

**HIGHLIGHTS**
**FINANSE**

**PZU:** Zarząd rekomenduje wypłatę 1,94 PLN dywidendy na akcję (DY=6%) [negatywne]

**BANKI:** Zysk netto sektora bankowego wzrósł w kwietniu o 70% r/r do 3,0mld PLN, YTD rośnie o 111% r/r

**BANKI:** Rząd nie rozważa zaostrzenia zasad udzielania wakacji kredytowych – Patkowski, MF

**BANKI:** Maksymalny koszt wakacji kredytowych to ok. 20 mld PLN, całość prawdopodobnie do rozpoznania przez banki w '22 – KNF

**ENERGETYKA I WYDOBYCIE**

**TAURON:** MF wyemitowało obligacje za 1 mld PLN na dokapitalizowanie PGG i Tauron Wydobyć

**ENERGETYKA:** Wzrosty węgla PSCMI 1 w kwietniu

**ENERGETYKA:** Polska zapełniła lukę po rosyjskim węglu – A. Moskwa

**PALIWA I CHEMIA**

**PKN ORLEN:** Potencjalna współpraca z KazMunayGas

**PGNIG:** OD obniża na czerwiec ceny gazu dla małego i średniego biznesu do 25%

**UNIMOT:** Sprzedaż udziałów w spółce Naturalna Energia. Wpływ 6 mln PLN

**RYNEK PALIW:** Węgry blokują embargo na ropę

**TMT**

**COMARCH:** Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o wypłacie 4 PLN dywidendy na akcję

**COMP:** Podjęcie decyzji o optymalizacji kosztów w spółce zależnej Elzab

**GAMING**

**HUUUGE:** Przychody z gier w maju wyniosły ok. 16 mln USD – Sensor Tower [neutralne]

**PCF GROUP:** Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 0,27 PLN dywidendy na akcję

**TEN SQUARE GAMES:** Przychody z gier w maju wyniosły ok. 5 mln USD – Sensor Tower [negatywne]

**KONSUMENT**

**AUTO PARTNER:** Podsumowanie wywiadu z wiceprezesem zarządu

**ANSWEAR.COM:** Rozpoczęcie działalności w Słowenii

**VRG:** Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

**RYNEK E-COMMERCE:** Rynek usług kurierskich w '23 może sięgnąć 0,9-1mld PLN odprawionych przesyłek – UKE

**DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO**

**DOM DEVELOPMENT:** Spółka zależna Euro Styl wprowadza do sprzedaży 92 mieszkania w nowej inwestycji Widoki w Rumii

**ATAL:** Sprzedaż mieszkań w maju: 213 lokali (-44% r./r., płasko m./m.) [negatywne]

**TORPOL:** Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 3,0PLN na akcję [pozytywne]

**ZUE:** Podpisanie z PKP PLK umowy na roboty na stacji Zakopane za kwotę 20,8mln PLN netto

**PRZEMYSŁ**

**VIGO SYSTEM:** Pierwsze wyjścia z inwestycji Vigo Ventures mogą być w 2024 roku

**Notowania**

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
WIG	57 026	-0,7%	0,2%	-16,4%	-14,6%
WIG20	1 823	-1,1%	-0,1%	-17,2%	-19,1%
mWIG40	4 336	-0,3%	0,3%	-19,4%	-11,6%
sWIG80	18 272	0,6%	-1,3%	-10,0%	-12,3%
S&P	4 101	-0,7%	-1,3%	-10,4%	-2,5%
DAX	14 340	-0,3%	2,9%	-6,0%	-8,1%
FTSE	7 533	-1,0%	-0,2%	5,7%	6,0%
Nikkei	27 391	0,7%	2,1%	-1,3%	-5,4%
Shanghai Composite	3 190	-0,1%	4,7%	-10,7%	-11,3%
BIST30 Turcja	2 855	0,6%	5,6%	41,3%	87,4%
MOEX Rosja	2 350	0,8%	-3,9%	-40,5%	-38,4%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	6,9%	-7,5	1,7	270,4	560,7
Rent. obl. 10Y	6,5%	-10,1	15,1	255,1	464,8
WIBOR 3M	6,6%	2,0	56,0	294,0	640,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,31	-0,1%	-3,8%	5,5%	15,2%
EUR/PLN	4,59	0,0%	-2,3%	-0,2%	2,9%
EUR/USD	5,37	0,1%	3,8%	0,7%	-3,8%
GBP/PLN	1,07	0,1%	1,4%	-5,7%	-12,7%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 842	-0,1%	-1,1%	-4,2%	-3,4%
Srebro (USD/toz)	21,9	0,1%	-3,5%	-13,6%	-22,4%
Płatyna (USD/toz)	998	0,0%	6,4%	-7,1%	-16,4%
Miedź (USD/t)	9 500	0,6%	-2,8%	-5,6%	-7,3%
Cynk (USD/t)	3 885	-1,3%	-5,9%	3,2%	26,1%
Ołów (USD/t)	2 169	-0,6%	-4,0%	-10,0%	-2,3%
Aluminium (USD/t)	2 726	-2,2%	-10,7%	-21,6%	10,4%
Alu. Alloy (USD/t)	2 050	4,6%	-6,2%	-24,8%	-2,4%
Pallad (USD/toz)	1 992	-0,2%	-13,7%	-21,4%	-30,3%
Molibden (USD/lb)	17,5	-2,5%	-8,9%	-6,6%	26,5%
Nikiel (USD/t)	28 119	-1,0%	-11,5%	12,0%	55,1%
Ruda żelaza (USD/t)	139,4	3,0%	-7,5%	-4,8%	-32,0%
HCC (USD/t)	410	-0,8%	-15,1%	13,9%	156,8%
HRC UE (EUR/t)	1 340	27,0%	2,3%	41,1%	20,2%
Rebar UE (EUR/t)	1 350	0,0%	-5,3%	60,2%	74,2%
Ropa Brent (USD/bbl)	114,3	-1,7%	6,2%	1,2%	60,1%
CO2 (EUR/t)	86,1	2,5%	1,9%	25,0%	62,5%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	8,7	0,3%	16,7%	83,2%	183,7%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	80,2	-10,8%	-23,1%	-29,6%	206,9%
Gaz (TGE; PLN/MWh)	391,4	-8,4%	-18,5%	-27,4%	212,9%
EE - 1Y (TGE; PLN/MWh)	1175,0	-0,4%	38,2%	99,8%	244,6%

**WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK**

**FINANSE**

**PZU**

Zarząd rekomenduje wypłatę 1,94 PLN dywidendy na akcję (DY=6%) [negatywne]  
Proponowanym dniem dywidendy jest 29 września, a jej wypłata nastąpi 20 października.

**BANKI**

Zysk netto sektora bankowego wzrósł w kwietniu o 70% r/r do 3,0mld PLN, YTD rośnie o 111% r/r

(mln PLN)	k.21	m.21	c.21	l.21	s.21	w.21	p.21	l.21	g.21	s.22	l.22	m.22	k.22	r/r	ytD
Wynik odsetkowy	3 565	3 746	3 663	3 800	3 819	3 732	3 984	4 211	4 968	5 518	5 266	5 995	6 253	75%	60%
Wynik prowizyjny	1 325	1 349	1 495	1 481	1 415	1 475	1 461	1 448	1 597	1 544	1 494	1 673	1 494	13%	15%
Pozostałe przychody	1 158	509	514	563	412	143	454	447	-1 509	541	462	323	518	-55%	-38%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>6 048</b>	<b>5 604</b>	<b>5 672</b>	<b>5 844</b>	<b>5 646</b>	<b>5 350</b>	<b>5 899</b>	<b>6 106</b>	<b>5 056</b>	<b>7 603</b>	<b>7 222</b>	<b>7 991</b>	<b>8 265</b>	<b>37%</b>	<b>36%</b>
Koszty operacyjne	-3 136	-3 050	-3 204	-3 286	-3 114	-3 243	-3 287	-3 255	-3 796	-4 913	-3 561	-3 685	-3 720	19%	16%
Wynik operacyjny	2 912	2 554	2 468	2 558	2 532	2 107	2 612	2 851	1 260	2 690	3 661	4 306	4 545	56%	66%
Saldo rezerw	-544	-583	-1 718	-447	-713	-1 572	-753	-647	-4 035	-342	-425	-1 389	-628	15%	-3%
<b>Zysk netto</b>	<b>1 748</b>	<b>1 484</b>	<b>286</b>	<b>1 575</b>	<b>1 362</b>	<b>148</b>	<b>1 376</b>	<b>1 602</b>	<b>-3 455</b>	<b>1 669</b>	<b>2 441</b>	<b>2 099</b>	<b>2 977</b>	<b>70%</b>	<b>111%</b>

Źródło: NBP

**BANKI**

Rząd nie rozważa zaostżenia zasad udzielania wakacji kredytowych – Patkowski, MF

**BANKI**

Maksymalny koszt wakacji kredytowych to ok. 20 mld PLN, całość prawdopodobnie do rozpoznania przez banki w '22 – KNF

Marcin Mikołajczyk z KNF zaznaczył, że można sobie wyobrazić sytuację, w której banki wraz z audytorami znajdują model, który będzie odnosił się do powszechności skorzystania z programu wakacji i tym samym ich koszt będzie można rozłożyć księgowo w czasie, natomiast byłoby to indywidualne rozstrzygnięcie między audytorem a bankiem.

