

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

DOM DEVELOPMENT: Wyniki 4Q'21: Mocna MBnS, poniżej oczekiwań na niższych liniach [lekko negatywne]

ATAL: Wyniki 4Q'21: MBnS 3,6p.p. powyżej naszych oczekiwań [pozytywne]

GPW: Wyniki za IV kw.'21 lekko powyżej oczekiwań [pozytywne]

K2 HOLDING: Wstępne wyniki za 2021 r.

RELPOL: Wstępne wyniki finansowe za IV kw.'21

FINANSE

PZU: Spółka nabędzie 100% akcji TFI Energia od PGE

GPW: Giełda planuje kontynuację w 2022 roku szeregu inicjatyw strategicznych

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA/ONDE: Wydatki w dystrybucji do 2030r. mogą wynieść 100 mld PLN – Gawin, URE

PALIWA I CHEMIA

RYNEK PALIW: Polska nie będzie kupować gazu z Rosji z końcem 2022r. - Naimski

TMT

KINO POLSKA TV: Canal+ sfinalizował zakup 70% udziałów w spółce Digital SPI International

KONSUMENT

RYNEK APTECZNY: W latach 2022-2027 rynek apteczny wzrośnie o 11mld PLN do 54mld PLN - PMR

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

MIRBUD: Zawarcie umowy na zespół produkcyjny-magazynowy za kwotę 10,8mln EUR netto

RONSON DEVELOPMENT: Podsumowanie wideokonferencji z zarządem

PRZEMYSŁ

AC: Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 2 PLN dywidendy na akcję za 2021 rok, DY=6,8%

RYNEK MOTORYZACYJNY: Rejestracje samochodów osobowych w UE w lutym wyniosły 719,5 tys. sztuk, najsłabszy luty odkąd zbierane są dane - ACEA

POZOSTAŁE

INPOST: Podwyżka cennika średnio o 8% od 1 kwietnia

Notowania

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
WIG	64 133	2,6%	-2,4%	-9,8%	9,8%
WIG20	2 125	3,2%	-0,8%	-8,9%	8,4%
mWIG40	4 664	2,0%	-7,0%	-13,0%	6,8%
sWIG80	19 062	0,7%	-1,1%	-11,0%	5,3%
S&P	4 412	1,2%	1,4%	-0,5%	12,7%
DAX	14 388	-0,4%	-4,4%	-7,1%	-2,6%
FTSE	7 385	1,3%	-1,7%	6,1%	8,9%
Nikkei	26 827	3,5%	-1,1%	-12,0%	-11,2%
Shanghai Composite	3 252	1,4%	-6,8%	-10,0%	-6,1%
BIST30 Turcja	2 399	2,5%	6,2%	57,9%	47,6%
MOEX Rosja	2 470	0,0%	-27,2%	-38,8%	-29,5%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	5,1%	-5,6	122,0	178,4	426,6
Rent. obl. 10Y	4,7%	-0,7	83,5	155,5	323,0
WIBOR 3M	4,4%	2,0	94,0	202,0	416,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,23	0,1%	5,3%	7,1%	8,3%
EUR/PLN	4,69	0,0%	3,3%	1,7%	1,4%
GBP/PLN	5,56	-0,2%	-2,2%	-3,6%	-2,9%
EUR/USD	1,11	-0,1%	-2,1%	-5,5%	-7,0%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 935	-0,4%	1,9%	7,3%	11,7%
Srebro (USD/toz)	25,2	-0,5%	5,5%	13,3%	-3,2%
Płatyna (USD/toz)	1 026	0,2%	-4,2%	9,8%	-15,0%
Miedź (USD/t)	10 243	1,9%	3,2%	8,5%	13,0%
Cynk (USD/t)	3 826	0,4%	6,1%	12,9%	35,3%
Ołów (USD/t)	2 251	0,0%	-4,0%	-2,4%	17,2%
Aluminium (USD/t)	3 385	3,9%	3,6%	24,2%	51,9%
Alu. Alloy (USD/t)	2 900	0,0%	9,0%	28,9%	30,5%
Pallad (USD/toz)	2 488	5,3%	5,5%	39,6%	-1,8%
Molibden (USD/lb)	19,3	0,0%	1,9%	3,9%	63,2%
Nikiel (USD/t)	41 945	-8,0%	75,6%	113,5%	161,0%
Ruda żelaza (USD/t)	151,6	2,0%	8,0%	35,6%	-9,7%
HCC (USD/t)	628	-0,1%	62,0%	124,5%	314,2%
HRC UE (EUR/t)	1 300	12,1%	40,5%	32,0%	75,7%
Rebar UE (EUR/t)	1 075	25,7%	28,0%	32,7%	64,1%
Brent (USD/bbl.)	109,4	2,6%	16,9%	48,8%	72,8%
CO2 (EUR/t)	79,9	2,2%	-7,6%	7,9%	84,3%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	4,9	-2,5%	9,8%	31,8%	96,1%
Gaz 1Y (EUR/MWh)	62,3	-19,4%	44,0%	11,1%	272,5%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	102,4	4,9%	38,3%	-25,2%	450,3%
Gaz (TGE; EUR/MWh)	109,1	-3,0%	56,6%	-20,2%	431,4%
EE - 1Y (TGE; PLN/MWh)	702	-0,4%	18,6%	-7,0%	133,2%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK
WYNIKI FINANSOWE
DOM DEVELOPMENT (Sprzedaj, 115 PLN)
Wyniki 4Q'21: Mocna MBnS, poniżej oczekiwań na niższych liniach [lekko negatywne]

mIn PLN	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	y/y	q/q	4Q21P	Kons.
Przychody	679,7	807,9	336,5	331,5	421,6	-38%	27%	417,7	414,2
Zysk brutto ze sprzedaży	223,1	262,9	117,3	113,1	132,0	-41%	17%	112,8	
EBITDA	162,2	219,5	77,6	72,5	58,6	-64%	-19%	62,6	61,8
EBIT	158,7	215,9	73,8	68,7	54,8	-65%	-20%	58,8	56,4
Zysk netto	127,2	174,5	58,0	53,2	40,9	-68%	-23%	46,6	43,5
Marża brutto	32,8%	32,5%	34,9%	34,1%	31,3%	-1,5p.p.	-2,8p.p.	27,0%	
Średnia cena mieszkania	633	591	605	553	520	-18%	-6%	515	511
Mieszkania przekazane	1 073	1 366	556	599	811	-24%	35%		
Mieszkania sprzedane	1 130	1 084	1 032	856	1 094	-3%	28%		
P/E12M trailing	8,4	5,8	6,1	6,1	7,7				
EV/EBITDA 12M trailing	6,3	4,2	4,8	4,7	5,6				
marża EBITDA	23,9%	27,2%	23,1%	21,9%	13,9%	-10,0p.p.	-8,0p.p.	15,0%	14,9%
marża EBIT	23,3%	26,7%	21,9%	20,7%	13,0%	-10,4p.p.	-7,7p.p.	14,1%	13,6%
marża netto	18,7%	21,6%	17,2%	16,1%	9,7%	-9,0p.p.	-6,4p.p.	11,2%	10,5%

Źródło: Dane Spółki, Trigon DM

ATAL (Zawieszona)
Wyniki 4Q'21: MBnS 3,6p.p. powyżej naszych oczekiwań [pozytywne]

mIn PLN	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	y/y	q/q	4Q21P	Kons.
Przychody	496,3	287,4	364,3	378,8	648,7	31%	71%	598,8	586,0
Zysk brutto ze sprzedaży	105,5	65,6	93,0	102,8	192,1	82%	87%	155,7	
EBITDA	101,8	58,1	86,4	93,2	181,9	79%	95%	145,9	138,5
EBIT	101,2	57,4	85,6	92,4	181,2	79%	96%	145,2	137,0
Zysk netto	84,9	48,5	67,7	73,0	141,5	67%	94%	119,1	108,9
Marża brutto	21,3%	22,8%	25,5%	27,1%	29,6%	8,4p.p.	2,5p.p.	26,0%	
Średnia cena mieszkania	407	362	426	512	493	21%	-4%	455	445
Mieszkania przekazane	1 219	794	856	740	1 316	8%	78%		
Mieszkania sprzedane	808	848	1 196	1 187	1 026	27%	-14%		
P/E12M trailing	8,9	7,7	6,4	5,4	4,5				
EV/EBITDA 12M trailing	10,2	9,3	7,3	6,0	4,4				
marża EBITDA	20,5%	20,2%	23,7%	24,6%	28,0%	7,5p.p.	3,4p.p.		
marża EBIT	20,4%	20,0%	23,5%	24,4%	27,9%	7,5p.p.	3,5p.p.		
marża netto	17,1%	16,9%	18,6%	19,3%	21,8%	4,7p.p.	2,5p.p.		

