41%		
Next	NXT LN	36,8	15,8	14,5	10,9	10,1	9,6	0,0%	0,0%	0,0%	7%	3%	35%		
Nike	NKE US	49,1	37,3	32,2	33,1	25,8	22,6	0,6%	0,7%	0,8%	16%	3%	38%		
Zalando	ZAL GR	82,0	77,2	68,9	27,6	24,3	19,2	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-18%	-13%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	55,8	41,5	32,3	26,9	21,1	16,8	0,0%	0,5%	1,0%	1%	15%	29%		
Eurocash	EUR	29,2	---	24,0	5,9	5,2	4,7	2,8%	4,1%	4,1%	-3%	-10%	-14%		
Pepco Group	PCO	47,5	44,7	---	---	---	---	---	---	---	0%	---	---		
Carrefour	CA FP	12,4	11,0	9,7	3,8	3,6	3,3	---	---	---	-4%	-6%	15%		
Jeronimo Martins	JMT PL	33,7	27,7	24,5	8,6	7,8	7,4	1,7%	2,1%	2,3%	10%	16%	42%		

Metro	B4B GR	---	164,9	21,8	6,8	5,7	5,0	3,8%	4,4%	5,4%	-3%	2%	33%
Tesco	TSCO LN	27,0	13,3	12,8	7,0	6,7	6,5	0,0%	0,0%	0,0%	0%	18%	27%

