

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

BUDIMEX: Wstępne wyniki za 4Q'21: Wszystkie linie powyżej oczekiwań [pozytywne]

SYNEKTIK: Wyniki 4Q21 [neutralne]

KINO POLSKA TV: Szacunkowe wyniki finansowe za 2021 rok

FINANSE

KRUK: Spółka uczestniczy w I kwartale w wielu przetargach, ma duży apetyt na inwestycje – członek zarządu

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM: Wstępne wyniki produkcyjno-sprzedażowe w styczniu [neutralne]

KGHM: South32 zamknął transakcję kupna udziałów w chilijskiej kopalni od Sumitomo Metal Mining oraz Sumitomo Corporation

PALIWA I CHEMIA

PGNIG: Rosja grozi pozwami za polonizację gazociągu jamalskiego

RYNEK GAZU: Wstrzymane certyfikacji Nord Stream 2. Wzrost cen gazu TTF o 10%.

GAMING

PLAYWAY: Zapowiedź gry House Flipper 2 na 2023 r.

TMT

SHOPER: Podsumowanie konferencji z zarządem

BIOTECH

CAPTOR THERAPEUTICS: Spółka uruchomiła własne laboratorium analiz proteomicznych z kwotą inwestycji ok. 4mln PLN.

ONCOARENDI THERAPEUTICS: Wprowadzenie do obrotu giełdowego 8,4 tys. akcji serii E z dniem 28 lutego 2022 roku

KONSUMENT

ALLEGRO.EU: Uruchomienie anglojęzycznej wersji platformy allegro.pl

RYNEK E-COMMERCE: InPost rozpoczął współpracę z platformą e-commerce Packeta

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX: Zawarcie umowy nabycia 100% udziałów w Magnolia Energy za kwotę ok. 22mln PLN

DEVELIA: List akcjonariuszy w związku z wezwaniem na sprzedaż akcji Spółki

DEVELIA: Podwyższona cena za akcje w wezwaniu w wysokości 4,15 PLN nie odpowiada wartości godziwej - zarząd

RONSON DEVELOPMENT: Zawarcie umowy inwestycyjnej typu SAFE z Klirmark Apportunity Fund III L.P.

TRAKCJA: Podjęcie decyzji o dokonaniu odpisu w kwocie ok. 18,5mln PLN, co wpłynie na jednostkowy wynik za 2021 rok

PRZEMYSŁ

RYNEK STALI: Światowa produkcja stali spadła w styczniu o 6,1% r./r. do 155mln ton

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	64 384	1,2%	-7,0%	-6,4%	12,9%
WIG20	2 101	1,5%	-7,6%	-8,1%	9,3%
mWIG40	4 903	0,8%	-6,2%	-3,0%	16,1%
sWIG80	18 851	0,3%	-6,1%	-9,8%	8,1%
S&P	4 305	-1,0%	-2,1%	-3,9%	10,9%
DAX	14 693	-0,3%	-5,8%	-7,3%	6,0%
FTSE	7 494	0,1%	0,0%	5,4%	13,1%
Nikkei	26 450	-1,7%	-3,9%	-3,8%	-12,3%
Shanghai Composite	3 487	-1,0%	-1,0%	0,3%	-4,1%
BIST30 Turcja	2 247	-0,9%	1,1%	42,6%	41,4%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	4,0%	5,2	23,9	62,4	332,1
Rent. obl. 10Y	3,9%	4,3	6,4	61,4	258,8
WIBOR 3M	3,5%	1,0	63,0	180,0	327,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,01	-0,1%	-0,6%	2,6%	7,4%
EUR/PLN	4,54	-0,1%	-0,6%	-1,0%	0,7%
GBP/PLN	5,45	0,0%	-0,2%	-1,8%	-4,0%
EUR/USD	1,13	0,0%	0,0%	-3,6%	-6,8%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/koz)	1 897	-0,5%	3,5%	6,3%	5,1%
Srebro (USD/koz)	24,1	-0,1%	0,5%	1,9%	-12,9%
Płatyna (USD/koz)	1 083	0,4%	4,9%	11,6%	-12,9%
Miedź (USD/t)	9 915	0,2%	-0,3%	1,9%	9,0%
Cynk (USD/t)	3 605	1,3%	-0,8%	7,7%	24,4%
Ołów (USD/t)	2 342	0,3%	-1,2%	3,6%	8,8%
Aluminium (USD/t)	3 303	0,7%	8,6%	22,8%	52,5%
Alu. Alloy (USD/t)	2 660	0,0%	13,2%	10,8%	19,3%
Pallad (USD/koz)	2 354	-0,8%	11,8%	27,2%	0,8%
Molibden (USD/lb)	18,9	0,0%	-1,3%	0,9%	51,4%
Nikiel (USD/t)	24 558	0,9%	2,2%	20,8%	26,0%
Ruda żelaza (USD/t)	142,1	-0,1%	9,0%	50,0%	-14,0%
HCC (USD/t)	439	0,8%	-0,2%	84,6%	185,5%
HRC UE (EUR/t)	935	1,1%	0,0%	-4,1%	30,8%
Rebar UE (EUR/t)	840	0,0%	0,6%	1,8%	28,2%
Brent (USD/bbl.)	96,8	-0,1%	10,0%	17,6%	48,0%
CO2 (EUR/t)	89,8	0,1%	6,3%	27,8%	134,6%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	4,5	0,7%	13,2%	-8,8%	57,3%
Gaz 1Y (EUR/MMWh)	52,4	3,7%	21,0%	-1,3%	213,5%
Gaz 1M (TTF, EUR/MMWh)	79,4	6,2%	1,1%	-5,9%	402,5%
Gaz (TGE, EUR/MMWh)	81,5	7,6%	-1,3%	-10,3%	342,0%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

BUDIMEX (Kupuj, 320 PLN)

Wstępne wyniki za 4Q'21: Wszystkie linie powyżej oczekiwań [pozytywne]

mIn PLN	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21P	y/y	q/q	4Q21P	Kons.
Przychody	2 213	1 245	1 996	2 293	2 377	7%	4%	2 335	2 335
Budownictwo	2 028	1 180	1 849	2 089	2 164	7%	4%	2 109	
Działalność usługowa	181	168	193	204	219	21%	8%	226	
EBITDA	307	99	250	178	b.d.	-	-	172	180
EBIT	269	63	214	140	171	-37%	22%	129	145
Zysk netto	210	68	654	101	149	-29%	48%	105	109
Marża brutto	15,1%	7,8%	14,0%	9,3%	10,3%	-4,9p.p.	1,0p.p.	9,0%	
Budownictwo	11,2%	6,5%	8,9%	8,7%	10,2%	-1,0p.p.	1,5p.p.	8,7%	
Działalność usługowa	19,3%	19,2%	25,2%	15,9%	12,5%	-6,8p.p.	-3,4p.p.	12,0%	
Backlog (mld PLN)	12,7	12,8	13,0	14,0	13,0	2%	-7%		
P/E12M trailing	12,5	11,5	5,5	5,7	6,1				
EV/EBITDA 12M trailing	5,1	4,8	3,6	3,8	-				
marża EBITDA	13,9%	8,0%	12,5%	7,8%	-	-	-		
marża EBIT	12,2%	5,0%	10,7%	6,1%	7,2%	-5,0p.p.	1,1p.p.		
marża netto	9,5%	5,4%	32,7%	4,4%	6,3%	-3,2p.p.	1,9p.p.		

Źródło: dane spółki, Trigon DM

- Dług netto na koniec roku wyniósł -2,6mld PLN vs. -1,9mld przed rokiem.

- Wartość kontraktów podpisanych w całym '21 wyniosła 7mld PLN vs. 9mld przed rokiem.

SYNEKTIK

Wyniki 4Q21 [neutralne]

mIn PLN	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	y/y	q/q	4Q21P	Kons.
Przychody	28,5	34,1	27,0	15,7	51,9	35,4	4%	-32%	29,6	b.d.
EBITDA	5,6	6,1	4,6	1,6	5,6	4,1	-33%	-27%	5,8	b.d.
EBIT	3,9	4,3	2,8	-0,5	3,6	2,1	-51%	-41%	3,8	b.d.
Zysk netto	2,9	3,6	2,0	-0,4	2,8	1,8	-50%	-36%	2,8	b.d.
P/E12M trailing	-	25,3	26,2	31,1	31,2	40,1				
EV/EBITDA 12M trailing	29,9	29,8	28,7	27,4	17,1	14,4				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

- Przychody:

1) Segment radiofarmacji: przychody segmentu 7,4mIn PLN (+20% r/r, -3% q/q). Na wzrost przychodów segmentu w ujęciu r/r złożyła się wyższa sprzedaż w kategorii radiofarmaceutyków podstawowych (rekordowy poziom sprzedaży 3,7mIn PLN w 4Q21; +27% r/r).

