

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

PEPCO GROUP: Wyniki za IH'21/22: niższa MBNS ciąży rentowności EBITDA, istotny wzrost NWC [lekko negatywne]

FINANSE

ING BANK SŁĄSKI: Podsumowanie wywiadu z wiceprezesem zarządu

BANKI: RPP podwyższyła stopy procentowe o 75bps do 6,0% - zgodnie z oczekiwaniami

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

RYNEK WĘGLA/CIECH: Newsflow dot. cen węgla w Polsce. Wzrosty cen ryzykiem na 2H22-2023r – przemysłenia [negatywne]

ENERGETYKA: Ryzyko racjonowania energii zimą - MAE

ENERGETYKA: Nowelizacja 10H dziś na komitecie Stałym RM – P. Pikus, MKiŚ

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN/LOTOS: PKN nie zamierza zmieniać parytetu z LTS - Obajtek

PKN ORLEN: W najbliższym czasie ogłoszenie projektów z Saudi Aramco o wartości kilku mld USD - Obajtek

PGNIG/PKN ORLEN: Sejm odrzucił sprzeciw Senatowi ws. ustawy dot. przeniesienia koncesji PGNIG

BIOTECH

MABION: Umowa produkcyjna MAB&NVAX została rozszerzona o dodatkowe badania stabilności.

KONSUMENT

PEPCO GROUP: Grupa podwyższa cel otwarć do ok. 450 nowych sklepów w tym roku

NEUCA: NSA oddalił skargę kasacyjną spółki od wyroku WSA określając wysokość zobowiązania podatkowego za '12 w kwocie 7,7mln PLN plus odsetki 3,7mln PLN

VRG: Pan Jerzy Mazgaj wnioskuje o zgodę ZWZ na wypłatę 0,20 PLN dywidendy na akcję

RYNEK Q-COMMERCE: Glovo rozwija Tech Hub w Warszawie, planuje ekspansję na kolejne miasta w Polsce

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

DOM DEVELOPMENT: Wprowadzenie do obrotu giełdowego 100 tys. akcji serii AE i 50 tys. akcji serii AF z dniem 10 czerwca 2022 roku

ECHO INVESTMENT: Zamknięcie transakcji dotyczącej nieruchomości położonych w rejonie ul. Towarowej w Warszawie

PRZEMYSŁ

ALUMETAL: Cena w wezwaniu Norsk Hydro na akcje spółki odpowiada wartości godzinowej - zarząd

FORTE: Spółka zależna Forte Brand złożyła wniosek do UOKiK w sprawie przejęcia kontroli nad Specific

COGNOR HOLDING: Podsumowanie wywiadu z członkiem zarządu

POZOSTAŁE

ENTER AIR: Zawarcie umowy czarteru z Coral Travel Poland o szacunkowej wartości 72,9mln USD

RYNEK IPO: Vortex Energy zdecydowało o wycofaniu oferty publicznej z powodu utrzymujących się niekorzystnych warunków na rynkach

Notowania

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
WIG	56 070	-1,8%	3,5%	-17,9%	-15,2%
WIG20	1 793	-2,0%	3,8%	-19,0%	-19,2%
mWIG40	4 227	-1,8%	1,8%	-20,6%	-13,6%
sWIG80	17 995	-0,8%	1,0%	-11,2%	-14,3%
S&P	4 116	-1,1%	3,1%	-11,8%	-2,5%
DAX	14 446	-0,8%	8,0%	-7,6%	-7,3%
FTSE	7 593	-0,1%	5,2%	3,7%	7,2%
Nikkei	28 359	1,0%	7,7%	-1,3%	-1,7%
Shanghai Composite	3 239	0,7%	7,8%	-11,8%	-9,8%
BIST30 Turcja	2 806	-4,4%	2,6%	27,1%	81,1%
MOEX Rosja	2 319	1,2%	-3,1%	-39,2%	-39,7%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	7,1%	8,5	-17,6	209,0	579,2
Rent. obl. 10Y	6,8%	16,5	-6,9	197,1	489,6
WIBOR 3M	6,7%	2,0	41,0	283,0	653,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,28	-0,1%	-3,9%	4,7%	14,1%
EUR/PLN	4,59	0,0%	-2,3%	-0,4%	2,5%
EUR/USD	5,36	0,1%	2,3%	0,5%	-3,2%
GBP/PLN	1,07	0,1%	1,5%	-5,0%	-12,0%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 852	0,2%	-1,6%	-9,4%	-2,1%
Srebro (USD/toz)	22,1	0,2%	1,4%	-14,3%	-20,4%
Płatyna (USD/toz)	1 005	-0,4%	5,1%	-7,2%	-12,8%
Miedź (USD/t)	9 730	0,3%	3,4%	-4,7%	-2,3%
Cynk (USD/t)	3 822	0,6%	1,3%	-7,6%	26,7%
Ołów (USD/t)	2 233	0,4%	0,1%	-10,6%	2,2%
Aluminium (USD/t)	2 819	1,5%	-0,8%	-19,4%	14,9%
Alu. Alloy (USD/t)	1 775	0,0%	-18,6%	-38,8%	-15,5%
Pallad (USD/toz)	1 929	-1,4%	-4,7%	-35,0%	-31,2%
Molibden (USD/lb)	17,1	-0,2%	-10,6%	-10,5%	4,3%
Nikiel (USD/t)	28 855	-2,1%	-4,1%	---	60,8%
Ruda żelaza (USD/t)	144,8	-0,8%	9,7%	-8,9%	-31,2%
HCC (USD/t)	405	-3,0%	-17,0%	-23,9%	156,3%
HRC UE (EUR/t)	1 040	-1,4%	-20,6%	9,5%	-6,7%
Rebar UE (EUR/t)	1 330	-1,5%	-6,7%	57,9%	71,6%
Ropa Brent (USD/bbl)	123,9	0,3%	17,0%	11,5%	71,6%
CO2 (EUR/t)	79,8	-1,8%	-12,8%	16,5%	51,8%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	8,3	-5,1%	17,5%	82,4%	163,8%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	78,7	-0,7%	-18,2%	-68,9%	194,8%
Gaz (TGE; PLN/MWh)	363,8	0,0%	-16,6%	-64,3%	174,2%
EE - 1Y (TGE; PLN/MWh)	1133,0	-1,0%	13,5%	43,4%	235,2%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

PEPCO GROUP (Trzymaj; 55,0 PLN)

Wyniki za 1H'21/22: niższa MBNS cięży rentowności EBITDA, istotny wzrost NWC [lekko negatywne]

mIn EUR	1H'20/21	3Q20/21	4Q20/21	2H'20/21	1Q21/22	2Q21/22	1H'21/22	y/y	h/h	1H'21/22P
Przychody	1995	1043	1084	2127	1352	1020	2372	19%	12%	2372
PEPCO	1017	562	587	1149	729	553	1282	26%	12%	1282
Poundland Group	979	481	497	978	623	467	1090	11%	11%	1090
EBITDA	308	-	-	300	-	-	325	6%	8%	348
EBITDA skor.	324	-	-	323	-	-	347	7%	7%	348
PEPCO	215	-	-	242	-	-	234	9%	-3%	-
Poundland Group	108	-	-	87	-	-	95	-13%	9%	-
EBIT	144	-	-	138	-	-	141	-2%	2%	174
Zysk netto	74	-	-	80	-	-	95	28%	18%	105
MBNS	42,4%	-	-	43,4%	-	-	41,0%	-1,4p.p.	-2,4p.p.	42,2%
Marża EBITDA	16,2%	-	-	15,2%	-	-	14,6%	-1,6p.p.	-0,6p.p.	14,7%
PEPCO	21,2%	-	-	21,0%	-	-	18,3%	-2,9p.p.	-2,8p.p.	-
Poundland Group	11,0%	-	-	8,9%	-	-	8,7%	-2,4p.p.	-0,2p.p.	-
Wsk. SG&A	34,8%	-	-	36,4%	-	-	35,1%	0,2p.p.	-1,4p.p.	34,9%
Liczba sklepów	3246	3363	3504	3504	3665	3696	3696	14%	5%	3696
PEPCO	2229	2324	2464	2464	2610	2666	2666	20%	8%	2666
Poundland Group	1017	1039	1040	1040	1055	1030	1030	1%	-1%	1030
OCF	298	-	-	405	-	-	51	-83%	-87%	-
ND/EBITDA	2,60	-	-	1,90	-	-	2,10	-	-	-
P/E 12M trailing	-	-	-	30,6	-	-	27,0	-	-	-
EV/EBITDA. 12M trailing	-	-	-	9,8	-	-	9,9	-	-	-

