

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

DEVELIA: Wyniki 1Q'22: mieszkaniówka zgodna z oczekiwaniami, lepszy wynik w komercji [neutralne]

NEWAG: Wstępne wyniki I kw.'22 [negatywne]

FORTE: Wyniki I kw.'22: zgodne ze wstępnymi szacunkami [neutralne]

MERCATOR MEDICAL: Wyniki za 1Q22. Zbliżone do szacunkowych.

R22: Wyniki I kw. 2022 [lekko pozytywne]

MANGATA: Wyniki I kw.'22: EBITDA o 8% wyższa względem wstępnych szacunków [pozytywne]

VERCOM: Wyniki I kw. 2022 [neutralne]

LUBAWA: Wstępne skonsolidowane wyniki finansowe za I kwartał 2022 roku

RANK PROGRESS: Szacunkowe wyniki finansowe za I kwartał 2022 roku

FINANSE

PEKAO: Na przełomie września i października w ofercie banku mogą pojawić się obligacje skarbowe - wiceprezes zarządu

BANKI: Rząd przyjął projekt ustawy dotyczącej wsparcia kredytobiorców – pozytywna zmiana dla banków

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA: KE ustąpi ws. rubli za gaz?

ENERGETYKA: Brak kompromisu dot. wypełnienia magazynów gazu w UE

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN: Umowa z Linde na budowę wytwórni tlenu i azoty za 760 mln PLN

TMT

ORANGE POLSKA: Konkurenci grupy naciskają na UKE

GRUPA PRACUJ: W kwietniu na portalach rekrutacyjnych pojawiło się 308,4 tys. nowych ofert pracy, o 9% więcej r./r. – Grant Thornton

WIRTUALNA POLSKA: Podsumowanie po prezentacji wyników za I kw.'22

SHOPER: Podsumowanie po prezentacji wyników za I kw.'22

WOODPECKER.CO: Podsumowanie telekonferencji

GAMING

TEN SQUARE GAMES: Tymczasowe zawieszenie produkcji gry Magical District

CI GAMES: CIG wzywa do sprzedaży 275.000 akcji United Label po 18,02 zł za sztukę

BIOTECH

BIOMED LUBLIN: Umowa na dostawę OnkoBCG 100 do Hiszpanii za kwotę ok. 4,2mln PLN

KONSUMENT

RYNEK KLUBÓW FITNESS: Medicover przejął 14 klubów fitness prowadzonych przez McFIT

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ARCHICOM: Spółka chce wypłacić 1,38 PLN dywidendy na akcję, w tym 1,24 PLN na akcję stanowiła zaliczka

DEVELIA Wprowadzenie do sprzedaży 28 lokali w IV etapie osiedla Ceglana Park w Katowicach

PRZEMYSŁ

BORYSZEW: Rada Nadzorcza przyjęła strategię grupy na lata 2022-2026

FAMUR: Podpisanie listu intencyjnego z EDF Renewables w sprawie współpracy w obszarze OZE

POZOSTAŁE

ENTER AIR: Podsumowanie wywiadu z dyrektorem generalnym spółki

Notowania

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
WIG	56 293	0,1%	-10,9%	-18,9%	-10,3%
WIG20	1 802	0,1%	-12,9%	-19,9%	-14,8%
mWIG40	4 322	-0,1%	-7,4%	-20,4%	-6,2%
sWIG80	17 934	0,1%	-7,5%	-13,5%	-11,6%
S&P	3 924	-4,0%	-12,1%	-16,5%	-4,7%
DAX	14 008	-1,3%	-1,0%	-13,3%	-7,3%
FTSE	7 438	-1,1%	-2,1%	3,0%	7,0%
Nikkei	26 448	0,9%	-2,0%	-11,1%	-5,7%
Shanghai Composite	3 078	-0,2%	-3,6%	-13,6%	-12,3%
BIST30 Turcja	2 655	0,1%	-5,8%	39,9%	73,4%
MOEX Rosja	2 445	0,9%	5,5%	-39,1%	-32,7%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	6,8%	-0,3	33,9	296,6	547,8
Rent. obl. 10Y	6,6%	1,7	67,3	274,2	470,4
WIBOR 3M	6,5%	1,0	91,0	301,0	624,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,43	-0,2%	2,8%	6,1%	16,1%
EUR/PLN	4,65	0,1%	0,1%	-1,2%	2,7%
EUR/USD	5,48	0,0%	2,1%	2,0%	-4,4%
GBP/PLN	1,05	0,3%	-2,7%	-7,1%	-13,8%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 813	-0,2%	-7,3%	-4,5%	-3,6%
Srebro (USD/toz)	21,4	-0,1%	-15,0%	-10,4%	-22,8%
Płatyna (USD/toz)	932	-0,6%	-6,1%	-13,6%	-22,1%
Miedź (USD/t)	9 235	-1,4%	-10,5%	-7,2%	-11,2%
Cynk (USD/t)	3 620	-1,1%	-18,0%	1,2%	18,4%
Ołów (USD/t)	2 054	-2,3%	-15,6%	-12,5%	-7,8%
Aluminium (USD/t)	2 858	-1,1%	-13,0%	-12,4%	15,3%
Alu. Alloy (USD/t)	1 810	11,7%	-32,2%	-32,0%	-12,8%
Pallad (USD/toz)	2 010	0,9%	-15,6%	-14,0%	-30,3%
Molibden (USD/lb)	18,9	-0,6%	-1,9%	-0,1%	35,3%
Nikiel (USD/t)	26 159	-0,9%	-21,1%	8,3%	45,6%
Ruda żelaza (USD/t)	130,0	0,1%	-15,3%	-7,3%	-38,7%
HCC (USD/t)	510	1,7%	-0,6%	53,2%	225,5%
HRC UE (EUR/t)	1 340	7,2%	2,3%	41,1%	20,2%
Rebar UE (EUR/t)	1 350	-4,3%	8,0%	60,7%	103,0%
Ropa Brent (USD/bbl)	110,4	1,2%	2,9%	18,0%	65,6%
CO2 (EUR/t)	84,6	-7,7%	5,8%	-5,4%	57,5%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	8,2	-1,8%	14,6%	85,5%	177,4%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	91,0	-2,0%	-9,5%	27,6%	255,7%
Gaz (TGE; EUR/MWh)	446,4	0,7%	2,5%	38,1%	252,1%
EE - 1Y (TGE; PLN/MWh)	1160,0	0,4%	44,1%	96,6%	230,5%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

PKO BP (Kupuj; 50,0 PLN)

Wyniki za I kw.'22 lekko powyżej konsensusu głównie na niższych kosztach operacyjnych [pozytywne]

mIn PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	y/y	q/q	1Q22P	Kons.
Wynik odsetkowy	2 312	2 405	2 496	2 669	3 200	38%	20%	3 226	3 184
Wynik prowizyjny	1 044	1 055	1 137	1 195	1 179	13%	-1%	1 134	1 169
Pozostałe przychody	254	331	192	112	126	-50%	13%	104	129
Przychody ogółem	3 609	3 791	3 825	3 976	4 505	25%	13%	4 464	4 482
Koszty operacyjne	-1 643	-1 444	-1 493	-1 582	-1 846	12%	17%	-1 886	-1 872
Wynik operacyjny	1 966	2 347	2 332	2 394	2 659	35%	11%	2 578	2 610
Saldo rezerw	-221	-334	-381	-531	-500	126%	-6%	-490	-494
Zysk netto	1 188	1 236	1 258	1 203	1 416	19%	18%	1 332	1 348
P/E12M trailing	-	-	-	8,0	7,6				
Marża odsetkowa netto	2,56%	2,60%	2,63%	2,75%	3,24%				
C/I	45,5%	38,1%	39,0%	39,8%	41,0%				

Źródło: Dane spółki, Trigon DM, PAP

PGNIG (Kupuj; 8,5 PLN)

Wyniki za 1Q22 [neutralne]

mIn PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	y/y	q/q	1Q22w
Przychody	14 553	10 432	12 509	32 470	47 399	226%	46%	47 400
EBITDA skor. (bez hedgingu)	3 455	1 798	2 484	5 675	10 012	190%	76%	10 007
EBITDA skor.	3 375	1 680	1 978	8 003	9 563	183%	19%	9 558
Upstream	1 339	1 276	2 665	7 827	8 467	532%	8%	8 468
Obrót i Magazynowanie	483	-212	-908	-977	-270	-	-	-270
Dystrybucja	1 011	542	321	796	1 000	-1%	26%	1 000
Wytwarzanie	463	170	-21	522	464	0%	-11%	460
Pozostałe	79	-96	-79	-165	-98	-	-	-100
EBITDA	3 393	1 802	2 198	8 201	9 598	183%	17%	9 600
EBIT	2 437	980	1 399	6 747	8 010	229%	19%	8 010
Zysk netto	1 747	687	666	2 915	4 093	134%	40%	4 090
Marża EBITDA	23%	17%	18%	25%	20%			20%
Marża EBIT	17%	9%	11%	21%	17%			17%
Marża zysku netto	12%	7%	5%	9%	9%			9%
P/E 12m trailing	4,0	8,7	7,6	5,6	4,0			4,0
EV/EBITDA skor. 12m trailing	3,1	3,0	3,4	2,4	1,6			1,6

Źródło: Dane spółki, Trigon DM, 1Q22w - wyniki wstępne

- Wyniki za 1Q22 są zgodne z wcześniejszymi szacunkami Spółki. EBITDA skor. wyniosła 9,56 mld PLN, zysk netto 4,1 mld PLN.

- CF operacyjny wyniósł w 1Q 22 4,9 mld PLN, przy negatywnym efekcie na kapitale obrotowym -2,4 mld PLN. Capex wyniósł -1,4 mld PLN. Poziom długu netto spadł z 3,2 mld z 4Q do 187 mln PLN w 1Q22.

- EBITDA skor. w upstreamie wyniosła 8,47 mld PLN, po korekcie o efekt na kosztach odwiertów negatywnych i sejsmiki (-73 mln) i rozwiązania odpisu na majątku (52 mln).

- EBITDA skor. w obrocie i magazynowaniu wyniosła -270 mln PLN, po korekcie o rozwiązanie odpisu na zapasie gazu (56 mln PLN). Gdyby oczyścić wynik również o hedging, EBITDA skor. byłaby o 449 mln PLN wyższa. Wynik uwzględnia wpływ rekompensaty z Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny dla OD (+1,06 mld PLN) i sprzedaży zapasu obowiązkowego gazu do RARS (+5,955 mld PLN przychodu)

- EBITDA w dystrybucji: + 1 mld PLN. Wolumen w 1Q spadł o 7% r/r, przy wzroście temp. o 1,7% i wyższej stawce opłat o 3,6% od 1 stycznia b.r.

- EBITDA w wytwarzaniu 0,46 mld. Na wynik wpłynęły m.in. wyższe koszty gazu.