2) Dystrybucja sprzętu i urządzeń IT: 28,2mIn PLN (+0% r/r, -36% q/q). W kwartale SNT zrealizował dostawę sprzętu medycznego m.in. dla Szpitala w Gdyni (wartość umowy 5,6mIn PLN) oraz dla Szpitala Uniwersyteckiego w Krakowie (System APOTECaChemo na kwotę 3,4mIn PLN).

- W 4Q21 w Polsce zrealizowano rekordową ilość 600 zabiegów chirurgicznych w asyście da Vinci (+60% r/r.).

- Koszty: na poziomie 37,4mIn PLN (+12% r/r, -31% q/q). Różnice w poziomie kosztów operacyjnych w ujęciu r/r i q/q związane były bezpośrednio z poziomem realizowanej sprzedaży i dostaw sprzętu medycznego. Koszty prac R&D na poziomie 1,8mIn PLN (vs 1,1mIn PLN w 3Q21 i 1,1mIn PLN w 4Q20).

- Kardioznacznik: W październiku, Spółka uzyskała zgodę z URPL na prowadzenie III fazy badań klinicznych kardioznacznika, co umożliwiło rozpoczęcie rekrutacji pacjentów. Rozpoczęte badania są prowadzone na terenie Polski. W tym okresie Spółka powzięła również informację o udzieleniu przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej patentu dla kardioznacznika. Patent dotyczący terytorium Polski i został udzielony na okres 20 lat od daty zgłoszenia (do końca 2031r.)

-OCF: 11,6mIn PLN (względem 7,6mIn PLN w 3Q21 i 12,6mIn PLN w 4Q20)

KINO POLSKA TV

Szacunkowe wyniki finansowe za 2021 rok

- Przychody ze sprzedaży 254,9mIn PLN, +20% r./r.

- Zysk na działalności operacyjnej 56,5mIn PLN, +61% r./r.

- Zysk netto 45,9mIn PLN, +68% r./r.

mIn PLN	4Q 20	1Q21	2Q21	3Q 21	4Q21W	y/y	q/q
Przychody	59,7	57,4	61,6	63,5	72,4	21%	14%
EBIT	15,0	8,7	15,9	12,8	19,1	27%	49%
Zysk netto	11,8	6,4	13,0	11,0	15,6	32%	42%
P/E 12M trailing	11,1	10,3	8,1	7,2	6,6		
zmiana przychodów r./r.	-13%	15%	26%	19%	21%		
marża EBIT	25%	15%	26%	20%	26%		
marża netto	20%	11%	21%	17%	22%		

Źródło: dane spółki, Trigon DM

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	1364,4	1216,3	112%
WIG20	1103,3	971,6	114%
WIG40	182,7	171,1	107%
sWIG80	60,4	44,1	137%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PEO	155,4	ALR	27,5	RFK	8,6
PKO	136,5	KRU	23,7	BMC	5,8
KGH	117,0	MBK	17,5	LWB	5,7
ALE	101,1	PCO	14,4	MBR	2,5
PZU	99,9	MIL	11,9	AST	2,4
PKN	97,6	TEN	10,2	NWG	2,1
CDR	68,1	11B	9,7	TIM	2,1
JSW	68,0	ASB	7,7	BNP	1,9
PGN	55,9	ENA	5,0	MLS	1,8
DNP	43,1	EUR	4,9	COG	1,6

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
PGN	327%	11B	358%	FTE	1068%
OPL	169%	PCO	273%	NWG	1011%
PZU	156%	ASE	242%	ABE	350%
PEO	137%	EUR	233%	MCI	312%
PKO	133%	KRU	215%	RFK	307%
CPS	129%	ALR	188%	PCR	241%
TPE	128%	ASB	173%	ECH	200%
JSW	122%	DOM	166%	BMC	199%
LPP	116%	MBK	159%	STX	194%
PKN	115%	KTY	156%	CMP	187%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
PGN	5,6	9,3%	LPP	14 370,0	-2,6%
JSW	45,2	8,0%	DNP	285,0	-1,4%
ALE	32,8	5,0%	ACP	78,0	-0,5%
PGE	7,5	4,0%	PKO	43,8	-0,1%
MRC	61,9	3,6%	SPL	336,0	0,1%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ENA	7,6	5,3%	KRU	274,0	-5,4%
CAR	445,0	4,7%	SLV	68,50	-3,4%
PLW	319,0	4,6%	HUGE	19,3	-3,4%
MAB	37,8	4,4%	DVL	3,8	-2,6%
FMF	2,7	4,3%	DOM	103,0	-2,1%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
BMC	18,1	7,7%	OPN	48,2	-5,5%
CRJ	789,0	6,8%	FTE	40,0	-3,0%
MCI	20,1	5,8%	PBX	18,5	-2,6%
LWB	29,7	5,3%	SNT	28,8	-2,4%
RFK	1,9	5,0%	ABE	47,5	-2,3%

FINANSE

KRUK (Kupuj, 440 PLN)

Spółka uczestniczy w I kwartale w wielu przetargach, ma duży apetyt na inwestycje – członek zarządu

- Podaż portfeli wierzytelności nie odbiega od poziomów obserwowanych w poprzednich latach
- Konkurencja na rynku jest spora, w Polsce to głównie podmioty zagraniczne.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM (Kupuj, 178 PLN)

Wstępne wyniki produkcyjno-sprzedazowe w styczniu [neutralne]

	1/21	12/21	1/22	r/r	m/m	Δ r/r	Δ m/m
Grupa KGHM							
Produkcja miedzi płatnej (tys. t)	61,7	57,6	67,4	9%	17%	5,7	9,8
Produkcja srebra płatnego (t)	117,8	131,0	122,3	4%	-7%	4,5	-8,7
Produkcja TPM (ty s. troz)	10,8	15,0	15,2	41%	1%	4,4	0,2
Produkcja molibdenu (mln funtów)	0,6	0,4	0,3	-50%	-25%	-0,3	-0,1
Sprzedaż miedzi (tys. t)	46,2	58,4	59,0	28%	1%	12,8	0,6
Sprzedaż srebra (t)	82,2	86,7	133,8	63%	54%	51,6	47,1
Sprzedaż TPM (ty s. troz)	12,3	10,7	11,9	-3%	11%	-0,4	1,2
Sprzedaż molibdenu (mln funtów)	0,5	0,7	0,5	0%	-29%	0,0	-0,2
KGHM Polska							
Produkcja hutnicza miedzi (tys. t)	50,1	42,0	52,8	5%	26%	2,7	10,8
Produkcja hutnicza srebra (t)	115,3	127,3	119,8	4%	-6%	4,5	-7,5
Produkcja górnicza miedzi (tys. t)	31,2	29,1	33,1	6%	14%	1,9	4,0
Produkcja górnicza srebra (t)	99,4	97,9	108,4	9%	11%	9,0	10,5
Sprzedaż miedzi (tys. t)	35,2	42,4	45,2	28%	7%	10,0	2,8
KGHM International							
Produkcja miedzi płatnej (tys. t)	5,5	5,5	6,9	25%	25%	1,4	1,4
Produkcja TPM (ty s. troz)	3,3	3,6	5,5	67%	53%	2,2	1,9
Sierra Gorda							
Produkcja miedzi płatnej (tys. t)	6,1	10,1	7,7	26%	-24%	1,6	-2,4
Produkcja molibdenu (mln funtów)	0,6	0,4	0,3	-50%	-25%	-0,3	-0,1

Źródło: KGHM Polska Miedź, Trigon DM

KGHM (Kupuj, 178 PLN)

South32 zamknął transakcję kupna udziałów w chilijskiej kopalni od Sumitomo Metal Mining oraz Sumitomo Corporation

PALIWA I CHEMIA

PGNiG (Kupuj, 7,4 PLN)

Rosja grozi pozwami za polonizację gazociągu jamalskiego

- Polityka Insight dotarła do nieopublikowanego pisma, w którym Rosjanie wzywają Polskę do zaniechania prac nad nowelizacją prawa energetycznego, które mają zmienić zasady zarządzania polskim odcinkiem gazociągu jamalskiego.

- „Zdaniem Kaluzhskiego (pierwszy wiceprezes Europolgazu), nowelizacja jest sprzeczna z umowami międzyrządowymi Polski i Rosji z 1993 r., które m.in. gwarantują EuRoPol Gazowi prawo eksploatacji Jamału i wymagają „otwartej zgody” Gazpromu na wszelkie zmiany w zakresie posiadanych przez tę spółkę praw własności. Podkreśla też, że planowane przekazanie Gaz-Systemowi prawa ustalania taryf na magistrali nie znajduje podstaw prawnych, oraz że projekt nie daje EuRoPol Gazowi żadnych uprawnień kontrolnych w tym zakresie. Jego zdaniem rodzi to ryzyko celowego zawyżania taryf przez Gaz-System, a więc strat po stronie EuRoPol Gazu.” – Polityka Insight

- „Kaluzhski ostrzega Polskę, że wejście projektu w obecnym kształcie „skutkować będzie miliardowymi szkodami” EuRoPol Gazu i jego akcjonariuszy (a więc PGNiG i Gazpromu). Zapowiada, że spotka się to z krokami prawnymi ze strony Rosji, która będzie domagać się odszkodowania od polskiego skarbu państwa.”