**ENERGETYKA I WYDOBYCIE**

**TAURON (Kupuj; 4,6 PLN)**

MF wyemitowało obligacje za 1 mld PLN na dokapitalizowanie PGG i Tauron Wydobycie

**ENERGETYKA**

Wzrosty węgla PSCMI 1 w kwietniu

- Cena węgla PSCMI 1 wzrosła w kwietniu o 3,7% m/m do 13,61 PLN/GJ (300,9 PLN/t).  
- „Cena referencyjna węgla, będąca podstawą wyliczania budżetowych dopłat do redukcji zdolności produkcyjnych kopalń, wyniosła w marcu 27,51 zł za GJ uzyskiwanej z niego energii - ogłosiła ARP. Kwota ta odpowiada średnioważonej miesięcznej cenie surowca importowanego z państw trzecich.” – Polityka Insight

**ENERGETYKA**

Polska zapełniła lukę po rosyjskim węglu – A. Moskwa

„Minister zapewnia, że Polsce już udało się zapewnić dostawy surowca po decyzji o zakazie importu węgla z Rosji. „Na dziś mamy zabezpieczone ponad 8 mln ton węgla” - [LINK](#)

**PALIWA I CHEMIA**

**PKN ORLEN (Kupuj; 91,3 PLN)**

Potencjalna współpraca z KazMunayGas

„KazMunayGas to jedna z największych firm naftowych w regionie Morza Kaspijskiego. Spotkanie z nowym prezesem koncernu było okazją do omówienia potencjalnych płaszczyzn współpracy i budowy dobrych, partnerskich relacji”. Rurociągami należącymi do KazMunayGas transportowane jest 56 proc. ropy naftowej w Kazachstanie.

**PGNIG (Kupuj; 8,5 PLN)**

PGNIG OD obniża na czerwiec ceny gazu dla małego i średniego biznesu do 25%

**UNIMOT**

Sprzedaż udziałów w spółce Naturalna Energia. Wpływ 6 mln PLN

- W wyniku dokonania transakcji EBITDA spółki Unimot Energia i Gaz z tej inwestycji wyniesie ok. 4 mln PLN. Uzyskany przez spółkę zależną zysk z transakcji wpłynie dodatkowo na skonsolidowaną EBITDA o kwotę ok. 6 mln PLN. Stanowi to pełne 80% udziałów posiadane w spółce, która miała realizować 120 MW projektów. Unimot posiada cały czas projekty farm o mocy 30 MW.  
- Spółka liczy, że segment PV zacznie wychodzić na plus jeszcze w tym roku.

**RYNEK PALIW**

Węgry blokują embargo na ropę

- „Choć na szczycie UE w Brukseli 27 przywódców państw członkowskich przyjęło polityczne porozumienie o wdrożeniu szóstego pakietu sankcji wobec Rosji, który zakłada embargo na ropę, to jednak w środę podczas prawnych uzgodnień restrykcji Węgry ponownie je zablokowały,

**Średnie obroty (mln PLN)**

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	723,7	1394,0	52%
WIG20	580,4	1151,9	50%
WIG40	80,7	149,3	54%
sWIG80	45,1	71,7	63%

**Największe obroty (mln PLN)**

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrot	Ticker	Obrot	Ticker	Obrot
KGH	88,5	KRU	8,7	BMC	7,9
ALE	77,2	TEN	7,7	TOR	6,8
PKO	54,6	KTY	7,3	ATC	5,5
PKN	35,9	TPE	6,7	LWB	4,1
DNP	35,7	BDX	4,0	BOW	2,6
PZU	31,9	MIL	3,8	COG	1,9
CDR	31,5	ATT	3,7	ZEP	1,7
PGE	31,4	HUG	3,4	BRS	1,5
JSW	31,1	ALR	3,2	CIG	1,0
PGN	27,2	XTB	2,8	GRN	0,8

**Niecodzienne obroty**

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
PCO	103%	KTY	209%	TOR	690%
LTS	94%	BDX	170%	VRC	434%
MBK	92%	WPL	165%	PHN	430%
PGE	84%	KRU	126%	ZEP	412%
JSW	84%	DAT	122%	DCR	368%
PGN	78%	ING	116%	ATC	350%
ALE	78%	LVC	114%	SNT	296%
KGH	75%	TEN	113%	GTN	288%
OPL	72%	CLN	109%	MCI	204%
CCC	68%	CAR	106%	BOW	199%

**Największe zmiany**

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
OPL	6,4	1,8%	ALE	23,7	-5,6%
LPP	10 370,0	1,1%	KGH	141,8	-2,6%
PCO	39,0	0,9%	JSW	64,7	-2,6%
CCC	52,6	0,8%	PKN	72,2	-2,3%
PGE	10,2	0,6%	SPL	253,0	-1,8%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
KER	28,7	6,2%	TEN	160,7	-7,1%
CLN	18,8	5,0%	MRC	63,50	-6,2%
11B	518,0	3,6%	WPL	107,8	-4,1%
PEP	76,0	3,4%	PKP	11,6	-3,3%
EUR	11,5	3,2%	CMR	180,0	-3,2%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
TOR	19,2	13,6%	BMC	30,0	-5,8%
ATC	14,2	10,8%	PCF	49,0	-3,9%
ZEP	19,2	6,4%	VRC	34,8	-3,3%
ECH	3,2	4,3%	RBW	22,0	-2,7%
ERB	38,3	3,5%	MOC	25,2	-2,3%

przedstawiając kolejne oczekiwania” – PAP

- „Budapeszt domaga się usunięcia z list sankcyjnych patriarchy Cyryla, jak również zwiększenia do 3 lat z obecnych 6 miesięcy możliwości reeksportu produktów z ropy rosyjskiej do państw trzecich. Komisja Europejska i francuska prezydencja w Radzie wskazały, że 3 lata nie mają uzasadnienia. To jest złamanie ustaleń szczytu UE. Pakiet jest obecnie zablokowany”
- W czwartek ambasadorowie państw członkowskich przy UE podejmą kolejną próbę znalezienia porozumienia ws. sankcji.

## TMT

### COMARCH (Kupuj, 252 PLN)

#### Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o wypłacie 4 PLN dywidendy na akcję

Dzień dywidendy ustala się na 11 lipca, a termin wypłaty na 20 lipca 2022 roku. DY=2,2%. ZWZA jest zwołane na dzień 28 czerwca 2022 roku.

### COMP (Trzymaj, 52 PLN)

#### Podjęcie decyzji o optymalizacji kosztów w spółce zależnej Elzab

- Zarząd planuje optymalizację kosztów stałych i skoncentrowanie działań spółki na podstawowej działalności (sektor retail)
- Proces optymalizacji kosztów powinien zakończyć się do grudnia 2022
- Optymalizacją objęta będzie działalność produkcyjna na rzecz zewnętrznych podmiotów, której funkcjonowanie i sprzedaż usług stanowiły około 7,6% przychodów spółki i około 19% ogólnych kosztów stałych działalności spółki w 2021 roku
- Zaprzestanie produkcji wiąże się z zamiarem przeprowadzenia zwolnień grupowych do 95 osób
- Szacunki korzyści wynikających z zainicjowanego procesu spółka przedstawi w ramach prezentacji strategii

## GAMING

### HUUUGE

#### Przychody z gier w maju wyniosły ok. 16 mln USD – Sensor Tower [neutralne]

- Gra Huuuge Casino wygenerowała 10 mln USD (vs. 10 mln USD w kwietniu). Pobrania wyniosły 0,24 mln (vs. 0,45 mln w kwietniu)
- Gra Billionaire Casino wygenerowała 5 mln USD (vs. 6 mln USD w kwietniu). Pobrania wyniosły 0,08 mln (vs. 0,12 mln w kwietniu)
- Przychody Traffic Puzzle wyniosły 1,3 mln USD (vs. 1,2 mln USD w kwietniu). Pobrania wyniosły 0,4 mln (vs. 0,7 mln w kwietniu)

### PCF GROUP (Kupuj, 71,8 PLN)

#### Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 0,27 PLN dywidendy na akcję

- Dzień dywidendy ustala się na 8 lipca, a termin wypłaty na 3 sierpnia 2022 roku
- DY=0,8%
- ZWZA jest zwołane na dzień 28 czerwca 2022 roku.

### TEN SQUARE GAMES (Zawieszona)

#### Przychody z gier w maju wyniosły ok. 5 mln USD – Sensor Tower [negatywne]

- Gra Fishing Clash wygenerowała 3 mln USD (vs. 5 mln USD w kwietniu). Pobrania wyniosły 0,8 mln (vs. 0,7 mln w kwietniu)
- Gra Hunting Clash wygenerowała 1,3 mln USD (vs. 1,3 mln USD w kwietniu). Pobrania wyniosły 0,5 mln (vs. 0,5 mln w kwietniu)
- Gra Fishing Clash w Chinach na iOS wygenerowała ok. 0,3 mln USD (vs. 0,3 mln USD w kwietniu)
- Przychody gier RORTOS wyniosły 0,5 mln USD (vs. 0,4 mln USD w kwietniu).