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	1206,0	1554,5	78%
WIG20	1007,4	1278,6	79%
WIG40	145,8	171,2	85%
sWIG80	35,8	82,3	43%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKO	170,8	ALR	15,5	LWB	6,1
KGH	130,2	MIL	14,0	RBW	3,9
PEO	104,7	ATT	13,4	BMC	3,8
PGE	81,7	CIE	12,5	CRJ	1,6
PKN	75,4	TPE	12,0	COG	1,5
DNP	67,1	PEP	8,1	AST	1,2
PZU	55,7	TEN	6,7	TIM	1,1
CDR	52,3	KRU	6,6	UNT	1,1
ALE	51,9	KTY	5,4	TOR	1,1
LPP	51,8	PKP	5,3	PCR	0,8

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
PGE	245%	PEP	1168%	RBW	1302%
ACP	186%	CIE	631%	PCE	610%
MBK	167%	PKP	440%	CLE	400%
LPP	140%	BML	328%	CRJ	383%
PKO	116%	ATT	273%	NWG	339%
PGN	113%	EAT	181%	UNT	273%
CCC	105%	TEN	168%	APT	270%
KGH	99%	ING	159%	DCR	239%
PKN	95%	DVL	146%	MFO	204%
CPS	94%	MIL	142%	TOA	195%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
PGE	9,9	5,3%	CDR	119,1	-4,1%
SPL	256,4	1,9%	ACP	75,3	-3,9%
LPP	10 600,0	1,4%	PCO	40,5	-3,2%
PKO	31,7	1,4%	ALE	23,3	-2,2%
JSW	68,0	1,0%	MBK	270,0	-1,6%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
MBR	322,0	4,2%	TEN	160,7	-7,1%
DVL	3,4	3,3%	MRC	63,50	-6,2%
ATT	49,4	3,0%	WPL	107,8	-4,1%
PEP	69,9	2,8%	PKP	11,6	-3,3%
BML	3,3	2,6%	CMR	180,0	-3,2%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
FTE	35,9	8,1%	CLE	1,5	-8,5%
SHO	33,2	6,2%	IMC	18,6	-7,0%
R22	40,0	5,3%	AST	26,6	-5,7%
PCE	12,3	4,2%	VRC	38,0	-4,3%
RBW	21,8	4,1%	COG	5,5	-4,0%

PZU (Kupuj; 38,0 PLN)

Wyniki za I kw.'22 powyżej oczekiwań dzięki niższym odszkodowaniom [neutralne]

mIn PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	y/y	q/q	1Q22P	Kons.
Składki przypisane brutto	6 148	6 194	5 908	6 830	6 253	2%	-8%	6 150	6 275
Składki zarobione netto	5 686	5 831	5 855	5 860	5 760	1%	-2%	5 839	5 874
Dochód z dział. lokacyjnej	2 406	2 349	2 035	2 347	2 800	16%	19%	2 607	2 707
Przychody ogółem	9530	9720	9497	9962	10192	7%	2%	9988	b.d.
Odszkodowania netto	-3 926	-4 144	-3 894	-3 767	-3 690	-6%	-2%	-3 891	-3 896
Koszty operacyjne	-2 500	-2 579	-2 560	-2 759	-2 698	8%	-2%	-2 677	-2 791
Koszty ogółem	-7 898	-7 946	-7 650	-7 746	-7 983	1%	3%	-7 944	b.d.
Zysk brutto	1 626	1 772	1 844	2 212	2 198	35%	-1%	2 040	b.d.
Zysk netto	897	774	759	906	758	-15%	-16%	649	683
P/E 12M trailing	9,6	7,9	8,2	7,8	8,1				
P/BV	1,3	1,5	1,5	1,5	1,5				
ROE 12M	15,1%	18,2%	17,4%	18,6%	18,2%				

Źródło: Spółka, PAP, Trigon DM

JSW (Trzymaj; 75,9 PLN)

Wyniki I kw.'22: EBITDA i zysk netto 3% powyżej konsensusu [pozytywne]

mIn PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	y/y	q/q	1Q22P	kons.
Przychody	1 998	2 179	2 579	3 873	4 931	147%	27%	4 849	4 778
MCC	1 472	1 549	1 558	1 571	1 682	14%	7%	1 590	
CCC	149	154	155	176	172	16%	-2%	160	
Zysk ze sprzedaży	-187	-106	363	1 562	2 387	-	53%	2 268	
EBIT	-194	-151	358	1 250	2 309	-	85%	2 268	2 225
EBITDA	104	152	659	1 547	2 636	+	70%	2 569	2 553
EBITDA skor.	104	152	605	1 547	2 636	+	70%	2 569	
Zysk netto	-188	-169	253	1 008	1 844	-	83%	1 834	1 791
P/E12M trailing	-	-	-	9,0	2,8				
EV/EBITDA 12M trailing	-	46,3	13,0	3,4	1,3				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

NEUCA (Trzymaj; 830 PLN)

Wyniki za 1Q'22: mocny hurt zrekompensował rozwój biznesów pacjenckich [lekko pozytywne]

mIn PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	y/y	q/q	1Q22P	Kons.
Przychody	2 299	2 331	2 552	2 681	2 817	22%	5%	2 752	2 734
Hurt apteczny	2 203	2 223	2 450	2 526	2 638	20%	4%		
Marki własne	83,5	89,4	106,7	119,1	149,8	79%	26%		
Biznes pacjencki	62,9	3,4	35,4	43,0	43,4	-31%	1%		
EBITDA	83,3	55,7	78,7	60,1	105,6	27%	76%	93	92
EBIT	64,7	36,6	58,9	38,0	83,2	29%	119%	71	70
Zysk netto	50,2	36,0	40,9	25,6	61,8	23%	142%	52	52
MBnS	10,9%	10,4%	9,8%	10,4%	11,4%	0,6p.p.	1,0p.p.		
Wskaźnik SG&A	7,8%	7,4%	7,4%	8,5%	8,2%	0,4p.p.	-0,3p.p.		
Marża EBITDA	3,6%	2,4%	3,1%	2,2%	3,7%	0,1p.p.	1,5p.p.	3,4%	3,3%
Hurt - marża EBIT	1,8%	0,8%	1,7%	0,6%	2,0%	0,3p.p.	1,4p.p.		
Marki w ł. - marża EBIT	17,0%	12,5%	12,3%	9,4%	12,9%	-4,1p.p.	3,5p.p.		
Biznes pacj. - marża EBIT	18,8%	234%	13,8%	25,3%	24,1%	5,3p.p.	-1,2p.p.		
P/E12M trailing	23,7	22,8	23,5	22,4	20,8				
EV/EBITDA 12M trailing	13,0	13,0	12,7	12,7	11,7				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

GTC
Wyniki 1Q'22: wyższe od zakładanego saldo rewaluacji, poprawa FFO r./r. [neutralne]

mIn EUR	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	y/y	q/q	1Q22P	Kons.
Przychody	37,2	41,6	45,6	47,5	41,8	12%	-12%	44,7	44,1
Rewaluacje	-2,6	1,5	-1,0	-10,8	3,1	-	-	-1,5	
EBIT	21,5	29,8	28,6	19,4	29,1	36%	50%	27,2	27,5
EBIT skor.	24,1	28,3	29,7	30,1	26,1	8%	-14%	28,7	
Saldo działalności finansowej	-8,9	-12,8	-12,5	-8,6	-9,2	-	-	-14,7	
Zysk netto	8,5	13,2	10,6	9,4	14,9	76%	59%	10,2	14,4
MBnS	73,8%	75,3%	74,8%	73,0%	72,5%	-1,2p.p.	-0,5p.p.	73,3%	
FFO	14	17	21	22	16	14%	-26%		
FFO Yield 12M trailing	8,4%	8,7%	8,7%	10,1%	10,3%	1,9p.p.	0,3p.p.		
LTV	45,5%	51,6%	52,8%	52,5%	43,1%	-2,4p.p.	-9,4p.p.		
P/E 12M trailing	-	-	-	17,6	15,2				
P/BV	0,75	0,74	0,73	0,66	0,64				
marża EBIT	57,7%	71,7%	62,8%	40,7%	69,7%	12,0p.p.	29,0p.p.	61,0%	62,4%
marża EBIT skor.	64,6%	68,1%	65,1%	63,4%	62,4%	-2,3p.p.	-1,0p.p.	64,3%	
marża netto	22,7%	31,7%	23,3%	19,7%	35,7%	13,0p.p.	16,0p.p.	22,8%	32,7%

Źródło: Dane Spółki, Trigon DM

CIECH (Kupuj; 54,8 PLN)
Wyniki za 1Q22 [neutralne] i strategia 2022-2024 [lekkie pozytywne]

mIn PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	y/y	q/q	1Q22w	1Q22P
Przychody	861	835	772	992	1 243	44%	25%	1200-1250	1 217
EBITDA	221	187	145	178	229	4%	29%		226
EBITDA skor.	172	170	145	224	229	33%	2%	225-235	226
Sodowy	122	130	120	155	128	5%	-18%		136
Organiczny	56	41	26	58	106	90%	83%		86
Agro	37	24	14	41	91	144%	123%		70
Pianki	19	18	12	17	16	-17%	-11%		16
Krzemiany i Szkło	11	13	10	13	6	-46%	-55%		14
Krzemiany	7	8	7	9	9	23%	-4%		10
Opakowania	4	5	3	5	-3	-	-		4
Pozostałe	-17	-15	-11	-3	-11	-	-		-10
EBIT	137	101	57	60	131	-4%	117%		127
Zysk netto	184	8	42	58	104	-44%	78%		86
Marża EBITDA skor.	20%	20%	19%	23%	18%				19%
Marża EBIT	16%	12%	7%	6%	11%				10%
Marża zysku netto	21%	1%	5%	6%	8%				7%
P/E LTM	8,3	7,9	7,9	7,7	10,7				11,6
EV/EBITDA skor. LTM	6,2	5,8	6,0	4,9	4,6				4,3

Źródło: Dane spółki, Trigon DM - prognozy, 1Q22w - wyniki wstępne

Strategia

- 2022r.: EBITDA skor. 740-780 mln PLN; Capex: 400-450 mln PLN

- 2024r.: EBITDA skor. 870-930 mln PLN; Capex: 400 mln PLN; wsk. konwersji gotówki: 30-35%; FCFE: ~300 mln PLN

- 2022-2024: skumulowany FCFE: 580-680 mln PLN. Spółka nie zakłada dużych inwestycji rozwojowych, chce się koncentrować na generowaniu gotówki i budowaniu zdolności dywidendowej. W podanym celu nie założono potencjalnej transakcji M&A.

Wyniki za 1Q'22: dynamiki i marże wsparte niską bazą, szczególnie w odzieży [neutralne]

mIn PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	y/y	q/q	1Q22P	Kons.
Przychody	172,1	244,0	305,0	348,8	243,8	42%	-30%	244,0	243,5
Segment odzieżowy	86,1	140,4	168,6	174,6	115,3	34%	-34%		
Segment jubilerski	86,0	103,6	136,5	174,2	128,4	49%	-26%		
EBITDA	10,7	43,5	67,7	79,7	32,5	203%	-59%	22,7	28,8
EBIT	-15,8	16,7	43,0	53,6	5,0	-	-91%	-3,8	2,5
Zysk netto	-18,6	23,0	23,7	39,8	-2,9	-	-	-4,0	-4,0
MBnS	47,5%	53,7%	53,5%	55,1%	50,5%	3,1p.p.	-4,5p.p.	50,5%	
Wsk. SG&A	55,9%	45,0%	39,1%	40,0%	48,2%	-7,7p.p.	8,2p.p.	52,0%	
Marża EBITDA	6,2%	17,8%	22,2%	22,8%	13,4%	7,1p.p.	-9,5p.p.	9,3%	11,8%
Przychody na mkw.	1092	1552	1954	2222	1547	42%	-30%		
Powierzchnia handlowa	52,8	52,4	52,0	52,3	52,5	-1%	0%		
OCF	-42	68	60	106	-27	-	-		
CAPEX	-2	-2	-4	-8	-6	-	-		
FCF	-62	43	33	74	-60	-	-		
P/E12M trailing	-	-	96,3	13,1	10,6				
EV/EBITDA 12M trailing	14,5	11,5	8,7	5,8	5,6				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

RYVU THERAPEUTICS (Kupuj, 54,8 PLN)
Wyniki 1Q22 [neutralne]

mIn PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	y/y	q/q	1Q22P	Kons.
Przychody	6,6	5,5	7,2	17,9	7,0	7%	-61%	7,4	7,0
EBITDA	-12,8	-19,4	-20,3	-12,8	-23,4	-	-	-23,5	-23,8
EBIT	-15,7	-22,5	-23,5	-16,3	-26,8	-	-	-26,9	-27,0
Zysk netto	-13,6	-24,2	-22,8	-16,9	-26,5	-	-	-25,5	-25,6
OCF	-11,2	-28,4	-18,5	0,3	-21,8				
gotówka	122,2	84,2	81,0	83,2	64,8				
P/E12M trailing	-	-	-	-	-				
EV/EBITDA 12M trailing	-	-	-	-	-				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

- **Przychody:** 1) Przychody ze sprzedaży projektów R&D: 02mln PLN (-47% r/r; -08% q/q); 2) Przychody z tytułu dotacji: 6,8mln PLN (+10% r/r; -4% q/q);

- **Koszty:** 33,8mln PLN (+52% r/r; -1% q/q). W strukturze kosztów, w ujęciu q/q widoczne były zmiany obejmujące: spadek poziomu usług obcych (8,2mln PLN; +18% r/r; -27% q/q); spadek zużycia materiałów i surowców (3,9mln PLN; -11% r/r; -13% q/q) oraz wzrost kosztów świadczeń pracowniczych (9,8mln PLN; +24% r/r; +54% q/q).