RYNEK GAZU

Wstrzymane certyfikacji Nord Stream 2. Wzrost cen gazu TTF o 10%.

- Kanclerz Niemiec Olaf Scholz zapowiedział wstrzymanie certyfikacji Nord Stream 2: „zwróciłem się do Ministerstwa Gospodarki o wycofanie z Federalnej Agencji ds. Sieci raportu dot. analizy bezpieczeństwa dostaw. To brzmi technicznie, ale to konieczny krok, by teraz nie mogła nastąpić certyfikacja gazociągu” - [LINK](#)

- Dmitry Medvedev: „Witamy w świecie, w którym Europejczycy już niedługo zapłacą 2000 euro (180 EUR/MWh) za 1000 m3 gazu ziemnego”

- Wg. Energy Aspects, zawieszenie certyfikacji NS2 nie powinno istotnie wpłynąć na bilans europejski. Uruchomienie NS2 miało przekierować przepływ gazu z kierunków Polski/Ukrainy. Wg. agencji Rosja spełni wymogi kontraktowe (142 bcm rocznie) przesyłu do Europy, nie wysyłając nadwyżkowych wolumenów.

- Wg. Reutersa, decyzja stwarza duże ryzyko dla projektu NS2, który miał wystartować w 2H22r.

- Po konsultacjach z Niemcami zdecydowaliśmy, że gazociąg Nord Stream 2 nie zostanie uruchomiony – administracja USA

GAMING

PLAYWAY (Kupuj, 555 PLN)

Zapowiedź gry House Flipper 2 na 2023 r.

- Spółka zapowiedziała sequel hitu w nowym trailerze: <https://bit.ly/3sepwWN>

- Premiera gry zapowiedziana jest na 2023 r.

- Producentem i wydawcą będzie Frozen District, w której PLW posiada 80% udziałów

TMT

SHOPER

Podsumowanie konferencji z zarządem

- Zarząd spodziewa się w tym roku wzrostu rynku e-commerce o około 20%
- Spółka chce rosnąć w tempie znacznie szybszym niż rynek
- Problemy z dostępnością produktów, które ciężą właścicielom sklepów, będą stopniowo zanikały, a do istotnej poprawy może dojść w drugiej połowie roku
- Styczeń i luty są bardzo mocne, spodziewane istotne zwiększenie bazy klienckiej w całym 2022 roku
- W tym roku firma chce mocniej zainwestować w rozwój usług finansowych dla właścicieli sklepów i konsumentów oraz w usługi logistyczne, rozszerzając listę partnerów
- Oczekiwany wzrost take rate w 2022, ciągle duży udział płatności za pobraniem i przelewem daje potencjał do rozwoju usług finansowych
- Spółka skupia się na rozwoju organicznym, a akwizycję traktuje jako dodatek do tej działalności
- W styczniu podniesiona cena abonamentów o 10-11%
- Zauważalny wyraźny wzrost przychodów z usług dodatkowych od dołączanych klientów Shoplo
- Migracja klientów Shoplo na platformę Shoper kończona w październiku, część klientów zmigrowana w listopadzie

BIOTECH

CAPTOR THERAPEUTICS (Kupuj 243,1 PLN)

Spółka uruchomiła własne laboratorium analiz proteomicznych z kwotą inwestycji ok. 4mln PLN.

Laboratorium umożliwi samodzielną realizację najnowocześniejszych prac analitycznych dot. badania właściwości białek docelowych i identyfikacji efektów niezwiązanych z celem.

ONCOARENDI THERAPEUTICS (Kupuj 56,8 PLN)

Wprowadzenie do obrotu giełdowego 8,4 tys. akcji serii E z dniem 28 lutego 2022 roku

KONSUMENT

ALLEGRO.EU (Kupuj, 52 PLN)

Uruchomienie anglojęzycznej wersji platformy allegro.pl

- Niedługo ma ruszyć również dedykowana domena allegro.com
- Anglojęzyczna wersja Allegro ma zawierać ponad 60mln ofert
- Możliwe są płatności w PLN i EUR oraz dostawy do 24 krajów UE

RYNEK E-COMMERCE

InPost rozpoczął współpracę z platformą e-commerce Packeta

Obecnie Packeta działa w 6 krajach, realizuje dostawy do 34 krajów, posiada ponad 9 tys. własnych punktów odbioru, 92 tys. punktów partnerskich i współpracuje z ponad 32 tys. sklepów internetowych. W 2021 roku platforma obsłużyła 73 mln przesyłek. W wyniku współpracy klienci indywidualni będą mogli odbierać i zwracać przesyłki z zagranicznych e-sklepów w paczkomatach.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX (Kupuj, 320 PLN)

Zawarcie umowy nabycia 100% udziałów w Magnolia Energy za kwotę ok. 22mln PLN

Podmiot realizuje projekt budowy farmy wiatrowej o mocy do 7 MW.

DEVELIA (Zawieszona)

List akcjonariuszy w związku z wezwaniem na sprzedaż akcji Spółki

Aviva OFE, NN OFE oraz PZU OFE ponownie zadeklarowały, że nie odpowiedzą na wezwanie.

DEVELIA (Zawieszona)

Podwyższona cena za akcje w wezwaniu w wysokości 4,15 PLN nie odpowiada wartości godziwej - Zarząd

RONSON DEVELOPMENT

Zawarcie umowy inwestycyjnej typu SAFE z Kliirmark Apportunity Fund III L.P.

Inwestor zobowiązał się do zainwestowania w spółce łącznej kwoty o wartości 15mln ILS.

TRAKCJA

Podjęcie decyzji o dokonaniu odpisu w kwocie ok. 18,5mln PLN, co wpłynie na jednostkowy wynik za 2021 rok

PRZEMYSŁ

RYNEK STALI

Światowa produkcja stali spadła w styczniu o 6,1% r./r. do 155mln ton

- Produkcja w EU27 wyniosła 11,5mln ton (-6,8% r./r.), w tym Niemcy 3,3mln ton (-1,4%)
- Produkcja w Azji wyniosła 111,7mln ton (-8,2% r./r.), w tym Chiny 81,7mln ton (-11,7%). Indie 10,8mln ton (+4,7%) Japonia 7,8mln ton (-2,1%)
- Produkcja w Ameryce Północnej wyniosła 10mln ton (+2,5% r./r.), w tym USA 7,3mln ton (+4,2%)

POZOSTAŁE INFORMACJE

ASTARTA HOLDING: Spółka planuje budowę magazynu cukru na Ukrainie w regionie chmielnickim

Inwestycja ma wartość ok. 14,6mln USD. Oddanie magazynu do użytkowania jest zaplanowane na lipiec 2023 roku.

INPRO: Spółka planuje sprzedać i przekazać klientom w tym roku po ok. 900 lokali

- Do oferty w tym roku powinno trafić ponad 1 tys. mieszkań

- Wzrost cen mieszkań w tym roku może wynieść 8-10%
- Grupa chce rozszerzyć działalność na nowe rynki.

KOMPUTRONIK: Zawarcie porozumienia restrukturyzacyjnego z Santanderem dotyczącego spłaty wierzytelności w kwocie 41,1mln PLN

Spółka spodziewa się, że zawrze analogiczne porozumienia restrukturyzacyjne z mBankiem oraz Pekao do końca lutego 2022 roku.

MEGARON: Spółka nie przewiduje istotnych zakłóceń w obrotach zamówień w związku z przerwą w funkcjonowaniu dwóch linii produkcyjnych

- W tym roku spółka chce koncentrować się na rozwoju sprzedaży i na rynku krajowym planuje kolejną podwyżkę cen oferowanych produktów
- Rozważane jest wejście na kolejne rynki zagraniczne, w szczególności na rynek hiszpański i austriacki.

MOVIE GAMES VR: Zawarcie listu intencyjnego z Movie Games i Augmented Robotics GmbH w sprawie wspólnej produkcji gry mobilnej z wykorzystaniem technologii augmented reality

VISTAL GDYNIA: Zawarcie umów na wykonanie konstrukcji stalowych za kwotę 487,2tys. EUR netto

INSIDER TRADING

BBI DEVELOPMENT

Członek zarządu kupił 148,4 tys. akcji @ 8,63 PLN.

BBI DEVELOPMENT

Wiceprezes zarządu kupił 296,8 tys. akcji @ 8,63 PLN.

BBI DEVELOPMENT

Prezes zarządu kupił 296,8 tys. akcji @ 8,63 PLN.

BBI DEVELOPMENT

Członek zarządu kupił 296,8 tys. akcji @ 8,63 PLN.

DECORA

Prezes zarządu kupił 3 tys. akcji @ 34,85 PLN.

GK IMMOBILE

MJT, podmiot związany z prezesem zarządu, kupił 18,3 tys. akcji @ 2,32-2,48 PLN.

NOVAVIS GROUP

Insider sprzedał 91,7 tys. akcji @ 0,97 PLN.