Źródło: Dane Spółki, Trigon DM

GPW (Kupuj; 54,5 PLN)
Wyniki za IV kw.'21 lekko powyżej oczekiwań [pozytywne]

mIn PLN	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	y/y	q/q	4Q21P	Kons.
Przychody	116,3	111,3	98,1	90,6	107,5	-8%	19%	100,4	103,0
rynek finansowy	78,8	72,7	61,2	54,4	66,3	-16%	22%	63,5	
rynek towarowy	36,6	38,0	36,1	35,8	40,0	9%	12%	36,1	
EBITDA	65,3	53,6	57,8	48,6	55,2	-16%	13%	54,1	53,0
EBIT	56,6	44,9	49,2	39,9	46,0	-19%	15%	45,4	44,2
Zysk netto	47,6	38,7	45,2	36,0	41,4	-13%	15%	39,6	38,8
P/E12M trailing	11,2	10,5	10,4	10,2	10,5				
EV/EBITDA 12M trailing	5,5	5,1	5,3	6,1	6,2				
zmiana przychodów r/r	43%	14%	-3%	2%	-8%				
marża EBITDA	56%	48%	59%	54%	51%				
marża EBIT	49%	40%	50%	44%	43%				
marża netto	41%	35%	46%	40%	38%				

Źródło: dane spółki, Trigon DM, PAP

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	2086,6	1454,2	143%
WIG20	1641,1	1182,3	139%
WIG40	333,5	178,0	187%
sWIG80	93,3	72,8	128%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKO	233,1	CAR	43,7	LWB	35,2
ALE	188,1	MBK	43,0	LBW	11,5
PEO	165,1	ALR	31,3	BIO	5,9
DNP	149,2	KRU	29,3	AST	5,3
JSW	130,4	MIL	26,6	BMC	4,1
KGH	118,5	PCO	22,7	MBR	2,4
PZU	109,1	KER	22,4	PCR	2,2
PKN	102,2	ASB	17,1	CIG	1,7
LPP	93,4	TEN	15,7	MRB	1,5
SPL	69,6	XTB	8,7	COG	1,5

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
SPL	192%	CAR	896%	BIO	480%
CCC	185%	PLW	364%	CTX	385%
DNP	157%	TEN	193%	PCR	370%
ALE	142%	KRU	183%	MGT	249%
LPP	140%	ASB	181%	CRM	232%
OPL	119%	CLN	178%	STX	186%
ACP	118%	MBK	167%	ACG	167%
LTS	106%	MIL	163%	APT	158%
PGE	101%	PCO	161%	SKA	157%
PKO	93%	HUG	150%	TRK	150%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
JSW	72,3	12,9%	PZU	34,3	-0,2%
CCC	60,7	8,3%	MRC	79,3	0,6%
LPP	10 440,0	7,6%	PEO	113,5	0,7%
DNP	315,0	6,2%	CPS	28,0	1,1%
PGN	6,9	6,0%	LTS	56,7	1,5%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ASB	14,0	13,8%	MAB	33,9	-4,5%
TEN	221,0	7,3%	XTB	17,50	-2,8%
KER	31,9	6,3%	BML	3,6	-2,6%
BFT	586,0	5,2%	WPL	108,8	-1,8%
PLW	352,0	5,1%	DAT	177,2	-1,6%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
SEN	0,9	11,5%	BIO	4,5	-9,1%
BMC	25,5	10,9%	IMC	18,1	-7,2%
CRM	1,1	10,6%	GTC	6,3	-4,7%
LBW	3,1	10,3%	MLS	64,5	-4,3%
LWB	52,5	8,2%	CTX	165,0	-2,9%

K2 HOLDING (Kupuj, 31 PLN)

Wstępne wyniki za 2021 r.

mIn PLN	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21W	y/y	q/q	4Q21P
Przychody	36.5	32.2	28.9	27.1	35.6	-2%	32%	32.8
EBITDA	3.9	3.3	3.2	3.4	3.0	-22%	-11%	3.8
EBIT	2.2	1.6	1.5	1.8	1.4	-34%	-18%	2.1
EV/EBITDA 12M trailing	4.4	4.1	4.3	4.4	4.7			
zmiana przychodów r./r.	9.7%	19.2%	6.3%	-6.5%	-2.4%			
marża EBITDA	10.6%	10.3%	11.1%	12.5%	8.4%			
marża EBIT	6.0%	5.0%	5.1%	6.5%	4.0%			

Źródło: dane spółki, Trigon DM

- Przychody w 2021r. 123,8mln PLN (+3% r/r)
- Przychody operacyjne 74,2mln PLN (+12% r/r)
- EBITDA 12,9mln PLN (-12% r/r)
- EBIT 6,3mln PLN (-21% r/r)
- Segmenty Software oraz Cloud osiągnęły kilkunastoprocentowe wzrosty przychodów i wyniki zbliżone do 2020r.
- Spadł zysk segmentu Marketing (koszty rozwoju PerfectBot, zakończenie współpracy z dużym klientem)
- Publikacja wyników rocznych zaplanowana jest na 28 kwietnia

RELPOL

Wstępne wyniki finansowe za IV kw.'21

- Przychody ze sprzedaży 31,4mln PLN, +17,4% r./r. (YTD 128,6mln PLN, +11,3% r./r.)
- EBIT 970tys. PLN, +92% r./r. (YTD 7,9mln PLN, -6% r./r.)
- EBITDA 2,6mln PLN, +8% r./r. (YTD 14,5mln PLN, -4,9% r./r.)
- Zysk netto 119tys. PLN vs. 1,1mln PLN w '20 (YTD 6mln PLN, -15% r./r.)

FINANSE
PZU (Sprzedaj, 37 PLN)

Spółka nabędzie 100% akcji TFI Energia od PGE

Finalizacja transakcji planowana jest na połowę roku, po uzyskaniu zgód KNF i UOKiK.

GPW (Kupuj, 54,6 PLN)

Giełda planuje kontynuację w 2022 roku szeregu inicjatyw strategicznych

- W tym roku planowany jest start GlobalConnect – rynku akcji spółek zagranicznych – notowanych na giełdach w Europie Zachodniej, a docelowo również w USA
- W I połowie roku planowane jest uruchomienie projektu „Polski Cyfrowy Operator Logistyczny”
- Wdrożenie projektu GPW Data bazującego na metodach uczenia maszynowego oraz sztucznej inteligencji
- Wdrożenie nowego systemu transakcyjnego w I kw.'24
- Do 30 września 2022 roku ma zostać powołana spółka Central Post-trade Solutions w ramach współpracy z Towarową Giełdą Energii, Narodowego Banku Węgier i Budapest Stock Exchange.
- GRC – rozwiązanie IT wspierające zarządzanie procesami, ryzykiem, compliance oraz audyt wewnętrzny
- TCA Tool – narzędzie usprawniające analizę kosztów transakcyjnych
- Kontynuacja wsparcia analitycznego 3.0 na lata 2021-2023
- Rozwój GPW Ventures, czyli funduszu lokującego środki inwestorów na zasadach rynkowych w funduszach venture capital.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
ENERGETYKA/ONDE (Kupuj; 23,5 PLN)

Wydatki w dystrybucji do 2030r. mogą wynieść 100 mld PLN – Gawin, URE

- Wg. CEO URE, R. Gawina, sektor dystrybucji będzie musiał wydać ok. 100 mld PLN w obszarze związanym z rozwojem OZE do 2030r. Kwota nie uwzględnia inwestycji PSE w sieci przesyłowe - [LINK](#)
- Wg. URE, do 2030r. do sieci mogą zostać przyłączone źródła OZE o mocy 46,5 GW, bez instalacji prosumenckich. Ok. 17,5 GW mają stanowić już istniejące źródła, 19 GW posiadające umowy przyłączeniowe, a 10 GW te z wydanymi warunkami przyłączenia. Ok. 21 GW zainstalowane ma być w farmach PV, 22,5 GW w on-shore i 3 GW w innych OZE.
- „Jak przypomniał Gawin, fakt podpisania umów lub wydania warunków przyłączenia oznacza, że - biorąc pod uwagę termin ich ważności - operatorzy sieci zobowiązali się do udrożnienia sieci dla takiej mocy OZE do 2027-2028r.”