- **OCF:** -21,8mln PLN względem 0,3mln PLN w 4Q21 i -11,2mln PLN w 1Q21.

- Status prac R&D:

- **SEL24/MEN1703:** Menarini kontynuuje etap ekspansji kohorty w ramach badania klinicznego fazy I / II w obszarze AML z mutacją. Najnowsze wyniki badań dot. projektu zostaną zaprezentowane Grupę Menarini w posterze "Phase 1/2 Study of SEL24/MEN1703, a First-In-Class Dual PIM/FLT3 Kinase Inhibitor, in Patients with IDH1/2-Mutated Acute Myeloid Leukemia: The DIAMOND-01 Trial" na Kongresie EHA Hybrid 2022, który odbędzie się w dniach 9-17 czerwca 2022 r. w Wiedniu (Austria) oraz on-line. Menarini zaprezentuje również aktualne dane z badania fazy I / II u pacjentów z ostrą białaczką szpikową (AML) z mutacjami IDH1/2 podczas konferencji Annual Meeting of the American Society of Clinical Oncology (ASCO) 2022 (2-7 czerwca 2022r.)

- **RVU120 (AML/MDS):** w ramach kongresu ASH w 4Q21 Spółka opublikowała dane kliniczne dot. projektu, w których wykazano: **1)** Całkowitą remisję (ang. complete remission, CR) u pacjenta z AML, z mutacją w genie DNMT3A oraz NPM1. Dodatkowe badania translacyjne wskazały na aktywność przeciwbiałaczkową RVU120 w modelach PDX (ang. patient-derived xenograft) u pacjenta z AML z mutacjami DNMT3A oraz NPM1; **2)** Odpowiedź erytroidalną u pacjenta z HR-MDS, z nawrotową postacią choroby, uprzednio leczonego licznymi terapiami; na dzień prezentowanych wyników pacjent, u którego stan choroby był stabilny od ponad 15 miesięcy, nadal pozostawał w badaniu klinicznym.

- Ryvu przedstawi najnowsze dane z badania na Kongresie Europejskiego Stowarzyszenia Hematologicznego (EHA) w czerwcu 2022 r. Ostateczne wyniki eskalacji dawki badania fazy Ib spodziewane są w 2022

- **RVU120 (guzy lite):** Ryvu realizuje badanie kliniczne fazy I/II w obszarze guzów litych (m.in. w raku piersi TNBC, w nowotworach jelita grubego CRC i innych). Pierwszych 5 pacjentów leczonych dawkami 75 mg i 100 mg ukończyło pierwszy cykl leczenia bez toksyczności ograniczającej dawkę.

- Wstępne dane dotyczące fazy eskalacji dawki zaprezentowane zostaną jako abstrakt podczas konferencji ASCO w czerwcu 2022 r. Ostateczne wyniki części pierwszej badania (faza I) oceny stanu choroby spodziewane są w 2022 roku.

- **RVU120 (nowe wskazania):** RVU realizuje również badania mające na celu ocenę wprowadzenia związku do terapii innych guzów litych (m.in. Mięsaków, nowotworów wątroby i układu neuroendokrynnego).

- **Rozwój pozostałych projektów:** **1) syntetyczna letalność:** **1)** inhibitory PRMT5: RVU kontynuuje etap optymalizacji cząsteczki wiodącej. Potwierdzenie zakładanego mechanizmu działania tego projektu w modelach in-vivo: 2H22; **2)** inhibitory WRN: RVU kontynuuje profilowanie i walidację wybranych serii chemicznych; **2) immunoonkologia:** **1)** agoniści STING: RVU kontynuuje analizę zaawansowanych badań PK/PD oraz wstępnych prac z zakresu toksykologii na szczurach w celu umożliwienia zaprojektowania badań IND; **2)** inhibitory Hpk1: w 1Q22 RVU wyselekcjonowało cząsteczkę charakteryzującą się wysoką selektywnością, stabilnością metaboliczną, dobrą rozpuszczalnością i brakiem toksyczności na poziomie komórkowym, a następnie wykonano z jej udziałem eksperymenty PK oraz PK /PD. W 2Q22 RVU planuje określenie maksymalnej dawki tolerowanej (ang. MTD) wiodącej cząsteczki oraz badania skuteczności in vivo w modelu mysim

ANSWEAR.COM (Kupuj, 29,8 PLN)

Wyniki za 1Q'22: znaczący spadek MBNS, negatywna trajektoria rentowności w kolejnych kwartałach [lekko negatywne]

mIn PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	y/y	q/q	1Q22P	Kons.
Przychody	123,5	146,1	154,8	259,1	178,2	44%	-31%	175,0	175,0
EBITDA	8,0	9,6	10,1	18,7	3,5	-56%	-81%	2,3	4,7
EBIT	5,6	7,2	7,6	16,0	0,3	-95%	-98%	-0,6	2,0
Zysk netto	3,0	5,7	3,1	11,0	-3,3	-210%	-130%	-0,8	0,1
MBnS	45,4%	44,4%	40,9%	42,4%	39,4%	-6,0p.p.	-3,0p.p.	42,0%	
Wsk. SG&A	40,1%	39,4%	35,2%	36,9%	37,5%	-2,6p.p.	0,6p.p.	41,3%	
Marża EBITDA	6,4%	6,6%	6,5%	7,2%	2,0%	-4,5p.p.	-5,3p.p.	1,3%	2,7%
P/E12M trailing	21,8	28,1	25,8	18,1	25,1				
EV/EBITDA 12M trailing	11,9	14,7	12,9	10,8	13,0				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

ARTIFEX MUNDI (Kupuj, 17,6 PLN)
Wyniki I kw. 2022 [neutralne]

mIn PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	y/y	q/q	1Q22P
Przychody	10,5	11,1	9,1	8,3	11,1	5%	33%	11,1
HOPA	5,2	4,7	4,1	3,9	3,8	-27%	-3%	3,8
F2P	5,1	6,3	4,9	4,3	7,1	38%	67%	7,1
Premium	0,2	0,2	0,1	0,1	0,2	-9%	27%	0,2
EBITDA	5,9	5,5	5,2	4,1	4,6	-23%	12%	4,8
EBIT	4,2	4,0	4,1	2,9	3,1	-26%	6%	3,4
Zysk netto	3,2	3,4	3,3	3,1	2,3	-28%	-27%	3,1
P/E12M trailing	9,4	9,4	8,3	7,2	7,8			
EV/EBITDA 12M trailing	4,3	4,2	3,9	3,7	3,9			

Źródło: dane spółki, Trigon DM

RELPOL
Wyniki I kw.'22 [pozytywne]

mIn PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	y/y	q/q	1Q22P	kons.
Przychody	32,2	34,5	34,4	32,5	40,6	26%	25%	34,8	b.d.
EBITDA	4,3	4,3	4,6	2,7	4,7	9%	75%	4,1	b.d.
EBIT	2,7	2,5	2,9	1,0	3,1	15%	203%	2,2	b.d.
Zysk netto	2,2	1,7	2,5	0,2	2,4	9%	#####	1,7	b.d.
P/E12M trailing	7,1	7,1	7,6	8,9	8,6				
EV/EBITDA 12M trailing	3,5	3,7	4,0	4,0	4,3				
zmiana przychodów r./r.	-4%	16%	14%	18%	26%				
marża EBITDA	13,4%	12,3%	13,4%	8,3%	11,7%			11,9%	-
marża EBIT	8,4%	7,3%	8,5%	3,2%	7,6%			6,4%	-
marża netto	6,9%	5,0%	7,2%	0,5%	5,9%			4,9%	-

Źródło: dane spółki, Trigon DM

FINANSE
PKO BP (Kupuj, 50 PLN)

Bank planuje jesienią wdrożyć własne rozwiązanie z zakresu płatności odroczonej

MBANK (Kupuj, 460 PLN)

Wakacje kredytowe mogą mieć ogromny wpływ na wyniki i odpisy sektora bankowego - wiceprezes

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
ENERGETYKA
KE chce sprzedać uprawnienia CO2 za 20 mld EUR. Cena CO2 spadła o 7,7%

 Przychody mają zostać przeznaczone na uniezależnienie się od rosyjskich węglowodorów – Montel ([LINK](#))

PALIWA I CHEMIA
LOTOS (Kupuj; 87,8 PLN)/PKN ORLEN (Kupuj; 91,3 PLN)
Byli ministrowie gospodarki apelują o porzucenie planu przejęcia LTS przez PKN

 - „Pod listem podpisało się 11 ministrów odpowiadających za gospodarkę w poprzednich rządach, w tym Piotr Woźniak, który jeszcze dwa lata temu sprawował funkcję prezesa PGNiG. List wyraża sprzeciw wobec fuzji z Orlenu z Lotosem i sprzedaży aktywów tej drugiej firmy koncernowi MOL Group i grupie Saudi Aramco na warunkach ogłoszonych przez Ministra Aktywów Państwowych Jacka Sasina.” – businessinsider ([LINK](#)). Oceniają m.in., że: 1) przekazanie MOL polskich stacji LTS spowoduje napływ rosyjskiego paliwa na polski rynek, 2) nie ma pewności, czy wymieniane z MOL aktywa dają pewność zysków na odpowiednim poziomie, 3) brakuje zapewnienia, że przejęte aktywa nie zostaną potem zbyte

np. Rosjanom.

TMT

GRUPA PRACUJ (Kupuj, 78 PLN)

Wniosek zarządu w sprawie wypłaty 2 PLN dywidendy na akcje

- Na wypłatę dywidendy miałyby być przeznaczona kwota 136,5mln PLN, a na kapitał zapasowy kwota 129,7mln PLN
- Dzień dywidendy proponuje się ustalić na 16 września, a termin wypłaty na 30 września 2022 roku
- DY=3,2%.

R22 (Kupuj, 54,3 PLN) / VERCOM

Podsumowanie telekonferencji

- Spółka chce postawić na ekspansję globalną po przejściu Mailer Lite. Liczy na skokowe przeskalowanie biznesu
- 3Q22 – najbliższy kwartał pełnej konsolidacji spółki. Zarząd myśli o spółce i synergii długoterminowo. Głównym wyzwaniem biznesowym monetyzacja przejęcia
- Dług wzrosł do ok. 300 mln PLN po wzięciu finansowania na przejęcie MailerLite. Poziom DN/EBITDA w górnym przedziale 2,5-3x. Akwizycja raczej wyklucza kolejne M&A w tym roku
- Spółka chce koncentrować się na klientach i rynku e-commerce – także w segmencie hostingu. Raczej wyklucza kolejne akwizycje spółek hostingowych
- Spółka zadowolona z wyników Profitroom. Oczekuje najmocniejszych wyników w sezonie wakacyjnym
- Lepsze wyniki w segmencie SaaS (Blugento) to efekt restrukturyzacji kosztów

BIOTECH

CAPTOR THERAPEUTICS (Kupuj, 239,3 PLN)

Spółka planuje wybór kandydatów klinicznych oraz zawarcie nowych umów współpracy w 2022r.- podsumowanie R&D Day spółki.