OEX

Członek zarządu kupił 1,5 tys. akcji @ 31,80 PLN.

OEX

Członek zarządu kupił 1,2 tys. akcji @ 29,00-31,10 PLN.

QUERCUS TFI

Członek RN kupił 6 tys. akcji @ 3,68 PLN.

TRANS POLONIA

Euro Investor, podmiot związany z prezesem zarządu, kupił 104,9 tys. akcji @ 3,60 PLN.

VERCOM

Cyber_Folks, podmiot związany z przewodniczącym RN, kupił 2,4 tys. akcji @ 42,50 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

MARVIPOL DEVELOPMENT

Powołanie p. Andrzeja Jacaszek na stanowisko członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

INTER CARS

Zmniejszenie zaangażowania przez Immersion Capital z 5,096% do 2,978% kapitału i głosów.

SERINUS ENERGY

Zwiększenie zaangażowania przez Spreadex Ltd. do 3,946% kapitału i głosów.

SOHO DEVELOPMENT

Zwiększenie zaangażowania przez p. Mirosława Kuś z 4,995% do 5,045% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

11 BIT STUDIOS

Wolumen: 1,9 tys. @ 524,75

% kapitału: 0,08

ALLEGRO.EU

Wolumen: 130 tys. @ 31,86

% kapitału: 0,01

ANALIZY ONLINE

Wolumen: 24 tys. @ 32,00

% kapitału: 2,00

DINO POLSKA

Wolumen: 11,3 tys. @ 286,30

% kapitału: 0,01

KERNEL HOLDING

Wolumen: 37,5 tys. @ 49,78

% kapitału: 0,04

LIVECHAT SOFTWARE

Wolumen: 19,8 tys. @ 92,45

% kapitału: 0,08

ORANGE POLSKA

Wolumen: 121,3 tys. @ 8,25

% kapitału: 0,01

PEPCO GROUP

Wolumen: 11,8 tys. @ 39,05

% kapitału: 0,00

SANTANDER BANK POLSKA

Wolumen: 3,5 tys. @ 330,00

% kapitału: 0,00

OBLIGACJE

BBI DEVELOPMENT

Emisja jednorocznych obligacji serii BBD0223 o wartości nominalnej 13,5mln PLN.

BBI DEVELOPMENT

Wykup i umorzenie obligacji serii BBI0222 o wartości 15mln PLN.

MARVIPOL DEVELOPMENT

Dokonanie przydziału obligacji o wartości 20mln PLN. Dzień wykupu obligacji to 3 sierpnia 2025 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie WIBOR 6M powiększony o marżę 4,5%.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

HM INWEST: Uchwała NWZA w sprawie m.in. zgody na sprzedaż udziałów spółki SQ Development S.L.

RAFAMET: Przerwa w obradach NWZA do dnia 18 marca 2022 roku

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
środa, 23 lutego 2022					
08:00	Niemcy	GfK Indeks zaufania konsumentów	lut		-6.70
08:45	Francja	Indeks zaufania w biznesie	lut		112
08:45	Francja	Indeks zaufania konsumentów	lut		99
09:00	Austria	Zharmonizowana inflacja CPI R/R	sty		3.80%
09:00	Słowacja	Zharmonizowana inflacja CPI R/R	sty		5.10%
10:00	Niemcy	Ifo Indeks nastrojów w biznesie	lut		95.20
11:00	Euroland	Bazowa inflacja CPI R/R	sty		2.60%
11:00	Euroland	Inflacja CPI R/R	sty		5.00%
	Polska	Stopa bezrobocia	sty		5.40%
czwartek, 24 lutego 2022					
14:30	USA	PKB R/R	IV kw artał		4.90%
14:30	USA	PCE R/R	IV kw artał		7.10%
14:30	USA	Bazowy PCE R/R	IV kw artał		3.60%
16:00	USA	Sprzedż nowych domów	sty		811 tys.
piątek, 25 lutego 2022					
08:45	Francja	Wydatki konsumentów R/R	gru		14.80%
08:45	Francja	Zharmonizowana inflacja CPI R/R	lut		3.30%
08:45	Francja	Inflacja CPI R/R	lut		2.90%
08:45	Francja	Inflacja PPI R/R	sty		16.90%
09:00	Hiszpania	Inflacja PPI R/R	sty		35.90%
10:00	Niemcy	PKB R/R	IV kw artał		2.50%
11:00	Euroland	Indeks zaufania konsumentów	lut		-8.50
14:30	USA	Bazowy PCE Deflator R/R	sty		0.50%
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Uniwersytetu Michigan	lut		67.20

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	Trzymaj	59,0	50,1	18%	6 541	11,7	8,3	7,7	1,0	0,9	0,8	8%	10%	10%
BNP Paribas PL	BNPPPPL	Kupuj	100,0	80,6	24%	11 890	53,6	11,8	8,6	1,0	0,9	0,9	2%	8%	10%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,3	-	303	---	---	---	0,2	0,3	1,2	-30%	-56%	---
Handlowy	BHW	Kupuj	69,0	63,6	8%	8 310	12,5	12,7	12,1	1,1	1,1	1,1	9%	9%	9%
ING	ING	Sprzedaj	233,0	267,5	-13%	34 802	15,6	13,5	12,5	1,9	1,8	1,7	12%	13%	13%
mBank	MBK	Sprzedaj	455,0	432,2	5%	18 319	106,4	---	36,9	1,1	1,2	1,1	1%	-5%	3%
Millennium	MIL	Sprzedaj	7,2	8,6	-17%	10 463	---	---	---	1,4	1,8	2,1	-16%	-34%	-12%
Pekao	PEO	Trzymaj	125,0	120,2	4%	31 536	14,6	11,0	10,5	1,2	1,2	1,1	8%	11%	11%
PKO BP	PKO	Kupuj	50,0	43,8	14%	54 750	12,1	14,5	11,7	1,3	1,2	1,2	11%	9%	10%
Santander	SPL	Trzymaj	377,0	336,0	12%	34 336	34,0	22,3	22,2	1,3	1,2	1,2	4%	5%	5%
Kruk	KRU	Kupuj	440,0	274,0	61%	5 210	---	---	---	2,1	1,7	1,6	---	---	---
PZU	PZU	Sprzedaj	37,0	33,9	9%	29 239	---	---	---	2,1	2,0	2,2	---	---	---

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	525,0	530,0	-1%	1 255	56,3	105,1	9,6	35,0	65,7	6,2	2%	1%	0%
AB	ABE	Kupuj	70,0	47,5	47%	769	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%
AC	ACG	Trzymaj	34,0	29,3	16%	295	11,8	10,6	9,3	7,5	6,7	6,3	0%	8%	10%
Allegro	ALE	Kupuj	52,0	32,8	59%	33 512	28,8	27,3	22,2	17,8	16,6	12,8	3%	2%	2%
Alumetal	AML	Kupuj	80,6	66,8	21%	1 041	6,9	8,8	8,8	5,6	6,8	6,7	-4%	-3%	4%
Ambra	AMB	Kupuj	30,0	23,1	30%	582	12,8	11,1	10,8	5,9	4,9	4,6	-2%	16%	11%
Amica	AMC	Trzymaj	124,0	102,8	21%	799	8,0	14,9	10,9	5,3	6,4	5,7	31%	-20%	3%
Amrest	EAT	Zawieszona		24,5	-	5 379	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	44,0	29,0	52%	503	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Artifex Mundi	ART	Kupuj	19,0	11,5	66%	136	10,1	8,8	6,9	5,3	4,3	3,1	6%	6%	5%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	41,0	39,6	4%	1 323	15,8	15,3	14,6	10,4	9,8	9,3	7%	6%	7%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	100,0	78,0	28%	6 474	13,3	13,3	13,0	3,2	2,8	2,5	24%	20%	27%
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	53,0	51,0	4%	2 647	18,6	17,6	16,4	10,0	9,0	8,4	7%	6%	7%
Atal	1AT	Zawieszona		42,1	-	1 630	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	18,5	15,4	21%	2 005	11,1	11,6	11,0	8,5	8,5	8,0	5%	1%	4%
Azoty	ATT	Sprzedaj	31,1	33,0	-6%	3 273	10,2	7,0	9,6	6,5	6,9	8,5	-3%	-14%	-12%
Benefit	BFT	Kupuj	850,0	640,0	33%	1 877	---	23,3	15,4	15,1	8,3	7,1	6%	4%	10%
BoomBit	BBT	Kupuj	29,1	17,1	70%	229	17,7	11,9	9,3	6,9	6,6	7,1	5%	7%	6%
Budimex	BDX	Kupuj	320,0	231,0	39%	5 897	6,4	16,0	14,7	4,2	4,5	4,0	28%	13%	0%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	243,1	171,9	41%	560	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Kupuj	145,0	57,1	154%	3 133	---	17,2	10,5	6,8	5,1	4,5	-6%	19%	13%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	120,0	171,1	-30%	17 236	92,8	50,4	42,8	40,9	32,2	26,3	3%	7%	2%
Celon	CLN	Kupuj	68,1	25,6	167%	1 303	---	---	---	26,9	31,2	34,2	-2%	-2%	-4%
Ciech	CIE	Trzymaj	46,0	41,5	11%	2 187	7,4	8,3	7,4	5,3	5,4	5,0	1%	1%	1%
Comarch	CMR	Kupuj	282,0	181,5	55%	1 476	11,4	10,9	10,3	4,3	4,1	3,8	18%	12%	13%
Comp	CMP	Kupuj	61,0	47,6	28%	282	6,7	13,4	11,4	4,0	5,2	4,8	16%	9%	15%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	39,0	29,8	31%	19 084	4,3	13,0	12,8	3,3	7,1	7,1	8%	7%	-1%
Dadelo	DAD	Trzymaj	17,0	15,4	11%	177	8,7	7,8	7,2	---	---	---	---	---	---
Develia	DVL	Zawieszona		3,8	-	1 678	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		285,0	-	27 941	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Sprzedaj	115,0	103,0	12%	2 616	7,5	7,9	9,1	5,6	6,2	7,4	26%	6%	4%
Erbud	ERB	Kupuj	93,0	45,9	103%	569	6,6	7,9	4,0	4,0	3,9	2,6	69%	-64%	-28%