PALIWA I CHEMIA
RYNEK PALIW

Polska nie będzie kupować gazu z Rosji z końcem 2022r. - Naimski

TMT
KINO POLSKA TV

Canal+ sfinalizował zakup 70% udziałów w spółce Digital SPI International

Digital SPI International posiada 12,9 mln akcji Kino Polska TV, stanowiących 65,15% kapitału zakładowego.

KONSUMENT

RYNEK APTECZNY

W latach 2022-2027 rynek apteczny wzrośnie o 11mld PLN do 54mld PLN - PMR

- Według prognoz PMR, w segmencie hurtu najwyższy CAGR w tym okresie zanotuje sprzedaż hurtowa leków do szpitali (10%), a w segmencie sprzedaży detalicznej – sprzedaż przez internet (10%);
- Wartość całkowitej dystrybucji farmaceutycznej w Polsce w 2022 r. wzrośnie o "kilka" procent po wzroście o 8% w 2021 r.;
- #e-commerce**
- Pomiędzy 2016 a 2021 r. odsetek Polaków, którzy przyznali, że zakupili lek w aptece internetowej wzrósł z 2% do 16%;
- W tym roku prognozowany jest 12% wzrost sprzedaży w tym kanale.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

MIRBUD

Zawarcie umowy na zespół produkcyjny-magazynowy za kwotę 10,8mln EUR netto

RONSON DEVELOPMENT

Podsumowanie wideokonferencji z zarządem

- Tegoroczna sprzedaż szacowana na ok. 700 lokali
- W pierwszych miesiącach 2022 roku tempo sprzedaży zwolniło i po wybuchu wojny klienci wstrzymują decyzje o kupnie
- Z powodu dalszych wzrostów kosztów, m.in. materiałów zarząd nie oczekuje spadków cen mieszkań
- Ubytek ok. 10-20% załogi w zależności od budowy w wyniku wojny na Ukrainie
- Obecnie nie zapadła decyzja o przeznaczeniu większej liczby lokali dla segmentu PRS.

PRZEMYSŁ

AC (Trzymaj, 34 PLN)

Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 2 PLN dywidendy na akcję za 2021 rok, DY=6,8%

RYNEK MOTORYZACYJNY

Rejestracje samochodów osobowych w UE w lutym wyniosły 719,5 tys. sztuk, najniższy luty odkąd zbierane są dane – ACEA

POZOSTAŁE

INPOST

Podwyżka cennika średnio o 8% od 1 kwietnia

- Od 1 kwietnia cena netto usługi InPost Paczkomaty 24/7 wzrasta zależnie od gabarytu z 9,44/10,70/13,64 PLN do 10,19/11,56/14,73 PLN, średnio o 8%.
- Wzrastają ceny usług kurierskich, np. za paczkę o wadze do 1kg o 8% z 15,75 PLN do 17,01 PLN.
- Opłata paliwowa 8% pozostaje bez zmian.

POZOSTAŁE INFORMACJE

ALL IN! GAMES: Ustalenie daty premiery gry „Red Wings: American Aces” na dzień 31 marca 2022 roku

Gra będzie dostępna na platformach PC, Steam i Nintendo Switch.

BIO PLANET: Spółka dostrzega ryzyko przerwania łańcuchów dostaw m.in. z Rosji, Ukrainy czy Kazachstanu

Wojna na Ukrainie wpływa także na rosnące koszty transportu.

DIGITREE GROUP: Podjęcie decyzji o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych

FOREVER ENTERTAINMENT: Aktualizacja harmonogramu premier gier

Aktualny harmonogram premier dostępny jest na stronie internetowej spółki https://forever-entertainment.com/premiery_4.pl

IMMOFINANZ: Przejęcie parku handlowego we włoskim Udine

Marka Stop Shop ma być obecna w dziesięciu nowych lokalizacjach we Włoszech do 2024 roku. Ogólna liczba Stop Shopów zostanie zwiększona o ok. 40%, do 140 lokalizacji do 2024 roku w oparciu o selektywne akwizycje i nowe otwarcia.

INTER RAO LIETUVA: Zawieszenie obrotu akcjami spółki ze względu na interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu

Większościowym akcjonariuszem spółki, kontrolującym 51% akcji, jest RAO Nordic OY, fińska spółka zależna Inter RAO UES, czołowego rosyjskiego producenta energii.

JUJUBEE/FOREVER ENTERTAINMENT: Wygaśnięcie umowy na adaptację oraz dystrybucję gry „Realpolityks II” na konsole

MAKARONY POLSKIE: Spółka spodziewa się poważnego wzrostu cen artykułów spożywczych już w II połowie roku - prezes

W Ukrainie spółka kupowała mniej istotne surowce i materiały, tj. słoiki czy ciecierzycę. Wszystkie kluczowe surowce kupowane są od firm polskich i z południa Europy.

MLP GROUP: Spółka planuje CAPEX na poziomie ok. 200mln EUR w tym roku

Na zakup gruntów ma zostać przeznaczony ok. 30%.

PMPG POLSKIE MEDIA: Dokonanie odpisu w kwocie 3,2mln PLN w wynikach za 2021 rok

RAFAMET: Zawarcie umowy z Taborem Dębica w sprawie sprzedaży tokarki kołowe za kwotę 4,5mln PLN

INSIDER TRADING

ALLEGRO.EU

Insider kupił 24 tys. akcji @ 28,76 PLN.

BRASTER

Prezes zarządu kupił 10,6 tys. akcji @ 0,812-0,847 PLN.

VOTUM

Insider sprzedał 4 tys. akcji @ 16,93 PLN.

VOTUM

Insider sprzedał 1 tys. akcji 17,00 PLN oraz 3 tys. akcji @ 16,04 PLN.

VOTUM

Insider kupił 5 tys. akcji @ 16,95 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

GTC

Powołanie p. Zoltán Fekete na stanowisko prezesa zarządu.

PZ CORMAY

Odwołanie p. Flavio Finotello z pełnienia funkcji członka zarządu i powołanie do tymczasowego pełnienia funkcji prezesa zarządu.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA

Zwiększenie zaangażowania przez Lux Med z 65,99% do 90,72% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ALLEGRO.EU

Wolumen: 4 mln @ 32,53

% kapitału: 0,39

ARTERIA

Wolumen: 100 tys. @ 5,70

% kapitału: 2,34

TELIANI VALLEY POLSKA

Wolumen: 685 tys. @ 2,16

% kapitału: 11,98

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

ADIUVO INVESTMENTS: Zwołanie NWZA na dzień 25 kwietnia w sprawie zmian w składzie RN

BLOOBER TEAM: Uchwała NWZA w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie przez spółkę pożyczki czterem członkom zarządu w łącznej kwocie do 7,8mln PLN

Ponadto akcjonariusze zdecydowali o sfinansowaniu nabycia do 600,9 tys. akcji spółki za kwotę do 4mln PLN.

GI GROUP POLSKA: Akcjonariusz chce większej emisji akcji, WZ przerwane do 29 marca

Największy akcjonariusz zgłosił projekt uchwały w sprawie emisji do 98,6 mln akcji po cenie 1,45 PLN za walor. Wcześniejszy projekt uchwały zakładał emisję do 65,8 mln akcji akcji.