Źródło: Dane spółki, Trigon DM

#LFL: w 2Q'21/22 +12,1%, w 1H'21/22 5,3%, w tym w PEPCO +18,5% / +7,2%, w Poundland Group +5,9% / +3,3%;

#Sklepy PEPCO w WE: (1) We Włoszech na koniec 1H'21/22 funkcjonowało 49 sklepów, liczba transakcji per sklep jest zbliżona do innych rynków, natomiast wartość koszyka wyższa o 85% vs. CEE, (2) W Hiszpanii gdzie spółka ma obecnie 40 sklepów wyniki przekraczają prognozy;

#Zadłużenie netto: 1442mln EUR (325mln EUR pod MSR 17), ND/EBITDA 2,1x (0,8x pod MSR 17);

FINANSE

ING BANK ŚLAŃSKI (Trzymaj, 233 PLN)

Podsumowanie wywiadu z wiceprezesem zarządu

- Zainteresowanie wakacjami kredytowymi może być bezprecedensowo wysokie
- Jeśli przepisy uchwały wejdą w życie w czerwcu, to koszty tego programu obciążą wyniki sektora w II kwartale
- Wysokie straty obniżą współczynniki wypłacalności banków i w ten sposób również obniżą ich zdolność do finansowania gospodarki.

BANKI

RPP podwyższyła stopy procentowe o 75bps do 6,0% - zgodnie z oczekiwaniami

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

RYNEK WĘGLA/CIECH (Kupuj; 54,8 PLN)

Newsflow dot. cen węgla w Polsce. Wzrosty cen ryzykiem na 2H22-2023r – przemysłowa [negatywne]

- „Wraz ze Spółkami Skarbu Państwa prowadzimy skuteczne działania, które zapełniły lukę węglową po decyzji o zakazie importu tego surowca z Federacji Rosyjskiej. Na dziś mamy zabezpieczone ponad 8 mln ton węgla.” – A. Moskwa
- „Od 16 kwietnia do Polski nie wjeżdża rosyjski węgiel. PGG jest w trakcie podpisywania umów gwarantujących cenę węgla na poziomie tej z ubiegłego roku” - A. Moskwa
- „Mamy zabezpieczone ponad 8 mln ton węgla, czyli dokładnie tyle, ile sprowadzaliśmy rocznie z kierunku rosyjskiego” – MkiŚ, M. Golińska
- „Rząd chce nakłonić sprzedawców węgla, aby upłyniali surowiec po cenie, które oferuje producent, czyli PGG. W zamian mają być dopłaty.” – Parkiet ([LINK](#)). Wg. szacunków Izby Gospodarczej w tym roku w Polsce będzie brakować 9-11 mln ton węgla, z czego 4-5 mln ton dla GD (przy rocznym wydobyciu w 2021 55 mln ton). „Przyczyna leży w sposobie realizacji embarga, które nałożyliśmy na siebie w kwietniu, nie będąc do tego odpowiednio przygotowanymi. Inne kraje UE zrobią to w połowie sierpnia, dając sobie czas, aby uzupełnić zapasy”.

ENERGETYKA

Ryzyko racjonalowania energii zimą - MAE

„Europie grozi racjonalowanie energii tej zimy, zwłaszcza jeśli zimna pogoda zbiegnie się z ożywieniem popytu gospodarczego w Chinach” – w. Birol, Międzynarodowa Agencja Energii ([LINK](#))

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	890,1	1245,5	71%
WIG20	714,5	1031,4	69%
WIG40	94,9	137,2	69%
sWIG80	63,8	57,2	112%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrot	Ticker	Obrot	Ticker	Obrot
JSW	93,9	ENA	13,8	LWB	28,8
PKO	90,2	ALR	13,3	BMC	7,5
PZU	70,3	TPE	11,4	ZEP	2,8
ALE	67,9	KRU	7,9	MLS	2,5
PEO	65,3	MAB	7,7	BOW	2,3
KGH	58,5	ATT	3,2	COG	2,2
PKN	54,9	MIL	3,1	ATC	1,9
DNP	38,6	TEN	3,0	TIM	1,5
CDR	35,9	HUG	2,7	PCR	1,4
LPP	26,7	MRC	2,6	TOR	1,1

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
JSW	248%	MAB	614%	MLS	605%
PZU	139%	CMR	417%	ABS	399%
CCC	106%	ENA	349%	ATG	382%
LPP	105%	CAR	250%	PCR	365%
ACP	102%	MRC	156%	LWB	321%
PEO	86%	ALR	152%	INK	299%
PCO	86%	TPE	140%	PCF	242%
PKO	85%	KRU	136%	BIO	211%
MBK	81%	DVL	118%	ZEP	201%
PKN	78%	MBR	114%	TIM	196%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
DNP	306,6	0,3%	CCC	48,1	-6,0%
LPP	10 310,0	-0,2%	ALE	21,4	-4,3%
JSW	70,0	-0,3%	MBK	259,0	-4,1%
PGN	5,9	-0,5%	OPL	5,9	-3,7%
PKN	73,3	-0,9%	PZU	30,1	-3,7%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
PLW	335,0	3,4%	TEN	160,7	-7,1%
EUR	11,2	1,9%	MRC	63,50	-6,2%
PEP	75,5	0,3%	WPL	107,8	-4,1%
BML	3,5	0,2%	PKP	11,6	-3,3%
LVC	94,2	0,2%	CMR	180,0	-3,2%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
MLS	68,0	9,7%	AST	25,1	-6,2%
SNT	26,7	5,3%	RVU	30,5	-6,2%
BMC	31,1	4,5%	BIO	3,9	-5,4%
SKA	78,8	3,4%	COG	4,7	-4,2%
CAV	20,9	3,0%	ATC	14,2	-3,8%

ENERGETYKA

Nowelizacja 10H dziś na komitecie Stałym RM – P. Pikus, MKiŚ

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN (Kupuj; 91,3 PLN)/LOTOS (Kupuj; 87,8 PLN)

PKN nie zamierza zmieniać parytetu z LTS - Obajtek

- W ocenie CEO, przedstawiony **parytet wymiany akcji jest fair i nie ma miejsca na jego zmianę.**
- PKN spodziewa się decyzji KE ws. środków zaradczych w ciągu kilkunastu dni.
- Dotychczasowe koszty fuzji PKN z LTS mieszczą się w okolicach 0,5% wartości oby firm.
- Wg. CEO, PKN wyjaśnił już KE wszystkie wątpliwości dot. fuzji. Wg. Polityki Insight, obawy KE dotyczyły m.in. tego, czy przejęcie stacji LTS przez MOL nie zaburzy konkurencji na rynku, z ryzykiem potencjalnej współpracy PKN z MOL. Część uwag KE dotyczyła też wejścia Saudi Aramco na polski rynek hurtowy paliw.

PKN ORLEN (Kupuj; 91,3 PLN)

W najbliższym czasie ogłoszenie projektów z Saudi Aramco o wartości kilku mld USD - Obajtek

- "Z dużym prawdopodobieństwem jeszcze przed walnymi zgromadzeniami Orlenu i Lotosu zakomunikujemy wspólne projekty w zakresie rozwoju łańcucha petrochemicznego z Saudi Aramco i Sabic o wartości kilku miliardów USD" – CEO, Obajtek
- Wg. R. Śleszyńskiego (PKN), powyższe plany mogą zmodyfikować obecnie realizowane projekty PKN w zakresie petrochemii. Do końca roku (po finalizacji połączenia z LTS i PGN), PKN chce opublikować aktualizację strategii.

PGNiG (Kupuj; 8,5 PLN)/PKN ORLEN (Kupuj; 91,3 PLN)

Sejm odrzucił sprzeciw Senatu ws. ustawy dot. przeniesienia koncesji PGNiG

- „Sejm odrzucił w środę sprzeciw Senatu wobec nowelizacji specustawy o terminalu LNG przewidującej, że w związku z planem przejęcia PGNiG przez PKN Orlen, koncesje poszukiwawcze i wydobywcze PGNiG będą mogły być przeniesione na nowy podmiot” – PAP
- „Zgłoszona jako projekt poselski nowelizacja zakłada, że następcy prawni PGNiG będą mogli realizować inwestycje w terminalu LNG w Swinoujściu oraz przewiduje możliwość przenoszenia na inne podmioty koncesji poszukiwawczych i wydobywczych uzyskanych przez PGNiG.”