#Projekt CT-01 (Wskazanie terapeutyczne- rak wątrobowokomórkowy (HCC, ang. hepatocellular carcinoma); cel molekularny: białka SALL4, GSP1 oraz jedno nieujawnione białko; etap: badania przedkliniczne):

- Wyniki przedklinicznych badań proof-of-concept potwierdzają wysoką aktywność przeciwnowotworową dwóch związków wiodących rozwijanych w ramach projektu CT-01 w mysim modelu ludzkiego raka wątroby (HCC, Hepatocellular Carcinoma), które zostały poddane badaniu w niskich zakresach stężeń związków bez zjawiska ich toksyczności.

- W trakcie badań etapu przedklinicznego potwierdzone zostały aspekty:

Selektywnego oddziaływania z celem molekularnym: związki rozwijane w ramach projektu CT-01 silnie degradują cel molekularny w sposób zależny od kompleksu ligazy CRBN, a poziom degradacji białka koreluje z aktywnością rozwijanych związków.

Skuteczności związków w podaniu doustnym: doustne podawanie degraderów CT-01 myszom powodowało znaczącą lub całkowitą regresję guzów powstałych na skutek wszczepienia ludzkich komórek Hep3B (model raka wątrobowokomórkowego), bez istotnych statystycznie zmian w masach zwierząt

Selektywność terapii: związki CT-01 wykazały silną cytotoksyczność wobec różnych modeli HCC, jednocześnie wykazano brak lub niewielką aktywność wobec zdrowych hepatocytów (komórek wątroby).

Możliwości zastosowania terapii kombinowanych: badania CTX wskazały na silną synergię w zakresie siły działania oraz wrażliwości nowotworowych linii komórkowych pomiędzy degraderami CT-01, a jednym z leków dostępnych na rynku.

#Projekt CT-03 (Wskazanie terapeutyczne- nowotwory hematologiczne, cel molekularny: białko Mcl-1; etap: badania przedkliniczne)

- Związki małowadziwotwórcze rozwijane w ramach projektu CT-03 skutecznie degradują białko MCL-1 (ang. Induced Myeloid Leukaemia Cell Differentiation Protein), będące celem molekularnym tego projektu. Aktywność degradacyjna wymienionych związków została wykazana w szerokim zakresie modeli nowotworów hematologicznych i guzów litych.

- Białko MCL-1 należy do rodziny białek Bcl-2. W skład tej rodziny wchodzi białka proapoptotyczne oraz antyapoptotyczne, których równowaga kieruje przeżywalnością i śmiercią komórki poprzez tworzenie złożonej sieci oddziaływań białko - białko.

- Wyniki przeprowadzonych przez Spółkę badań w ramach projektu CT-03 demonstrują pożądaną aktywność w postaci:

indukcji apoptozy (programowanej śmierci komórki) in vivo w modelach nowotworów układu krwionośnego oraz guzów litych,

silnego efektu farmakodynamicznego, tj. degradację in vivo białka MCL-1 w mysim modelu ostrej białaczki szpikowej (MV4-11)

silnej indukcji apoptozy in vivo w modelu MV4-11 (jako następstwo degradacji białka MCL-1).

#Projekt CT-02 (Wskazanie terapeutyczne- ch. zapalne, onkologia, nieujawniony cel molekularny, etap badań Drug Discovery)

- CTX obserwuje wysoką aktywność związku w szeregu modeli chorób autoimmunologicznych, w tym: reumatoidalnym zapaleniu stawów (RA), wrzodziejącym zapaleniu jelit (IBD) czy chorobach ośrodkowego układu nerwowego (CNS). W 2022r. Spółka zakłada uzyskanie danych in vivo walidujących zakładany mechanizm aktywności związków rozwijanych w ramach projektu.

#Najważniejszy newsflow w 2022r.:

- Rozpoczęcie badań umożliwiających złożenie aplikacji IND w projektach CT-01 i CT-03;

- Dalsze badania in vivo w projektach Spółki oraz wybór najlepszych związków na kandydatów klinicznych;

- Wzmocnienie aktywności CTX w Szwajcarii, aby zwiększyć międzynarodową rozpoznawalność Spółki;

- Zawarcie kolejnych umów współpracy z partnerami rynkowymi.

MEDICALGORITHMICS (Zawieszona)

Zawarcie umowy opcji sprzedaży aktywów Medi-Lynx

Kupujący ma udzielić pożyczki do kwoty 2,5mln USD.

KONSUMENT

VRG (Zawieszona)

Zarząd przyjął politykę dywidendową, chce wypłacać 20-70% zysku netto

Rekomendacja uzależniona będzie od tego, czy wskaźnik długu netto/EBITDA na koniec roku obrotowego wyniesie mniej niż 2,5.

VRG (Zawieszona)

Sprzedaż grupy w dniach 1-17 maja wyniosła 59,7mln PLN, +15,6% r./r.

Realizowana marża wyniosła 59,4%, czyli poprawiła się o 2,9% r./r.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

DEVELIA (Zawieszona)

Podsumowanie konferencji wynikowej [neutralne]

- Oferta na koniec marca zauważalnie zwiększyła się kw./kw. (z 37 do ponad 40 tys. mieszkań w top 6 rynkach), dodatkowo spadek popytu przełożył się wzrost wskaźnika wyprzedzały oferta do poziomu ~2,8 kwartałów (vs. ~2 w 2H'21).
- Sprzedaż mieszkań w kwietniu była płaska r./r. (ok. 120 lokali), natomiast od wybuchu wojny leady są niższe o 20-30%, a ich konwersja na umowy rezerwacyjne również spadła r./r..
- W I-IV'22 Spółka wprowadziła do oferty 1,6 tys. lokali.
- Wydatki na grunty w I-IV'22 nie były wysokie (~40mln PLN), natomiast posiadane przez Spółkę grunty są wycenione relatywnie nisko na ok. 1,3 tys. PLN/PUM.
- W ostatnim czasie split na klientów kredytowych i gotówkowych wynosił ok. 50/50%, obecnie transakcje gotówkowe stanowią ok. 60% wolumenu sprzedaży, a w kolejnych kwartałach odsetek ten może rosnąć.
- Wskaźnik rezygnacji z umów wzrósł w ostatnim czasie (dotyczy to głównie klientów kredytowych, którzy w otoczeniu wyższych stóp nie są w stanie pozyskać finansowania), natomiast odsetek ten jest wciąż nieporównywalnie mniejszy niż w okresie po wybuchu pandemii.
- Tegoroczne cele sprzedażowe (~2,4tys. lokali) oraz w zakresie wydań (~2,0tys. lokali) powinny zostać osiągnięte.
- Obecnie Spółka nie przewiduje wprowadzenia rabatów czy upustów cenowych, koncentrując się na marży, a nie na wolumenie sprzedaży. W marcu i kwietniu miała miejsce kolejna rewizja cenników.
- Oferty GW na budowę nowych projektów kształtują się obecnie na poziomie 5-6,5tys. PLN/PUM, jest to wzrost o ok. 1tys. PLN względem początku roku. Jednocześnie w ostatnich tygodniach Zarząd dostrzega pewną normalizację stawek GW, którzy wydają się być coraz bardziej skłonni do realizacji nowych projektów po bardziej atrakcyjnych (z punktu widzenia deweloperów) cenach.
- Zarząd koncentruje się obecnie na zwiększeniu komercjalizacji w Woli Retro (obecnie 86% wynajęcia) – zdaniem Prezesa, poziom 90+% to oczekiwany target komercjalizacji przed transakcją (sprzedaż zaplanowana jest na przełom '22/'23).
- Otoczenie rynkowe powinno w kolejnych kwartałach sprzyjać podnoszeniu czynszów na rynku komercyjnym – np. wskaźnik pustostanów komercyjnych w Warszawie spadł w 1Q o 0,5p.p. (do poziomu 12,2%).

GTC

Propozycja zarządu w sprawie wypłaty 0,28 PLN dywidendy na akcję, DY=4,6%

TIM

Przyjęcie strategii TIM S.A. na kolejne lata

- Do 2026 roku spółka zakłada osiągnięcie na poziomie jednostkowym ponad 3mld PLN przychodów oraz EBITDA przekraczającej 250mln PLN
- W ciągu 1,5 roku nakłady inwestycyjne na technologię wyniosą ok. 20-25mln PLN
- Obecnie realny moment na debiut 3LP to jesień 2022 roku. Pomimo zawieszenia IPO 3LP zarząd podtrzymuje przedstawioną wcześniej strategię dla spółki zależnej.
- Udział kanału e-commerce w całości przychodów TIM powinien utrzymywać się na poziomie ok. 70%
- Strategia nie przewiduje akwizycji
- Nie widać powodów dla zmian w polityce dywidendowej spółki.

MIRBUD

Rozpoczęcie budowy hal magazynowych w Radomiu

Wartość umowy wynosi 14,1mln EUR netto.

PRZEMYSŁ

WAWEL (Kupuj, 835,0 PLN)

W ramach zaproszenia do sprzedaży akcji spółka skupiła 208 tys. papierów (13,90% kapitału zakładowego) @ 510 PLN za walor

AMBRA (Kupuj, 26,8 PLN)

Podsumowanie wywiadu z wiceprezesem zarządu

- Zarząd spodziewa się dodatniej dynamiki przychodów zarówno w IV kwartale, jak i w całym roku obrotowym 2021/22, ale będzie ona niższa niż odnotowana w ubiegłym roku
- Grupa wprowadza w tym roku podwyżki cen swoich produktów i szacuje, że rynek wina w Polsce w 2022 roku czeka wzrost, ale wolniejszy niż w ostatnich latach
- Grupa nie zmienia planów inwestycyjnych i rokrocznie zakłada wydatki na poziomie ok. 20-25mln PLN.

VIGO SYSTEM

Rekomendacja zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2021 rok na kapitał zapasowy

MFO (Kupuj, 79,4 PLN)

Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 4 PLN dywidendy na akcję

DY=8,8%. ZWZA jest zwołane na 14 czerwca 2022 roku.

POZOSTAŁE INFORMACJE

APLISENS: Zarząd rekomenduje wypłatę 0,60 PLN dywidendy na akcję za 2021 rok, DY=4,4%

BUMECH: PG Silesia ma aneksy do kontraktów z 2018 i 2019 roku na dostawy węgla

Aneksy zwiększyły cenę sprzedaży surowca o ok. 44%. Łączna wartość przychodów ze sprzedaży węgla – w ramach pozostałej do realizacji części umów – wyniesie ok. 22mln PLN netto.

DĘBICA: Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o wypłacie 2,32 PLN dywidendy na akcję za '21

Dzień dywidendy ustala się na 21 września, a termin wypłaty na 20 grudnia 2022 roku. DY=3,4%.

DĘBICA: Zawarcie umowy pożyczki z Goodyear na kwotę 275mln PLN

Termin spłaty pożyczki ustalono na 23 czerwca 2023 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1Y+0,45% marży.

FEERUM: Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o przeznaczeniu zysku netto za 2021 rok na kapitał zapasowy

GETIN HOLDING: Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów na Ukrainie w kwocie 222,9mln PLN brutto na poziomie skonsolidowanym

IMC: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Spółka stopniowo wznawia eksport i spodziewa się, że do końca maja wyeksportuje do krajów UE blisko 30 tys. ton kukurydzy
- Z uwagi na blokadę ukraińskich portów spółka szuka alternatywnych rynków zbytu
- Spółka spodziewa się dość dobrego urodzaju ozimej pszenicy
- W tym roku spółka nie planuje żadnych inwestycji i nie widzi potrzeby pozyskania dodatkowego finansowania.