## KONSUMENT

### AUTO PARTNER (Kupuj; 20,5 PLN)

#### Podsumowanie wywiadu z wiceprezesem zarządu

- Grupa chciałaby zachować wysokie dynamiki sprzedaży z I kwartału (~35%) do końca 2022 roku;
- Rentowność netto powinna być zbliżona do tej uzyskiwanej w poprzednich latach;
- Rozważana jest większa ekspansja na rynku ukraińskim po unormowaniu się sytuacji w tym kraju;
- W związku z dynamicznym wzrostem eksportu spółka rozważa otwarcie kolejnego magazynu za granicą w perspektywie 2 lat (najnowszy magazyn w Poznaniu zgodnie z planem zostanie otwarty na przełomie lipca i sierpnia).

### ANSWEAR.COM (Kupuj, 29,8 PLN)

#### Rozpoczęcie działalności w Słowenii

Jest to jedenasty kraj, gdzie platforma cyfrowej sprzedaży odzieży prowadzi działalność.

### VRG (Zawieszona)

#### Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Zamiast strategii zarząd chce przedstawić inicjatywy strategiczne, działania, które powinny przynieść wyraźne korzyści biznesowe
- Prezes chce skupić się m.in. na zarządzaniu marżą sprzedaży w segmencie odzieżowym
- W planach użycie algorytmów i sztucznej inteligencji do planowania polityki cen. Trwa rozbudowa działu mająca się zająć tym obszarem.
- Cel firmy na ten rok to dwucyfrowy wzrost przychodów oraz uzyskanie wyższych wyników niż w roku poprzednim
- Nie ma w planach redukcji zatrudnienia, a jej zwiększenie
- Jednym z celów zarządu jest zlikwidowanie dyskonta w wycenie akcji VRG w porównaniu z podobnymi podmiotami na giełdzie.

### RYNEK E-COMMERCE

#### Rynek usług kurierskich w '23 może sięgnąć 0,9-1mld PLN odprowionych przesyłek – UKE

Wolumen przesyłek w tym roku wzrośnie do 860 mln, przy rynku e-commerce wartym 115mld PLN.

## DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

### DOM DEVELOPMENT (Sprzedaj, 90 PLN)

#### Spółka zależna Euro Styl wprowadza do sprzedaży 92 mieszkania w nowej inwestycji Widoki w Rumii

Przekazanie lokali zaplanowano na IV kwartał 2024 roku.

**ATAL (Zawieszona)**

**Sprzedaż mieszkań w maju: 213 lokali (-44% r./r., płasko m./m.) [negatywne]**

- Dodatkowo w maju Spółka zawarła 172 (vs. 210 w kwietniu) umowy rezerwacyjne.
- W okresie pięciu miesięcy 2022 roku zawarto łącznie 1180 umów deweloperskich i przedwstępnych.

**TORPOL**

**Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 3,0 PLN na akcję [pozytywne]**

- Dzień dywidendy miałby zostać wyznaczony na 15 lipca, a dzień wypłaty na 29 lipca.
- DY=16%.

**ZUE**

**Podpisanie z PKP PLK umowy na roboty na stacji Zakopane za kwotę 20,8mln PLN netto**

**PRZEMYSŁ**

**VIGO SYSTEM**

**Pierwsze wyjścia z inwestycji Vigo Ventures mogą być w 2024 roku**

Spółka chce w kolejnych latach inwestować w startupy w ramach Vigo Ventures do 5mln PLN rocznie (do 10mln PLN wliczając środki partnera).

**POZOSTAŁE INFORMACJE**

**BERLING:** Propozycja zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za '21 na kapitał zapasowy

**BUMECH:** Podpisanie przez spółkę zależną PG Silesia aneksu do umowy sprzedaży węgla

Dzięki aneksowi wartość pozostałej do realizacji umowy opiewa na kwotę ok. 12mln PLN.

**CAPITAL PARK:** Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 0,43 PLN dywidendy na akcję, DY=4,4%

**DATAWALK:** Spółka zależna otrzymała zamówienia z Kanady i USA na system DataWalk

**DROZAPOL-PROFIL:** Podjęcie przez spółkę zależną DP Invest uchwały w sprawie wypłaty ok. 2mln PLN na dywidendę

**GETIN NOBLE BANK:** Zarząd i RN zgodzili się na sprzedaż akcji TU Europa na rzecz Meiji Yasuda Life Insurance Company

**HM INWEST:** Zawarcie przez spółkę zależną HM Factory umowy z Polimex Infrastruktura na dostawy prefabrykowanych elementów  
Szacowana wartość kontraktu to 9,5mln PLN.

**JWW INVEST:** Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 0,0568 PLN dywidendy na akcję

Dzień dywidendy ustala się na 27 czerwca, a termin wypłaty na 11 lipca 2022 roku. DY=2,8%.

**MCI CAPITAL:** Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o wypłacie 0,70 PLN dywidendy na akcję, DY=4%

ZWZA jest zwołane na dzień 27 czerwca 2022 roku.

**MOSTOSTAL WARSZAWA:** Oferta spółka za ok. 1,06mld PLN najtańsza w przetargu GDDKiA

Przedmiotem przetargu jest projekt i budowa drogi ekspresowej S19 między Domaradzem a Iskrzynią.

**TRANS POLONIA:** Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 0,13 PLN dywidendy na akcję, DY=3,9%

**INSIDER TRADING**

**KINO POLSKA TV**

SPI International B.V. kupiło 168,8 tys. akcji @ 15,05 PLN.

**KRYNICKI RECYKLING**

Insider sprzedał 137,7 tys. akcji @ 23,00 PLN.

**KRYNICKI RECYKLING**

Prezes zarządu sprzedał 633 tys. akcji @ 23 PLN.

**KRYNICKI RECYKLING**

Dawei Limited, podmiot związany z prezesem zarządu, sprzedał 4,8 mln akcji @ 23,00 PLN.

**PROGRAM SKUPU AKCJI**

**ASBIS**

Nabycie 20 tys. akcji @ 12,74 PLN.

**ZMIANY W ORGANACH**

**GTC**

Powołanie p. Marcina Murawskiego na stanowisko członka RN.

## MENNICA POLSKA

Rezygnacja p. Artura Jastrzęb z pełnienia funkcji członka zarządu.

## ZMIANY W AKCJONARIACIE

### AUTO PARTNER

Zmniejszenie zaangażowania przez Aegon OFE z 5,02% do 4,83% kapitału i głosów.

### BOGDANKA

Zmniejszenie zaangażowania przez Enea z 65,999% do 64,91% kapitału i głosów.

### HUUUGE

Zmniejszenie zaangażowania przez The Capital Group Companiers z 5,01% do 4,97% kapitału i głosów.

### KINO POLSKA TV

Zwiększenie zaangażowania przez Canal+ Lux z 65,15% do 66% kapitału i głosów.

### KRYNICKI RECYKLING

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Piotra Nadolskiego z 5,18% do 0% kapitału zakładowego i głosów.

### KRYNICKI RECYKLING

Zmniejszenie zaangażowania przez Dawei Limited z 27,79% do 0% kapitału i głosów.

### KRYNICKI RECYKLING

Zmniejszenie zaangażowania przez Santander Bank Polska z 19,19% do 0% kapitału i głosów.

### PROCAD

Zwiększenie zaangażowania przez p. Jarosława Jarzyńskiego z 19,26% do 20,26% kapitału i głosów.

## TRANSAKCJE PAKIETOWE

### AC

Wolumen: 30 tys. @ 26,00  
% kapitału: 0,30

### ANALIZY ONLINE

Wolumen: 6,1 tys. @ 36,60  
% kapitału: 0,51

### PGNIG

Wolumen: 292,4 tys. @ 5,97  
% kapitału: 0,01

## WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

**BNP PARIBAS BANK POLSKA:** Zwołanie ZWZA na dzień 27 czerwca w sprawie niewypłacania dywidendy za 2021 rok

**CAVATINA HOLDING:** Zwołanie ZWZA na dzień 28 czerwca w sprawie niewypłacania dywidendy za 2021 rok

**CD PROJEKT:** Zwołanie ZWZA na dzień 28 czerwca w sprawie wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję  
Dzień dywidendy ustala się na 5 lipca, a termin wypłaty na 12 lipca 2022 roku. DY=0,9%.

**MEGARON:** Zwołanie ZWZA na dzień 28 czerwca w sprawie przeznaczenia zysku netto za '21 na kapitał rezerwowy

**NEWAG:** Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,25 PLN dywidendy na akcję  
Dzień dywidendy ustala się na 10 czerwca, a termin wypłaty na 20 czerwca 2022 roku. DY=1,2%.

**PHN:** Zwołanie ZWZA na dzień 28 czerwca w sprawie wypłaty 0,36 PLN dywidendy na akcję  
Dzień dywidendy ustala się na 18 sierpnia, a termin wypłaty na 31 sierpnia 2022 roku. DY=2,7%.