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]	[m ln PLN]	21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P	
Enea	ENA	Trzymaj	9,4	7,6	25%	3 333	2,9	3,3	3,4	2,9	2,8	2,6	8%	32%	-17%
Eurocash	EUR	Zawieszona		9,9	-	1 376	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Famur	FMF	Kupuj	3,7	2,7	37%	1 535	11,2	8,2	7,4	3,2	3,0	1,9	45%	-8%	-21%
Ferro	FRO	Kupuj	43,0	30,7	40%	652	5,9	7,9	7,4	6,4	6,0	5,6	8%	0%	4%
Forte	FTE	Zawieszona		40,0	-	957	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	54,5	39,4	38%	1 654	10,5	12,1	11,6	5,5	6,2	5,8	17%	12%	11%
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	86,0	68,5	26%	4 665	18,0	22,6	19,9	18,3	16,7	14,4	3%	5%	5%
Inter Cars	CAR	Kupuj	560,0	445,0	26%	6 305	9,8	10,1	9,8	7,9	7,9	7,5	5%	2%	3%
JSW	JSW	Sprzedaj	25,1	45,2	-44%	5 305	3,5	4,1	265	1,8	1,5	3,6	-30%	9%	31%
K2 Holding	K2H	Kupuj	31,0	22,6	37%	52	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Kęty	KTY	Trzymaj	637,0	595,0	7%	5 742	9,7	11,7	11,2	7,1	8,3	8,1	8%	6%	5%
KGHM	KGH	Kupuj	178,0	157,6	13%	31 510	6,0	8,0	9,5	5,0	4,5	4,8	7%	1%	9%
Lotos	LTS	Kupuj	71,7	53,5	34%	9 898	3,5	6,1	7,5	2,2	2,8	2,9	13%	7%	10%
LPP	LPP	Kupuj	21 000,0	14 370,0	46%	26 619	17,4	16,6	12,9	9,3	8,5	6,9	1%	5%	5%
Mabion	MAB	Zawieszona		37,8	-	610	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	100,0	74,0	35%	494	7,2	7,1	7,0	4,8	4,6	4,4	8%	8%	7%
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		13,6	-	68	---	---	---	---	---	---	---	---	---
MFO	MFO	Kupuj	80,0	44,2	81%	292	2,0	6,4	6,4	1,4	3,1	2,7	7%	29%	47%
Neuca	NEU	Kupuj	920,0	728,0	26%	3 253	19,1	17,5	16,6	12,2	10,5	9,7	7%	3%	7%
New ag	NWG	Kupuj	27,1	20,0	36%	900	8,4	6,9	9,6	6,4	4,8	5,7	17%	3%	21%
OncoArendi	OAT	Kupuj	56,8	34,2	66%	477	---	361,2	12,0	-29,2	321,5	11,4	14%	-6%	-1%
Onde	OND	Kupuj	23,5	18,9	24%	1 041	25,2	11,4	5,4	16,7	9,1	5,1	8%	-27%	-14%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	74,0	48,2	54%	672	12,8	13,4	13,0	6,9	7,0	6,6	3%	13%	7%
Orange	OPL	Kupuj	9,2	8,4	9%	11 050	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PCF Group	PCF	Kupuj	75,8	55,4	37%	1 659	26,6	23,1	21,4	19,4	15,5	14,1	0%	4%	4%
Pepco Group	PCO	Trzymaj	58,0	39,3	48%	22 598	39,0	36,9	---	15,9	15,1	---	4%	4%	5%
PGE	PGE	Sprzedaj	8,0	7,5	7%	13 997	3,7	40,2	51,3	1,9	3,3	3,3	25%	20%	-8%
PGNiG	PGN	Kupuj	7,4	5,6	31%	32 509	6,3	4,6	6,4	2,9	1,9	1,9	26%	-6%	18%
PKN Orlen	PKN	Trzymaj	78,0	69,7	12%	29 811	3,5	7,7	7,2	2,9	4,9	4,9	-5%	10%	-4%
Playway	PLW	Kupuj	555,0	319,0	74%	2 105	16,2	14,1	12,1	15,8	13,2	11,7	2%	4%	6%
Ryvu Therapeutics	RVU	Kupuj	56,8	47,2	20%	866	---	655,5	21,8	-58,4	601,7	21,2	7%	-3%	-1%
R22	R22	Kupuj	64,5	43,9	47%	623	18,7	15,2	14,4	13,4	11,1	10,2	-2%	2%	7%
Rainbow	RBW	Zawieszona		26,3	-	383	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Kupuj	27,5	14,9	85%	485	4,3	6,0	5,6	3,3	4,1	3,7	10%	9%	9%
Selvita	SLV	Trzymaj	85,0	68,5	24%	1 257	236,1	71,2	30,3	30,0	21,6	14,5	1%	2%	-1%
Stalprodukt	STP	Kupuj	384,0	284,0	35%	1 585	3,4	7,2	11,1	1,4	1,8	1,6	3%	5%	61%
Śnieżka	SKA	Sprzedaj	64,0	73,4	-13%	926	16,0	15,2	13,8	10,8	10,0	8,9	-1%	1%	4%
Tauron	TPE	Sprzedaj	2,3	2,3	-2%	4 045	5,2	3,1	2,9	3,7	4,1	3,8	1%	3%	0%
Ten Square Games	TEN	Kupuj	620,0	211,2	194%	1 542	9,8	7,2	5,2	7,6	5,1	3,2	13%	-4%	23%
TIM	TIM	Restricted		35,3	-	784	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Toya	TOA	Trzymaj	8,3	6,7	24%	501	6,3	6,9	6,8	4,6	5,0	4,9	20%	6%	5%
VRG	VRG	Zawieszona		4,0	-	926	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wawel	WWL	Kupuj	835,0	450,0	86%	675	11,9	10,1	9,4	5,2	4,5	4,2	8%	11%	12%
Wielton	WLT	Kupuj	14,3	9,9	44%	599	12,7	9,1	7,3	7,0	5,8	5,1	8%	-2%	6%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	158,0	124,2	27%	3 634	21,9	19,5	17,2	12,3	11,0	9,7	4%	5%	5%
XTB	XTB	Kupuj	20,5	15,5	32%	1 819	10,1	8,2	8,0	4,1	3,0	2,8	49%	19%	28%