INPRO: Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o wypłacie 0,25 PLN dywidendy na akcję

Dzień dywidendy proponuje się ustalić na 29 lipca, a termin wypłaty na 12 sierpnia 2022 roku. DY=3,7%.

IZOBLOK: Zawarcie umowy z Mercedes-Benz AG na produkcję części samochodowych

Szacowana wartość zamówienia to 74,4mln PLN.

NOVITA: Rekomendacja zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2021 rok na kapitał zapasowy

RELPOL: Rekomendacja zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2021 rok na kapitał zapasowy

SERINUS ENERGY: GPW zawiesiła obrót akcjami spółki w związku z przeprowadzaniem scaleniem walorów

INSIDER TRADING

COGNOR HOLDING

Członek zarządu sprzedał 40 tys. akcji @ 5,11 PLN.

COGNOR HOLDING

PS Holdco, podmiot związany z prezesem zarządu, kupił 116,2 tys. akcji @ 5,78 PLN oraz 1,4 mln akcji @ 5,67 PLN.

LOKUM DEWELOPER

Prezes zarządu kupił 25 tys. akcji @ 14,50 PLN.

SYGNITY

Członek RN sprzedał 15,1 tys. akcji @ 12,00 PLN.

SYGNITY

Insider sprzedał 21,5 tys. akcji @ 12,00 PLN.

SYGNITY

Wiceprezes zarządu sprzedał 75,3 tys. akcji @ 12,00 PLN.

SYGNITY

Członek zarządu sprzedał 48,9 tys. akcji @ 12,00 PLN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

COGNOR HOLDING

Zwiększenie zaangażowania przez PS Holdco z 72,25% do 73,06% kapitału i głosów.

SYGNITY

Zmniejszenie zaangażowania przez Cron z 24,20% do 0% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ALLEGRO.EU

Wolumen: 100 tys. @ 23,61
% kapitału: 0,01

DINO POLSKA

Wolumen: 26 tys. @ 298,15
% kapitału: 0,03

HERKULES

Wolumen: 5,2 mln @ 1,40
% kapitału: 15,12

KĘTY

Wolumen: 2,7 tys. @ 613,00
% kapitału: 0,03

MERA

Wolumen: 91 tys. @ 1,10
% kapitału: 0,90

MILLENNIUM

Wolumen: 317,6 tys. @ 4,84
% kapitału: 0,03

PKN ORLEN

Wolumen: 21 tys. @ 73,47
% kapitału: 0,00

TAURON

Wolumen: 700 tys. @ 3,31
% kapitału: 0,04

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

APLISENS: Zwołanie ZWZA na dzień 21 czerwca w sprawie wypłaty 0,60 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 7 lipca, a termin wypłaty na 27 lipca 2022 roku. DY=4,4%.

ATAL: Zwołanie ZWZA na dzień 14 czerwca w sprawie wypłaty 6 PLN dywidendy na akcję za '21
Dzień dywidendy ustala się na 23 czerwca, a termin wypłaty na 4 lipca 2022 roku. DY=15,7%.

BIO PLANET: Zwołanie ZWZA na dzień 14 czerwca 2022 roku w sprawie wypłaty 0,36 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 8 sierpnia, a termin wypłaty na 22 sierpnia 2022 roku. DY=2,8%.

MANGATA HOLDING: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 4,80 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustalono na 25 maja, a termin wypłaty na 3 czerwca 2022 roku. DY=6%.

OEX: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 5,85 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 27 maja, a termin wypłaty na 14 czerwca 2022 roku. DY=15,4%.

WASKO: Zwołanie ZWZA na dzień 14 czerwca w sprawie wypłaty 0,10 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 30 czerwca, a termin wypłaty na 15 lipca 2022 roku. DY=5%.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

piątek, 20 maj 2022

AZTEC

Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,17 PLN na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
czwartek, 19 maja 2022					
10:00	Euroland	Bilans obrotów bieżących	mar		20.80 mld
10:00	Euroland	Bilans obrotów bieżących	mar		20.80 mld
11:00	Euroland	Zamówienia budowlane R/R	kwi		9.40%
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	maj		17.60
14:30	Kanada	Inflacja IPP R/R	kwi		18.50%
14:30	Kanada	Indeks cen nowych domów R/R	kwi		11.00%
14:30	Kanada	Indeks cen surowców R/R	kwi		42.70%
piątek, 20 maja 2022					
08:00	Niemcy	Inflacja PPI R/R	kwi		30.90%
08:00	Niemcy	Inflacja PPI R/R	kwi		30.90%
08:00	Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna R/R	kwi		0.90%
08:00	Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna R/R	kwi		0.90%
08:00	Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna bez samochodów R/R	kwi		-0.60%
08:00	Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna bez samochodów R/R	kwi		-0.60%
08:30	Szwajcaria	Produkcja przemysłowa R/R	I kwartał		6.20%
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa R/R	kwi		17.30%
10:00	Polska	Produkcja manufaktur R/R	kwi		12.40%
10:00	Polska	Inflacja PPI R/R	kwi		20.00%
10:00	Polska	Przeciętne wynagrodzenie R/R	kwi		12.40%
11:00	Euroland	Indeks zaufania konsumentów	maj		-22.00
12:00	Wielka Brytania	CBI Wskaźnik zamówień	maj		14

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]	22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P
Alior	ALR	Kupuj	61,0	32,9	86%	4 290	3,1	3,6	3,8	0,6	0,5	0,5	19%	14%	13%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	102,0	62,8	62%	9 269	5,3	4,6	4,7	0,7	0,6	0,6	13%	13%	12%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,2	-	208	---	---	---	0,2	0,8	3,7	-56%	-301%	-336%
Handlowy	BHW	Kupuj	72,0	58,5	23%	7 644	6,6	7,3	8,9	1,0	0,9	1,0	15%	13%	11%
ING	ING	Trzymaj	233,0	198,2	18%	25 786	6,3	6,4	7,1	1,5	1,3	1,2	24%	20%	17%
mBank	MBK	Kupuj	460,0	270,0	70%	11 444	11,5	7,4	4,5	0,8	0,7	0,7	7%	10%	14%
Millennium	MIL	Kupuj	7,4	4,8	55%	5 777	---	---	3,9	1,0	1,2	0,9	-21%	-12%	23%
Pekao	PEO	Kupuj	132,0	91,7	44%	24 058	5,3	5,6	6,3	0,9	0,9	0,8	17%	15%	13%
PKO BP	PKO	Kupuj	50,0	31,7	58%	39 613	6,6	6,2	5,6	1,0	0,9	0,8	14%	14%	15%
Santander	SPL	Kupuj	366,0	256,4	43%	26 201	9,2	9,2	6,1	0,9	0,9	0,8	10%	9%	13%
Kruk	KRU	Kupuj	415,6	244,6	70%	4 679	5,2	5,2	5,1	1,4	1,3	1,2	28%	24%	23%
PZU	PZU	Kupuj	38,0	30,0	27%	25 863	7,5	7,2	7,4	1,7	2,0	2,1	23%	27%	28%

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]		[m In PLN]	22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P
11bit Studios	11B	Trzymaj	561,0	499,0	12%	1 188	68,3	8,4	14,7	46,3	5,4	8,6	3%	1%	2%
AB	ABE	Kupuj	67,3	46,8	44%	758	5,5	5,3	5,3	4,9	4,9	4,7	-22%	5%	3%
AC	ACG	Trzymaj	31,0	29,0	7%	292	11,5	10,3	9,2	7,3	6,6	6,4	0%	6%	10%
Allegro	ALE	Trzymaj	28,0	23,3	20%	24 673	25,3	23,7	18,2	14,2	12,1	10,0	4%	3%	3%
Alumetal	AML	Kupuj	86,0	67,9	27%	1 058	7,1	8,0	7,7	5,9	5,9	5,6	-3%	-3%	5%
Ambra	AMB	Kupuj	26,8	19,9	35%	502	10,5	10,0	9,5	4,6	4,2	3,8	-3%	20%	14%
Amica	AMC	Sprzedaj	93,0	89,0	4%	692	15,5	8,7	7,4	6,1	4,6	4,1	35%	-28%	7%
Amrest	EAT	Zawieszona		18,8	-	4 119	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	29,8	24,0	24%	415	17,9	13,8	11,2	12,2	10,1	8,3	0%	0%	0%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	17,6	7,9	122%	94	6,6	4,7	4,5	3,1	2,0	1,2	11%	12%	17%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	44,0	40,0	10%	1 337	15,8	14,4	13,7	10,3	9,5	8,9	7%	5%	7%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	94,0	75,3	25%	6 246	12,5	12,5	12,2	2,7	2,3	2,0	26%	22%	30%
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	54,0	46,4	16%	2 408	14,9	14,1	13,2	8,0	7,5	7,0	7%	9%	8%
Atal	1AT	Zawieszona		38,2	-	1 479	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	20,5	14,0	46%	1 829	9,0	8,2	7,2	6,9	6,4	5,7	6%	-5%	7%
Azoty	ATT	Kupuj	47,2	49,4	-4%	4 896	4,2	9,8	7,4	4,3	7,2	5,0	-3%	-8%	-6%
Benefit	BFT	Kupuj	840,0	572,0	47%	1 678	20,3	11,4	9,2	7,6	6,0	5,2	7%	4%	8%
BoomBit	BBT	Kupuj	27,5	14,9	85%	201	10,1	7,8	7,0	4,2	3,8	3,9	7%	9%	11%
Budimex	BDX	Kupuj	270,0	232,0	16%	5 923	16,0	15,5	14,4	5,4	5,6	4,7	22%	17%	10%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	239,3	144,0	66%	469	---	---	---	---	---	---	0%	-9%	-9%
CCC	CCC	Trzymaj	58,0	47,7	22%	2 616	---	17,1	7,6	5,8	4,7	3,8	-6%	-6%	6%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	110,0	119,1	-8%	11 998	61,3	28,6	47,6	32,2	18,2	27,8	5%	7%	1%
Celon	CLN	Kupuj	50,1	19,2	161%	980	---	---	---	62,0	45,2	69,1	-3%	-3%	-7%
Ciech	CIE	Kupuj	54,8	42,9	28%	2 261	9,5	8,5	7,8	4,4	4,0	3,8	2%	15%	1%
Comarch	CMR	Kupuj	252,0	169,8	48%	1 381	10,7	10,4	9,9	4,2	4,0	3,7	19%	12%	10%
Comp	CMP	Trzymaj	52,0	46,5	12%	275	20,4	13,0	9,9	5,1	4,5	3,9	18%	21%	11%
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzymaj	29,5	22,7	30%	14 530	15,1	14,6	12,0	7,4	7,5	7,1	8%	7%	0%
Dadelo	DAD	Trzymaj	14,8	12,1	23%	139	59,9	23,2	15,3	20,3	11,5	8,0	0%	0%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		3,4	-	1 522	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		296,9	-	29 108	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Sprzedaj	90,0	94,1	-4%	2 404	7,6	8,7	8,4	5,7	7,2	7,1	27%	12%	1%
Erbud	ERB	Kupuj	62,0	34,9	78%	433	464,7	4,7	3,0	10,7	3,5	0,9	62%	-34%	-46%