**SANOK:** Zwołanie ZWZA na dzień 28 czerwca w sprawie niewypłacania dywidendy za 2021 rok

**THE FARM 51 GROUP:** Zwołanie ZWZA na dzień 28 czerwca w sprawie przeznaczenia zysku netto za '21 na pokrycie strat z lat ubiegłych

**KALENDARZ KORPORACYJNY**

dane PAP

**czwartek, 2 czerwca 2022**

IPOPEMA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,31 PLN na akcję)
MENNICA	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,70 PLN na akcję)

**piątek, 3 czerwca 2022**

MANGATA	Dzień wypłaty dywidendy (2,68 PLN na akcję)
MENNICA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,70 PLN na akcję)

**KALENDARZ MAKRO**

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
<b>czwartek, 2 czerwca 2022</b>					
08:30	Szwajcaria	Inflacja CPI R/R	maj		2.50%
08:30	Szwajcaria	Inflacja CPI R/R	maj		2.50%
11:00	Euroland	Inflacja PPI R/R	kw i		36.80%
14:15	USA	ADP Raport o zmianie zatrudnienia	maj		247 tys.
14:30	Kanada	Pozwolenia na budowę R/R	kw i		5.20%
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy R/R	I kw artał		3.50%
<b>piątek, 3 czerwca 2022</b>					
07:00	Indie	Indeks PMI zbiorczy	maj		57.60
07:00	Indie	Indeks PMI usług	maj		57.90
08:00	Niemcy	Eksport	kw i		120.60 mld
08:00	Niemcy	Import	kw i		117.40 mld
08:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego	kw i		3.20 mld
08:45	Francja	Produkcja przemysłowa R/R	kw i		0.10%
08:45	Francja	Produkcja manufaktur R/R	kw i		1.50%
09:15	Hiszpania	Indeks PMI usług	maj		57.10
09:45	Włochy	Indeks PMI usług	maj		55.70
11:00	Euroland	Sprzedaż detaliczna R/R	kw i		0.80%
14:15	Kanada	Rezerwy w alutach	maj		105.62
14:30	USA	Średnia płaca godzinowa	maj		31.85
14:30	USA	Średni tygodniowa liczba godzin pracy	maj		34.60
14:30	USA	Stopa bezrobocia	maj		3.60%
16:00	USA	Indeks ISM dla branż poza przemysłowych	maj		57.10

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	33,7	81%	4 393	3,2	3,7	3,9	0,6	0,5	0,5	19%	14%	13%	
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	102,0	61,4	66%	9 062	5,1	4,5	4,6	0,7	0,6	0,6	13%	13%	12%	
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,2	-	206	---	---	---	0,2	0,8	3,6	-56%	-301%	-336%	
Handlowy	BHW	Kupuj	72,0	62,9	14%	8 218	7,1	7,8	9,6	1,0	1,0	1,0	15%	13%	11%	
ING	ING	Trzymaj	233,0	192,0	21%	24 979	6,1	6,2	6,9	1,5	1,3	1,2	24%	20%	17%	
mBank	MBK	Kupuj	460,0	278,4	65%	11 800	11,9	7,7	4,7	0,8	0,7	0,7	7%	10%	14%	
Millennium	MIL	Kupuj	7,4	4,8	53%	5 862	---	---	4,0	1,1	1,2	0,9	-21%	-12%	23%	
Pekao	PEO	Kupuj	132,0	92,4	43%	24 247	5,4	5,7	6,4	0,9	0,9	0,8	17%	15%	13%	
PKO BP	PKO	Kupuj	50,0	31,5	59%	39 413	6,6	6,2	5,5	1,0	0,9	0,8	14%	14%	15%	
Santander	SPL	Kupuj	366,0	253,0	45%	25 854	9,1	9,1	6,0	0,9	0,9	0,8	10%	9%	13%	
Kruk	KRU	Kupuj	415,6	263,8	58%	5 046	5,6	5,6	5,6	1,6	1,4	1,3	28%	24%	23%	
PZU	PZU	Kupuj	38,0	32,2	18%	27 840	8,1	7,8	7,9	1,9	2,1	2,2	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	518,0	8%	1 233	70,9	8,7	15,2	48,3	5,6	9,0	2%	1%	2%
AB	ABE	Kupuj	67,3	48,8	38%	790	5,8	5,6	5,5	5,0	5,1	4,8	-22%	5%	3%
AC	ACG	Trzymaj	31,0	28,5	9%	287	11,3	10,1	9,1	7,1	6,5	6,3	0%	6%	10%
Allegro	ALE	Trzymaj	28,0	23,7	18%	25 049	25,7	24,1	18,5	14,3	12,2	10,2	4%	3%	3%
Alumetal	AML	Kupuj	86,0	68,3	26%	1 064	7,1	8,0	7,7	5,9	6,0	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	80,0	16%	622	13,9	7,9	6,6	5,6	4,3	3,8	38%	-30%	7%
Amrest	EAT	Zawieszona		18,4	-	4 040	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	29,8	20,0	49%	346	14,9	11,5	9,3	10,5	8,7	7,2	0%	0%	0%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	17,6	6,8	159%	81	5,7	4,1	3,9	2,5	1,5	0,8	14%	16%	26%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	44,0	40,7	8%	1 360	16,0	14,7	13,9	10,5	9,7	9,1	7%	5%	7%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	94,0	77,2	22%	6 408	12,9	12,9	12,5	2,7	2,4	2,1	25%	22%	29%
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	54,0	46,6	16%	2 418	15,0	14,1	13,3	8,1	7,5	7,1	7%	9%	8%
Atal	1AT	Zawieszona		42,7	-	1 653	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	20,5	14,2	44%	1 857	9,1	8,3	7,3	7,0	6,5	5,8	6%	-5%	7%
Azoty	ATT	Kupuj	47,2	50,6	-7%	5 019	4,3	10,0	7,6	4,3	7,3	5,0	-3%	-8%	-6%
Benefit	BFT	Kupuj	840,0	594,0	41%	1 743	21,1	11,8	9,5	7,8	6,2	5,3	7%	4%	8%
BoomBit	BBT	Kupuj	27,5	14,0	96%	189	9,5	7,4	6,6	3,9	3,6	3,7	8%	10%	12%
Budimex	BDX	Kupuj	270,0	214,0	26%	5 463	14,7	14,3	13,2	4,8	5,0	4,1	26%	19%	11%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	239,3	138,0	73%	449	---	---	---	---	---	---	0%	-9%	-9%
CCC	CCC	Trzymaj	58,0	52,6	10%	2 886	---	18,9	8,3	6,1	5,0	4,0	-6%	-5%	6%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	110,0	108,4	2%	10 916	55,8	26,0	43,3	29,0	16,3	24,9	5%	8%	1%
Celon	CLN	Kupuj	50,1	18,8	166%	961	---	---	---	60,7	44,3	67,7	-3%	-3%	-7%
Ciech	CIE	Kupuj	54,8	40,0	37%	2 108	8,9	7,9	7,3	4,2	3,8	3,6	2%	16%	1%
Comarch	CMR	Kupuj	252,0	178,8	41%	1 454	11,3	10,9	10,4	4,5	4,2	3,9	17%	11%	10%
Comp	CMP	Trzymaj	52,0	44,0	18%	260	19,3	12,3	9,3	4,9	4,3	3,8	19%	22%	11%
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzymaj	29,5	22,5	31%	14 364	14,9	14,5	11,9	7,4	7,5	7,1	8%	7%	0%
Dadelo	DAD	Trzymaj	14,8	11,5	29%	133	57,1	22,1	14,6	19,1	10,8	7,6	0%	0%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		2,8	-	1 253	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		297,1	-	29 128	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Sprzedaj	90,0	100,6	-11%	2 570	8,1	9,3	9,0	6,1	7,7	7,6	26%	12%	1%
Erbud	ERB	Kupuj	62,0	38,3	62%	475	509,9	5,2	3,3	11,7	3,7	1,0	57%	-32%	-40%