BIOTECH

MABION (Zawieszona)

Umowa produkcyjna MAB&NVAX została rozszerzona o dodatkowe badania stabilności.

- Mabion otrzymał podpisane przez Novavax rozszerzenie zakresu usług umowy produkcyjnej z października 2021 roku w postaci specyfikacji warunków zlecenia (SOW#5).
- Rozszerzony zakres współpracy obejmie badania stabilności produktów pośrednich oraz buforów wytwarzanych i wykorzystywanych w procesie wytwarzania substancji czynnej SARS CoV-2, stanowiącej element składowy szczepionki Nuvaxovid.
- Realizacja prac objętych SOW#5 rozpocznie się niezwłocznie po podpisaniu porozumienia i zakończy w 2022 roku.
- Impakt finansowy rozszerzenia współpracy nie został ujawniony.

KONSUMENT

PEPCO GROUP (Trzymaj, 55 PLN)

Grupa podwyższa cel otwarć do ok. 450 nowych sklepów w tym roku

Wcześniej spółka podawała, że planuje na ten rok obrotowy otwarcie ponad 400 nowych sklepów.

NEUCA (Trzymaj, 830 PLN)

NSA oddalił skargę kasacyjną spółki od wyroku WSA określając wysokość zobowiązania podatkowego za '12 w kwocie 7,7mln PLN plus odsetki 3,7mln PLN

VRG (Zawieszona)

Pan Jerzy Mazgaj wnioskuje o zgodę ZWZ na wypłatę 0,20 PLN dywidendy na akcję

- Na wypłatę dywidendy miałyby być przeznaczona kwota 46,9mln PLN
- Dzień dywidendy proponuje się ustalić na 15 lipca, a termin wypłaty na 29 lipca 2022 roku
- DY=5%.

RYNEK Q-COMMERCE

Glovo rozwija Tech Hub w Warszawie, planuje ekspansję na kolejne miasta w Polsce

- Glovo zrealizowało już ponad 2 mln transakcji z Biedronką, ale chce rozwijać inne segmenty tj. elektronika, ubrania, beauty itp.
- W najbliższym czasie platforma chce osiągnąć próg 150 lokalizacji
- Najszybciej rozwijającym się segmentem są lokalne restauracje.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

DOM DEVELOPMENT (Sprzedaj, 90 PLN)

Wprowadzenie do obrotu giełdowego 100 tys. akcji serii AE i 50 tys. akcji serii AF z dniem 10 czerwca 2022 roku

ECHO INVESTMENT

Zamknięcie transakcji dotyczącej nieruchomości położonych w rejonie ul. Towarowej w Warszawie

PRZEMYSŁ

ALUMETAL (Kupuj, 86 PLN)

Cena w wezwaniu Norsk Hydro na akcje spółki odpowiada wartości godziwej - zarząd
Inwestor proponuje 68,40 PLN na akcję.

FORTE (Zawieszona)

Spółka zależna Forte Brand złożyła wniosek do UOKiK w sprawie przejęcia kontroli nad Specific

COGNOR HOLDING**Podsumowanie wywiadu z członkiem zarządu**

- Spółka może w tym roku powtórzyć rekordową EBITDA z 2021 roku, jeśli koniunktura na rynku producentów wyrobów stalowych nie ulegnie dalszemu pogorszeniu
- W pierwszym półroczu EBITDA grupy może wynieść 350-400mln PLN
- Obecnie cena pręta wynosi 4000 PLN/t, a cena złomu kształtuje się na poziomie 1500 PLN/t (spread 2500 PLN/t)
- W szczytowym momencie cena pręta wynosiła 6000 PLN/t, a złomu 2500 PLN/t (spread 3500 PLN/t)
- W planach jest uruchomienie nowej walcowni w Siemianowicach Śląskich oraz nowa linia do zwijania prętów żebrowanych w kręgi w Krakowie. Koszt obu inwestycji ma sięgnąć 500mln PLN.
- Rozruch zakładu w Siemianowicach Śląskich ma nastąpić pod koniec 2023r
- Jeśli chodzi o przestoje w Gliwicach i Krakowie to nie ma jeszcze wyznaczonych terminów.

POZOSTAŁE**ENTER AIR**

Zawarcie umowy czarteru z Coral Travel Poland o szacunkowej wartości 72,9mln USD

Umowa dotyczy oferty Lato 2022 oraz Zima 2022/23.

RYNEK IPO

Vortex Energy zdecydowało o wycofaniu oferty publicznej z powodu utrzymujących się niekorzystnych warunków na rynkach

POZOSTAŁE INFORMACJE

CNT: Spółka rozważa budowę elektrociepłowni w województwie lubelskim

FERRUM: Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zawarcie umowy z PwC Advisory w zakresie doradztwa w sprawie pozyskania środków finansowych

FERRUM: Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości w Katowicach o łącznej powierzchni 7,5 ha

Potencjalnej wartości umowy nie podano.

MOJ: Przyjęcie do realizacji ośmiu zamówień wystawionych przez Fasing na kwotę 1,2mln PLN

Przedmiotem zamówień są odkuwki ogniw i półogniw.

NEXITY GLOBAL: The Batteries chce wejść na GPW z wykorzystaniem mechanizmu odwrotnego przejęcia Nexity

Realizacja odwrotnego przejęcia oznaczać będzie konwersję 100% udziałów The Batteries na 85,5% akcji Nexity.

PRIMETECH: Podpisanie przez spółkę zależną Śląskie Towarzystwo Wiertnicze Dalbis z LW Bogdanka na wykonanie trzech otworów badawczych

Łączna wartość umowy wynosi 12,7mln PLN netto.

PYRAMID GAMES: W ciągu pierwszego miesiąca od premiery gra „Dinosaur Fossil Hunter” sprzedała się w liczbie ok. 22 tys. egzemplarzy

SERINUS ENERGY: Spółka planuje wykonanie 2-3 odwiertów poszukiwawczych w Rumunii do końca roku

ZPC OTMUCHÓW: Spółka rozpoczęła analizy dotyczące perspektyw działalności grupy

INSIDER TRADING**AC**

Członek RN sprzedał 25 tys. akcji @ 26,00 PLN.

CIECH

Prezes zarządu kupił 5 tys. akcji @ 39,80 PLN.

MLP GROUP

Członek RN kupił 600 akcji @ 70,40 PLN.

SILVAIR

Członek Rady Dyrektorów kupił 15 tys. akcji @ 3,50-3,52 PLN.

SOPHARMA

Telso kupił 7,1 tys. akcji @ 4,46-4,50 BGN.

ZMIANY W ORGANACH**OPTEAM**

Powołanie p. Janusza Gajdka na stanowisko członka RN.

QUANTUM SOFTWARE

Zgłoszenie przez Quantum Assets kandydatur p. Leopolda Kutyły, p. Tomasza Polończyka, p. Marcina Buczkowskiego, p. Henryka Gaertnera i p. Andrzeja Rucińskiego na stanowisko członków RN.

SONEL

Zgłoszenie kandydatury p. Jerzego Stachowskiego na stanowisko członka RN.

ŻYWIEC

Rezygnacja p. Karoliny Tarnawskiej z pełnienia funkcji członka zarządu.

TRANSAKCJE PAKIETOWE**MONNARI TRADE**

Wolumen: 510 tys. @ 3,25

% kapitału: 1,67

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY**ANSWEAR.COM: Uchwała ZWZA w sprawie niewypłacania dywidendy za 2021 rok**

Akcjonariusze zdecydowali o przeznaczeniu zysku netto za 2021 rok w kwocie 22,88mln PLN, w 8% na kapitał zapasowy, a w pozostałej części na pokrycie strat z lat ubiegłych.

CI GAMES: Przełożenie ZWZA z 30 czerwca na 5 lipca**LENA LIGHTING: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,10 PLN dywidendy na akcję**

Dzień dywidendy ustala się na 15 czerwca, a termin wypłaty na 29 czerwca 2022 roku. DY=3%.

OPTEAM: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 1,27 PLN dywidendy na akcję

Dzień dywidendy ustala się na 20 czerwca, a termin wypłaty na 4 lipca 2022 roku. DY=10,3%.