KĘTY: Uchwała NWZA w sprawie powołania p. Anny Włoszek na stanowisko członka RN

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
piątek, 18 marca 2022					
09:00	Polska	Produkcja przemysłowa R/R	lut		19.20%
09:00	Polska	Produkcja manufaktur R/R	lut		15.60%
09:00	Polska	Inflacja PPI R/R	lut		14.80%
09:00	Polska	Przeciętne wynagrodzenie R/R	lut		9.50%
10:00	Euroland	Eksport	sty		212.20 mld
10:00	Euroland	Import	sty		221.90 mld
10:00	Euroland	Koszty pracy R/R	IV kw artał		2.50%
10:00	Euroland	Bilans handlu zagranicznego	sty		-9.70 mld
13:30	Kanada	Indeks cen nowych domów R/R	lut		11.80%
13:30	Kanada	Sprzedaż detaliczna R/R	sty		8.60%
13:30	Kanada	Sprzedaż detaliczna bez samochodów R/R	sty		8.30%
15:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym	lut		6.50 mln
	Włochy	Eksport	sty		45.13 mld
	Włochy	Bilans handlu zagranicznego w UE	sty		-2.10 mld
	Włochy	Bilans handlu zagranicznego bez UE	sty		1.79 mld
	Włochy	Bilans handlu zagranicznego	sty		-0.31 mld

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			P/BV			ROE		
			[PLN]	[PLN]	[m In PLN]	21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P	
Alior	ALR	Trzymaj	59,0	45,4	30%	5 927	10,6	7,6	7,0	0,9	0,8	0,7	8%	10%	10%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	100,0	72,4	38%	10 680	48,1	10,6	7,7	0,9	0,8	0,8	2%	8%	10%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,3	-	320	---	---	---	0,2	0,3	1,3	-30%	-56%	---
Handlowy	BHW	Kupuj	69,0	60,2	15%	7 866	11,8	12,0	11,4	1,0	1,0	1,0	9%	9%	9%
ING	ING	Sprzedaj	233,0	250,0	-7%	32 525	14,5	12,6	11,6	1,8	1,7	1,5	12%	13%	13%
mBank	MBK	Sprzedaj	455,0	371,8	22%	15 759	91,5	---	31,7	1,0	1,0	1,0	1%	-5%	3%
Millennium	MIL	Sprzedaj	7,2	6,6	10%	7 958	---	---	---	1,0	1,4	1,6	-16%	-34%	-12%
Pekao	PEO	Trzymaj	125,0	113,5	10%	29 790	13,8	10,4	9,9	1,2	1,1	1,1	8%	11%	11%
PKO BP	PKO	Kupuj	50,0	40,4	24%	50 463	11,2	13,4	10,8	1,2	1,1	1,1	11%	9%	10%
Santander	SPL	Trzymaj	377,0	302,2	25%	30 882	30,6	20,0	20,0	1,1	1,1	1,1	4%	5%	5%
Kruk	KRU	Kupuj	440,0	295,4	49%	5 616	---	---	---	2,2	1,9	1,7	---	---	---
PZU	PZU	Sprzedaj	37,0	34,3	8%	29 619	---	---	---	2,1	2,0	2,2	---	---	---

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]	[m In PLN]	21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P	
11bit Studios	11B	Trzymaj	525,0	521,0	1%	1 234	55,4	103,4	9,4	34,4	64,5	6,1	2%	1%	0%
AB	ABE	Kupuj	70,0	44,5	57%	720	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%
AC	ACG	Trzymaj	34,0	29,5	15%	297	11,8	10,7	9,3	7,6	6,7	6,3	0%	8%	9%
Allegro	ALE	Kupuj	52,0	32,7	59%	33 460	28,8	27,2	22,1	17,8	16,6	12,8	3%	2%	2%
Alumetal	AML	Kupuj	80,6	71,0	14%	1 106	7,3	9,3	9,4	5,9	7,1	7,1	-3%	-3%	3%
Ambra	AMB	Kupuj	30,0	21,9	37%	552	12,1	10,5	10,2	5,6	4,7	4,3	-2%	17%	11%
Amica	AMC	Trzymaj	124,0	95,7	30%	744	7,4	13,9	10,2	5,0	6,1	5,4	33%	-21%	3%
Amrest	EAT	Zawieszona		19,5	-	4 279	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	44,0	25,4	74%	440	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	19,0	10,1	89%	120	8,9	7,8	6,1	4,6	3,6	2,6	8%	7%	6%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	41,0	42,7	-4%	1 427	17,1	16,5	15,8	11,2	10,6	10,1	6%	5%	6%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	100,0	78,4	28%	6 503	13,3	13,4	13,1	3,2	2,8	2,5	24%	20%	27%
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	53,0	46,8	13%	2 429	17,1	16,1	15,0	9,1	8,2	7,7	7%	7%	8%
Atal	1AT	Zawieszona		38,9	-	1 506	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	18,5	15,5	20%	2 018	11,2	11,7	11,1	8,5	8,6	8,1	5%	1%	4%
Azoty	ATT	Sprzedaj	31,1	37,1	-16%	3 682	11,4	7,9	10,8	6,8	7,2	8,9	-3%	-14%	-11%
Benefit	BFT	Kupuj	850,0	586,0	45%	1 719	---	21,3	14,1	14,3	7,8	6,6	7%	5%	11%
BoomBit	BBT	Kupuj	29,1	15,2	91%	204	15,8	10,6	8,3	6,2	6,1	6,7	6%	7%	7%
Budimex	BDX	Kupuj	320,0	208,5	53%	5 323	5,8	14,5	13,3	3,4	3,6	3,2	35%	16%	0%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	243,1	165,0	47%	537	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Kupuj	145,0	60,7	139%	3 328	---	18,3	11,1	7,1	5,2	4,7	-6%	18%	13%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	120,0	173,0	-31%	17 428	93,9	50,9	43,3	41,4	32,6	26,7	3%	6%	2%
Celon	CLN	Kupuj	68,1	25,5	168%	1 299	---	---	---	26,8	31,1	34,1	-2%	-2%	-4%
Ciech	CIE	Trzymaj	46,0	38,4	20%	2 024	6,8	7,7	6,9	5,1	5,1	4,8	2%	1%	1%
Comarch	CMR	Kupuj	282,0	171,5	64%	1 395	10,8	10,3	9,7	4,0	3,8	3,5	19%	13%	14%
Comp	CMP	Kupuj	61,0	47,0	30%	278	6,6	13,2	11,2	4,0	5,1	4,8	16%	9%	15%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	39,0	28,0	39%	17 907	4,0	12,2	12,0	3,1	6,8	6,8	8%	7%	-1%
Dadelo	DAD	Trzymaj	17,0	13,0	31%	150	7,4	6,6	6,1	---	---	---	---	---	---
Develia	DVL	Zawieszona		3,1	-	1 408	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		315,0	-	30 883	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Sprzedaj	115,0	101,4	13%	2 591	7,4	7,8	9,0	5,6	6,2	7,3	26%	6%	4%
Erbud	ERB	Kupuj	93,0	39,0	138%	484	5,6	6,7	3,4	3,2	3,4	2,4	86%	-72%	-31%