**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	8,9	27%	4 704	4,0	4,7	4,8	3,3	3,2	3,0	7%	35%	-13%
Eurocash	EUR	Zawieszona		11,5	-	1 595	---	---	---	5,8	5,8	5,6	5%	8%	9%
Famur	FMF	Kupuj	3,7	2,9	27%	1 672	9,7	8,4	9,5	3,4	2,4	1,7	36%	10%	-20%
Ferro	FRO	Kupuj	37,0	29,3	26%	622	7,8	6,9	6,6	5,8	5,2	4,9	8%	-2%	5%
Forte	FTE	Zawieszona		37,0	-	885	---	---	---	5,6	5,2	4,5	12%	10%	12%
GPW	GPW	Kupuj	50,0	37,9	32%	1 590	10,4	10,1	10,0	5,5	5,1	4,9	17%	1%	19%
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	78,0	54,5	43%	3 712	18,1	15,9	13,7	13,4	11,3	9,4	4%	6%	7%
Inter Cars	CAR	Kupuj	530,0	414,0	28%	5 866	8,9	7,6	7,4	7,0	6,0	5,7	5%	2%	4%
JSW	JSW	Trzymaj	75,9	64,7	17%	7 597	1,1	3,4	5	0,2	0,2	0,0	-88%	8%	-4961%
K2 Holding	K2H	Kupuj	31,0	26,1	19%	60	14,2	10,2	8,9	3,8	3,2	3,1	20%	21%	21%
Kęty	KTY	Kupuj	750,0	611,0	23%	5 896	8,7	9,3	9,1	7,0	7,3	7,2	7%	2%	2%
KGHM	KGH	Trzymaj	189,0	141,8	33%	28 350	6,0	8,4	8,7	3,7	4,3	4,1	9%	3%	11%
Lotos	LTS	Kupuj	87,8	70,3	25%	13 004	3,1	6,3	9,1	1,8	2,5	2,9	11%	19%	5%
LPP	LPP	Kupuj	14 000,0	10 370,0	35%	19 210	27,1	14,8	11,0	9,4	6,8	5,6	1%	7%	6%
Mabion	MAB	Zawieszona		26,3	-	425	---	---	---	2,4	2,3	2,7	-19%	34%	57%
Mangata	MGT	Kupuj	96,0	75,2	28%	502	6,4	5,9	5,8	4,8	4,5	4,3	7%	4%	-1%
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		6,0	-	30	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medinice	ICE	Kupuj	44,8	12,6	255%	79	---	267,0	657,4	-52,6	132,9	191,0	0%	0%	0%
MFO	MFO	Kupuj	79,4	44,8	77%	296	3,6	5,6	5,2	2,6	3,6	3,1	6%	-3%	26%
Neuca	NEU	Trzymaj	830,0	768,0	8%	3 433	21,8	20,6	19,1	12,4	11,7	10,6	7%	2%	6%
New ag	NWG	Trzymaj	21,0	20,1	4%	905	10,8	8,7	9,3	6,9	5,6	5,7	18%	11%	4%
OncoArendi	MOC	Kupuj	53,5	25,2	112%	354	746,2	10,0	---	325,2	8,4	-75,3	18%	-5%	-1%
Onde	OND	Kupuj	18,0	12,0	50%	660	89,0	5,8	3,4	29,4	5,8	2,0	12%	-19%	-16%
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	6,4	25%	8 394	16,4	15,3	12,8	4,2	4,1	3,9	6%	7%	3%
PCF Group	PCF	Kupuj	71,8	49,0	47%	1 468	19,5	17,7	9,3	13,4	12,0	6,4	0%	3%	4%
Pepco Group	PCO	Trzymaj	55,0	39,0	41%	22 425	79,1	66,2	55,3	28,7	25,1	22,2	2%	2%	2%
PGE	PGE	Trzymaj	10,0	10,2	-2%	19 006	9,9	7,7	8,5	3,4	2,8	2,9	16%	11%	-11%
PGNiG	PGN	Kupuj	8,5	5,9	44%	34 161	3,4	3,2	5,3	1,9	1,3	1,4	20%	-15%	-20%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	91,3	72,2	26%	30 872	3,4	6,4	7,3	2,9	4,1	4,3	-5%	2%	0%
Playway	PLW	Kupuj	460,0	317,5	45%	2 096	14,4	12,3	10,4	11,8	10,1	8,6	2%	5%	7%
Ryvu Therapeutics	RVU	Kupuj	54,8	34,5	59%	633	---	---	---	---	57,4	---	-7%	-12%	-10%
R22	R22	Kupuj	54,3	42,8	27%	607	19,7	14,6	13,3	13,9	10,8	9,8	2%	7%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona		22,0	-	320	---	---	---	9,0	8,3	7,9	-26%	9%	2%
Raw lplug	RWL	Kupuj	28,3	15,8	79%	514	5,1	4,8	4,4	4,0	3,5	3,2	9%	4%	-3%
Selvita	SLV	Kupuj	95,0	80,8	18%	1 483	75,4	36,2	34,5	19,0	10,3	9,1	1%	4%	-4%
Stalprodukt	STP	Kupuj	427,0	320,0	33%	1 786	3,4	12,7	11,2	1,1	1,6	0,9	3%	-19%	165%
Śnieżka	SKA	Sprzedaj	58,0	77,6	-25%	979	17,0	15,2	14,6	11,5	10,1	9,5	0%	1%	2%
Tauron	TPE	Kupuj	4,6	3,4	37%	5 883	3,3	2,8	2,9	3,7	3,1	2,9	1%	11%	2%
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		119,1	-	870	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted		33,0	-	733	---	---	---	5,8	5,5	5,1	3%	6%	8%
Toya	TOA	Trzymaj	7,0	6,1	15%	456	6,7	6,2	6,1	5,2	4,9	4,4	20%	-6%	7%
VRG	VRG	Zawieszona		4,1	-	959	---	---	---	4,4	3,9	3,5	13%	18%	15%
Waw el	WWL	Kupuj	835,0	494,0	69%	741	11,1	10,3	10,1	5,1	4,8	4,5	7%	10%	11%
Wielton	WLT	Kupuj	11,7	6,4	82%	388	17,1	5,1	4,1	6,0	3,7	3,1	10%	6%	-1%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	135,0	99,4	36%	2 909	15,6	14,1	12,5	9,0	7,8	6,9	5%	6%	7%
XTB	XTB	Kupuj	24,4	19,9	22%	2 339	7,3	8,0	7,4	3,2	3,3	2,8	36%	16%	28%



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
<b>Banki</b>													
Alior	ALR	3,2	3,7	3,9	0,6	0,5	0,5	0,0%	0,0%	13,5%	-5%	-25%	-2%
BNPPL	BNPPPL	5,1	4,5	4,6	0,7	0,6	0,6	0,0%	0,0%	11,2%	-9%	-18%	-9%
Handlowy	BHW	7,1	7,8	9,6	1,0	1,0	1,0	8,7%	14,1%	12,7%	7%	8%	34%
ING	ING	6,1	6,2	6,9	1,5	1,3	1,2	2,8%	4,9%	8,0%	-2%	-20%	1%
mBank	MBK	11,9	7,7	4,7	0,8	0,7	0,7	0,0%	4,2%	6,5%	-6%	-24%	-7%
Millennium	MIL	---	---	4,0	1,1	1,2	0,9	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-21%	-5%
Pekao	PEO	5,4	5,7	6,4	0,9	0,9	0,8	4,7%	13,9%	13,2%	-4%	-14%	-5%
PKO BP	PKO	6,6	6,2	5,5	1,0	0,9	0,8	5,8%	7,6%	12,1%	-3%	-18%	-21%
Santander	SPL	9,1	9,1	6,0	0,9	0,9	0,8	1,1%	3,3%	5,5%	-5%	-17%	-7%
Erste Group	EBS AV	16,9	7,1	6,8	0,7	0,7	0,6	6,0%	6,3%	6,8%	0%	7%	-12%
Komerční Banka	KOMB CP	17,3	11,3	8,7	1,1	1,1	1,0	8,9%	7,6%	7,9%	-5%	-14%	-8%
Moneta Bank	MONET CP	15,6	10,6	8,1	1,3	1,3	1,3	9,2%	9,7%	9,3%	-11%	-12%	-1%
OTP Bank	OTP HB	8,3	4,9	7,3	0,8	0,7	0,7	3,3%	4,1%	4,6%	-14%	-10%	-42%

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
<b>Finanse inne</b>													
GPW	GPW	10,4	10,1	10,0	5,5	5,1	4,9	6,9%	7,1%	7,4%	-3%	-2%	-23%
Kruk*	KRU	5,6	5,6	5,6	1,6	1,4	1,3	---	---	---	9%	3%	-5%
PZU*	PZU	8,1	7,8	7,9	1,9	2,1	2,2	8,7%	0,0%	10,9%	6%	3%	-15%
XTB	XTB	7,3	8,0	7,4	3,2	3,3	2,8	7,5%	10,3%	9,4%	-5%	24%	13%
Votum	VOT	7,6	6,5	6,3	6,1	4,8	4,3	1,3%	5,3%	9,2%	0%	0%	0%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	20,3	18,7	17,1	14,1	12,8	11,5	2,3%	2,5%	2,7%	-7%	6%	15%
Euronext (GPW)	ENX FP	15,1	14,2	12,8	12,1	11,1	9,9	2,8%	3,1%	3,5%	4%	-1%	-10%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	11,3	6,2	6,8	0,7	0,6	0,6	6,3%	9,1%	11,1%	-2%	-9%	-18%
doValue (KRU)*	DOV IM	43,6	11,7	11,7	2,9	2,4	1,8	8,0%	9,7%	11,6%	0%	8%	-27%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	7,1	5,3	4,5	1,0	0,8	0,9	---	---	---	5%	-8%	28%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	27,1	---	7,4	0,5	0,5	0,5	2,4%	3,5%	3,7%	7%	37%	-8%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	10,1	8,8	7,4	1,1	1,0	0,9	6,6%	7,3%	8,2%	0%	-5%	-25%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	11,1	9,5	13,7	1,0	0,8	---	---	---	---	-12%	-15%	-7%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,2	8,1	7,2	0,5	0,5	0,5	5,6%	6,2%	6,4%	-3%	3%	-4%