POLIMEX MOSTOSTAL: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2021 rok na kapitał zapasowy**THE DUST: Uchwała ZWZA w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego na lata 2023-2025**

- W ramach programu ma być wyemitowanych do 155 tys. akcji serii G

- Warunkiem przyznania pełnej puli akcji jest uzyskanie skumulowanego wyniku EBIT w tym okresie na poziomie co najmniej 21,5mln PLN. W przypadku uzyskania skumulowanego wyniku EBIT w przedziale 15-21,5mln PLN, pula przyznanych akcji będzie proporcjonalnie zmniejszona.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

czwartek, 9 czerwiec 2022

ASSECO POLAND	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (3,36 PLN na akcję)
ASSECO BS	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (2,12 PLN na akcję)
AZTEC	Dzień wypłaty dywidendy (0,17 PLN na akcję)
BIOFACTOR	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,27 PLN na akcję)
NEWAG	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,25 PLN na akcję)

piątek, 10 czerwiec 2022

BIOFACTOR	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,27 PLN na akcję)
DADELO	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,15 PLN na akcję)
IPOPEMA	Dzień wypłaty dywidendy (0,31 PLN na akcję)
WITTCHEN	Dzień wypłaty dywidendy (3,03 PLN na akcję)
BORYSZEW	Dzień wypłaty dywidendy (0,92 PLN na akcję)
ATM GRUPA	Dzień wypłaty dywidendy (0,2 PLN na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
czwartek, 9 czerwca 2022					
13:45	Euroland	Stopa procentowa			0.00%
15:30	Hiszpania	Indeks koincydencji CB	kw i		0.10%
15:30	Hiszpania	Indeks wskaźników w sprzedających CB	kw i		-0.40%
piątek, 10 czerwca 2022					
14:30	USA	Bazowa inflacja CPI R/R	maj		6.20%
14:30	USA	Inflacja CPI R/R	maj		8.30%
	Włochy	Produkcja przemysłowa R/R	kw i		3.00%

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			P/BV			ROE		
			[PLN]	[PLN]	[m ln PLN]	22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
Alior	ALR	Kupuj	61,0	32,2	89%	4 209	3,1	3,5	3,7	0,6	0,5	0,5	19%	14%	13%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	102,0	59,4	72%	8 767	5,0	4,3	4,4	0,7	0,6	0,5	13%	13%	12%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,2	-	203	---	---	---	0,2	0,8	3,6	-56%	-301%	-336%
Handlowy	BHW	Kupuj	72,0	60,1	20%	7 853	6,8	7,5	9,2	1,0	1,0	1,0	15%	13%	11%
ING	ING	Trzymaj	233,0	187,0	25%	24 329	6,0	6,1	6,7	1,4	1,2	1,1	24%	20%	17%
mBank	MBK	Kupuj	460,0	259,0	78%	10 978	11,0	7,1	4,3	0,7	0,7	0,6	7%	10%	14%
Millennium	MIL	Kupuj	7,4	4,6	60%	5 605	---	---	3,8	1,0	1,1	0,9	-21%	-12%	23%
Pekao	PEO	Kupuj	132,0	90,5	46%	23 754	5,3	5,6	6,2	0,9	0,8	0,8	17%	15%	13%
PKO BP	PKO	Kupuj	50,0	30,5	64%	38 113	6,4	6,0	5,4	0,9	0,9	0,8	14%	14%	15%
Santander	SPL	Kupuj	366,0	245,4	49%	25 077	8,8	8,8	5,9	0,9	0,8	0,8	10%	9%	13%
Kruk	KRU	Kupuj	415,6	259,2	60%	4 958	5,5	5,5	5,5	1,5	1,4	1,3	28%	24%	23%
PZU	PZU	Kupuj	38,0	30,1	26%	25 949	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 ln PLN]	22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
11bit Studios	11B	Trzymaj	561,0	519,0	8%	1 235	71,0	8,8	15,3	48,4	5,7	9,1	2%	1%	2%
AB	ABE	Kupuj	67,3	47,9	41%	775	5,7	5,4	5,4	4,9	5,0	4,8	-22%	5%	3%
AC	ACG	Trzymaj	31,0	27,7	12%	279	11,0	9,8	8,8	7,0	6,4	6,1	0%	6%	10%
Allegro	ALE	Trzymaj	28,0	21,4	31%	22 634	23,2	21,8	16,7	13,2	11,2	9,3	5%	4%	4%
Alumetal	AML	Kupuj	86,0	68,5	26%	1 067	7,2	8,1	7,7	5,9	6,0	5,6	-3%	-3%	5%
Ambra	AMB	Kupuj	26,8	20,1	33%	507	10,6	10,1	9,6	4,6	4,2	3,8	-3%	19%	13%
Amica	AMC	Sprzedaj	93,0	77,3	20%	601	13,4	7,6	6,4	5,5	4,2	3,7	39%	-31%	8%
Amrest	EAT	Zawieszona		18,0	-	3 961	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	29,8	19,7	51%	342	14,7	11,3	9,2	10,4	8,6	7,1	0%	0%	0%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	17,6	7,9	123%	94	6,6	4,7	4,5	3,1	2,0	1,2	11%	12%	17%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	44,0	42,0	5%	1 404	16,5	15,1	14,3	10,8	10,0	9,4	6%	5%	6%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	94,0	74,0	27%	6 142	12,3	12,3	12,0	2,6	2,3	2,0	26%	23%	30%
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	54,0	44,7	21%	2 320	14,3	13,5	12,7	7,7	7,2	6,8	8%	9%	9%
Atal	1AT	Zawieszona		41,8	-	1 618	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	20,5	13,9	47%	1 818	9,0	8,1	7,2	6,9	6,4	5,7	6%	-5%	7%
Azoty	ATT	Kupuj	47,2	48,7	-3%	4 831	4,2	9,6	7,3	4,3	7,2	4,9	-3%	-8%	-6%
Benefit	BFT	Kupuj	840,0	602,0	40%	1 766	21,4	12,0	9,7	7,9	6,3	5,4	6%	4%	8%
BoomBit	BBT	Kupuj	27,5	12,6	118%	170	8,6	6,6	6,0	3,5	3,2	3,4	9%	11%	13%
Budimex	BDX	Kupuj	270,0	212,5	27%	5 425	14,6	14,2	13,2	4,7	4,9	4,0	26%	19%	11%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	239,3	146,0	64%	475	---	---	---	---	---	---	0%	-9%	-8%
CCC	CCC	Trzymaj	58,0	48,1	21%	2 640	---	17,3	7,6	5,8	4,7	3,8	-6%	-6%	6%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	110,0	103,4	6%	10 414	53,2	24,8	41,3	27,5	15,4	23,6	5%	9%	1%
Celon	CLN	Kupuj	50,1	16,5	204%	841	---	---	---	52,1	38,3	58,8	-4%	-4%	-8%
Ciech	CIE	Kupuj	54,8	39,2	40%	2 067	8,7	7,8	7,2	4,2	3,7	3,5	2%	16%	1%
Comarch	CMR	Kupuj	252,0	174,4	44%	1 418	11,0	10,6	10,2	4,3	4,1	3,8	18%	11%	10%
Comp	CMP	Trzymaj	52,0	46,1	13%	273	20,2	12,9	9,8	5,0	4,4	3,9	18%	21%	11%
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzymaj	29,5	20,1	46%	12 880	13,4	13,0	10,6	7,0	7,1	6,7	8%	8%	0%
Dadelo	DAD	Trzymaj	14,8	10,6	40%	122	52,4	20,3	13,4	16,9	9,7	6,9	0%	0%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		2,7	-	1 204	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		306,6	-	30 059	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Sprzedaj	90,0	97,4	-8%	2 488	7,9	9,0	8,7	5,9	7,5	7,4	27%	12%	1%
Erbud	ERB	Kupuj	62,0	35,8	73%	443	476,0	4,8	3,1	11,0	3,6	0,9	61%	-34%	-45%