TRIGON DM COVERAGE

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]	[m ln PLN]	22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
Enea	ENA	Kupuj	11,3	9,2	23%	4 852	4,2	4,8	5,0	3,3	3,3	3,0	7%	35%	-13%
Eurocash	EUR	Zawieszona		11,3	-	1 571	---	---	---	---	---	---	5%	8%	9%
Famur	FMF	Kupuj	3,7	2,6	45%	1 465	8,5	7,4	8,3	2,8	1,9	1,2	43%	12%	-29%
Ferro	FRO	Kupuj	37,0	27,5	35%	584	7,3	6,5	6,2	5,5	4,9	4,6	8%	-2%	5%
Forte	FTE	Zawieszona		35,9	-	859	---	---	---	---	---	---	12%	10%	12%
GPW	GPW	Kupuj	50,0	37,7	33%	1 582	10,3	10,0	10,0	5,5	5,1	4,8	17%	1%	20%
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	78,0	62,0	26%	4 222	20,6	18,1	15,6	15,4	13,1	10,9	3%	6%	6%
Inter Cars	CAR	Kupuj	530,0	421,0	26%	5 965	9,0	7,7	7,5	7,1	6,1	5,7	5%	2%	3%
JSW	JSW	Trzymaj	75,9	68,0	12%	7 984	1,1	3,6	5	0,2	0,3	0,1	-73%	5%	2461%
K2 Holding	K2H	Kupuj	31,0	24,6	26%	57	13,4	9,6	8,4	3,6	3,0	2,9	21%	23%	23%
Kęty	KTY	Kupuj	750,0	604,0	24%	5 829	8,6	9,2	9,0	6,9	7,2	7,1	7%	2%	2%
KGHM	KGH	Trzymaj	189,0	130,7	45%	26 140	5,6	7,7	8,0	3,4	3,9	3,8	9%	3%	12%
Lotos	LTS	Kupuj	87,8	68,3	29%	12 627	3,0	6,1	8,8	1,7	2,4	2,8	12%	19%	5%
LPP	LPP	Kupuj	14 000,0	10 600,0	32%	19 636	27,7	15,1	11,3	9,6	6,9	5,7	1%	7%	5%
Mabion	MAB	Zawieszona		27,4	-	442	---	---	---	---	---	---	-18%	31%	52%
Mangata	MGT	Kupuj	96,0	78,8	22%	526	6,7	6,2	6,0	5,0	4,6	4,5	7%	4%	-1%
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		9,0	-	45	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medinice	ICE	Kupuj	44,8	13,9	221%	87	---	294,9	726,2	-59,1	146,2	208,9	0%	0%	0%
MFO	MFO	Kupuj	79,4	45,6	74%	301	3,7	5,7	5,3	2,7	3,6	3,2	6%	-3%	25%
Neuca	NEU	Trzymaj	830,0	766,0	8%	3 424	21,7	20,5	19,1	12,4	11,6	10,6	7%	2%	6%
New ag	NWG	Trzymaj	21,0	19,2	10%	862	10,3	8,3	8,9	6,6	5,3	5,5	18%	11%	5%
OncoArendi	MOC	Kupuj	53,5	25,0	114%	351	740,3	10,0	---	322,3	8,3	-74,7	18%	-5%	-1%
Onde	OND	Kupuj	18,0	13,0	39%	713	96,1	6,3	3,7	31,6	6,1	2,2	11%	-18%	-15%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	66,0	45,0	47%	627	12,8	12,2	11,6	5,4	5,0	4,5	4%	16%	10%
Orange	OPL	Trzymaj	8,0	6,2	30%	8 087	15,8	14,8	12,3	4,2	4,1	3,8	7%	7%	3%
PCF Group	PCF	Kupuj	71,8	52,0	38%	1 557	20,7	18,8	9,8	14,3	12,8	6,8	0%	2%	4%
Pepco Group	PCO	Trzymaj	55,0	40,5	36%	23 299	82,1	68,7	57,4	29,8	26,1	23,1	2%	2%	2%
PGE	PGE	Trzymaj	10,0	9,9	1%	18 417	9,6	7,4	8,3	3,3	2,7	2,8	17%	12%	-11%
PGNiG	PGN	Kupuj	8,5	5,8	47%	33 607	3,4	3,1	5,3	1,8	1,3	1,4	20%	-15%	-20%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	91,3	73,1	25%	31 248	3,4	6,4	7,4	2,9	4,1	4,3	-4%	2%	0%
Playway	PLW	Kupuj	460,0	274,5	68%	1 812	12,5	10,6	9,0	10,3	8,8	7,5	3%	6%	8%
Ryvu Therapeutics	RVU	Kupuj	54,8	28,6	92%	524	---	---	---	-7,4	46,9	-9,1	-9%	-14%	-12%
R22	R22	Kupuj	54,3	40,0	36%	567	18,4	13,7	12,5	13,4	10,4	9,5	2%	8%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona		21,8	-	317	---	---	---	---	---	---	-26%	9%	2%
Rawlplug	RWL	Kupuj	28,3	15,2	86%	495	4,9	4,6	4,2	3,9	3,4	3,1	9%	4%	-3%
Selvita	SLV	Kupuj	95,0	78,1	22%	1 434	72,9	35,0	33,3	18,4	10,0	8,8	1%	4%	-4%
Stalprodukt	STP	Kupuj	427,0	300,0	42%	1 674	3,2	11,9	10,5	0,9	1,3	0,6	4%	-24%	248%
Śnieżka	SKA	Sprzedaj	58,0	78,2	-26%	987	17,2	15,3	14,8	11,6	10,1	9,5	0%	1%	2%
Tauron	TPE	Kupuj	4,6	3,3	39%	5 783	3,2	2,7	2,9	3,7	3,1	2,9	1%	11%	2%
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		147,9	-	1 080	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted		34,6	-	768	---	---	---	---	---	---	3%	6%	8%
Toya	TOA	Trzymaj	7,0	6,0	17%	450	6,6	6,1	6,0	5,1	4,8	4,4	20%	-6%	7%
VRG	VRG	Zawieszona		3,9	-	912	---	---	---	---	---	---	14%	19%	16%
Wawel	WWL	Kupuj	835,0	490,0	70%	735	11,0	10,3	10,0	5,1	4,7	4,5	7%	10%	11%
Wielton	WLT	Kupuj	11,7	6,9	69%	418	18,4	5,5	4,4	6,3	3,9	3,2	10%	6%	-1%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	135,0	97,3	39%	2 848	15,2	13,8	12,3	8,8	7,7	6,8	5%	6%	7%
XTB	XTB	Kupuj	24,4	19,1	28%	2 242	7,0	7,7	7,1	2,9	3,1	2,6	39%	17%	31%

Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			P/BV			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Banki													
Alior	ALR	3,1	3,6	3,8	0,6	0,5	0,5	0,0%	0,0%	13,9%	-25%	-38%	14%
BNPPL	BNPPPL	5,3	4,6	4,7	0,7	0,6	0,6	0,0%	0,0%	11,0%	-12%	-23%	-12%
Handlowy	BHW	6,6	7,3	8,9	1,0	0,9	1,0	9,4%	15,1%	13,7%	-4%	-12%	39%
ING	ING	6,3	6,4	7,1	1,5	1,3	1,2	2,7%	4,7%	7,8%	-7%	-26%	10%
mBank	MBK	11,5	7,4	4,5	0,8	0,7	0,7	0,0%	4,3%	6,7%	-20%	-40%	-5%
Millennium	MIL	---	---	3,9	1,0	1,2	0,9	0,0%	0,0%	0,0%	-23%	-44%	8%
Pekao	PEO	5,3	5,6	6,3	0,9	0,9	0,8	4,7%	14,0%	13,3%	-15%	-28%	2%
PKO BP	PKO	6,6	6,2	5,6	1,0	0,9	0,8	5,8%	7,5%	12,0%	-16%	-31%	-10%
Santander	SPL	9,2	9,2	6,1	0,9	0,9	0,8	1,0%	3,2%	5,4%	-10%	-26%	8%
Erste Group	EBS AV	17,3	7,2	7,2	0,7	0,7	0,7	5,7%	5,9%	6,4%	-6%	-26%	-11%
Komercni Banka	KOMB CP	17,2	11,3	8,7	1,1	1,1	1,0	9,0%	7,6%	7,9%	-11%	-25%	4%
Moneta Bank	MONET CP	16,3	11,1	8,9	1,3	1,2	1,2	8,4%	8,9%	9,8%	-11%	-13%	2%
OTP Bank	OTP HB	9,8	5,8	8,1	0,9	0,8	0,8	3,0%	3,6%	3,9%	3%	-35%	-27%

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Finanse inne													
GPW	GPW	10,3	10,0	10,0	5,5	5,1	4,8	6,9%	7,2%	7,4%	-5%	-6%	-21%
Kruk*	KRU	5,2	5,2	5,1	1,4	1,3	1,2	---	---	---	-22%	-16%	31%
PZU*	PZU	7,5	7,2	7,4	1,7	2,0	2,1	9,3%	0,0%	11,7%	-11%	-13%	-15%
XTB	XTB	7,0	7,7	7,1	2,9	3,1	2,6	7,9%	10,7%	9,8%	-7%	22%	13%
Votum	VOT	6,4	5,5	5,3	5,2	4,0	3,5	1,6%	6,3%	10,9%	0%	0%	0%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	21,7	19,7	18,0	14,4	13,1	11,8	2,2%	2,4%	2,6%	-1%	4%	17%
Euronext (GPW)	ENX FP	14,8	13,9	12,5	11,7	10,7	9,7	2,9%	3,1%	3,6%	-5%	-5%	-9%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	11,2	6,1	6,6	0,7	0,6	0,6	6,5%	9,2%	10,9%	-4%	-15%	-8%
doValue (KRU)*	DOV IM	42,2	11,3	12,1	2,3	2,0	1,7	8,3%	10,0%	12,0%	-11%	-16%	-28%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	6,6	5,0	4,2	0,9	0,7	0,8	---	---	---	-5%	-21%	30%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	27,6	---	7,5	0,5	0,5	0,5	2,3%	3,5%	3,6%	14%	34%	-5%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	10,4	9,0	7,6	1,1	1,0	1,0	6,4%	7,1%	7,9%	-14%	-12%	-21%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	11,0	9,5	13,2	1,0	0,8	---	---	---	---	-18%	-20%	-4%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,9	8,7	7,7	0,6	0,5	0,5	5,3%	5,8%	6,5%	1%	-5%	0%

Paliwa													
Lotos	LTS	3,0	6,1	8,8	1,7	2,4	2,8	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	26%	37%
MOL	MOL	4,0	5,1	5,7	2,6	2,4	2,5	6,2%	5,6%	5,4%	-8%	6%	22%
PGNIG	PGN	3,4	3,1	5,3	1,8	1,3	1,4	0,0%	0,0%	0,0%	-15%	9%	-9%
PKN Orlen	PKN	3,4	6,4	7,4	2,9	4,1	4,3	4,8%	4,8%	4,8%	-9%	3%	-3%
A2A	A2A IM	14,0	12,4	12,3	6,9	6,6	6,7	5,4%	5,4%	5,6%	0%	6%	-5%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	2,0	5,4	3,4	3,7	4,3	---	---	---	-3%	-15%	-17%
Centrica	CNA LN	9,6	6,9	8,5	3,0	2,8	3,0	0,0%	0,0%	0,0%	12%	13%	65%
Enegas	ENG SM	13,5	16,3	17,6	11,3	11,6	11,9	8,1%	8,2%	7,7%	2%	17%	18%
Gazprom	GAZPRX	1,9	2,3	3,8	1,5	2,0	3,4	27,2%	23,1%	12,4%	20%	-15%	2%
MOL	MOL HB	3,9	5,0	5,6	2,6	2,4	2,5	6,0%	5,4%	5,2%	-7%	10%	28%
Motor Oil Hellas	MOH GA	6,5	5,6	8,9	---	---	---	6,3%	7,3%	6,3%	12%	16%	23%
OMV	OMV AV	4,2	5,3	6,3	1,6	1,8	1,9	5,1%	5,4%	5,8%	8%	-10%	8%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	6,7	6,9	7,5	3,6	4,2	4,8	8,9%	11,0%	10,7%	-2%	31%	147%