<b>Paliwa</b>													
Lotos	LTS	3,1	6,3	9,1	1,8	2,5	2,9	0,0%	0,0%	0,0%	5%	21%	33%
MOL	MOL	3,9	5,3	5,5	2,3	2,2	2,2	8,2%	7,6%	6,1%	-10%	6%	6%
PGNIG	PGN	3,4	3,2	5,3	1,9	1,3	1,4	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-14%	-11%
PKN Orlen	PKN	3,4	6,4	7,3	2,9	4,1	4,3	4,8%	4,8%	4,8%	0%	-7%	-11%
A2A	A2A IM	13,1	11,6	11,4	6,9	6,6	6,7	5,7%	5,8%	5,9%	-4%	3%	-9%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	2,1	5,2	3,4	3,7	4,3	---	---	---	10%	-3%	-18%
Centrica	CNA LN	8,5	6,2	7,4	2,6	2,4	2,6	0,0%	0,0%	0,1%	1%	10%	49%
Enegas	ENG SM	13,1	16,6	17,8	11,3	11,4	12,1	8,0%	8,1%	8,1%	6%	14%	17%
Gazprom	GAZPRX	2,2	2,6	4,3	1,5	2,0	3,4	24,2%	20,6%	11,1%	24%	30%	10%
MOL	MOL HB	3,9	5,3	5,5	2,3	2,2	2,2	7,6%	7,0%	5,6%	-5%	13%	16%
Motor Oil Hellas	MOH GA	7,0	6,1	7,4	---	---	---	5,9%	6,9%	6,5%	14%	27%	15%
OMV	OMV AV	4,5	6,0	6,8	1,8	2,1	2,2	4,6%	5,0%	5,3%	10%	28%	9%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	6,9	8,5	9,1	3,7	4,6	4,6	11,1%	7,4%	9,3%	16%	41%	167%

\*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		
<b>Chemia</b>															
Ciech	CIE	8,9	7,9	7,3	4,2	3,8	3,6	0,0%	7,1%	7,1%	1%	3%	-13%		
Grupa Azoty	ATT	4,3	10,0	7,6	4,3	7,3	5,0	0,0%	0,0%	0,0%	23%	51%	49%		
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	8%	14%	-10%		
CF Industries	CF US	4,9	7,3	12,6	2,9	3,7	5,9	1,5%	1,6%	1,6%	-1%	13%	75%		
Solvaya	SOLB BB	9,2	8,8	7,9	4,9	4,6	4,1	4,3%	4,4%	4,7%	3%	-4%	-19%		
Mosaic	MOS US	4,1	5,3	9,9	2,8	3,1	4,8	0,9%	1,0%	1,0%	-6%	9%	57%		
Sisecam	SISE TI	27,9	10,1	5,9	5,0	4,4	3,6	2,5%	2,9%	3,6%	16%	74%	168%		
Yara International	YAR NO	5,3	7,9	9,8	3,6	4,4	5,1	1,1%	0,9%	0,7%	3%	8%	13%		
<b>Surowce</b>															
Bogdanka	LWB	27,8	6,7	8,8	1,6	1,1	0,8	4,6%	---	---	6%	5%	123%		
JSW	JSW	1,1	3,4	4,8	0,2	0,2	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-9%	86%		
KGHM	KGH	6,0	8,4	8,7	3,7	4,3	4,1	2,1%	2,1%	1,4%	1%	-20%	-32%		
Antofagasta	ANTO LN	15,8	14,6	14,7	4,6	4,2	4,3	0,1%	0,1%	0,0%	0%	-5%	-7%		
BHP	BHP AU	7,5	8,7	12,0	3,9	4,3	5,5	7,5%	6,2%	4,3%	6%	5%	3%		
First Quantum	FM CN	11,1	11,5	10,5	5,2	4,8	4,3	0,5%	1,2%	1,3%	2%	0%	24%		
Freeport	FCX US	10,2	13,1	13,3	3,9	3,7	3,7	1,5%	1,8%	1,7%	-1%	-18%	-8%		
Glencore	GLEN LN	4,8	6,9	9,0	3,3	4,1	4,8	0,1%	0,1%	0,1%	5%	18%	64%		
Rio Tinto	RIO LN	6,0	8,0	9,4	3,5	4,3	4,9	0,2%	0,1%	0,1%	1%	-5%	-6%		
SoutherCopper	SCCO US	14,8	15,7	15,5	7,0	7,3	7,1	6,1%	5,1%	5,1%	0%	-15%	-14%		
Vale	VALE US	9,1	4,0	4,3	3,0	3,7	4,0	---	---	---	12%	-6%	-19%		
<b>Energetyka</b>															
CEZ	CEZ	27,6	35,9	14,3	7,9	6,7	6,7	4,3%	5,2%	5,8%	15%	38%	94%		
Enea	ENA	4,0	4,7	4,8	3,3	3,2	3,0	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-1%	-2%		
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	-13%	-20%		
PEP	PEP	30,6	11,2	25,9	0,0	12,2	12,9	---	---	---	10%	21%	3%		
PGE	PGE	9,9	7,7	8,5	3,4	2,8	2,9	0,0%	0,0%	0,0%	8%	6%	-1%		
Tauron	TPE	3,3	2,8	2,9	3,7	3,1	2,9	0,0%	0,0%	0,0%	3%	21%	-5%		
ZEPAK	ZEP	---	---	9,1	7,4	5,2	5,9	---	---	---	14%	23%	95%		
Endesa	ELE SM	12,4	11,4	11,1	7,7	7,2	7,1	5,7%	6,2%	6,4%	3%	11%	-7%		
Enel	ENEL IM	10,7	9,8	9,3	6,2	6,1	5,9	6,8%	7,3%	7,5%	-4%	-4%	-26%		
Energias de Portugal	EDP PL	21,4	17,8	16,7	8,1	7,5	7,3	4,2%	4,5%	4,6%	6%	12%	2%		
RWE	RWE GY	16,3	22,9	23,3	7,6	9,0	9,7	2,2%	2,2%	2,3%	5%	9%	33%		
<b>Telekomunikacja i media</b>															
Agora	AGO	---	---	---	4,6	4,9	3,9	---	---	---	-4%	-16%	-45%		
Cyfrowy Polsat	CPS	14,9	14,5	11,9	7,4	7,5	7,1	4,5%	4,5%	4,5%	-7%	-19%	-29%		
Orange PL	OPL	16,4	15,3	12,8	4,2	4,1	3,9	3,9%	3,9%	7,8%	-3%	-20%	-5%		
Wirtualna Polska	WPL	15,6	14,1	12,5	9,0	7,8	6,9	1,2%	2,0%	2,0%	5%	-18%	-12%		
Deutsche Telekom	DTE GR	18,0	15,7	13,7	5,9	5,3	5,0	3,6%	3,9%	4,4%	10%	19%	11%		
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	9,8	8,7	---	3,6	3,5	3,4	7,7%	10,0%	8,5%	-1%	-5%	-6%		
Orange France	ORA FP	10,4	9,6	8,8	5,5	5,5	5,4	53,7%	51,8%	53,2%	3%	8%	12%		
Telekom Austria	TKA AV	11,5	9,0	8,3	3,9	3,5	3,3	4,6%	4,9%	5,4%	-4%	-8%	-9%		