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	9,1	24%	4 818	4,1	4,8	4,9	3,3	3,2	3,0	7%	35%	-13%
Eurocash	EUR	Zawieszona		11,2	-	1 559	---	---	---	5,7	5,7	5,5	5%	8%	9%
Famur	FMF	Kupuj	3,7	2,7	37%	1 552	9,0	7,8	8,8	3,1	2,1	1,4	40%	11%	-24%
Ferro	FRO	Kupuj	37,0	28,8	28%	612	7,6	6,8	6,5	5,7	5,1	4,8	8%	-2%	5%
Forte	FTE	Zawieszona		36,3	-	869	---	---	---	5,5	5,2	4,4	12%	10%	12%
GPW	GPW	Kupuj	50,0	37,9	32%	1 592	10,4	10,1	10,0	5,5	5,1	4,9	17%	1%	19%
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	78,0	56,1	39%	3 821	18,6	16,3	14,1	13,8	11,7	9,7	3%	6%	6%
Inter Cars	CAR	Kupuj	530,0	413,0	28%	5 851	8,8	7,6	7,4	7,0	6,0	5,6	5%	2%	4%
JSW	JSW	Trzymaj	75,9	70,0	8%	8 216	1,1	3,7	5	0,3	0,3	0,1	-67%	4%	1297%
K2 Holding	K2H	Kupuj	31,0	26,9	15%	62	14,7	10,5	9,2	4,0	3,3	3,2	19%	20%	20%
Kęty	KTY	Kupuj	750,0	614,0	22%	5 925	8,7	9,4	9,2	7,0	7,3	7,2	7%	2%	2%
KGHM	KGH	Trzymaj	189,0	146,7	29%	29 340	6,3	8,7	9,0	3,8	4,4	4,3	8%	3%	11%
Lotos	LTS	Kupuj	87,8	75,1	17%	13 877	3,3	6,7	9,7	1,9	2,7	3,1	11%	17%	4%
LPP	LPP	Kupuj	14 000,0	10 310,0	36%	19 098	27,0	14,7	10,9	9,4	6,8	5,6	1%	7%	6%
Mabion	MAB	Zawieszona		25,6	-	414	---	---	---	2,3	2,2	2,6	-20%	35%	61%
Mangata	MGT	Kupuj	96,0	76,6	25%	511	6,5	6,0	5,9	4,9	4,5	4,4	7%	4%	-1%
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		5,8	-	29	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medinice	ICE	Kupuj	44,8	12,6	256%	79	---	266,6	656,4	---	132,7	190,7	0%	0%	0%
MFO	MFO	Kupuj	79,4	45,1	76%	298	3,7	5,8	5,2	2,7	4,0	4,3	6%	-3%	20%
Neuca	NEU	Trzymaj	830,0	753,0	10%	3 366	21,3	20,2	18,8	12,2	11,4	10,4	7%	2%	7%
New ag	NWG	Trzymaj	21,0	20,6	2%	927	11,1	8,9	9,6	7,0	5,7	5,9	17%	10%	4%
OncoArendi	MOC	Kupuj	53,5	29,6	81%	415	876,5	11,8	---	390,4	10,1	---	15%	-4%	-1%
Onde	OND	Kupuj	18,0	11,6	55%	638	86,0	5,6	3,3	28,5	5,7	1,9	13%	-19%	-17%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	66,0	47,6	39%	663	13,6	12,9	12,2	5,9	5,4	4,9	4%	15%	9%
Orange	OPL	Trzymaj	8,0	5,9	36%	7 746	15,2	14,2	11,8	4,1	4,0	3,7	7%	8%	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	38,8	42%	22 322	78,7	65,9	55,0	28,6	25,0	22,1	2%	2%	2%
PGE	PGE	Trzymaj	10,0	10,2	-2%	22 796	11,9	9,2	10,2	3,9	3,2	3,4	14%	10%	-9%
PGNiG	PGN	Kupuj	8,5	5,9	44%	34 254	3,4	3,2	5,4	1,9	1,3	1,4	20%	-15%	-20%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	91,3	73,3	24%	31 368	3,4	6,5	7,5	2,9	4,1	4,3	-4%	2%	0%
Playway	PLW	Kupuj	460,0	335,0	37%	2 211	15,2	13,0	11,0	12,4	10,6	9,0	2%	5%	6%
Ryvu Therapeutics	RVU	Kupuj	54,8	30,5	80%	560	---	---	---	---	50,4	---	-8%	-13%	-11%
R22	R22	Kupuj	54,3	45,0	21%	637	20,7	15,4	14,0	14,3	11,2	10,1	2%	7%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona		22,1	-	322	---	---	---	9,1	8,3	7,9	-26%	9%	2%
Raw lplug	RWL	Kupuj	28,3	15,4	84%	501	4,9	4,7	4,2	3,9	3,4	3,2	9%	4%	-3%
Selvita	SLV	Kupuj	95,0	71,9	32%	1 320	67,1	32,2	30,7	17,1	9,3	8,2	1%	4%	-4%
Stalprodukt	STP	Kupuj	427,0	305,5	40%	1 705	3,2	12,1	10,7	1,0	1,4	0,7	4%	-22%	218%
Śnieżka	SKA	Sprzedaj	58,0	78,8	-26%	994	17,3	15,5	14,9	11,6	10,2	9,6	0%	1%	2%
Tauron	TPE	Kupuj	4,6	3,2	43%	5 636	3,1	2,6	2,8	3,6	3,1	2,8	1%	11%	2%
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		107,0	-	781	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted		31,0	-	688	---	---	---	5,5	5,2	4,8	3%	6%	9%
Toya	TOA	Trzymaj	7,0	6,0	16%	453	6,6	6,1	6,0	5,1	4,8	4,4	20%	-6%	7%
VRG	VRG	Zawieszona		4,0	-	940	---	---	---	4,3	3,8	3,5	13%	19%	15%
Waw el	WWL	Kupuj	835,0	498,0	68%	747	11,2	10,4	10,2	5,2	4,8	4,6	7%	10%	11%
Wielton	WLT	Kupuj	11,7	6,3	86%	379	16,7	5,0	4,0	6,0	3,7	3,0	10%	6%	-1%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	135,0	90,8	49%	2 657	14,2	12,9	11,5	8,2	7,2	6,3	6%	6%	7%
XTB	XTB	Kupuj	24,4	19,5	25%	2 284	7,1	7,8	7,2	3,0	3,2	2,7	38%	16%	30%

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	3,5	3,7	0,6	0,5	0,5	0,0%	0,0%	14,1%	4%	-23%	-4%
BNPPL	BNPPPL	5,0	4,3	4,4	0,7	0,6	0,5	0,0%	0,0%	11,6%	-11%	-17%	-12%
Handlowy	BHW	6,8	7,5	9,2	1,0	1,0	1,0	9,1%	14,7%	13,3%	6%	6%	28%
ING	ING	6,0	6,1	6,7	1,4	1,2	1,1	2,8%	5,0%	8,2%	-3%	-22%	-1%
mBank	MBK	11,0	7,1	4,3	0,7	0,7	0,6	0,0%	4,5%	7,0%	-1%	-27%	-14%
Millennium	MIL	---	---	3,8	1,0	1,1	0,9	0,0%	0,0%	0,0%	2%	-27%	-8%
Pekao	PEO	5,3	5,6	6,2	0,9	0,8	0,8	4,8%	14,2%	13,5%	4%	-14%	-6%
PKO BP	PKO	6,4	6,0	5,4	0,9	0,9	0,8	6,0%	7,8%	12,5%	2%	-17%	-22%
Santander	SPL	8,8	8,8	5,9	0,9	0,8	0,8	1,1%	3,4%	5,7%	4%	-13%	-7%
Erste Group	EBS AV	17,3	7,2	7,4	0,7	0,7	0,6	5,9%	6,1%	6,7%	8%	1%	-10%
Komerční Banka	KOMB CP	17,1	11,3	8,6	1,1	1,1	1,0	9,6%	7,7%	8,1%	-4%	-4%	-10%
Moneta Bank	MONET CP	16,0	10,9	8,3	1,4	1,3	1,3	8,9%	9,4%	9,1%	-6%	-5%	0%
OTP Bank	OTP HB	8,2	4,8	7,9	0,8	0,7	0,6	3,5%	4,1%	4,8%	-13%	-25%	-46%
Finanse inne													
GPW	GPW	10,4	10,1	10,0	5,5	5,1	4,9	6,9%	7,1%	7,4%	2%	-3%	-22%
Kruk*	KRU	5,5	5,5	5,5	1,5	1,4	1,3	---	---	---	9%	-4%	-3%
PZU*	PZU	7,5	7,2	7,4	1,7	2,0	2,1	9,3%	0,0%	11,6%	1%	-4%	-20%
XTB	XTB	7,1	7,8	7,2	3,0	3,2	2,7	7,7%	10,5%	9,6%	9%	14%	9%
Votum	VOT	8,3	7,1	6,9	6,6	5,2	4,7	1,2%	4,8%	8,4%	0%	0%	0%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	19,8	18,2	16,6	14,1	12,8	11,5	2,4%	2,6%	2,8%	-5%	4%	12%
Euronext (GPW)	ENX FP	14,7	13,8	12,6	12,0	11,1	9,9	2,9%	3,1%	3,6%	10%	-4%	-13%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	11,2	6,2	6,7	0,7	0,6	0,6	6,4%	9,2%	11,3%	0%	-8%	-17%
doValue (KRU)*	DOV IM	42,2	11,3	11,3	2,8	2,3	1,7	8,3%	10,0%	12,0%	3%	11%	-27%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	7,0	5,3	4,5	1,0	0,8	0,8	---	---	---	-3%	-9%	24%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	26,8	---	7,2	0,5	0,5	0,5	3,2%	3,7%	4,0%	9%	41%	-6%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	10,1	8,9	7,4	1,1	1,0	0,9	6,6%	7,2%	8,2%	2%	-5%	-18%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	11,1	9,5	13,7	1,0	0,8	---	---	---	---	-9%	-16%	-6%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,5	8,3	7,7	0,5	0,5	0,5	5,4%	6,1%	6,4%	0%	3%	-2%
Paliwa													
Lotos	LTS	3,3	6,7	9,7	1,9	2,7	3,1	0,0%	0,0%	0,0%	7%	38%	40%
MOL	MOL	3,3	4,1	4,7	2,4	2,4	2,3	9,1%	9,3%	6,3%	-7%	0%	7%
PGNIG	PGN	3,4	3,2	5,4	1,9	1,3	1,4	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-11%	-6%
PKN Orlen	PKN	3,4	6,5	7,5	2,9	4,1	4,3	4,8%	4,8%	4,8%	-3%	-1%	-9%
A2A	A2A IM	12,9	11,4	11,2	6,6	6,4	6,7	5,8%	5,9%	6,0%	-6%	-1%	-14%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	2,1	5,1	3,9	4,1	4,3	---	---	---	10%	-3%	-22%
Centrica	CNA LN	8,6	6,5	7,7	2,8	2,6	2,8	0,0%	0,0%	0,0%	16%	9%	60%
Enegas	ENG SM	13,5	16,7	17,7	11,3	11,4	11,9	7,9%	8,0%	8,0%	6%	8%	17%
Gazprom	GAZPRX	2,7	3,6	---	1,4	2,9	---	17,9%	13,6%	---	28%	35%	12%
MOL	MOL HB	3,2	4,1	4,6	2,4	2,4	2,3	8,5%	8,6%	5,9%	-3%	6%	17%
Motor Oil Hellas	MOH GA	6,3	5,7	7,2	6,1	5,9	6,0	6,0%	6,8%	6,8%	16%	36%	24%
OMV	OMV AV	4,7	6,2	7,1	1,9	2,1	2,2	4,4%	4,8%	5,2%	23%	32%	11%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	5,4	9,2	9,1	3,9	6,1	5,1	9,4%	7,4%	9,3%	11%	38%	164%