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]		[mIn PLN]	21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P
Enea	ENA	Trzymaj	9,4	9,3	1%	4 119	3,5	4,1	4,2	3,1	3,0	2,8	8%	29%	-15%
Eurocash	EUR	Zawieszona		11,3	-	1 574	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Famur	FMF	Kupuj	3,7	2,8	31%	1 598	11,7	8,6	7,7	3,4	3,2	2,1	43%	-8%	-20%
Ferro	FRO	Kupuj	43,0	29,2	47%	620	5,6	7,5	7,0	6,1	5,7	5,4	8%	0%	4%
Forte	FTE	Zawieszona		39,1	-	934	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	54,5	41,2	32%	1 731	11,0	12,7	12,2	5,9	6,6	6,2	16%	11%	10%
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	86,0	59,0	46%	4 018	15,5	19,5	17,1	15,7	14,3	12,2	3%	6%	6%
Inter Cars	CAR	Kupuj	560,0	430,0	30%	6 092	9,5	9,8	9,5	7,7	7,7	7,3	5%	3%	4%
JSW	JSW	Sprzedaj	25,1	72,3	-65%	8 487	5,6	6,5	424	2,8	2,6	6,1	-19%	5%	19%
K2 Holding	K2H	Kupuj	31,0	22,3	39%	52	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Kęty	KTY	Trzymaj	637,0	581,0	10%	5 607	9,5	11,4	10,9	6,9	8,2	8,0	8%	7%	5%
KGHM	KGH	Kupuj	178,0	176,5	1%	35 290	6,7	8,9	10,6	5,6	4,9	5,4	6%	1%	8%
Lotos	LTS	Kupuj	71,7	56,7	26%	10 479	3,7	6,5	7,9	2,4	3,0	3,1	13%	7%	9%
LPP	LPP	Kupuj	21 000,0	10 440,0	101%	19 339	12,6	12,1	9,4	7,0	6,5	5,2	1%	6%	7%
Mabion	MAB	Zawieszona		33,9	-	548	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	100,0	72,6	38%	485	7,0	7,0	6,9	4,7	4,5	4,3	8%	8%	7%
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		16,5	-	82	---	---	---	---	---	---	---	---	---
MFO	MFO	Kupuj	80,0	44,9	78%	297	2,1	6,5	6,5	1,4	3,2	2,8	6%	28%	46%
Neuca	NEU	Kupuj	920,0	802,0	15%	3 585	21,1	19,3	18,3	13,3	11,5	10,7	6%	2%	6%
New ag	NWG	Kupuj	27,1	21,3	27%	959	8,9	7,4	10,3	6,7	5,1	6,1	16%	3%	20%
OncoArendi	OAT	Kupuj	56,8	32,3	76%	452	---	342,3	11,4	-27,3	303,5	10,8	15%	-6%	-1%
Onde	OND	Kupuj	23,5	19,1	23%	1 051	25,4	11,5	5,4	16,9	9,2	5,2	8%	-27%	-14%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	74,0	47,3	56%	659	12,5	13,1	12,7	6,8	6,8	6,4	3%	14%	7%
Orange	OPL	Kupuj	9,2	8,0	16%	10 433	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PCF Group	PCF	Kupuj	75,8	55,2	37%	1 653	26,5	23,1	21,3	19,3	15,4	14,0	0%	4%	4%
Pepco Group	PCO	Trzymaj	58,0	44,3	31%	25 444	43,9	41,5	---	17,8	17,0	---	4%	4%	4%
PGE	PGE	Sprzedaj	8,0	9,9	-19%	18 473	4,8	53,0	67,7	2,3	4,0	4,0	20%	17%	-6%
PGNiG	PGN	Kupuj	7,4	6,9	8%	39 581	7,7	5,6	7,8	3,5	2,4	2,5	21%	-5%	14%
PKN Orlen	PKN	Trzymaj	78,0	76,6	2%	32 780	3,8	8,5	7,9	3,1	5,2	5,2	-5%	10%	-4%
Playway	PLW	Kupuj	555,0	352,0	58%	2 323	17,8	15,6	13,4	17,2	14,4	12,7	2%	4%	6%
Ryvü Therapeutics	RVU	Kupuj	56,8	47,0	21%	862	---	652,0	21,7	-58,1	598,4	21,1	7%	-3%	-1%
R22	R22	Kupuj	64,5	45,9	41%	651	19,5	15,8	15,0	13,7	11,4	10,4	-2%	2%	7%
Rainbow	RBW	Zawieszona		23,4	-	340	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Raw Iplug	RWL	Kupuj	27,5	15,8	74%	514	4,6	6,4	5,9	3,4	4,2	3,9	10%	8%	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	348,0	10%	1 942	4,1	8,9	13,6	1,9	2,6	2,6	2%	3%	38%
Śnieżka	SKA	Sprzedaj	64,0	80,2	-20%	1 012	17,4	16,6	15,0	11,5	10,8	9,6	0%	1%	4%
Tauron	TPE	Sprzedaj	2,3	2,7	-17%	4 814	6,2	3,6	3,4	3,8	4,3	4,0	1%	3%	0%
Ten Square Games	TEN	Kupuj	620,0	221,0	181%	1 614	10,3	7,6	5,4	7,9	5,4	3,4	13%	-4%	21%
TIM	TIM	Restricted		35,0	-	777	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Toya	TOA	Trzymaj	8,3	6,8	22%	509	6,4	7,0	6,9	4,7	5,1	5,0	20%	6%	4%
VRG	VRG	Zawieszona		3,7	-	862	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Waw el	WWL	Kupuj	835,0	485,0	72%	727	12,8	10,9	10,2	5,7	5,0	4,6	7%	10%	11%
Wielton	WLT	Kupuj	14,3	7,9	80%	479	10,2	7,3	5,8	6,2	5,1	4,4	9%	-2%	7%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	158,0	108,8	45%	3 183	19,2	17,1	15,0	10,9	9,7	8,5	4%	6%	6%
XTB	XTB	Kupuj	20,5	17,5	17%	2 054	11,4	9,2	9,1	5,1	3,8	3,6	39%	15%	22%

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	10,6	7,6	7,0	0,9	0,8	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	-14%	-15%	95%
BNPPL	BNPPPL	48,1	10,6	7,7	0,9	0,8	0,8	0,0%	0,0%	4,7%	-11%	-13%	15%
Handlowy	BHW	11,8	12,0	11,4	1,0	1,0	1,0	2,0%	8,5%	8,3%	-9%	6%	48%
ING	ING	14,5	12,6	11,6	1,8	1,7	1,5	2,0%	3,4%	4,0%	-7%	-3%	45%
mBank	MBK	91,5	---	31,7	1,0	1,0	1,0	0,0%	0,0%	0,0%	-18%	-7%	65%
Millennium	MIL	---	---	---	1,0	1,4	1,6	0,0%	0,0%	0,0%	-23%	-13%	73%
Pekao	PEO	13,8	10,4	9,9	1,2	1,1	1,1	2,8%	5,4%	7,2%	-11%	0%	58%
PKO BP	PKO	11,2	13,4	10,8	1,2	1,1	1,1	0,0%	4,5%	5,6%	-12%	-4%	27%
Santander	SPL	30,6	20,0	20,0	1,1	1,1	1,1	0,7%	1,0%	2,5%	-13%	-5%	40%
Erste Group	EBS AV	18,6	7,8	7,8	0,8	0,7	0,7	5,3%	5,7%	6,4%	-20%	-18%	14%
Komercni Banka	KOMB CP	19,8	13,0	10,1	1,3	1,2	1,2	7,8%	6,6%	6,9%	-14%	-6%	22%
Moneta Bank	MONET CP	17,4	11,8	9,7	1,3	1,3	1,2	7,8%	8,4%	9,6%	-7%	-7%	8%
OTP Bank	OTP HB	11,6	6,9	6,9	1,1	0,9	0,9	3,4%	4,1%	3,9%	-23%	-26%	-7%
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	11,0	12,7	12,2	5,9	6,6	6,2	6,1%	6,3%	6,5%	3%	3%	-12%
Kruk*	KRU	---	---	---	2,2	1,9	1,7	---	---	---	2%	-14%	57%
PZU*	PZU	---	---	---	2,1	2,0	2,2	8,2%	0,0%	10,2%	-1%	-4%	2%
XTB	XTB	11,4	9,2	9,1	5,1	3,8	3,6	10,2%	6,6%	8,1%	12%	11%	-1%
Votum	VOT	28,8	6,6	5,6	16,3	5,4	4,2	2,1%	1,7%	9,1%	0%	7%	-4%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	21,5	19,5	17,9	13,3	12,0	10,6	2,2%	2,4%	2,7%	2%	12%	15%
Euronext (GPW)	ENX FP	16,5	15,3	13,9	13,0	12,0	10,4	2,6%	2,8%	3,2%	5%	-4%	8%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	12,6	6,9	7,1	0,7	0,7	0,6	6,0%	8,2%	9,7%	-4%	-2%	16%
doValue (KRU)*	DOV IM	42,9	11,5	12,5	2,2	2,0	1,7	8,2%	9,9%	11,9%	-14%	-9%	-31%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	7,3	5,5	7,1	1,2	0,8	0,9	---	---	---	-12%	7%	56%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	21,4	---	6,2	0,5	0,4	0,4	2,5%	6,0%	6,7%	4%	-8%	-36%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	11,4	10,0	7,8	1,2	1,1	1,0	5,9%	6,5%	7,3%	-3%	14%	-6%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	13,4	11,5	14,5	1,2	0,9	---	---	---	---	-3%	-5%	26%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,5	8,3	7,6	0,5	0,5	#N/D	5,5%	6,0%	---	-9%	-8%	-3%
Paliwa													
Lotos	LTS	3,7	6,5	7,9	2,4	3,0	3,1	0,0%	0,0%	0,0%	4%	-5%	28%
MOL	MOL	5,3	6,1	6,1	2,6	2,5	2,4	4,7%	5,2%	5,9%	0%	9%	21%
PGNIG	PGN	7,7	5,6	7,8	3,5	2,4	2,5	3,1%	0,0%	0,0%	29%	17%	20%
PKN Orlen	PKN	3,8	8,5	7,9	3,1	5,2	5,2	4,6%	4,6%	4,6%	8%	5%	18%
A2A	A2A IM	13,0	12,0	11,6	6,6	6,5	6,9	5,7%	5,9%	6,0%	-4%	-11%	2%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	2,1	4,3	3,1	3,6	---	---	---	---	-8%	-16%	23%
Centrica	CNA LN	9,9	7,5	9,5	2,8	2,5	2,8	0,0%	0,0%	0,0%	1%	18%	46%
Enegas	ENG SM	13,1	14,1	15,5	10,3	10,3	10,7	8,6%	8,7%	7,9%	9%	1%	18%
Gazprom	GAZPRX	2,1	1,7	2,0	2,2	1,7	2,0	23,8%	31,5%	26,8%	-26%	-30%	0%
MOL	MOL HB	5,3	6,1	6,1	2,6	2,5	2,4	4,7%	5,2%	5,9%	1%	8%	20%
Motor Oil Hellas	MOH GA	9,0	6,3	5,4	6,9	5,2	4,7	5,9%	7,2%	7,9%	-4%	0%	7%
OMV	OMV AV	4,2	4,9	5,6	1,8	1,9	1,8	5,9%	6,3%	6,7%	-23%	-16%	-7%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	8,7	6,1	4,7	5,0	4,3	4,2	7,0%	15,2%	16,6%	3%	6%	94%