*P/BV zamiast EV/EBITDA

WSKAŹNIKI RYNKOWE			Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg										
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Chemia													
Ciech	CIE	9,5	8,5	7,8	4,4	4,0	3,8	0,0%	6,6%	6,6%	-1%	3%	7%
Grupa Azoty	ATT	4,2	9,8	7,4	4,3	7,2	5,0	0,0%	0,0%	0,0%	16%	46%	43%
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	10%	8%	-9%
CF Industries	CF US	5,3	7,8	13,4	3,2	4,2	6,7	1,3%	1,5%	1,5%	-5%	39%	92%
Solvaya	SOLB BB	9,4	8,9	7,9	5,1	4,7	4,3	4,2%	4,4%	4,6%	5%	-15%	-16%
Mosaic	MOS US	4,4	5,8	10,6	2,9	3,3	4,8	0,9%	0,9%	1,0%	-21%	37%	74%
Sisecam	SISE TI	26,5	9,6	5,7	5,1	4,5	3,7	2,6%	3,2%	3,9%	11%	50%	147%
Yara International	YAR NO	5,1	7,5	9,1	3,5	4,2	4,9	1,1%	1,0%	0,8%	-3%	6%	13%
Surowce													
Bogdanka	LWB	27,2	6,6	11,6	1,5	1,1	0,7	---	---	---	0%	79%	131%
JSW	JSW	1,1	3,6	5,0	0,2	0,3	0,1	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	53%	113%
KGHM	KGH	5,6	7,7	8,0	3,4	3,9	3,8	2,3%	2,3%	1,5%	-24%	-15%	-35%
Antofagasta	ANTO LN	14,8	13,7	13,8	4,7	4,3	4,4	0,1%	0,1%	0,0%	0%	0%	-10%
BHP	BHP AU	7,5	8,6	12,1	3,9	4,2	5,3	7,3%	6,1%	4,2%	-13%	-4%	-5%
First Quantum	FM CN	10,4	10,8	9,8	4,6	4,1	3,7	0,6%	1,2%	1,4%	-18%	2%	24%
Freeport	FCX US	9,1	11,7	11,8	3,9	3,7	3,7	1,7%	2,0%	1,9%	-30%	-18%	-13%
Glencore	GLEN LN	4,6	6,7	8,6	3,2	4,2	4,4	0,1%	0,1%	0,1%	-5%	20%	66%
Rio Tinto	RIO LN	5,5	7,3	8,6	3,2	4,0	4,5	0,2%	0,1%	0,1%	-13%	-4%	-8%
SoutherCopper	SCCO US	13,5	14,0	13,9	7,0	7,2	7,1	6,7%	6,2%	5,7%	-23%	-17%	-21%
Vale	VALE US	8,0	3,5	3,6	2,6	3,0	3,1	---	---	---	-17%	-6%	-26%
Energetyka													
CEZ	CEZ	27,0	35,2	14,5	7,5	6,6	6,9	4,2%	5,0%	5,2%	14%	36%	97%
Enea	ENA	4,2	4,8	5,0	3,3	3,3	3,0	0,0%	0,0%	0,0%	1%	22%	9%
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	-5%	-16%
PEP	PEP	28,2	10,3	19,6	0,0	11,4	10,4	---	---	---	0%	13%	-12%
PGE	PGE	9,6	7,4	8,3	3,3	2,7	2,8	0,0%	0,0%	0,0%	6%	30%	0%
Tauron	TPE	3,2	2,7	2,9	3,7	3,1	2,9	0,0%	0,0%	0,0%	8%	38%	3%
ZEPAK	ZEP	---	---	7,0	5,9	4,2	4,7	---	---	---	-16%	-3%	50%
Endesa	ELE SM	12,4	11,3	11,0	7,5	7,1	6,8	5,7%	6,3%	6,4%	4%	8%	-12%
Enel	ENEL IM	10,7	9,9	9,3	6,2	6,0	5,8	6,7%	7,2%	7,4%	-4%	-8%	-25%
Energias de Portugal	EDP PL	21,2	17,6	16,5	7,9	7,4	7,1	4,3%	4,6%	4,7%	-3%	15%	-1%
RWE	RWE GY	17,5	25,1	25,6	8,1	9,6	9,5	2,1%	2,1%	2,2%	6%	11%	34%
Telekomunikacja i media													
Agora	AGO	---	---	---	4,6	4,9	3,9	---	---	---	-8%	-15%	-23%
Cyfrowy Polsat	CPS	15,1	14,6	12,0	7,4	7,5	7,1	4,4%	4,4%	4,4%	-14%	-25%	-21%
Orange PL	OPL	15,8	14,8	12,3	4,2	4,1	3,8	4,1%	4,1%	8,1%	-17%	-26%	-9%
Wirtualna Polska	WPL	15,2	13,8	12,3	8,8	7,7	6,8	1,2%	2,1%	2,1%	-13%	-19%	-14%
Deutsche Telekom	DTE GR	16,9	14,7	12,9	5,8	5,3	5,0	3,8%	4,2%	4,7%	4%	4%	7%
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	10,5	9,3	7,9	3,6	3,5	3,4	7,5%	8,8%	8,4%	5%	-5%	-1%
Orange France	ORA FP	10,6	9,8	9,0	5,5	5,5	5,4	53,1%	51,2%	52,3%	5%	6%	15%
Telekom Austria	TKA AV	11,3	8,8	8,1	3,9	3,7	3,4	4,7%	5,0%	5,3%	-7%	-17%	-5%

WSKAŹNIKI RYNKOWE													
Sektor / Spółka		Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg									Zmiana kursu		
Ticker	P/E	EV/EBITDA			DY						1M	3M	1Y
	'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P				
IT													
Asseco BS	ABS	15,8	14,4	13,7	10,3	9,5	8,9	5,5%	6,0%	6,0%	-5%	1%	10%
Asseco PL	ACP	12,5	12,5	12,2	2,7	2,3	2,0	4,5%	5,3%	5,3%	-5%	-6%	7%
Asseco SEE	ASE	14,9	14,1	13,2	8,0	7,5	7,0	3,2%	4,3%	4,7%	-3%	-4%	21%
Comarch	CMR	10,7	10,4	9,9	4,2	4,0	3,7	2,9%	5,9%	5,9%	-9%	-8%	-26%
Comp	CMP	20,4	13,0	9,9	5,1	4,5	3,9	6,5%	6,5%	6,5%	-7%	-3%	-15%
Grupa Pracuj	GPP	20,6	18,1	15,6	15,4	13,1	10,9	3,3%	3,6%	4,2%	-7%	-12%	---
LiveChat	LVC	---	18,3	15,4	---	13,9	12,1	4,6%	5,5%	6,3%	-13%	-8%	-24%
Shoper	SHO	---	39,2	30,0	---	---	---	1,3%	3,1%	2,5%	-30%	-29%	---
Sygnity	SGN	9,5	7,1	---	0,0	---	---	---	---	---	-10%	8%	12%
Atos (ACP)	ATO FP	3,3	11,4	9,7	4,1	3,5	2,9	---	---	---	2%	-28%	-57%
Capgemini (ACP)	CAP FP	28,2	21,2	17,9	10,2	9,0	7,9	11,6%	13,1%	14,3%	-3%	-2%	20%
SAP (ACP)	SAP GR	17,4	14,3	17,9	13,6	11,9	10,2	1,2%	1,1%	1,2%	-7%	-12%	-19%
Gry													
11 bit	11B	68,3	8,4	14,7	46,3	5,4	8,6	0,0%	0,0%	10,5%	-7%	-4%	3%
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	3%	-2%	-9%
BoomBit	BBT	10,1	7,8	7,0	4,2	3,8	3,9	4,0%	5,0%	6,0%	-2%	-14%	-38%
CD Projekt	CDR	61,3	28,6	47,6	32,2	18,2	27,8	0,0%	0,0%	0,0%	-21%	-32%	-30%
PCF Group	PCF	20,7	18,8	9,8	14,3	12,8	6,8	---	---	---	-14%	-6%	--
Playway	PLW	12,5	10,6	9,0	10,3	8,8	7,5	5,8%	0,0%	0,0%	-7%	-9%	-38%
Ten Square Games	TEN	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%
Activision	ATVI US	25,9	19,9	19,0	15,6	11,7	10,8	0,6%	0,7%	0,6%	-1%	-4%	-17%
Electronic Arts	EA US	18,0	15,9	14,3	12,0	10,9	9,8	0,5%	0,5%	0,4%	4%	0%	-7%
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Take-Two	TTWO US	25,2	15,5	13,0	14,0	8,7	5,9	---	---	---	-12%	-22%	-31%
Ubisoft	UBI FP	18,8	21,1	22,1	6,3	5,3	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	25%	0%	-22%
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	12,2	10,3	8,7	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-4%	-18%
Konsument - Odzież i obuwie													
CCC	CCC	---	17,1	7,6	5,8	4,7	3,8	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	-19%	-61%
CDRL	CDL	---	4,3	---	3,3	---	---	8,5%	---	---	0%	0%	0%
LPP	LPP	27,7	15,1	11,3	9,6	6,9	5,7	3,3%	3,8%	3,8%	-5%	-29%	4%
VRG	VRG	---	14,6	10,8	4,8	4,3	3,9	1,8%	2,3%	4,9%	4%	-2%	8%
Witthen	WTN	92,9	8,4	7,3	5,1	4,5	3,7	---	15,6%	6,9%	-7%	23%	57%
Adidas	ADS GR	80,4	23,8	18,8	10,2	8,8	7,8	2,1%	2,6%	3,0%	-15%	-24%	-41%
Asos	ASC LN	11,9	9,4	20,3	5,8	4,4	3,0	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-30%	-71%
Foot Locker	FL US	7,0	7,4	6,8	3,3	3,7	3,5	5,2%	5,4%	5,7%	1%	-27%	-50%
H&M	HMB SS	168,9	20,5	19,1	6,4	6,0	5,6	5,2%	6,0%	6,4%	-1%	-25%	-39%
Hugo Boss	BOSS GR	---	28,6	20,0	6,1	5,5	4,8	2,1%	2,7%	3,2%	-6%	-12%	20%
Inditex	ITX SM	47,5	17,7	18,4	7,3	6,7	6,1	5,2%	5,4%	5,7%	0%	-18%	-34%
Next	NXT LN	28,5	12,0	11,5	8,9	8,2	8,0	0,0%	0,0%	0,0%	1%	-8%	-20%
Nike	NKE US	29,5	23,7	20,2	21,5	17,5	15,1	1,1%	1,2%	1,3%	-20%	-23%	-18%
Zalando	ZAL GR	36,6	32,4	40,3	12,2	9,6	7,0	0,0%	0,0%	0,2%	-22%	-43%	-60%
Konsument - FMCG													
Dino	DNP	46,8	35,7	28,3	17,8	13,8	10,7	0,5%	0,7%	1,7%	-8%	2%	8%
Eurocash	EUR	29,2	---	35,8	4,7	4,5	4,3	4,4%	2,5%	2,7%	-12%	6%	-21%
Pepco Group	PCO	82,1	68,7	57,4	29,8	26,1	23,1	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	0%	--
Carrefour	CA FP	16,1	14,1	11,6	4,2	3,8	3,5	3,1%	3,5%	3,8%	-2%	11%	16%
Jeronimo Martins	JMT PL	30,8	25,2	21,1	7,6	6,7	6,5	2,7%	2,8%	3,1%	-13%	-9%	15%
Marr	MARR IM	381,6	27,5	18,5	10,1	9,2	9,3	4,2%	4,7%	5,6%	-9%	-21%	-27%
Metro	B4B GR	---	100,6	50,9	4,6	4,5	4,3	2,8%	3,5%	3,7%	1%	-19%	-20%
Tesco	TSCO LN	26,1	12,4	12,4	7,1	6,8	6,3	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-10%	15%