*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	8,7	7,8	7,2	4,2	3,7	3,5	0,0%	7,3%	7,3%	-1%	2%	-20%		
Grupa Azoty	ATT	4,2	9,6	7,3	4,3	7,2	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	19%	41%	40%		
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	28%	-9%		
CF Industries	CF US	4,6	6,6	11,8	2,8	3,5	5,6	1,6%	1,7%	1,7%	-1%	-3%	62%		
Solvaya	SOLB BB	9,0	8,8	7,9	4,7	4,6	4,1	4,2%	4,4%	4,5%	3%	2%	-17%		
Mosaic	MOS US	4,0	5,2	9,5	2,8	3,1	4,8	1,0%	1,0%	1,1%	2%	-2%	63%		
Sisecam	SISE TI	29,1	10,5	5,2	4,8	3,9	3,6	2,5%	2,9%	3,5%	13%	67%	169%		
Yara International	YAR NO	5,4	8,1	9,9	3,7	4,4	5,2	1,1%	0,9%	0,7%	6%	22%	11%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	29,7	7,2	9,4	1,6	1,1	0,8	4,3%	---	---	10%	9%	122%		
JSW	JSW	1,1	3,7	5,1	0,3	0,3	0,1	0,0%	0,0%	0,0%	8%	9%	100%		
KGHM	KGH	6,3	8,7	9,0	3,8	4,4	4,3	2,0%	2,0%	1,4%	22%	-14%	-25%		
Antofagasta	ANTO LN	16,0	14,7	14,8	4,8	4,4	4,3	0,1%	0,1%	0,0%	0%	0%	-2%		
BHP	BHP AU	7,7	9,0	12,2	4,0	4,4	5,6	7,3%	6,0%	4,2%	13%	7%	7%		
First Quantum	FM CN	11,1	11,5	10,4	5,5	5,0	4,5	0,5%	1,1%	1,3%	16%	-7%	27%		
Freeport	FCX US	10,9	14,0	14,1	4,7	4,5	4,5	1,4%	1,7%	1,6%	19%	-10%	4%		
Glencore	GLEN LN	5,0	7,0	9,2	3,3	4,2	4,9	0,1%	0,1%	0,1%	17%	17%	76%		
Rio Tinto	RIO LN	6,4	8,5	10,2	3,7	4,6	5,1	0,1%	0,1%	0,1%	17%	5%	3%		
SoutherCopper	SCCO US	15,1	15,7	15,7	8,1	7,9	7,7	6,1%	4,5%	4,2%	8%	-15%	-5%		
Vale	VALE US	9,0	4,0	4,3	3,0	3,7	4,3	---	---	---	21%	-4%	-19%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	28,2	36,8	14,4	8,1	6,6	6,6	4,2%	5,1%	6,5%	15%	36%	96%		
Enea	ENA	4,1	4,8	4,9	3,3	3,2	3,0	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-1%	-6%		
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	-10%	-19%		
PEP	PEP	30,4	11,1	25,7	0,0	12,2	12,9	---	---	---	18%	21%	6%		
PGE	PGE	11,9	9,2	10,2	3,9	3,2	3,4	0,0%	0,0%	0,0%	9%	11%	-1%		
Tauron	TPE	3,1	2,6	2,8	3,6	3,1	2,8	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	18%	-8%		
ZEPAK	ZEP	---	---	10,6	8,5	6,0	6,7	---	---	---	46%	29%	123%		
Endesa	ELE SM	12,0	11,6	11,2	7,7	7,2	7,0	5,6%	6,1%	6,3%	7%	10%	-5%		
Enel	ENEL IM	10,6	9,7	9,2	6,2	6,1	5,9	6,8%	7,4%	7,6%	0%	-3%	-27%		
Energias de Portugal	EDP PL	21,9	18,1	16,5	8,2	7,5	7,2	4,1%	4,5%	4,8%	9%	7%	4%		
RWE	RWE GY	16,5	23,2	23,2	7,5	8,9	9,4	2,2%	2,2%	2,2%	3%	10%	34%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	---	---	---	4,6	4,9	3,9	---	---	---	-3%	-17%	-45%		
Cyfrowy Polsat	CPS	13,4	13,0	10,6	7,0	7,1	6,7	5,0%	5,0%	5,0%	-12%	-25%	-33%		
Orange PL	OPL	15,2	14,2	11,8	4,1	4,0	3,7	4,2%	4,2%	8,5%	-5%	-19%	-12%		
Wirtualna Polska	WPL	14,2	12,9	11,5	8,2	7,2	6,3	1,3%	2,2%	2,2%	0%	-14%	-18%		
Deutsche Telekom	DTE GR	17,6	15,3	13,3	5,8	5,3	4,9	3,6%	4,0%	4,5%	8%	16%	7%		
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	9,5	8,4	---	3,5	3,5	3,4	8,0%	10,4%	8,8%	-7%	-7%	-11%		
Orange France	ORA FP	9,7	9,0	8,2	5,3	5,4	5,2	61,7%	59,5%	61,0%	-7%	4%	5%		
Telekom Austria	TKA AV	11,4	8,9	8,2	4,0	3,6	3,3	4,5%	4,8%	5,3%	1%	-8%	-11%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE													
Sektor / Spółka		Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg									Zmiana kursu		
Ticker		P/E			EV/EBITDA			DY					
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
IT													
Asseco BS	ABS	16,5	15,1	14,3	10,8	10,0	9,4	5,2%	5,7%	5,7%	5%	3%	14%
Asseco PL	ACP	12,3	12,3	12,0	2,6	2,3	2,0	4,5%	5,4%	5,4%	1%	-3%	6%
Asseco SEE	ASE	14,3	13,5	12,7	7,7	7,2	6,8	3,4%	4,5%	4,9%	-7%	-5%	14%
Comarch	CMR	11,0	10,6	10,2	4,3	4,1	3,8	2,9%	5,7%	5,7%	9%	4%	-31%
Comp	CMP	20,2	12,9	9,8	5,0	4,4	3,9	6,5%	6,5%	6,5%	1%	-3%	-26%
Grupa Pracuj	GPP	18,6	16,3	14,1	13,8	11,7	9,7	3,6%	4,0%	4,6%	-5%	16%	---
LiveChat	LVC	---	19,6	16,5	---	13,0	11,4	4,2%	5,1%	6,0%	1%	6%	-22%
Shoper	SHO	---	40,1	30,7	---	---	---	1,3%	3,1%	2,5%	-17%	-28%	---
Sygnity	SGN	10,6	7,9	---	0,0	---	---	---	---	---	24%	30%	18%
Atos (ACP)	ATO FP	3,6	12,3	10,4	4,3	3,7	2,9	---	---	---	7%	-3%	-53%
Capgemini (ACP)	CAP FP	27,7	20,8	17,6	10,4	9,1	7,9	10,8%	12,2%	13,2%	0%	0%	19%
SAP (ACP)	SAP GR	17,9	14,8	18,5	13,5	11,8	10,2	1,2%	1,2%	1,2%	4%	-7%	-19%
Gry													
11 bit	11B	71,0	8,8	15,3	48,4	5,7	9,1	0,0%	0,0%	10,1%	1%	5%	-3%
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	11%	4%	-12%
BoomBit	BBT	8,6	6,6	6,0	3,5	3,2	3,4	4,7%	5,9%	7,1%	-16%	-20%	-56%
CD Projekt	CDR	53,2	24,8	41,3	27,5	15,4	23,6	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	-36%	-41%
PCF Group	PCF	20,7	18,8	9,8	14,3	12,8	6,8	---	---	---	11%	-2%	--
Playway	PLW	15,2	13,0	11,0	12,4	10,6	9,0	4,7%	0,0%	0,0%	34%	2%	-30%
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	26,7	20,1	19,1	16,6	12,5	11,3	0,6%	0,7%	0,6%	1%	-4%	-20%
Electronic Arts	EA US	19,5	17,3	15,7	12,0	10,9	9,9	0,5%	0,5%	0,5%	24%	11%	-5%
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Take-Two	TTWO US	27,3	16,3	14,0	20,7	12,6	9,7	---	---	---	24%	-17%	-28%
Ubisoft	UBI FP	19,7	22,1	23,8	6,8	5,8	4,3	0,0%	0,0%	0,0%	9%	14%	-18%
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	14,3	12,7	---	0,0%	0,0%	0,0%	6%	-11%	-21%
Konsument - Odzież i obuwie													
CCC	CCC	---	17,3	7,6	5,8	4,7	3,8	0,0%	0,0%	0,0%	6%	-12%	-59%
CDRL	CDL	---	4,2	---	3,3	---	---	8,8%	---	---	0%	0%	0%
LPP	LPP	27,0	14,7	10,9	9,4	6,8	5,6	3,4%	3,9%	3,9%	19%	9%	-10%
VRG	VRG	---	15,0	11,1	4,8	4,3	3,9	1,7%	2,2%	4,7%	14%	15%	6%