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
<b>IT</b>													
Asseco BS	ABS	16,0	14,7	13,9	10,5	9,7	9,1	5,4%	5,9%	5,9%	-3%	7%	9%
Asseco PL	ACP	12,9	12,9	12,5	2,7	2,4	2,1	4,4%	5,2%	5,2%	0%	5%	9%
Asseco SEE	ASE	15,0	14,1	13,3	8,1	7,5	7,1	3,2%	4,3%	4,7%	1%	-1%	19%
Comarch	CMR	11,3	10,9	10,4	4,5	4,2	3,9	2,8%	5,6%	5,6%	3%	1%	-23%
Comp	CMP	19,3	12,3	9,3	4,9	4,3	3,8	6,8%	6,8%	6,8%	-10%	-3%	-30%
Grupa Pracuj	GPP	18,1	15,9	13,7	13,4	11,3	9,4	3,8%	4,1%	4,7%	-4%	2%	---
LiveChat	LVC	---	19,1	16,1	---	13,0	11,4	4,4%	5,2%	6,1%	-1%	-2%	-24%
Shoper	SHO	---	42,5	32,5	---	---	---	1,2%	2,9%	2,3%	-20%	-23%	---
Sygnity	SGN	10,5	7,8	---	0,0	---	---	---	---	---	0%	28%	15%
Atos (ACP)	ATO FP	3,5	11,8	10,1	4,3	3,7	2,9	---	---	---	1%	-10%	-55%
Capgemini (ACP)	CAP FP	27,3	20,6	17,3	10,4	9,1	7,9	11,2%	12,7%	13,7%	-8%	-5%	16%
SAP (ACP)	SAP GR	18,0	14,8	18,5	13,4	11,7	10,0	1,2%	1,2%	1,3%	-3%	-8%	-18%
<b>Gry</b>													
11 bit	11B	70,9	8,7	15,2	48,3	5,6	9,0	0,0%	0,0%	10,1%	1%	2%	2%
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	11%	14%	-10%
BoomBit	BBT	9,5	7,4	6,6	3,9	3,6	3,7	4,3%	5,3%	6,4%	-7%	-17%	-48%
CD Projekt	CDR	55,8	26,0	43,3	29,0	16,3	24,9	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	-37%	-33%
PCF Group	PCF	19,5	17,7	9,3	13,4	12,0	6,4	---	---	---	-16%	-4%	--
Playway	PLW	14,4	12,3	10,4	11,8	10,1	8,6	5,0%	0,0%	0,0%	24%	-1%	-34%
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	26,6	20,0	19,0	16,5	12,4	11,2	0,6%	0,7%	0,6%	-1%	-5%	-19%
Electronic Arts	EA US	19,6	17,3	15,7	12,0	10,9	9,9	0,5%	0,5%	0,5%	16%	8%	-1%
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Take-Two	TTWO US	26,2	15,6	13,3	22,4	13,5	10,0	---	---	---	2%	-23%	-30%
Ubisoft	UBI FP	20,0	22,4	24,1	6,9	5,9	4,3	0,0%	0,0%	0,0%	13%	2%	-17%
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	14,0	12,3	---	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-10%	-23%
<b>Konsument - Odzież i obuwie</b>													
CCC	CCC	---	18,9	8,3	6,1	5,0	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	4%	-3%	-55%
CDRL	CDL	---	3,8	---	3,3	---	---	9,6%	---	---	0%	0%	0%
LPP	LPP	27,1	14,8	11,0	9,4	6,8	5,6	3,4%	3,9%	3,9%	11%	17%	-9%
VRG	VRG	---	15,3	11,4	4,8	4,3	3,9	1,7%	2,2%	4,6%	9%	11%	6%
Witthen	WTN	106,7	9,7	8,4	5,1	4,5	3,7	---	13,6%	6,0%	8%	64%	96%
Adidas	ADS GR	84,4	25,0	19,9	10,2	8,8	7,8	2,0%	2,4%	2,8%	-6%	-11%	-39%
Asos	ASC LN	13,2	10,5	22,9	6,1	4,7	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	10%	-15%	-68%
Foot Locker	FL US	7,4	7,5	7,2	3,7	4,0	3,5	4,7%	5,2%	5,6%	9%	5%	-48%
H&M	HMB SS	175,1	21,2	20,0	6,7	6,3	5,9	5,0%	5,7%	6,2%	6%	-11%	-37%
Hugo Boss	BOSS GR	---	28,5	20,0	6,0	5,3	4,6	2,1%	2,7%	3,2%	-7%	1%	8%
Inditex	ITX SM	50,8	18,9	19,6	7,9	7,4	6,9	4,7%	5,1%	5,4%	10%	-2%	-29%
Next	NXT LN	29,2	12,3	11,8	8,6	8,3	8,0	0,0%	0,0%	0,0%	7%	0%	-18%
Nike	NKE US	32,0	25,8	21,9	21,6	17,6	15,0	1,0%	1,1%	1,2%	-6%	-13%	-12%
Zalando	ZAL GR	38,2	33,8	44,4	13,2	10,2	7,5	0,0%	0,0%	0,2%	-7%	-31%	-61%
<b>Konsument - FMCG</b>													
Dino	DNP	46,8	35,7	28,3	18,1	13,9	10,9	0,5%	0,7%	1,7%	4%	0%	4%
Eurocash	EUR	29,7	---	36,4	4,7	4,5	4,3	4,3%	2,5%	2,6%	-6%	26%	-24%
Pepco Group	PCO	79,1	66,2	55,3	28,7	25,1	22,2	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-5%	--
Carrefour	CA FP	15,5	13,5	11,3	4,1	3,7	3,5	3,2%	3,5%	3,8%	-5%	9%	14%
Jeronimo Martins	JMT PL	31,8	26,0	22,2	7,8	7,1	6,4	2,4%	2,6%	3,1%	-6%	-3%	18%
Marr	MARR IM	362,1	26,1	17,6	9,6	8,7	8,1	4,5%	5,0%	6,1%	-9%	-15%	-33%
Metro	B4B GR	---	105,1	83,1	4,6	4,6	4,1	2,7%	3,2%	3,4%	0%	7%	-22%
Tesco	TSCO LN	25,4	12,0	12,3	6,8	6,5	6,2	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-8%	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	
<b>Konsument - pozostałe</b>														
<b>AB</b>	<b>ABE</b>	<b>5,8</b>	<b>5,6</b>	<b>5,5</b>	<b>5,0</b>	<b>5,1</b>	<b>4,8</b>	<b>5,4%</b>	<b>6,1%</b>	<b>6,3%</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>	<b>-19%</b>	
Action	ACT	---	4,8	5,2	---	---	---	---	---	---	7%	10%	-2%	
<b>Allegro.eu</b>	<b>ALE</b>	<b>25,7</b>	<b>24,1</b>	<b>18,5</b>	<b>14,3</b>	<b>12,2</b>	<b>10,2</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>3%</b>	<b>-19%</b>	---	
AmRest	EAT	---	21,1	18,2	5,5	5,0	4,2	0,0%	0,0%	0,0%	6%	-13%	-44%	
<b>Auto Partner</b>	<b>APR</b>	<b>9,1</b>	<b>8,3</b>	<b>7,3</b>	<b>7,0</b>	<b>6,5</b>	<b>5,8</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>3,6%</b>	<b>-1%</b>	<b>5%</b>	<b>22%</b>	
<b>Benefit Systems</b>	<b>BFT</b>	<b>21,1</b>	<b>11,8</b>	<b>9,5</b>	<b>7,8</b>	<b>6,2</b>	<b>5,3</b>	<b>0,0%</b>	<b>1,9%</b>	<b>3,4%</b>	<b>-1%</b>	<b>8%</b>	<b>-36%</b>	
<b>Inter Cars</b>	<b>CAR</b>	<b>8,9</b>	<b>7,6</b>	<b>7,4</b>	<b>7,0</b>	<b>6,0</b>	<b>5,7</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,6%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-1%</b>	<b>-3%</b>	<b>9%</b>	
<b>Neuca</b>	<b>NEU</b>	<b>21,8</b>	<b>20,6</b>	<b>19,1</b>	<b>12,4</b>	<b>11,7</b>	<b>10,6</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,7%</b>	<b>5%</b>	<b>4%</b>	<b>-3%</b>	
<b>Oponeo</b>	<b>OPN</b>	<b>12,8</b>	<b>12,2</b>	<b>11,6</b>	<b>5,4</b>	<b>5,0</b>	<b>4,5</b>	<b>2,9%</b>	<b>3,1%</b>	<b>3,3%</b>	<b>-1%</b>	<b>-6%</b>	<b>-13%</b>	
Rainbow Tours	RBW	---	18,0	10,9	---	---	---	6,8%	2,6%	4,5%	0%	-6%	-32%	
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	36,0	26,1	10,3	8,8	9,4	0,0%	0,0%	0,0%	1%	-2%	-1%	
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	30,9	16,6	8,4	6,6	6,0	0,0%	0,0%	0,0%	11%	5%	-27%	
Sodexo (BFT)	SW FP	15,8	13,3	12,2	7,9	6,8	6,0	3,2%	3,8%	4,2%	-3%	-5%	-14%	
Auto Zone (CAR)	AZO US	17,8	16,2	14,8	12,3	12,0	11,5	0,0%	0,0%	0,0%	1%	8%	45%	
LKQ (CAR)	LKQ US	12,8	11,9	11,7	9,7	9,0	---	2,0%	2,1%	---	1%	7%	1%	
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	8,3	7,6	7,0	5,3	4,7	4,3	3,6%	4,5%	5,0%	1%	4%	-25%	
O'Reily (CAR)	ORLY US	19,0	17,0	15,4	13,3	12,5	11,4	0,0%	0,0%	0,0%	2%	-8%	17%	
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	22,3	18,5	12,5	5,0	3,4	3,1	0,0%	0,3%	0,0%	-2%	-9%	23%	
Brinker (EAT)	EAT US	9,6	7,4	6,6	6,0	5,1	4,8	0,7%	4,8%	5,1%	-23%	-28%	-48%	
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	7,0	6,4	5,8	2,9%	3,2%	3,5%	-9%	-14%	-26%	
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	15,4	14,1	13,3	4,2%	4,4%	5,0%	-9%	-7%	-26%	
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	15,8	13,7	12,5	2,6%	2,8%	3,0%	1%	-18%	-32%	
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	42,2	23,9	20,0	13,5	9,3	7,8	1,0%	1,2%	1,4%	7%	-17%	-35%	
TUI (RBW)	TUI LN	---	7,5	6,2	---	3,4	2,9	0,0%	0,0%	0,0%	-19%	-15%	-50%	
<b>Deweloperzy i budownictwo</b>														
Atal	1AT	11,4	5,3	6,3	4,9	5,7	6,3	7,1%	13,5%	11,3%	2%	7%	-15%	
<b>Budimex</b>	<b>BDX</b>	<b>14,7</b>	<b>14,3</b>	<b>13,2</b>	<b>4,8</b>	<b>5,0</b>	<b>4,1</b>	<b>11,0%</b>	<b>6,4%</b>	<b>7,0%</b>	<b>2%</b>	<b>-4%</b>	<b>-27%</b>	
Develia	DVL	17,5	8,5	6,8	8,7	6,7	9,6	6,4%	14,2%	12,1%	-21%	-12%	-19%	
<b>Dom Development</b>	<b>DOM</b>	<b>8,1</b>	<b>9,3</b>	<b>9,0</b>	<b>6,1</b>	<b>7,7</b>	<b>7,6</b>	<b>9,6%</b>	<b>8,6%</b>	<b>7,5%</b>	<b>7%</b>	<b>-3%</b>	<b>-35%</b>	
<b>Erbud</b>	<b>ERB</b>	<b>509,9</b>	<b>5,2</b>	<b>3,3</b>	<b>11,7</b>	<b>3,7</b>	<b>1,0</b>	<b>10,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>11%</b>	<b>-3%</b>	<b>-39%</b>	
Echo	ECH	6,4	6,4	5,3	11,3	11,9	11,9	9,7%	8,5%	12,7%	-5%	-10%	-33%	
GTC	GTC	---	21,6	---	15,2	---	2,0	7,6%	8,4%	---	-3%	-7%	-13%	
Torpol	TOR	10,5	8,9	5,0	0,4	1,0	1,5	15,1%	15,1%	12,0%	26%	52%	23%	
Unibep	UNI	7,7	7,4	10,1	4,8	4,0	5,1	3,5%	5,8%	4,6%	1%	-8%	-29%	
<b>Biotechnologia</b>														
<b>Celon Pharma</b>	<b>CLN</b>	<b>31,2</b>	---	---	<b>13,3</b>	<b>20,6</b>	<b>56,3</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-15%</b>	<b>-22%</b>	<b>-59%</b>	
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	8,6	---	---	---	-9%	0%	-65%	
<b>Master Pharm</b>	<b>MPH</b>	<b>27,8</b>	---	---	<b>13,7</b>	---	---	---	---	---	<b>-2%</b>	<b>-4%</b>	<b>44%</b>	
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-41%	-50%	-81%	
OncoArendi	OAT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
<b>Ryvü Therapeutics</b>	<b>RVU</b>	---	---	---	---	<b>57,4</b>	---	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-11%</b>	<b>-27%</b>	<b>-38%</b>	
<b>Selvita</b>	<b>SLV</b>	<b>75,4</b>	<b>36,2</b>	<b>34,5</b>	<b>19,0</b>	<b>10,3</b>	<b>9,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>6%</b>	<b>26%</b>	<b>9%</b>	
Synektik	SNT	44,0	18,0	15,6	---	---	---	---	2,7%	3,4%	---	2%	-22%	
Amphastar (CLN)	AMPH US	22,4	18,8	17,5	30,4	16,6	13,4	0,0%	0,0%	0,0%	7%	33%	100%	
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-26%	-14%	-54%	
<b>Medinice</b>	<b>ICE</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---	<b>-12%</b>	<b>-15%</b>	<b>-59%</b>	
<b>Transport</b>														
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	4%	-1%	-34%	
PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	2%	-9%	-44%	
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	9,2	8,5	7,7	6,5	4,6	0,0%	0,0%	0,6%	-5%	-3%	-19%	
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	---	10,9	---	11,4	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	-10%	-41%	