am		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	11,7	8,3	7,7	1,0	0,9	0,8	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-15%	159%
BNPPL	BNPPPL	53,6	11,8	8,6	1,0	0,9	0,9	0,0%	0,0%	4,2%	-9%	-10%	12%
Handlowy	BHW	12,5	12,7	12,1	1,1	1,1	1,1	1,9%	8,0%	7,9%	2%	7%	65%
ING	ING	15,6	13,5	12,5	1,9	1,8	1,7	1,9%	3,2%	3,7%	0%	1%	55%
mBank	MBK	106,4	---	36,9	1,1	1,2	1,1	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-15%	100%
Millennium	MIL	---	---	---	1,4	1,8	2,1	0,0%	0,0%	0,0%	3%	8%	111%
Pekao	PEO	14,6	11,0	10,5	1,2	1,2	1,1	2,7%	5,1%	6,8%	-10%	-1%	83%
PKO BP	PKO	12,1	14,5	11,7	1,3	1,2	1,2	0,0%	4,1%	5,2%	-7%	-1%	48%
Santander	SPL	34,0	22,3	22,2	1,3	1,2	1,2	0,7%	0,9%	2,2%	-6%	-4%	64%
Erste Group	EBS AV	21,9	9,1	8,8	1,0	0,9	0,9	5,1%	4,8%	5,3%	-11%	0%	44%
Komercni Banka	KOMB CP	22,0	14,5	11,5	1,4	1,4	1,3	7,3%	5,9%	6,4%	-3%	6%	40%
Moneta Bank	MONET CP	18,5	12,6	9,8	1,5	1,4	1,3	6,6%	7,9%	8,7%	-1%	-4%	16%
OTP Bank	OTP HB	14,0	8,5	7,5	1,4	1,2	1,1	2,0%	2,7%	3,3%	-11%	-10%	19%
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	10,5	12,1	11,6	5,5	6,2	5,8	6,3%	6,6%	6,9%	-4%	-8%	-11%
Kruk*	KRU	---	---	---	2,1	1,7	1,6	---	---	---	-20%	-17%	56%
PZU*	PZU	---	---	---	2,1	2,0	2,2	8,3%	0,0%	10,3%	-5%	-6%	14%
XTB	XTB	10,1	8,2	8,0	4,1	3,0	2,8	11,5%	7,4%	9,2%	-8%	1%	-5%
Votum	VOT	28,5	6,5	5,5	16,2	5,3	4,2	2,1%	1,8%	9,2%	-8%	22%	16%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	21,0	19,1	17,5	13,7	12,4	11,1	2,3%	2,5%	2,7%	-5%	6%	13%
Euronext (GPW)	ENX FP	15,7	14,6	13,3	12,3	11,3	10,2	2,8%	3,0%	3,4%	-8%	-11%	-5%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	13,5	7,4	7,6	0,8	0,7	0,7	5,7%	8,1%	10,2%	5%	-4%	38%
doValue (KRU)*	DOV IM	46,5	12,4	12,4	2,4	2,2	2,6	7,6%	9,0%	10,5%	2%	2%	-22%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	8,3	6,3	7,9	1,6	1,1	0,9	---	---	---	11%	20%	114%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	20,5	---	6,0	0,5	0,4	0,4	3,9%	6,2%	7,0%	-13%	-19%	-38%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	11,3	9,9	7,7	1,2	1,1	1,0	6,0%	6,6%	7,4%	-1%	1%	9%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	13,7	11,8	15,1	1,3	1,0	0,8	---	---	---	-3%	5%	23%
VIG (PZU)*	VIG AV	11,4	9,0	8,3	0,6	0,6	0,6	4,7%	5,1%	5,5%	-3%	-3%	12%
Paliwa													
Lotos	LTS	3,5	6,1	7,5	2,2	2,8	2,9	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-10%	29%
MOL	MOL	5,3	5,8	5,9	2,8	2,6	2,5	4,6%	5,1%	5,5%	-5%	-1%	16%
PGNIG	PGN	6,3	4,6	6,4	2,9	1,9	1,9	3,7%	0,0%	0,0%	0%	-7%	-1%
PKN Orlen	PKN	3,5	7,7	7,2	2,9	4,9	4,9	5,0%	5,0%	5,0%	-10%	-12%	17%
A2A	A2A IM	12,1	12,9	11,9	6,9	7,0	6,8	5,4%	5,7%	5,9%	-8%	-17%	6%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	2,2	4,1	2,0	3,0	3,5	---	---	---	-2%	-6%	57%
Centrica	CNA LN	23,0	11,0	8,3	3,0	2,7	2,5	0,0%	0,0%	0,0%	7%	13%	45%
Enegas	ENG SM	12,3	12,9	13,9	10,1	10,1	10,4	9,4%	9,5%	9,5%	-8%	-10%	9%
Gazprom	GAZPRX	2,8	2,6	3,3	2,9	2,5	3,1	15,9%	19,4%	15,8%	-11%	-17%	24%
MOL	MOL HB	5,5	6,0	6,0	2,8	2,6	2,5	4,5%	5,0%	5,4%	-5%	1%	19%
Motor Oil Hellas	MOH GA	9,5	6,7	5,6	6,9	5,2	4,7	5,6%	6,9%	7,5%	-5%	2%	26%
OMV	OMV AV	5,5	6,7	7,3	2,2	2,3	2,2	4,7%	5,1%	5,4%	-3%	2%	25%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	7,9	5,7	4,3	4,7	4,3	4,2	7,8%	16,4%	17,9%	3%	9%	81%