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	2,6%	3,3%	4,0%	0%	-10%	95%
Action	ACT	---	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	-6%	35%	290%
Allegro.eu	ALE	42,3	38,7	29,0	25,5	22,2	17,1	0,0%	0,0%	0,0%	-16%	-23%	---
AmRest	EAT	---	68,1	---	8,4	---	---	0,0%	---	---	3%	6%	93%
Auto Partner	APR	11,5	11,7	10,6	8,7	8,8	7,9	0,7%	2,2%	2,6%	1%	1%	100%
Benefit Systems	BFT	281,6	22,5	17,8	15,7	9,2	8,2	2,4%	1,8%	2,1%	10%	9%	32%
Inter Cars	CAR	11,4	11,9	11,7	9,0	9,3	8,9	0,3%	0,9%	1,3%	-1%	9%	117%
Neuca	NEU	22,4	20,6	19,6	14,5	12,3	11,5	2,6%	1,2%	1,3%	-3%	4%	53%
Oponeo	OPN	19,7	20,1	19,3	11,5	11,0	10,5	1,5%	2,0%	2,0%	6%	30%	125%
Rainbow Tours	RBW	---	35,7	11,5	---	---	---	5,6%	1,5%	---	4%	6%	118%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	240,9	51,0	47,6	13,3	9,4	0,0%	0,0%	0,0%	12%	18%	92%
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	61,4	29,0	18,2	8,0	7,2	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	100%
Sodexo (BFT)	SW FP	20,2	16,5	15,3	9,5	8,1	7,4	2,6%	3,1%	3,5%	11%	18%	51%
Auto Zone (CAR)	AZO US	18,4	16,7	15,0	12,9	12,3	11,4	0,0%	0,0%	0,0%	8%	12%	57%
LKQ (CAR)	LKQ US	14,9	14,5	13,9	10,2	10,1	10,1	0,4%	1,7%	---	9%	13%	69%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	10,9	9,8	9,2	7,1	6,4	6,0	2,5%	3,2%	3,8%	-2%	4%	59%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	21,8	20,9	18,9	14,8	14,9	14,1	0,0%	0,0%	0,0%	5%	6%	42%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	248,6	39,5	22,4	8,1	6,7	5,9	0,0%	0,0%	0,8%	4%	13%	123%
Brinker (EAT)	EAT US	12,1	9,6	8,2	6,8	6,0	5,6	2,3%	3,5%	3,8%	-9%	-18%	-2%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	9,6	8,7	7,9	2,0%	2,3%	2,6%	-4%	15%	26%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	16,7	15,2	14,2	3,6%	3,8%	4,0%	-4%	-7%	10%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	20,1	18,1	15,9	1,7%	1,9%	2,0%	5%	-2%	29%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	35,7	26,3	22,2	16,1	12,6	11,2	0,8%	0,9%	1,0%	-4%	-8%	0%
TUI (RBW)	TUI LN	---	17,0	10,2	---	6,0	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	-15%	-12%	47%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	11,3	6,8	5,9	8,3	7,5	7,5	7,1%	10,6%	12,2%	-13%	-21%	36%
Budimex	BDX	15,4	13,6	20,6	6,9	6,9	10,9	3,3%	6,1%	7,1%	-14%	-16%	-3%
Develia	DVL	20,3	10,2	8,8	9,9	8,4	8,1	6,2%	7,4%	9,2%	-17%	-6%	85%
Dom Development	DOM	9,9	9,7	10,7	7,8	7,8	9,0	7,7%	9,2%	9,3%	0%	-2%	30%
Erbud	ERB	19,4	12,1	7,4	5,3	4,1	3,9	#N/D	#N/D	#N/D	-11%	-23%	259%
Echo	ECH	9,1	---	---	14,0	17,0	14,0	---	---	---	1%	4%	19%
GTC	GTC	---	12,8	10,2	16,9	16,3	15,9	4,5%	6,4%	3,9%	-4%	4%	29%
Torpol	TOR	7,3	7,4	11,5	0,8	1,8	2,2	11,3%	11,3%	7,5%	5%	-3%	39%
Unibep	UNI	10,7	---	---	7,2	---	---	---	---	---	2%	-14%	55%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	63,8	2957,7	---	31,2	42,7	100,5	0,1%	0,2%	0,4%	3%	-1%	-4%
Mabion	MAB	---	---	26,7	---	---	---	---	---	---	-12%	11%	201%
Master Pharm	MPH	22,5	---	---	11,4	---	---	---	---	---	2%	23%	7%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	511,6	---	---	---	---	12%	-12%	-10%
OncoArendi	OAT	5,9	---	---	4,8	---	---	---	---	---	---	-13%	-30%
PBKM	BKM	47,5	79,2	55,9	24,8	28,8	20,2	---	---	0,3%	---	1%	30%
Synektik	SNT	50,7	20,7	15,1	---	---	---	---	1,7%	2,2%	---	-8%	16%
Amphastar (CLN)	AMPH US	19,8	14,3	12,8	16,6	10,1	8,3	0,0%	0,0%	0,0%	3%	-1%	5%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-48%	-52%	-48%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	6%	-15%	24%
Transport													

PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	-4%	68%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	10,9	9,4	35,3	8,7	7,0	0,0%	0,2%	0,2%	8%	8%	36%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	17,6	11,2	39,3	7,6	5,4	0,0%	0,0%	0,0%	2%	-7%	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
Przemysł													
AC Autogaz	ACG	14,2	13,7	10,8	9,3	8,9	8,3	6,5%	7,2%	8,7%	-3%	-8%	-9%
Alumetal	AML	6,3	10,6	10,0	5,0	7,5	6,9	5,4%	7,4%	8,3%	-5%	-8%	46%
Ambra	AMB	17,9	13,6	13,5	8,7	6,2	5,8	2,8%	2,8%	3,9%	-5%	10%	46%
Amica	AMC	9,6	13,9	11,7	5,4	6,1	5,6	4,8%	3,3%	3,3%	-13%	-22%	-18%
Apator	APT	11,1	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	-6%	-13%	-1%
Arctic Paper	ATC	7,1	7,2	8,0	3,1	3,0	3,0	3,3%	3,5%	3,5%	31%	33%	146%
Astarta	AST	19,8	3,6	3,9	4,5	2,8	3,3	0,9%	1,8%	2,3%	3%	9%	138%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	7%	-2%	25%
Famur	FMF	10,1	17,5	11,0	4,7	4,5	3,5	---	---	2,1%	10%	54%	120%
Ferro	FRO	7,2	10,2	9,7	7,6	7,3	6,9	6,0%	7,0%	4,9%	-7%	-1%	125%
Forte	FTE	15,6	9,5	10,3	7,2	7,0	6,8	8,1%	7,3%	6,9%	-6%	-12%	42%
Kernel	KER	3,9	3,0	4,5	2,9	3,6	3,5	0,7%	0,7%	0,7%	-4%	13%	55%
Kęty	KTY	10,5	13,0	12,7	8,0	9,4	9,1	7,2%	7,3%	7,0%	-1%	-7%	38%
Mangata	MGT	8,4	8,6	7,7	6,1	5,9	5,1	5,8%	5,7%	6,0%	4%	-3%	68%
Mercator Medical	MRC	2,8	9,9	31,9	1,6	2,7	5,5	24,9%	5,4%	1,5%	-24%	-42%	-81%
MFO	MFO	3,9	9,1	8,9	3,3	6,3	5,9	3,7%	6,4%	---	8%	11%	200%
Newag	NWG	10,5	7,8	10,8	7,6	5,6	6,8	6,5%	6,5%	4,3%	0%	-9%	0%
Rawlplug	RWL	5,8	8,5	7,8	3,5	4,3	3,9	0,0%	0,0%	0,0%	19%	5%	168%
Sanok Rubber	SNK	14,6	---	---	---	---	---	-14%	-29%	44%
Śnieżka	SKA	16,9	14,1	13,4	11,0	8,9	8,5	4,5%	4,2%	5,0%	-3%	-4%	-8%
Stalprodukt	STP	4,8	14,2	14,1	2,3	3,8	3,2	1,9%	1,9%	1,6%	4%	-11%	67%
Wawel	WWL	15,3	13,0	12,1	7,1	6,3	5,9	4,3%	6,0%	6,0%	0%	-2%	7%
Wielton	WLT	11,9	9,8	8,8	6,8	5,9	5,4	2,6%	3,1%	3,9%	-6%	22%	221%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	9,4	9,5	8,8	2,8%	3,1%	3,3%	5%	4%	54%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	14,8	11,5	9,8	2,2%	2,5%	2,9%	-3%	-12%	71%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,3	4,5	4,2	6,3%	7,3%	8,8%	12%	8%	25%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	4,7	4,7	4,3	4,5%	4,6%	4,9%	8%	-1%	4%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	10,8	8,6	7,1	2,0%	2,6%	3,0%	-4%	-4%	-11%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,7	6,6	5,4	3,6%	5,0%	6,1%	-1%	-13%	-29%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	7,1	5,4	5,8	2,5%	2,8%	3,2%	10%	-1%	8%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	16,7	12,2	10,4	2,1%	2,2%	2,4%	5%	-1%	28%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	28,3	23,3	19,9	1,3%	1,6%	1,7%	21%	11%	54%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	11,7	8,9	7,5	1,7%	2,7%	3,1%	8%	8%	44%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	8,7	7,5	6,9	2,5%	3,2%	3,5%	17%	13%	28%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	12,4	10,5	9,6	2,4%	2,6%	2,8%	7%	-1%	34%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	7,6	6,4	5,2	---	---	---	2%	3%	107%
Kaiser (KTY)	KALU US	38,6	31,8	17,1	11,8	7,9	7,1	2,7%	2,9%	3,2%	-2%	-12%	65%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	71,8	10,0	7,5	5,2	3,8	3,8	4,0%	5,2%	5,3%	-5%	4%	107%
Alstom (NWG)	ALO FP	18,8	19,8	14,2	11,9	9,5	7,4	1,2%	1,8%	2,3%	0%	-11%	-16%
Bombardier (NWG)	BBDB CN	---	---	---	15,6	11,0	8,2	0,0%	0,0%	0,0%	1%	19%	595%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	6,0	5,2	4,5	2,6%	3,0%	3,4%	5%	5%	33%

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 Niszczyński

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-Śródmieście 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.