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
<b>Przemysł</b>													
AC Autogaz	ACG	11,3	10,1	9,1	7,1	6,5	6,3	7,0%	8,8%	8,8%	0%	2%	-23%
Alumetal	AML	7,1	8,0	7,7	5,9	6,0	5,6	9,9%	9,5%	9,5%	-3%	9%	2%
Ambra	AMB	10,5	10,0	9,5	4,6	4,2	3,8	4,8%	5,0%	5,3%	-6%	-11%	-17%
Amica	AMC	13,9	7,9	6,6	5,6	4,3	3,8	0,0%	3,7%	5,0%	-11%	-15%	-52%
Apator	APT	7,9	---	---	---	---	---	---	---	---	-15%	-22%	-39%
Arctic Paper	ATC	6,0	---	---	2,2	---	---	2,8%	---	---	0%	0%	0%
Astarta	AST	9,8	1,3	---	2,8	2,2	2,4	---	---	---	18%	94%	-38%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	31%	104%	91%
Famur	FMF	9,7	8,4	9,5	3,4	2,4	1,7	0,0%	0,0%	0,0%	4%	0%	23%
Ferro	FRO	7,8	6,9	6,6	5,8	5,2	4,9	4,8%	5,8%	7,3%	-1%	-1%	-11%
Forte	FTE	11,7	8,0	9,1	5,5	5,6	5,4	10,8%	4,1%	7,6%	-3%	0%	-38%
Kernel	KER	1,7	---	---	---	---	---	---	---	---	15%	49%	-50%
Kęty	KTY	8,7	9,3	9,1	7,0	7,3	7,2	9,0%	9,8%	9,6%	-3%	9%	3%
Mangata	MGT	6,4	5,9	5,8	4,8	4,5	4,3	6,0%	7,3%	7,7%	-1%	4%	-15%
Mercator Medical	MRC	20,1	27,5	20,1	0,8	0,7	-0,2	0,0%	1,1%	0,8%	0%	0%	0%
MFO	MFO	3,6	5,6	5,2	2,6	3,6	3,1	6,7%	8,3%	---	-5%	-2%	1%
Newag	NWG	10,8	8,7	9,3	6,9	5,6	5,7	3,7%	3,7%	5,8%	1%	-2%	-23%
Rawiplug	RWL	5,1	4,8	4,4	4,0	3,5	3,2	3,2%	0,0%	0,0%	-1%	7%	-1%
Sanok Rubber	SNK	9,3	8,1	7,9	...	...	...	---	9,1%	9,3%	-7%	-20%	-59%
Śnieżka	SKA	17,0	15,2	14,6	11,5	10,1	9,5	4,0%	3,8%	4,3%	3%	4%	-11%
Stalprodukt	STP	3,4	12,7	11,2	1,1	1,6	0,9	1,9%	1,9%	1,6%	-5%	0%	-19%
TIM	TIM	---	---	---	5,8	5,5	5,1	7,2%	8,6%	6,9%	-8%	1%	-1%
Toya	TOA	---	---	6,1	5,2	4,9	4,4	5,9%	5,2%	5,7%	5%	1%	-30%
Wawel	WWL	11,1	10,3	10,1	5,1	4,8	4,5	7,1%	7,1%	7,1%	6%	7%	-17%
Wielton	WLT	17,1	5,1	4,1	6,0	3,7	3,1	0,0%	0,0%	7,8%	-8%	-19%	-38%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	7,0	7,9	7,9	4,2%	4,2%	4,3%	6%	1%	8%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	10,1	9,2	8,6	2,7%	2,8%	3,1%	5%	-2%	4%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	6,0	4,6	4,0	4,6%	6,6%	8,5%	15%	42%	146%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	5,0	4,5	4,1	6,2%	6,6%	7,0%	7%	-5%	-29%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	8,0	6,6	5,4	2,5%	2,9%	3,2%	-3%	0%	-17%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	6,7	6,0	5,1	6,2%	8,5%	9,5%	2%	-10%	-33%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	6,0	4,6	5,2	3,7%	4,0%	3,7%	-3%	-13%	-24%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	17,7	13,2	11,8	2,1%	2,3%	2,5%	3%	13%	-11%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	24,3	20,2	16,7	1,8%	2,0%	2,1%	-4%	3%	0%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	6,8	5,4	4,8	2,3%	3,3%	4,2%	4%	8%	-24%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	7,5	6,9	6,8	3,2%	3,5%	3,4%	12%	30%	2%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	10,3	9,1	8,3	2,7%	2,9%	3,1%	10%	1%	-9%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	6,2	5,3	4,3	---	---	---	2%	-11%	-7%
Kaiser (KTY)	KALU US	36,0	32,0	30,0	10,6	8,5	6,6	3,1%	3,4%	3,7%	3%	6%	-25%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	87,3	11,0	6,2	3,5	3,7	3,7	10,2%	9,4%	8,5%	-5%	-16%	32%
Alstom (NWG)	ALO FP	15,3	22,2	16,5	9,7	7,5	5,4	1,6%	2,1%	3,0%	21%	21%	-45%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	8,5	6,3	5,2	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-18%	26%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	5,0	4,3	3,5	3,6%	3,9%	4,4%	2%	-6%	-22%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	10,6	8,9	7,9	3,2%	3,9%	4,1%	0%	4%	-20%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,1	7,8	6,9	0,9%	1,6%	2,6%	-1%	-9%	-23%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	6,5	5,0	4,3	2,7%	3,6%	4,0%	13%	2%	-28%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	5,1	4,3	3,4	5,3%	4,5%	6,0%	14%	-21%	-44%

## 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](mailto: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****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.