*P/BV zamiast EV/EBITDA

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Chemia													
Ciech	CIE	7,4	8,3	7,4	5,3	5,4	5,0	7,2%	4,8%	6,9%	-2%	2%	24%
Grupa Azoty	ATT	10,2	7,0	9,6	6,5	6,9	8,5	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-8%	10%
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	-6%	-30%
CF Industries	CF US	6,2	12,9	15,7	3,8	6,6	7,4	1,6%	1,6%	1,6%	12%	13%	58%
Solvaya	SOLB BB	11,4	10,4	9,7	5,8	5,4	4,8	3,7%	3,8%	4,1%	-3%	0%	7%
Mosaic	MOS US	5,6	10,0	11,9	3,4	5,3	6,4	0,9%	1,1%	1,1%	12%	20%	50%
Sisecam	SISE TI	17,3	6,2	5,5	3,7	3,5	---	2,8%	3,5%	5,1%	-7%	9%	76%
Yara International	YAR NO	7,4	9,8	10,2	4,7	5,2	5,6	1,0%	0,9%	1,2%	-5%	-4%	7%
Surowce													
Bogdanka	LWB	15,2	3,7	7,0	0,6	0,7	0,7	---	---	---	-9%	-18%	27%
JSW	JSW	3,5	4,1	265,2	1,8	1,5	3,6	0,0%	0,0%	0,0%	17%	9%	22%
KGHM	KGH	6,0	8,0	9,5	5,0	4,5	4,8	1,0%	0,0%	0,0%	9%	9%	-22%
Antofagasta	ANTO LN	16,1	16,6	17,6	5,0	4,8	4,7	0,1%	0,0%	0,0%	0%	-4%	-24%
BHP	BHP AU	9,6	12,4	14,9	4,8	5,8	6,5	5,9%	4,3%	3,5%	5%	26%	-5%
First Quantum	FM CN	11,1	11,6	10,1	4,8	4,7	4,2	0,6%	1,1%	1,4%	1%	18%	11%
Freeport	FCX US	11,6	13,7	14,2	5,2	4,8	5,1	1,3%	1,4%	1,2%	3%	10%	12%
Glencore	GLEN LN	7,0	8,9	10,2	4,1	4,7	4,9	0,1%	0,1%	0,1%	3%	12%	44%
Rio Tinto	RIO LN	8,0	10,3	12,0	4,4	5,4	6,0	0,1%	0,1%	0,1%	4%	22%	-7%
SoutherCopper	SCCO US	16,1	17,1	15,1	9,0	9,3	8,4	4,6%	3,8%	3,8%	1%	13%	-16%
Vale	VALE US	8,9	3,9	5,6	2,6	3,4	3,9	---	---	---	10%	38%	-4%
Energetyka													
CEZ	CEZ	19,6	25,7	16,4	9,5	8,3	7,9	5,0%	5,2%	5,9%	2%	14%	67%
Enea	ENA	2,9	3,3	3,4	2,9	2,8	2,6	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-20%	13%
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-7%	-12%	-9%
PEP	PEP	25,4	8,7	22,9	0,0	10,2	8,8	---	---	---	-15%	-21%	0%
PGE	PGE	3,7	40,2	51,3	1,9	3,3	3,3	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-17%	18%
Tauron	TPE	5,2	3,1	2,9	3,7	4,1	3,8	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	-20%	-9%
ZEPAK	ZEP	---	4,7	6,4	5,9	4,3	4,2	---	---	---	-11%	-14%	58%
Endesa	ELE SM	11,1	10,3	10,1	7,3	6,8	6,6	6,4%	6,9%	7,0%	-8%	-8%	-16%
Enel	ENEL IM	11,8	11,3	10,3	6,3	6,4	6,2	6,0%	6,3%	6,8%	-8%	-8%	-20%
Energias de Portugal	EDP PL	16,9	15,0	14,0	7,2	6,9	6,7	5,1%	5,3%	5,6%	-15%	-19%	-19%
RWE	RWE GY	18,5	18,4	24,8	7,2	6,9	7,9	2,4%	2,4%	2,4%	5%	16%	20%
Telekomunikacja i media													
Agora	AGO	---	32,1	15,1	6,4	3,6	3,3	0,0%	---	---	-8%	-13%	10%
Cyfrowy Polsat	CPS	4,3	13,0	12,8	3,3	7,1	7,1	4,0%	4,3%	4,0%	-7%	-15%	9%
Netia	NET	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Orange PL	OPL	---	---	---	---	---	---	0,0%	3,0%	3,0%	0%	-4%	44%
Wirtualna Polska	WPL	21,9	19,5	17,2	12,3	11,0	9,7	0,8%	1,6%	1,6%	-6%	-12%	36%
Deutsche Telekom	DTE GR	15,6	13,6	13,1	5,7	5,2	4,8	3,8%	4,1%	4,5%	4%	-2%	12%
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	10,9	9,6	10,3	3,8	3,6	3,5	4,1%	4,7%	5,3%	0%	-2%	4%
O2 Czech Republic	TELEC CP	---	---	---	6,9	6,4	6,3	2,9%	---	---	1%	4%	6%
Telekom Austria	TKA AV	13,6	10,6	9,7	4,4	4,1	3,6	4,0%	4,2%	3,9%	1%	2%	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
IT													
Asseco BS	ABS	15,8	15,3	14,6	10,4	9,8	9,3	5,1%	5,6%	6,1%	-3%	-2%	3%
Asseco PL	ACP	13,3	13,3	13,0	3,2	2,8	2,5	4,0%	4,5%	5,1%	-6%	-15%	19%
Asseco SEE	ASE	18,6	17,6	16,4	10,0	9,0	8,4	2,0%	2,9%	3,9%	-6%	15%	31%
Comarch	CMR	11,4	10,9	10,3	4,3	4,1	3,8	1,7%	2,8%	5,5%	-11%	-21%	-5%
Comp	CMP	6,7	13,4	11,4	4,0	5,2	4,8	6,3%	10,5%	10,5%	-6%	-13%	-21%
Grupa Pracuj	GPP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	---	---	---	0%	0%	0%
LiveChat	LVC	---	17,9	15,7	---	17,7	16,2	4,5%	5,3%	5,9%	-17%	-29%	-23%
PGS Software	PSW	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Sygnity	SGN	8,8	6,6	---	0,0	5,1	---	5,1%	5,1%	---	10%	9%	-11%
Atos (ACP)	ATO FP	4,5	12,3	8,0	4,5	4,3	3,5	1,8%	2,4%	2,9%	-7%	-18%	-51%
Capgemini (ACP)	CAP FP	28,7	21,6	18,7	10,8	9,5	8,2	1,4%	1,6%	1,7%	-9%	-10%	37%
SAP (ACP)	SAP GR	19,2	15,9	19,0	14,4	12,4	10,9	1,9%	2,0%	2,1%	-16%	-17%	-3%
Gry													
11 bit	11B	56,3	105,1	9,6	35,0	65,7	6,2	0,0%	0,0%	0,8%	-5%	5%	-7%
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	4%	-7%	-13%
BoomBit	BBT	17,7	11,9	9,3	6,9	6,6	7,1	1,4%	3,5%	4,4%	-12%	1%	-4%
CD Projekt	CDR	92,8	50,4	42,8	40,9	32,2	26,3	9,0%	0,7%	1,2%	-8%	-15%	-34%
PCF Group	PCF	26,6	23,1	21,4	19,4	15,5	14,1	---	---	0,0%	1%	36%	--
Playway	PLW	16,2	14,1	12,1	15,8	13,2	11,7	4,0%	0,0%	0,0%	-21%	-29%	-45%
Ten Square Games	TEN	9,8	7,2	5,2	7,6	5,1	3,2	4,7%	5,1%	6,9%	-29%	-44%	-60%
Activision	ATVI US	22,4	18,5	17,3	14,2	11,3	9,8	0,6%	0,7%	0,6%	0%	32%	-16%
Electronic Arts	EA US	18,2	16,9	15,5	12,4	11,9	10,6	0,3%	0,4%	0,4%	-9%	-1%	-10%
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Take-Two	TTWO US	32,0	25,0	18,4	23,1	18,2	13,1	---	---	---	-4%	-4%	-15%
Ubisoft	UBI FP	19,5	21,0	19,3	6,9	5,8	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	7%	-32%
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	12,8	10,7	8,4	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	36%	-24%
Konsument - Odzież i obuwie													
CCC	CCC	---	17,2	10,5	6,8	5,1	4,5	0,0%	---	0,0%	-30%	-44%	-40%
CDRL	CDL	5,5	---	---	---	---	---	10,7%	---	---	-8%	-1%	64%
LPP	LPP	17,4	16,6	12,9	9,3	8,5	6,9	3,1%	3,5%	3,8%	-13%	12%	81%
VRG	VRG	---	14,8	12,5	6,4	5,8	5,4	0,0%	0,5%	0,5%	5%	2%	53%
Wittchen	WTN	75,2	8,5	8,2	3,2	3,4	3,3	---	5,9%	6,1%	2%	10%	78%
Adidas	ADS GR	102,2	30,4	23,3	14,1	11,6	10,2	1,4%	1,7%	2,1%	-11%	-19%	-24%
Asos	ASC LN	17,0	13,4	22,9	7,0	5,6	4,4	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-24%	-65%
Foot Locker	FL US	5,5	6,5	6,2	2,6	2,9	2,8	2,6%	3,3%	3,6%	-4%	-20%	-22%
H&M	HMB SS	219,8	26,6	18,5	7,3	6,9	6,7	4,8%	5,4%	5,9%	-2%	-1%	-13%
Hugo Boss	BOSS GR	---	30,3	21,1	8,5	6,7	5,9	1,5%	2,2%	2,6%	7%	-4%	84%
Inditex	ITX SM	56,3	21,1	18,7	9,1	8,3	7,6	4,0%	4,5%	4,8%	-12%	-23%	-9%
Next	NXT LN	31,0	13,0	12,3	9,6	9,1	8,7	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	-15%	-7%
Nike	NKE US	37,2	28,7	24,6	29,3	23,0	20,0	0,8%	0,9%	1,0%	-3%	-20%	2%
Zalando	ZAL GR	62,2	58,3	54,6	22,1	20,4	15,9	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-27%	-35%
Konsument - FMCG													
Dino	DNP	44,9	34,3	26,2	22,1	17,0	13,4	0,0%	0,6%	0,9%	-18%	-14%	18%
Eurocash	EUR	25,6	---	27,6	6,2	4,9	4,4	2,4%	2,9%	3,4%	-9%	-12%	-25%
Pepco Group	PCO	39,0	36,9	---	15,9	15,1	---	1,2%	0,0%	0,0%	-2%	-17%	--
Carrefour	CA FP	14,4	12,6	10,7	3,9	3,6	3,4	---	---	---	2%	12%	22%
Jeronimo Martins	JMT PL	33,0	27,0	21,9	7,8	7,1	7,1	2,2%	2,5%	3,2%	-8%	0%	50%
Marr	MARR IM	460,5	33,1	18,0	15,9	11,7	10,9	2,6%	4,1%	4,3%	-5%	-7%	-3%
Metro	B4B GR	---	115,9	27,3	5,0	4,6	4,6	2,7%	3,1%	2,9%	-5%	-15%	-2%
Tesco	TSCO LN	28,2	13,3	13,1	7,7	7,5	7,2	0,0%	0,0%	0,0%	0%	3%	28%