Witthen	WTN	88,8	8,1	7,0	5,1	4,5	3,7	---	16,3%	7,2%	-7%	31%	62%
Adidas	ADS GR	86,1	25,5	20,4	10,3	8,9	7,8	2,0%	2,4%	2,8%	7%	-11%	-36%
Asos	ASC LN	12,8	10,2	22,2	5,9	4,5	3,5	0,0%	0,0%	0,0%	15%	-16%	-71%
Foot Locker	FL US	7,2	7,5	6,8	3,7	3,9	3,5	4,8%	5,3%	5,7%	13%	7%	-48%
H&M	HMB SS	183,4	22,3	20,8	6,8	6,4	5,8	4,8%	5,5%	5,9%	19%	-4%	-33%
Hugo Boss	BOSS GR	---	29,0	20,5	6,1	5,5	4,7	1,9%	2,6%	3,2%	3%	8%	6%
Inditex	ITX SM	53,9	20,1	20,5	8,4	7,9	7,4	4,5%	4,9%	5,2%	18%	4%	-24%
Next	NXT LN	29,3	12,3	11,8	8,7	8,4	8,0	0,0%	0,0%	0,0%	10%	3%	-18%
Nike	NKE US	33,0	26,7	22,7	21,7	17,7	15,0	1,0%	1,1%	1,2%	10%	-4%	-7%
Zalando	ZAL GR	36,9	32,6	42,3	12,7	9,8	7,5	0,0%	0,0%	0,2%	9%	-31%	-64%
Konsument - FMCG													
Dino	DNP	48,3	36,8	29,4	18,1	14,0	11,0	1,0%	1,4%	2,4%	15%	15%	10%
Eurocash	EUR	29,0	---	35,6	4,7	4,5	4,3	4,4%	2,5%	2,7%	-2%	16%	-25%
Pepco Group	PCO	78,7	65,9	55,0	28,6	25,0	22,1	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	-8%	--
Carrefour	CA FP	15,2	13,3	11,0	4,2	3,7	3,5	3,3%	3,7%	3,9%	-8%	8%	10%
Jeronimo Martins	JMT PL	31,7	25,9	22,2	7,8	7,1	6,6	2,4%	2,6%	3,1%	-3%	-4%	18%
Marr	MARR IM	371,1	26,7	18,0	9,6	8,7	8,1	4,4%	4,9%	5,9%	0%	-11%	-30%
Metro	B4B GR	---	101,6	80,3	4,6	4,6	4,1	2,8%	3,3%	3,6%	-3%	8%	-29%
Tesco	TSCO LN	25,5	12,1	12,3	6,9	6,5	6,2	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-5%	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	5,7	5,4	5,4	4,9	5,0	4,8	5,5%	6,2%	6,4%	4%	5%	-19%		
Action	ACT	---	5,0	---	---	---	---	---	---	---	13%	6%	5%		
Allegro.eu	ALE	23,2	21,8	16,7	13,2	11,2	9,3	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-26%	---		
AmRest	EAT	---	20,7	17,9	5,5	5,0	4,2	0,0%	0,0%	0,0%	6%	-7%	-44%		
Auto Partner	APR	9,0	8,1	7,2	6,9	6,4	5,7	2,1%	2,8%	3,7%	0%	-3%	14%		
Benefit Systems	BFT	21,4	12,0	9,7	7,9	6,3	5,4	0,0%	1,9%	3,3%	2%	10%	-34%		
Inter Cars	CAR	8,8	7,6	7,4	7,0	6,0	5,6	0,5%	0,6%	1,3%	6%	1%	9%		
Neuca	NEU	21,3	20,2	18,8	12,2	11,4	10,4	1,6%	1,7%	1,8%	8%	2%	-5%		
Oponeo	OPN	13,6	12,9	12,2	5,9	5,4	4,9	2,7%	2,9%	3,1%	6%	13%	-9%		
Rainbow Tours	RBW	---	18,1	11,0	---	---	---	6,8%	2,6%	4,5%	2%	0%	-30%		
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	39,1	27,3	10,7	9,0	9,4	0,0%	0,0%	0,0%	15%	7%	7%		
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	30,4	16,3	8,4	6,6	6,0	0,0%	0,0%	0,0%	12%	1%	-30%		
Sodexo (BFT)	SW FP	15,8	13,3	12,2	7,9	6,8	6,1	3,2%	3,8%	4,2%	2%	-2%	-15%		
Auto Zone (CAR)	AZO US	18,2	16,7	15,2	12,3	12,0	11,6	0,0%	0,0%	0,0%	7%	11%	51%		
LKQ (CAR)	LKQ US	13,1	12,2	12,0	9,7	9,0	---	1,9%	2,1%	---	4%	15%	5%		
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	8,3	7,5	7,0	5,3	4,7	4,3	3,6%	4,5%	5,1%	6%	3%	-22%		
O'Reily (CAR)	ORLY US	19,0	17,0	15,4	13,3	12,5	11,4	0,0%	0,0%	0,0%	2%	-7%	18%		
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	23,6	22,3	17,3	5,3	3,9	3,7	0,0%	0,5%	0,2%	7%	0%	24%		
Brinker (EAT)	EAT US	9,6	7,4	6,6	6,2	5,2	4,8	0,7%	4,8%	5,2%	-5%	-14%	-53%		
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	7,0	6,4	5,8	2,9%	3,2%	3,5%	-4%	-13%	-24%		
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	15,4	14,1	13,3	4,1%	4,4%	4,9%	3%	-9%	-23%		
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	15,8	13,7	12,5	2,5%	2,7%	2,9%	7%	-10%	-30%		
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	47,1	25,6	21,6	13,7	9,2	7,8	0,9%	1,1%	1,3%	24%	-5%	-31%		
TUI (RBW)	TUI LN	---	7,5	6,2	---	3,4	2,9	0,0%	0,0%	0,0%	-14%	-18%	-49%		
Deweloperzy i budownictwo															
Atal	1AT	11,1	5,2	6,2	4,9	5,7	6,3	7,2%	13,8%	11,5%	7%	14%	-16%		
Budimex	BDX	14,6	14,2	13,2	4,7	4,9	4,0	11,0%	6,5%	7,1%	2%	4%	-27%		
Develia	DVL	16,8	8,2	6,5	8,7	6,7	9,6	6,7%	14,7%	12,6%	-18%	-4%	-24%		
Dom Development	DOM	7,9	9,0	8,7	5,9	7,5	7,4	9,9%	8,9%	7,8%	14%	-3%	-37%		
Erbud	ERB	476,0	4,8	3,1	11,0	3,6	0,9	11,4%	0,0%	0,0%	5%	-1%	-48%		
Echo	ECH	6,5	6,5	5,3	11,3	11,9	11,9	9,6%	8,5%	12,6%	-1%	-4%	-31%		
GTC	GTC	---	22,0	---	15,2	---	2,0	7,4%	8,3%	---	1%	-8%	-8%		
Torpol	TOR	10,1	8,6	4,8	0,4	1,0	1,5	15,7%	15,7%	12,4%	22%	46%	19%		
Unibep	UNI	7,6	7,3	10,0	4,8	3,9	5,1	3,6%	5,9%	4,6%	2%	-7%	-34%		
Biotechnologia															
Celon Pharma	CLN	27,3	---	---	11,2	17,3	47,2	1,7%	1,2%	0,6%	-25%	-29%	-63%		
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	8,4	---	---	---	-13%	-9%	-67%		
Master Pharm	MPH	29,0	---	---	14,3	---	---	---	---	---	2%	2%	58%		
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-28%	-57%	-82%		
OncoArendi	OAT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---		
Ryvu Therapeutics	RVU	---	---	---	---	50,4	---	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-31%	-48%		
Selvita	SLV	67,1	32,2	30,7	17,1	9,3	8,2	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	11%	-4%		
Synektik	SNT	44,5	18,2	15,8	---	---	---	---	2,6%	3,4%	---	-1%	-25%		
Amphastar (CLN)	AMPH US	22,7	19,1	17,8	31,0	16,9	13,6	0,0%	0,0%	0,0%	21%	27%	94%		
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-13%	-22%	-57%		
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-7%	-11%	-58%		
Transport															
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-2%	-37%		
PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-2%	-9%	-50%		
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	9,1	8,2	7,7	6,6	4,6	0,0%	0,0%	0,6%	0%	1%	-20%		
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	10,1	6,1	---	4,6	3,5	0,0%	0,0%	---	-14%	-14%	-48%		