WSKAŹNIKI RYNKOWE												Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu			
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y	
Konsument - pozostałe														
AB	ABE	5,5	5,3	5,3	4,9	4,9	4,7	5,7%	6,3%	6,6%	1%	-6%	-29%	
Action	ACT	---	4,6	5,0	---	---	---	---	---	---	-10%	1%	-7%	
Allegro.eu	ALE	25,3	23,7	18,2	14,2	12,1	10,0	0,0%	0,0%	0,0%	-14%	-28%	---	
AmRest	EAT	---	21,2	18,3	5,5	5,0	4,2	0,0%	0,0%	0,0%	1%	-28%	-40%	
Auto Partner	APR	9,0	8,2	7,2	6,9	6,4	5,7	2,0%	2,8%	3,7%	-5%	-10%	31%	
Benefit Systems	BFT	20,3	11,4	9,2	7,6	6,0	5,2	0,0%	2,0%	3,5%	-9%	-10%	-39%	
Inter Cars	CAR	9,0	7,7	7,5	7,1	6,1	5,7	0,5%	0,6%	1,3%	-3%	-5%	25%	
Neuca	NEU	21,7	20,5	19,1	12,4	11,6	10,6	1,6%	1,6%	1,7%	-7%	6%	-3%	
Oponeo	OPN	12,8	12,2	11,6	5,4	5,0	4,5	2,9%	3,1%	3,3%	-7%	-12%	-14%	
Rainbow Tours	RBW	---	16,2	13,0	---	---	---	6,9%	3,2%	3,7%	-7%	-16%	-31%	
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	33,5	24,3	10,3	8,8	9,4	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-9%	3%	
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	23,2	15,7	7,5	6,0	5,4	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-18%	-25%	
Sodexo (BFT)	SW FP	16,7	14,0	12,8	8,0	6,8	6,1	3,0%	3,7%	4,0%	2%	-10%	-8%	
Auto Zone (CAR)	AZO US	16,5	15,0	13,6	12,7	12,2	11,5	0,0%	0,0%	0,0%	-16%	-4%	25%	
LKQ (CAR)	LKQ US	12,7	11,8	11,6	9,7	9,0	---	2,0%	2,2%	---	1%	2%	1%	
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	8,3	7,5	6,8	5,3	4,7	4,1	3,6%	4,5%	5,1%	-2%	-3%	-25%	
O'Reily (CAR)	ORLY US	18,2	16,3	14,8	13,3	12,5	11,4	0,0%	0,0%	0,0%	-18%	-11%	11%	
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	26,3	21,9	18,5	5,4	4,3	3,8	0,0%	0,5%	0,7%	-6%	-6%	33%	
Brinker (EAT)	EAT US	9,5	7,4	6,6	6,4	5,4	5,1	0,7%	4,8%	5,2%	-20%	-30%	-52%	
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	7,1	6,6	6,0	2,8%	3,1%	3,4%	-10%	-19%	-12%	
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	15,2	14,0	13,3	4,2%	4,5%	5,1%	-16%	-11%	-25%	
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	16,2	14,0	12,8	2,8%	3,0%	3,2%	-12%	-24%	-35%	
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	37,1	21,5	17,9	11,8	8,1	6,7	1,1%	1,3%	1,5%	-5%	-22%	-37%	
TUI (RBW)	TUI LN	---	8,5	7,2	---	3,8	3,2	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	-21%	-43%	
Deweloperzy i budownictwo														
Atal	1AT	10,2	4,8	5,6	4,9	5,9	6,2	7,9%	15,1%	13,1%	-8%	-15%	-25%	
Budimex	BDX	16,0	15,5	14,4	5,4	5,6	4,7	10,1%	5,9%	6,5%	7%	-1%	-22%	
Develia	DVL	21,3	10,3	8,2	8,7	6,7	9,6	5,3%	11,7%	10,0%	9%	-13%	14%	
Dom Development	DOM	7,6	8,7	8,4	5,7	7,2	7,1	10,2%	9,2%	8,0%	1%	-9%	-38%	
Erbud	ERB	464,7	4,7	3,0	10,7	3,5	0,9	11,6%	0,0%	0,0%	-11%	-27%	-45%	
Echo	ECH	6,4	6,2	4,3	11,3	12,6	11,8	7,3%	7,9%	15,3%	-9%	-17%	-28%	
GTC	GTC	---	21,8	---	15,2	---	---	---	---	---	-5%	-12%	-11%	
Torpol	TOR	8,8	7,5	4,2	0,4	1,0	1,5	18,0%	18,0%	14,3%	10%	25%	13%	
Unibep	UNI	7,4	7,1	9,7	4,7	3,8	5,0	3,7%	6,1%	4,8%	-11%	-13%	-32%	
Biotechnologia														
Celon Pharma	CLN	31,8	---	---	13,6	21,1	42,2	0,8%	2,0%	5,9%	-22%	-27%	-60%	
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	10,2	---	---	---	-17%	-30%	-42%	
Master Pharm	MPH	29,8	---	---	14,7	---	---	---	---	---	7%	3%	63%	
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-31%	-40%	-69%	
OncoArendi	OAT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Ryv Therapeutics	RVU	---	---	---	-7,4	46,9	-9,1	0,0%	0,0%	0,0%	-36%	-43%	-46%	
Selvita	SLV	72,9	35,0	33,3	18,4	10,0	8,8	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	10%	10%	
Synektik	SNT	44,0	18,0	15,6	---	---	---	---	2,7%	3,4%	---	-12%	-9%	
Amphastar (CLN)	AMPH US	20,4	17,0	15,8	27,3	14,9	12,0	0,0%	0,0%	0,0%	-13%	30%	72%	
Revanche (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-19%	11%	-48%	
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	-20%	-55%	
Transport														
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-10%	-13%	-38%	
PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-1%	-38%	
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	9,5	8,6	7,7	6,6	4,7	0,0%	0,0%	0,5%	-3%	-14%	-12%	
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	---	11,3	---	11,6	5,2	0,0%	0,0%	0,0%	4%	-25%	-32%	

WSKAŹNIKI RYNKOWE

Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Przemysł													
AC Autogaz	ACG	11,5	10,3	9,2	7,3	6,6	6,4	6,9%	8,6%	8,6%	-1%	-1%	-25%
Alumetal	AML	7,1	8,0	7,7	5,9	5,9	5,6	10,0%	9,6%	9,6%	-10%	1%	1%
Ambra	AMB	10,5	10,0	9,5	4,6	4,2	3,8	4,8%	5,0%	5,3%	-11%	-15%	-17%
Amica	AMC	15,5	8,7	7,4	6,1	4,6	4,1	0,0%	3,4%	4,5%	-9%	-14%	-44%
Apator	APT	8,1	---	---	---	---	---	---	---	---	-21%	-24%	-37%
Arctic Paper	ATC	5,1	---	---	1,8	---	---	3,3%	---	---	0%	0%	0%
Astarta	AST	9,4	1,3	---	2,8	2,2	2,4	---	---	---	1%	-22%	-41%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	67%	80%	83%
Famur	FMF	8,5	7,4	8,3	2,8	1,9	1,2	0,0%	0,0%	0,0%	-14%	-6%	9%
Ferro	FRO	7,3	6,5	6,2	5,5	4,9	4,6	5,1%	6,2%	7,7%	-12%	-14%	-9%
Forte	FTE	11,4	7,8	8,8	5,5	5,6	5,4	11,1%	4,2%	7,8%	-11%	-14%	-40%
Kernel	KER	1,6	---	---	---	---	---	---	---	---	-12%	-48%	-47%
Kęty	KTY	8,6	9,2	9,0	6,9	7,2	7,1	9,1%	9,9%	9,7%	-5%	2%	-5%
Mangata	MGT	6,7	6,2	6,0	5,0	4,6	4,5	5,7%	7,0%	7,3%	5%	5%	-8%
Mercator Medical	MRC	23,2	31,7	23,1	2,5	2,4	1,3	0,0%	0,9%	0,7%	0%	0%	0%
MFO	MFO	3,7	5,7	5,3	2,7	3,6	3,2	6,6%	8,2%	---	-7%	2%	6%
Newag	NWG	10,3	8,3	8,9	6,6	5,3	5,5	3,9%	3,9%	6,0%	-6%	-6%	-25%
Rawiplug	RWL	4,9	4,6	4,2	3,9	3,4	3,1	3,3%	0,0%	0,0%	-6%	-2%	6%
Sanok Rubber	SNK	10,1	8,8	8,6	---	8,5%	8,6%	-6%	-28%	-51%
Śnieżka	SKA	17,2	15,3	14,8	11,6	10,1	9,5	3,9%	3,8%	4,2%	-2%	3%	-10%
Stalprodukt	STP	3,2	11,9	10,5	0,9	1,3	0,6	2,0%	2,0%	1,7%	-15%	1%	-26%
TIM	TIM	---	---	---	---	---	---	6,9%	8,2%	6,6%	-5%	-4%	6%
Toya	TOA	---	---	6,0	5,1	4,8	4,4	6,0%	5,3%	5,8%	-4%	-14%	-26%
Wawel	WWL	11,0	10,3	10,0	5,1	4,7	4,5	7,1%	7,1%	7,1%	5%	4%	-18%
Wielton	WLT	18,4	5,5	4,4	6,3	3,9	3,2	0,0%	0,0%	7,2%	-9%	-31%	-38%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	7,5	8,3	7,4	4,1%	4,1%	4,2%	-1%	-14%	5%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	9,8	9,0	8,5	2,9%	3,0%	3,1%	-18%	-10%	-1%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,6	4,3	4,0	5,1%	7,0%	8,4%	1%	27%	115%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	5,0	4,5	4,1	6,3%	6,6%	7,0%	-1%	-15%	-28%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	8,7	7,2	5,7	2,4%	2,8%	3,2%	6%	-4%	-13%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	6,4	5,8	4,9	6,4%	8,7%	9,8%	-6%	-20%	-32%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	5,8	4,4	5,1	3,9%	4,2%	3,8%	-1%	-15%	-27%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	17,0	12,6	11,4	2,2%	2,4%	2,6%	-10%	8%	-12%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	23,7	19,7	16,4	1,9%	2,1%	2,2%	-7%	-3%	0%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	6,6	5,2	4,2	2,6%	3,4%	4,5%	12%	-6%	-21%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	7,2	6,7	6,6	3,3%	3,7%	3,6%	6%	15%	-3%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	9,9	8,8	8,0	2,8%	3,0%	3,2%	-2%	-19%	-11%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	6,1	5,2	4,3	---	---	---	-10%	-17%	-6%
Kaiser (KTY)	KALU US	36,4	32,4	28,5	10,3	8,4	6,1	3,1%	3,3%	3,6%	-1%	-3%	-21%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	88,4	11,2	6,3	3,3	3,6	3,6	10,1%	9,3%	8,4%	-17%	-3%	48%
Alstom (NWG)	ALO FP	14,4	20,9	14,5	8,8	6,6	4,7	1,8%	2,5%	3,2%	11%	-7%	-46%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	8,8	6,5	5,3	0,0%	0,0%	0,0%	-19%	-27%	29%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	4,8	4,2	3,5	3,8%	4,2%	4,6%	-5%	-16%	-27%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	10,6	8,9	7,9	3,3%	4,0%	4,1%	-2%	-13%	-20%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,1	7,4	6,1	0,9%	1,7%	2,8%	-8%	-22%	-17%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	6,5	4,9	4,2	2,8%	3,8%	4,2%	7%	-11%	-26%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	5,1	4,3	3,4	5,5%	4,7%	6,2%	7%	-31%	-39%

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

Konsument, Finanse

Maciej Marcinowski

Strategia, Banki, Finanse

Kacper Koproń

Gry komputerowe, TMT

Katarzyna Kosiorek

Biotechnologia

Michał Kozak

Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszcz

TMT

Łukasz Rudnik

Przemysł, Wydobycie

David Sharma

Budownictwo, Deweloperzy, Materiały budowlane

Sales:

Paweł Szczepański**Paweł Czupryński****Sebastian Kosakowski****Artur Pałka****Michał Sopiński**

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.