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	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-723%	-723%	4222%
Action	ACT	---	4,5	4,9	---	---	---	---	---	---	---	-12%	-18%	47%
Allegro.eu	ALE	28,8	27,3	22,2	17,8	16,6	12,8	0,0%	0,0%	0,0%	-16%	-24%	---	
AmRest	EAT	---	28,4	20,0	7,4	6,8	5,7	---	---	---	-8%	-17%	-27%	
Auto Partner	APR	11,1	11,6	11,0	8,5	8,5	8,0	0,7%	1,8%	2,2%	-2%	20%	79%	
Benefit Systems	BFT	---	23,3	15,4	15,1	8,3	7,1	---	---	---	5%	-9%	-24%	
Inter Cars	CAR	9,8	10,1	9,8	7,9	7,9	7,5	0,3%	1,0%	1,5%	2%	-2%	62%	
Neuca	NEU	19,1	17,5	16,6	12,2	10,5	9,7	---	---	---	-5%	-9%	1%	
Oponeo	OPN	12,8	13,4	13,0	6,9	7,0	6,6	2,1%	3,1%	3,0%	-18%	-29%	16%	
Rainbow Tours	RBW	---	11,5	8,8	---	---	---	5,6%	4,3%	5,7%	11%	14%	6%	
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	245,3	44,0	28,4	12,2	8,2	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-1%	17%	
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	63,5	24,9	21,5	7,0	5,8	0,0%	0,0%	0,0%	-13%	-21%	-16%	
Sodexo (BFT)	SW FP	18,1	15,1	13,9	9,0	7,7	7,0	2,8%	3,4%	3,5%	-7%	0%	-3%	
Auto Zone (CAR)	AZO US	17,4	15,7	14,1	12,7	12,1	11,4	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-2%	56%	
LKQ (CAR)	LKQ US	12,2	11,3	11,0	9,5	9,1	8,4	2,1%	2,2%	---	-11%	-19%	25%	
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	8,0	7,4	7,6	5,3	4,8	4,0	3,7%	4,5%	4,3%	-16%	-23%	14%	
O'Reilly (CAR)	ORLY US	19,7	17,6	15,8	14,5	13,6	12,7	0,0%	0,0%	0,0%	3%	0%	44%	
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	148,8	41,2	23,9	7,7	6,2	5,4	0,0%	0,0%	0,9%	11%	8%	79%	
Brinker (EAT)	EAT US	11,8	9,2	8,0	6,6	5,6	5,3	1,9%	3,8%	4,0%	26%	7%	-42%	
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	9,0	8,2	7,5	2,4%	2,7%	3,0%	-1%	-12%	15%	
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	15,8	14,6	13,9	3,8%	4,0%	4,3%	3%	-3%	-5%	
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	17,7	15,9	14,9	2,1%	2,3%	2,5%	-3%	-18%	-8%	
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	30,6	24,3	22,2	13,8	11,1	10,1	0,9%	1,0%	1,1%	15%	-1%	-12%	
TUI (RBW)	TUI LN	---	10,5	8,9	---	4,4	3,9	0,0%	0,0%	0,0%	1%	19%	-25%	
Deweloperzy i budownictwo														
Atal	1AT	11,2	6,2	6,3	7,2	7,0	6,6	7,2%	12,4%	12,4%	-5%	-3%	6%	
Budimex	BDX	6,4	16,0	14,7	4,2	4,5	4,0	13,7%	5,3%	5,9%	-2%	2%	-27%	
Develia	DVL	23,4	12,1	9,6	---	6,1	6,3	4,5%	7,7%	9,5%	10%	36%	52%	
Dom Development	DOM	7,5	7,9	9,1	5,6	6,2	7,4	9,8%	10,1%	8,9%	-10%	-10%	-13%	
Erbud	ERB	6,6	7,9	4,0	4,0	3,9	2,6	---	---	---	-13%	-15%	30%	
Echo	ECH	7,6	7,3	5,1	12,0	13,4	12,5	6,1%	6,7%	12,9%	-7%	-13%	-13%	
GTC	GTC	---	24,4	29,3	20,0	21,0	14,6	0,4%	1,0%	1,5%	-6%	-6%	0%	
Torpol	TOR	7,1	6,0	13,1	0,5	2,6	4,9	11,7%	13,4%	4,9%	-1%	-3%	8%	
Unibep	UNI	8,0	7,8	10,6	5,0	4,3	6,1	3,4%	5,6%	4,4%	-6%	-14%	-17%	
Biotechnologia														
Celon Pharma	CLN	42,4	---	---	19,7	29,8	67,9	0,3%	0,3%	1,5%	-17%	-21%	-48%	
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	12,4	---	---	---	-24%	-48%	50%	
Master Pharm	MPH	28,8	---	---	14,1	---	---	---	---	---	14%	31%	42%	
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-26%	-32%	-44%	
OncoArendi	OAT	5,0	---	360,0	4,0	---	---	---	---	---	---	-11%	-31%	
Ryvu Therapeutics	RVU	---	655,5	21,8	-58,4	601,7	21,2	0,0%	0,0%	0,0%	-16%	-20%	-5%	
Selvita	SLV	236,1	71,2	30,3	30,0	21,6	14,5	---	0,0%	0,0%	-10%	-14%	20%	
Synektik	SNT	47,9	19,6	15,2	---	---	---	---	1,8%	4,1%	---	5%	3%	
Amphastar (CLN)	AMPH US	20,3	17,6	14,6	21,4	11,7	10,5	0,0%	0,0%	0,0%	5%	23%	47%	
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	-8%	-51%	
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-11%	-22%	-37%	
Transport														
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	2%	4%	-16%	
PKP Cargo	PKP	---	---	---	5,5	5,2	4,6	0,0%	---	---	-15%	-24%	-28%	
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	14,0	10,7	60,0	8,3	6,5	0,0%	0,0%	0,2%	-2%	5%	-2%	
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	26,4	10,7	---	8,6	5,3	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	-7%	-24%	

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	11,8	10,6	9,3	7,5	6,7	6,3	7,7%	8,5%	8,5%	-3%	-9%	-21%
Alumetal	AML	6,9	8,8	8,8	5,6	6,8	6,7	4,4%	9,7%	9,7%	10%	21%	30%
Ambra	AMB	12,8	11,1	10,8	5,9	4,9	4,6	3,0%	4,1%	4,3%	-5%	-1%	18%
Amica	AMC	8,0	14,9	10,9	5,3	6,4	5,7	5,7%	2,9%	2,9%	-9%	-16%	-29%
Apator	APT	10,5	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-3%	-22%
Arctic Paper	ATC	5,5	6,1	6,7	2,8	2,7	2,7	3,4%	4,5%	4,1%	-2%	9%	33%
Astarta	AST	11,3	1,5	5,0	3,1	2,4	3,7	1,7%	3,3%	2,1%	-9%	-29%	-29%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-10%	-6%	6%
Famur	FMF	11,2	8,2	7,4	3,2	3,0	1,9	0,0%	0,0%	0,0%	-1289%	-326%	269%
Ferro	FRO	5,9	7,9	7,4	6,4	6,0	5,6	7,2%	7,6%	8,2%	-7%	-12%	25%
Forte	FTE	12,7	8,1	8,4	6,3	6,3	6,1	10,0%	8,6%	8,3%	-14%	-10%	-13%
Kernel	KER	3,1	2,9	---	3,1	---	---	0,9%	---	---	-10%	-11%	-8%
Kęty	KTY	9,7	11,7	11,2	7,1	8,3	8,1	7,5%	9,2%	7,6%	-6%	0%	19%
Mangata	MGT	7,2	7,1	7,0	4,8	4,6	4,4	6,2%	6,1%	7,4%	-5%	-7%	13%
Mercator Medical	MRC	1,5	6,4	16,7	0,8	0,3	-0,3	47,6%	10,1%	2,4%	-18%	-46%	-82%
MFO	MFO	2,0	6,4	6,4	1,4	3,1	2,7	2,3%	7,4%	---	-15%	-17%	46%
Newag	NWG	8,4	6,9	9,6	6,4	4,8	5,7	7,5%	7,5%	5,0%	1%	-8%	-24%
Rawlplug	RWL	4,3	6,0	5,6	3,3	4,1	3,7	2,7%	0,0%	0,0%	-15%	-22%	46%
Sanok Rubber	SNK	13,3	11,6	11,4	---	6,4%	6,5%	-5%	-2%	-36%
Śnieżka	SKA	16,0	15,2	13,8	10,8	10,0	8,9	4,9%	4,1%	4,3%	-3%	-9%	-18%
Stalprodukt	STP	3,4	7,2	11,1	1,4	1,8	1,6	2,3%	2,1%	1,8%	-3%	-7%	-11%
TIM	TIM			---	---	---	---	6,2%	6,7%	8,0%	-9%	-11%	91%
Toya	TOA			6,8	4,6	5,0	4,9	4,3%	5,6%	5,1%	-16%	-13%	2%
Wawel	WWL	11,9	10,1	9,4	5,2	4,5	4,2	5,6%	7,8%	7,8%	-8%	-16%	-23%
Wielton	WLT	12,7	9,1	7,3	7,0	5,8	5,1	0,0%	4,0%	5,0%	7%	3%	10%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	9,2	9,2	---	3,2%	3,4%	---	-2%	0%	26%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	15,0	11,3	9,9	2,1%	2,5%	2,7%	-5%	2%	10%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	4,7	3,9	3,6	6,2%	8,6%	10,1%	5%	26%	59%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	5,6	5,2	4,8	5,4%	5,7%	6,0%	-11%	-14%	-5%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	10,6	8,6	7,2	2,0%	2,4%	2,9%	-13%	-7%	-15%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,2	6,1	5,1	3,3%	4,3%	5,0%	-15%	14%	-25%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	6,2	4,8	4,9	3,4%	3,8%	4,2%	-2%	-14%	3%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	15,3	11,4	9,9	2,4%	2,6%	2,8%	-11%	-7%	-13%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	24,2	20,1	16,6	1,8%	2,0%	2,2%	-14%	-14%	5%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	7,5	6,2	5,4	2,6%	3,2%	4,2%	-10%	-18%	-18%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	8,0	6,9	6,4	3,1%	3,8%	4,2%	-7%	-9%	-17%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	10,8	9,8	9,1	2,5%	2,7%	2,8%	-7%	-3%	3%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	7,7	6,7	5,4	---	---	---	6%	3%	40%
Kaiser (KTY)	KALU US	36,8	32,8	19,2	11,9	8,7	7,7	2,8%	2,9%	3,0%	5%	-1%	-14%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	94,8	12,0	8,7	4,5	4,7	4,4	6,0%	5,4%	4,4%	10%	26%	70%
Alstom (NWG)	ALO FP	14,6	17,5	12,0	11,2	8,8	6,6	1,5%	2,1%	3,0%	-23%	-29%	-41%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	10,1	7,3	6,0	0,1%	0,0%	0,0%	4%	-10%	188%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	5,9	5,1	4,4	3,0%	3,4%	3,8%	-6%	-7%	-8%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	14,4	11,5	9,1	2,8%	3,5%	4,2%	-9%	-5%	-13%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	46,3	9,7	7,5	1,0%	0,7%	1,9%	-7%	-11%	7%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	11,3	6,6	5,1	0,7%	2,6%	3,4%	-10%	-11%	-10%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	#N/A	4,5	4,0	3,8%	5,0%	5,7%	1%	-9%	-9%

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.