*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	6,8	7,7	6,9	5,1	5,1	4,8	7,8%	5,2%	7,4%	-8%	-9%	7%
Grupa Azoty	ATT	11,4	7,9	10,8	6,8	7,2	8,9	0,0%	0,0%	0,0%	10%	5%	24%
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	-4%	-33%
CF Industries	CF US	6,6	11,0	17,4	4,0	5,9	8,4	1,3%	1,3%	1,3%	26%	42%	91%
Solvaya	SOLB BB	9,9	9,1	8,3	5,3	4,9	4,5	4,1%	4,3%	4,5%	-12%	-4%	-12%
Mosaic	MOS US	5,9	8,6	12,4	4,0	5,1	6,8	0,9%	0,9%	1,0%	36%	68%	82%
Sisecam	SISE TI	18,3	6,6	4,5	4,8	3,9	---	3,2%	4,1%	3,8%	3%	-14%	75%
Yara International	YAR NO	8,0	9,8	10,5	4,9	5,3	5,7	1,0%	0,9%	0,8%	-2%	-3%	5%
Surowce													
Bogdanka	LWB	26,8	6,5	8,2	1,7	1,8	1,7	---	---	3,8%	76%	57%	122%
JSW	JSW	5,6	6,5	424,3	2,8	2,6	6,1	0,0%	0,0%	0,0%	62%	97%	127%
KGHM	KGH	6,7	8,9	10,6	5,6	4,9	5,4	0,9%	0,0%	0,0%	15%	24%	-7%
Antofagasta	ANTO LN	19,2	18,2	17,7	5,5	5,3	5,0	0,1%	0,0%	0,0%	0%	22%	-6%
BHP	BHP AU	8,6	11,2	13,8	4,4	5,2	6,1	6,7%	4,8%	3,8%	-4%	12%	1%
First Quantum	FM CN	12,8	13,6	12,1	5,4	5,4	5,0	0,5%	0,9%	1,2%	20%	50%	63%
Freeport	FCX US	12,9	14,7	15,4	5,5	5,1	5,4	1,1%	1,3%	1,3%	13%	28%	37%
Glencore	GLEN LN	6,2	8,7	9,0	3,9	4,9	4,5	0,1%	0,1%	0,1%	13%	29%	71%
Rio Tinto	RIO LN	7,2	9,6	11,0	3,9	5,0	5,5	0,1%	0,1%	0,1%	0%	16%	4%
SoutherCopper	SCCO US	18,0	20,4	20,3	9,6	10,0	10,2	4,5%	3,2%	3,2%	8%	25%	0%
Vale	VALE US	9,7	4,3	5,3	3,4	4,1	4,2	---	---	---	12%	34%	8%
Energetyka													
CEZ	CEZ	20,4	26,6	15,4	8,3	7,7	8,0	5,2%	5,8%	5,1%	3%	10%	67%
Enea	ENA	3,5	4,1	4,2	3,1	3,0	2,8	0,0%	0,0%	0,0%	24%	13%	52%
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	6%	-2%	-3%
PEP	PEP	26,6	9,8	27,8	0,0	10,1	8,0	---	---	---	7%	2%	5%
PGE	PGE	4,8	53,0	67,7	2,3	4,0	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	31%	28%	54%
Tauron	TPE	6,2	3,6	3,4	3,8	4,3	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	15%	8%	6%
ZEPAK	ZEP	---	5,2	8,6	6,7	4,6	5,6	---	---	---	13%	5%	74%
Endesa	ELE SM	11,4	10,5	10,3	7,2	6,8	6,7	6,2%	6,8%	6,9%	-1%	-6%	-14%
Enel	ENEL IM	10,2	9,3	8,8	6,0	5,8	5,7	7,0%	7,5%	7,8%	-11%	-15%	-29%
Energias de Portugal	EDP PL	19,2	16,8	15,7	7,7	7,3	7,2	4,5%	4,7%	5,0%	9%	-9%	-10%
RWE	RWE GY	17,3	23,7	24,4	7,1	8,0	7,6	2,4%	2,4%	2,4%	-3%	7%	19%
Telekomunikacja i media													
Agora	AGO	---	32,2	15,2	6,4	3,6	3,3	0,0%	---	---	-1%	7%	12%
Cyfrowy Polsat	CPS	4,0	12,2	12,0	3,1	6,8	6,8	4,3%	4,6%	4,3%	-7%	-20%	-3%
Netia	NET	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Orange PL	OPL	---	---	---	---	---	---	0,0%	3,1%	3,1%	-4%	2%	23%
Wirtualna Polska	WPL	19,2	17,1	15,0	10,9	9,7	8,5	0,9%	1,8%	1,8%	-9%	-20%	14%
Deutsche Telekom	DTE GR	15,9	13,8	13,5	5,2	4,8	4,6	4,1%	4,4%	5,0%	-2%	5%	1%
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	10,2	9,0	8,1	3,6	3,4	3,3	5,9%	6,2%	5,8%	-8%	-3%	-3%
O2 Czech Republic	TELEC CP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Telekom Austria	TKA AV	12,2	9,6	8,6	4,1	3,8	3,7	4,4%	4,5%	4,1%	-10%	-7%	11%