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	11,0	9,8	8,8	7,0	6,4	6,1	7,2%	9,0%	9,0%	-4%	-1%	-24%
Alumetal	AML	7,2	8,1	7,7	5,9	6,0	5,6	9,9%	9,5%	9,5%	0%	14%	8%
Ambra	AMB	10,6	10,1	9,6	4,6	4,2	3,8	4,7%	5,0%	5,2%	-2%	-7%	-14%
Amica	AMC	13,4	7,6	6,4	5,5	4,2	3,7	0,0%	3,9%	5,2%	-14%	-19%	-55%
Apator	APT	7,5	---	---	---	---	---	---	---	---	-16%	-26%	-41%
Arctic Paper	ATC	6,0	---	---	2,2	---	---	2,8%	---	---	0%	0%	0%
Astarta	AST	9,0	1,2	---	2,7	2,1	2,3	---	---	---	11%	42%	-50%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-14%	61%	53%
Famur	FMF	9,0	7,8	8,8	3,1	2,1	1,4	0,0%	0,0%	0,0%	7%	3%	15%
Ferro	FRO	7,6	6,8	6,5	5,7	5,1	4,8	4,9%	5,9%	7,4%	7%	1%	-21%
Forte	FTE	11,5	7,8	8,9	5,5	5,6	5,4	11,0%	4,1%	7,7%	3%	-5%	-39%
Kernel	KER	1,6	---	---	---	---	---	---	---	---	15%	40%	-52%
Kęty	KTY	8,7	9,4	9,2	7,0	7,3	7,2	8,9%	9,7%	9,6%	6%	12%	3%
Mangata	MGT	6,5	6,0	5,9	4,9	4,5	4,4	5,8%	7,2%	7,5%	6%	4%	-13%
Mercator Medical	MRC	19,0	26,0	19,0	0,2	0,0	-0,8	0,0%	1,1%	0,8%	0%	0%	0%
MFO	MFO	3,7	5,8	5,2	2,7	4,0	4,3	8,9%	8,2%	---	-4%	8%	3%
Newag	NWG	11,1	8,9	9,6	7,0	5,7	5,9	3,6%	3,6%	5,6%	7%	-2%	-20%
Rawiplug	RWL	4,9	4,7	4,2	3,9	3,4	3,2	3,2%	0,0%	0,0%	2%	4%	-4%
Sanok Rubber	SNK	9,4	8,2	47,3	---	7,4%	1,1%	-3%	-15%	-58%
Śnieżka	SKA	17,3	15,5	14,9	11,6	10,2	9,6	3,9%	3,8%	4,2%	1%	5%	-9%
Stalprodukt	STP	3,2	12,1	10,7	1,0	1,4	0,7	2,0%	2,0%	1,6%	4%	-11%	-23%
TIM	TIM	---	---	---	5,5	5,2	4,8	7,7%	9,1%	7,3%	-2%	-5%	-7%
Toya	TOA	---	---	6,0	5,1	4,8	4,4	6,0%	5,3%	5,7%	5%	-3%	-31%
Wawel	WWL	11,2	10,4	10,2	5,2	4,8	4,6	7,0%	7,0%	7,0%	7%	6%	-16%
Wielton	WLT	16,7	5,0	4,0	6,0	3,7	3,0	0,0%	0,0%	8,0%	-3%	-9%	-43%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	7,0	7,9	7,9	4,2%	4,2%	4,2%	9%	-2%	10%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	10,6	9,1	8,7	2,5%	3,0%	3,0%	9%	-6%	4%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	6,2	4,7	4,0	4,5%	6,5%	8,4%	14%	44%	154%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	5,0	4,5	4,1	6,3%	6,7%	7,1%	1%	-4%	-30%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	8,1	6,6	5,4	2,6%	3,1%	3,4%	-6%	7%	-17%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	6,4	5,8	4,9	6,3%	8,7%	9,7%	1%	1%	-32%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	5,7	4,4	5,0	4,0%	4,3%	3,9%	-12%	-13%	-26%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	18,7	13,9	12,4	2,0%	2,2%	2,3%	11%	10%	-2%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	25,1	20,8	17,3	1,8%	1,9%	2,1%	11%	-1%	7%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	7,6	6,0	5,5	2,2%	3,2%	4,1%	9%	6%	-23%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	7,8	7,3	7,1	3,0%	3,3%	3,3%	15%	36%	13%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	10,5	9,3	8,5	2,7%	2,9%	3,1%	16%	-1%	-10%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	6,2	5,3	4,3	---	---	---	10%	-9%	-15%
Kaiser (KTY)	KALU US	35,7	31,8	29,8	10,6	8,5	6,6	3,1%	3,4%	3,8%	7%	10%	-25%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	88,2	11,1	6,2	3,5	3,7	3,6	9,7%	9,0%	8,3%	8%	-6%	41%
Alstom (NWG)	ALO FP	15,9	23,0	17,4	9,8	7,6	5,9	1,5%	2,0%	2,9%	16%	28%	-42%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	8,5	6,3	5,2	0,0%	0,0%	0,0%	3%	-9%	11%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	5,1	4,4	3,5	3,5%	3,9%	4,4%	6%	-4%	-19%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	10,6	8,9	7,9	3,2%	3,9%	4,1%	3%	4%	-17%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,1	7,9	6,9	0,9%	1,6%	2,6%	3%	-8%	-21%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	6,5	5,2	4,4	2,6%	3,5%	3,9%	19%	4%	-23%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	5,1	4,3	3,4	5,6%	4,7%	6,3%	3%	-19%	-43%

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****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.