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	17,1	16,5	15,8	11,2	10,6	10,1	4,7%	5,2%	5,6%	8%	3%	13%
Asseco PL	ACP	13,3	13,4	13,1	3,2	2,8	2,5	4,0%	4,5%	5,1%	-2%	-8%	15%
Asseco SEE	ASE	17,1	16,1	15,0	9,1	8,2	7,7	2,1%	3,2%	4,3%	-4%	-4%	17%
Comarch	CMR	10,8	10,3	9,7	4,0	3,8	3,5	1,7%	2,9%	5,8%	-7%	-16%	-18%
Comp	CMP	6,6	13,2	11,2	4,0	5,1	4,8	6,4%	10,6%	10,6%	-2%	-9%	-18%
Grupa Pracuj	GPP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	---	---	---	0%	0%	0%
LiveChat	LVC	---	19,0	16,7	---	17,7	16,2	4,3%	5,0%	5,6%	0%	-18%	-18%
PGS Software	PSW	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Sygnity	SGN	9,4	7,0	10,2	0,0	5,0	---	4,7%	4,7%	---	7%	12%	-4%
Atos (ACP)	ATO FP	4,0	13,7	10,0	4,4	3,7	3,0	1,5%	2,1%	3,1%	-14%	-22%	-56%
Capgemini (ACP)	CAP FP	29,6	22,3	19,4	10,5	9,2	8,1	1,4%	1,5%	1,7%	3%	-7%	34%
SAP (ACP)	SAP GR	20,0	16,5	20,0	14,5	12,5	10,8	1,8%	1,9%	2,0%	2%	-15%	1%
Gry													
11 bit	11B	55,4	103,4	9,4	34,4	64,5	6,1	0,0%	0,0%	0,9%	0%	-3%	-3%
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	7%	14%	-13%
BoomBit	BBT	15,8	10,6	8,3	6,2	6,1	6,7	1,6%	3,9%	4,9%	-13%	-13%	-16%
CD Projekt	CDR	93,9	50,9	43,3	41,4	32,6	26,7	9,1%	0,7%	1,2%	-1%	-8%	-22%
PCF Group	PCF	26,5	23,1	21,3	19,3	15,4	14,0	---	---	0,0%	-1%	8%	--
Playway	PLW	17,8	15,6	13,4	17,2	14,4	12,7	3,6%	0,0%	0,0%	16%	-15%	-35%
Ten Square Games	TEN	10,3	7,6	5,4	7,9	5,4	3,4	4,5%	4,9%	6,6%	2%	-31%	-55%
Activision	ATVI US	21,9	18,0	16,4	14,4	11,1	9,7	0,6%	0,7%	0,6%	-3%	29%	-12%
Electronic Arts	EA US	17,9	16,6	15,2	11,6	11,1	9,9	0,3%	0,4%	0,4%	-3%	-2%	-2%
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Take-Two	TTWO US	30,2	23,5	17,7	20,2	15,9	11,4	---	---	---	-6%	-15%	-11%
Ubisoft	UBI FP	16,0	17,4	15,9	5,8	4,8	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	-15%	-8%	-39%
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	12,3	10,4	8,6	0,0%	0,0%	0,0%	1%	37%	-9%
Konsument - Odzież i obuwie													
CCC	CCC	---	18,3	11,1	7,1	5,2	4,7	0,0%	---	0,0%	3%	-40%	-35%
CDRL	CDL	4,9	---	---	---	---	---	12,0%	---	---	-13%	-19%	43%
LPP	LPP	12,6	12,1	9,4	7,0	6,5	5,2	4,3%	4,8%	5,3%	-30%	-40%	23%
VRG	VRG	---	13,8	11,6	6,4	5,8	5,4	0,0%	0,5%	0,5%	-7%	-1%	41%
Witthen	WTN	70,7	8,0	7,7	3,2	3,4	3,3	---	6,3%	6,5%	-6%	7%	66%
Adidas	ADS GR	99,0	29,2	22,1	10,5	9,1	7,9	1,8%	2,2%	2,6%	-6%	-15%	-25%
Asos	ASC LN	14,7	11,7	21,1	6,0	4,8	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	-13%	-23%	-70%
Foot Locker	FL US	7,2	7,6	6,6	3,1	3,5	3,0	4,6%	5,0%	5,4%	-23%	-23%	-43%
H&M	HMB SS	180,1	21,9	16,9	5,8	5,4	5,1	5,6%	6,2%	6,7%	-20%	-17%	-36%
Hugo Boss	BOSS GR	---	27,7	19,5	5,7	4,8	4,4	2,2%	2,7%	3,3%	-15%	-5%	35%
Inditex	ITX SM	48,1	17,9	18,2	7,3	6,7	6,4	5,2%	5,5%	5,9%	-17%	-24%	-25%
Next	NXT LN	29,3	12,4	11,7	8,6	8,2	7,2	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-15%	-17%
Nike	NKE US	34,6	27,1	23,4	25,9	20,7	17,9	0,9%	1,0%	1,1%	-11%	-21%	-11%
Zalando	ZAL GR	53,0	46,8	50,2	16,4	12,5	9,8	0,0%	0,0%	0,1%	-17%	-29%	-43%
Konsument - FMCG													
Dino	DNP	49,7	37,9	29,3	19,1	15,0	12,3	0,5%	0,8%	1,9%	9%	-9%	25%
Eurocash	EUR	29,3	---	31,5	6,3	5,0	4,4	2,1%	2,6%	3,0%	6%	2%	-15%
Pepco Group	PCO	43,9	41,5	---	17,8	17,0	---	1,1%	0,0%	0,0%	10%	-5%	--
Carrefour	CA FP	14,5	12,7	10,7	4,0	3,6	3,8	---	---	---	-1%	16%	23%
Jeronimo Martins	JMT PL	33,4	27,3	23,3	7,5	6,9	6,2	2,3%	2,6%	3,0%	-2%	-2%	50%
Marr	MARR IM	401,6	28,9	17,8	10,5	9,6	9,3	4,1%	4,5%	5,5%	-17%	-17%	-17%
Metro	B4B GR	---	98,8	23,9	4,2	4,0	4,3	2,9%	3,4%	3,8%	-20%	-16%	-18%

WSKAŹNIKI RYNKOWE			Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg										
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Konsument - pozostałe													
AB	ABE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-1028%	-1309%	160%
Action	ACT	---	4,8	5,2	---	---	---	---	---	---	6%	-11%	43%
Allegro.eu	ALE	28,8	27,2	22,1	17,8	16,6	12,8	0,0%	0,0%	0,0%	0%	-14%	---
AmRest	EAT	---	21,9	18,9	6,0	5,7	5,3	---	---	---	-25%	-29%	-43%
Auto Partner	APR	11,2	11,7	11,1	8,5	8,6	8,1	0,6%	1,8%	2,2%	-1%	12%	74%
Benefit Systems	BFT	---	21,3	14,1	14,3	7,8	6,6	---	---	---	-8%	-3%	-27%
Inter Cars	CAR	9,5	9,8	9,5	7,7	7,7	7,3	0,3%	1,1%	1,5%	-3%	3%	27%
Neuca	NEU	21,1	19,3	18,3	13,3	11,5	10,7	---	---	---	11%	0%	14%
Oponeo	OPN	12,5	13,1	12,7	6,8	6,8	6,4	2,1%	3,2%	3,0%	-8%	-19%	17%
Rainbow Tours	RBW	---	10,2	7,8	---	---	---	6,3%	4,9%	6,4%	-10%	3%	-13%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	41,2	27,8	10,4	7,6	8,5	0,0%	0,0%	0,0%	0%	8%	17%
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	29,2	18,0	6,4	5,2	5,1	0,0%	0,0%	0,0%	-16%	-25%	-22%
Sodexo (BFT)	SW FP	17,1	14,3	13,2	8,4	7,2	6,6	3,0%	3,6%	3,7%	-7%	0%	-8%
Auto Zone (CAR)	AZO US	17,5	15,9	14,3	12,7	12,2	10,9	0,0%	0,0%	0,0%	1%	-3%	49%
LKQ (CAR)	LKQ US	11,9	11,0	10,6	9,0	8,4	---	2,1%	2,3%	---	-5%	-16%	7%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	7,9	7,3	6,8	5,2	4,7	4,7	3,6%	4,5%	5,0%	-3%	-26%	-1%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	21,1	19,0	17,0	14,4	13,7	12,9	0,0%	0,0%	0,0%	4%	4%	45%
Alesa (EAT)	ALSEA* MM	33,9	26,7	23,4	5,9	5,1	3,9	0,0%	0,6%	1,6%	8%	32%	66%
Brinker (EAT)	EAT US	10,1	7,9	6,8	6,6	5,6	5,3	2,2%	4,4%	4,6%	-17%	0%	-52%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	7,1	6,6	6,0	2,5%	2,9%	3,2%	-12%	-19%	-6%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	15,7	14,6	13,8	3,8%	3,9%	4,3%	1%	1%	-9%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	16,3	14,7	13,5	2,2%	2,4%	2,6%	-6%	-19%	-19%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	26,6	20,4	18,3	12,3	9,3	8,5	1,1%	1,2%	1,4%	-17%	-11%	-28%
TUI (RBW)	TUI LN	---	9,7	8,2	---	3,9	3,5	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	12%	-32%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	10,3	5,8	5,8	7,2	7,0	6,6	7,8%	13,4%	13,4%	-13%	-17%	-6%
Budimex	BDX	5,8	14,5	13,3	3,4	3,6	3,2	15,2%	5,9%	6,6%	-11%	-6%	-32%
Develia	DVL	19,7	10,1	8,1	---	6,1	6,3	5,4%	9,2%	11,3%	-20%	25%	34%
Dom Development	DOM	7,4	7,8	9,0	5,6	6,2	7,3	9,9%	10,3%	9,0%	-2%	-7%	-21%
Erbud	ERB	5,6	6,7	3,4	3,2	3,4	2,4	---	---	---	-19%	-35%	3%
Echo	ECH	7,1	6,8	4,8	11,7	13,0	12,2	6,6%	7,1%	13,8%	-8%	-18%	-22%
GTC	GTC	---	22,2	26,7	20,0	21,0	14,6	0,4%	1,1%	1,6%	-9%	-9%	-5%
Torpol	TOR	7,3	6,2	13,5	2,6	4,9	---	13,0%	4,7%	---	4%	6%	6%
Unibep	UNI	8,0	7,8	10,6	5,0	4,3	6,2	3,4%	5,6%	4,4%	-5%	-19%	-18%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	42,2	---	---	19,7	29,7	67,6	0,3%	0,3%	1,5%	-3%	-25%	-51%
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	11,0	---	---	---	-13%	-57%	-67%
Master Pharm	MPH	27,9	---	---	13,6	---	---	---	---	---	-3%	25%	33%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	11%	-15%	-40%
OncoArendi	OAT	4,7	---	339,5	3,7	---	---	---	---	---	---	-17%	-40%
Ryvu Therapeutics	RVU	---	652,0	21,7	-58,1	598,4	21,1	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-20%	-10%
Selvita	SLV	236,1	71,2	30,3	30,0	21,6	14,5	---	0,0%	0,0%	-4%	-10%	4%
Synektik	SNT	47,2	19,3	14,9	---	---	---	---	1,9%	4,2%	---	-3%	-1%
Amphastar (CLN)	AMPH US	21,1	17,9	17,0	28,1	15,3	12,0	0,0%	0,0%	0,0%	30%	57%	91%
Revence (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	33%	4%	-38%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-9%	-23%	-46%

Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	7%	-22%
PKP Cargo	PKP	---	---	---	5,6	5,2	4,6	0,0%	---	---	---	6%	-12%	-31%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	11,2	9,3	49,8	6,8	5,3	0,0%	0,0%	0,0%	---	-16%	-4%	-19%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	34,0	7,5	---	7,9	4,5	0,0%	0,0%	0,0%	---	-35%	-33%	-48%

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	11,8	10,7	9,3	7,6	6,7	6,3	7,6%	8,5%	8,5%	0%	-4%	-23%	
Alumetal	AML	7,3	9,3	9,4	5,9	7,1	7,1	4,1%	9,2%	9,2%	5%	25%	22%	
Ambra	AMB	12,1	10,5	10,2	5,6	4,7	4,3	3,2%	4,3%	4,6%	-6%	-13%	10%	
Amica	AMC	7,4	13,9	10,2	5,0	6,1	5,4	6,1%	3,1%	3,1%	-7%	-12%	-35%	
Aparator	APT	10,1	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	1%	-23%	
Arctic Paper	ATC	5,6	6,2	6,8	2,8	2,7	2,7	3,4%	4,4%	4,0%	-2%	14%	47%	
Astarta	AST	8,7	1,2	3,9	2,7	2,1	3,3	2,1%	4,1%	2,6%	-27%	-37%	-37%	
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	-7%	4%	
Famur	FMF	11,7	8,6	7,7	3,4	3,2	2,1	0,0%	0,0%	0,0%	258%	-915%	672%	
Ferro	FRO	5,6	7,5	7,0	6,1	5,7	5,4	7,5%	8,0%	8,7%	-8%	-9%	9%	
Forte	FTE	12,4	7,9	8,2	6,3	6,3	6,1	10,2%	8,8%	8,5%	-6%	0%	-25%	
Kernel	KER	1,9	1,8	---	3,1	---	---	1,4%	---	---	-41%	-43%	-43%	
Kęty	KTY	9,5	11,4	10,9	6,9	8,2	8,0	7,6%	9,5%	7,8%	-2%	5%	16%	
Mangata	MGT	7,0	7,0	6,9	4,7	4,5	4,3	6,3%	6,2%	7,5%	-3%	-7%	7%	
Mercator Medical	MRC	1,9	8,1	21,4	1,2	1,6	2,2	37,2%	7,9%	1,9%	25%	-24%	-80%	
MFO	MFO	2,1	6,5	6,5	1,4	3,2	2,8	2,2%	7,3%	---	0%	-8%	36%	
Newag	NWG	8,9	7,4	10,3	6,7	5,1	6,1	7,0%	7,0%	4,7%	4%	1%	-19%	
Rawlplug	RWL	4,6	6,4	5,9	3,4	4,2	3,9	2,5%	0,0%	0,0%	2%	-15%	50%	
Sanok Rubber	SNK	11,4	10,0	9,8	---	7,4%	7,6%	-18%	-13%	-45%	
Śnieżka	SKA	17,4	16,6	15,0	11,5	10,8	9,6	4,5%	3,7%	3,9%	6%	4%	-11%	
Stalprodukt	STP	4,1	8,9	13,6	1,9	2,6	2,6	1,8%	1,7%	1,4%	17%	34%	5%	
TIM	TIM	---	---	---	---	---	---	6,3%	6,8%	8,1%	-3%	-12%	83%	
Toya	TOA	---	---	6,9	4,7	5,1	5,0	4,3%	5,5%	5,0%	-3%	-11%	-3%	
Wawel	WWL	12,8	10,9	10,2	5,7	5,0	4,6	5,2%	7,2%	7,2%	3%	-3%	-22%	
Wielton	WLT	10,2	7,3	5,8	6,2	5,1	4,4	0,0%	5,0%	6,3%	-21%	-16%	-9%	
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	9,5	9,5	---	3,7%	3,7%	---	-12%	-10%	11%	
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	12,1	10,5	10,7	2,3%	2,4%	2,7%	10%	10%	29%	
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,0	4,1	3,6	6,2%	8,3%	9,7%	4%	15%	62%	
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	4,8	4,4	4,2	6,0%	6,4%	6,7%	-11%	-25%	-27%	
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	8,9	7,1	5,9	2,4%	2,8%	3,4%	-15%	-24%	-27%	
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	6,3	5,4	4,5	3,9%	5,1%	6,0%	-19%	-6%	-39%	
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	6,2	4,7	5,0	3,4%	3,8%	4,2%	-4%	-15%	-9%	
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	17,7	13,2	11,5	2,1%	2,2%	2,4%	15%	10%	-4%	
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	27,1	22,5	18,6	1,6%	1,8%	1,9%	11%	-3%	14%	
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	6,7	5,6	4,2	2,8%	3,5%	4,9%	-9%	-16%	-21%	
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	7,9	6,8	6,3	2,9%	3,6%	3,9%	5%	9%	-18%	
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	10,2	9,1	8,4	2,6%	2,8%	3,0%	-9%	-8%	-9%	
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	6,9	5,7	4,8	---	---	---	-9%	2%	13%	
Kaiser (KTY)	KALU US	33,2	29,5	20,8	9,7	8,2	5,8	3,2%	3,4%	3,9%	-11%	-1%	-19%	
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	102,2	12,9	8,7	4,7	4,8	4,8	6,6%	5,7%	4,9%	9%	28%	56%	
Alstom (NWG)	ALO FP	12,6	15,6	10,7	9,6	7,8	5,7	1,7%	2,4%	3,4%	-18%	-28%	-49%	
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	9,9	7,1	5,9	0,1%	0,0%	0,0%	-10%	-10%	95%	
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	4,8	4,2	3,7	3,5%	3,9%	4,3%	-6%	-5%	-20%	
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	10,6	8,7	7,3	3,4%	4,1%	4,7%	-10%	-6%	-19%	
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	#N/A	7,4	6,1	0,8%	1,3%	2,1%	-9%	-15%	-4%	
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	11,3	6,4	4,9	0,7%	2,6%	3,4%	-4%	-11%	-21%	
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	5,1	3,9	3,3	4,8%	6,0%	6,9%	-22%	-27%	-32%	

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

Research:

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

Dominiak Niszcz
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.