

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

Grupa Kęty: Szacunkowe wyniki za 2Q22 [pozytywne]

FINANSE

BOŚ: Bank podniósł cel dotyczący wskaźnika ROE do poziomu 6,3% na koniec 2023 roku

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

TAURON: Strategia na lata 2022-2030, z perspektywą do 2050r. [negatywne]

BOGDANKA/ENEA: MAP chce, żeby LWB pozostała spółką giełdową

ENEA: List intencyjny z Last Energy ws. współpracy przy SMR

ENERGETKA: Projekt likwidacji obligacji giełdowego na prąd wymaga dalszych analiz - Sasin

ENERGETYKA: MAP podtrzymuje termin utworzenia NABE do końca roku

PALIWA I CHEMIA

PALIWA/SPÓŁKI MSP: „To nie czas dla spółek SP na maksymalizowanie zysków” - Sasin

TMT

K2 HOLDING: Wniosek zarządu w sprawie wypłaty 8,40 PLN dywidendy na akcję, DY=30,4%

SYGNITY: Zawarcie umowy z Ministerstwem Finansów o wartości max. 77,2mln PLN brutto

KONSUMENT

SPRZEDAŻ DETALICZNA: Maj'22: +8,2%/+8,1% r./r. w cenach stałych (odczyt/konsensus) oraz +23,6%/+23,7% r./r. w cenach bieżących

RYNEK E-COMMERCE: Zakupy internetowe robi już 87% internautów, co oznacza wzrost o 3% r./r. – raport Izby Gospodarki Elektronicznej i Mobile Institute

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX: Spółka złożyła najniższą ofertę wartą 5,6mld PLN brutto w przetargu na rozbudowę sieci kolejowej w Katowicach [pozytywne]

MIRBUD: Podpisanie umów podwykonawczych na wykonanie prac ziemnych związanych z budową drogi S1 Kosztowy-Bielsko-Biała, odc. III

TRAKCJA: Podpisanie wstępnych warunków finansowania związanych z planowanym dokapitalizowaniem przez PKP Polskie Linie Kolejowe

PRODUKCJA BUDOWLANO-MONTAŻOWA: Maj'22: +13,0% r./r. vs. konsensus +8,5% r./r. [lekko pozytywne]

BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE: Maj'22: Mieszkania oddane do użytkowania przez deweloperów: 10,7 tys. (+23,5% r./r., YTD +2,3% r./r.) [lekko negatywne]

Notowania

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
WIG	53 002	-2,0%	-7,3%	-22,2%	-20,6%
WIG20	1 681	-2,2%	-8,5%	-24,5%	-24,8%
mWIG40	4 026	-1,9%	-7,5%	-22,9%	-18,8%
sWIG80	16 957	-0,9%	-5,9%	-13,8%	-18,5%
S&P	3 760	-0,1%	-5,4%	-20,4%	-11,4%
DAX	13 144	-1,1%	-7,3%	-16,6%	-15,0%
FTSE	7 089	-0,9%	-5,6%	-3,9%	0,2%
Nikkei	26 138	-0,4%	-3,2%	-9,2%	-9,5%
Shanghai Composite	3 292	-1,2%	4,6%	-9,6%	-7,7%
BIST30 Turcja	2 821	-0,3%	6,7%	42,2%	86,6%
MOEX Rosja	2 374	0,6%	3,1%	-35,9%	-38,1%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	7,6%	-48,5	89,8	213,3	624,1
Rent. obl. 10Y	7,2%	-49,1	70,7	211,4	538,4
WIBOR 3M	7,0%	3,0	51,0	251,0	676,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,44	-0,1%	3,0%	8,0%	14,4%
EUR/PLN	4,70	-0,1%	1,8%	1,4%	3,4%
EUR/USD	5,45	0,1%	-0,4%	0,7%	-2,6%
GBP/PLN	1,06	0,0%	-1,2%	-6,7%	-11,4%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 834	0,0%	-0,4%	-4,5%	3,3%
Srebro (USD/toz)	21,3	-0,5%	-2,2%	-15,1%	-17,7%
Płatyna (USD/toz)	933	0,2%	-3,0%	-8,9%	-14,3%
Miedź (USD/t)	8 773	-2,5%	-6,9%	-14,6%	-5,7%
Cynk (USD/t)	3 537	-1,5%	-4,6%	-9,0%	23,6%
Ołów (USD/t)	2 021	-2,2%	-6,5%	-11,2%	-7,1%
Aluminium (USD/t)	2 480	-2,1%	-15,8%	-29,2%	2,2%
Alu. Alloy (USD/t)	1 920	0,0%	3,2%	-33,8%	-8,6%
Pallad (USD/toz)	1 829	-1,3%	-5,7%	-26,0%	-28,4%
Molibden (USD/lb)	17,3	0,0%	-7,0%	-10,3%	-12,4%
Nikiel (USD/t)	24 449	-5,8%	-12,6%	-13,2%	37,8%
Ruda żelaza (USD/t)	128,0	0,8%	-4,7%	-14,0%	-40,2%
HCC (USD/t)	385	-0,1%	-21,7%	-3,8%	144,4%
HRC UE (EUR/t)	920	-7,1%	-26,4%	-29,2%	-19,7%
Rebar UE (EUR/t)	1 265	-3,8%	-6,3%	12,0%	55,2%
Ropa Brent (USD/bbl)	110,0	-1,5%	-3,0%	-9,5%	46,3%
CO2 (EUR/t)	81,9	-3,4%	1,9%	1,5%	52,3%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	6,8	-1,2%	-22,5%	29,5%	103,3%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	128,2	3,8%	46,3%	29,7%	308,3%
Gaz (TGE; PLN/MWh)	600,7	3,3%	50,6%	31,6%	310,5%
EE - 1Y (TGE; PLN/MWh)	1140,0	4,1%	3,8%	60,8%	228,1%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

Grupa Kęty (Kupuj, 750 PLN)

Szacunkowe wyniki za 2Q22 [pozytywne]

mIn PLN	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22P	y/y	q/q
Przychody	1 154	1 242	1 227	1 502	1 660	44%	11%
EBITDA	251,9	245,2	202,9	267,9	324,0	29%	21%
EBIT	213,9	207,1	162,7	229,2	281,0	31%	23%
Zysk netto	161,8	167,2	128,3	174,8	220,0	36%	26%
P/E12M trailing	12,4	11,5	10,9	10,3	9,4		
EV/EBITDA 12M trailing	9,0	8,7	8,2	7,6	7,2		
zmiana przychodów r./r.	29%	35%	36%	51%	44%		
marża EBITDA	21,8%	19,7%	16,5%	17,8%	19,5%		
marża EBIT	18,5%	16,7%	13,3%	15,3%	16,9%		
marża netto	14,0%	13,5%	10,5%	11,6%	13,3%		

Źródło: dane spółki, Trigon DM,

mIn PLN	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22P	y/y	q/q
Razem: sprzedaż	1151	1240	1217	1500	1660	44%	11%
SOG: Sprzedaż	305	299	282	404	397	30%	-2%
SWW: Sprzedaż	446	511	491	642	713	60%	11%
SSA: Sprzedaż	493	548	544	585	690	40%	18%
Wyłączenia: Sprzedaż	-92	-118	-100	-131	-139	-	-
Razem: EBITDA	252	245	203	268	324	29%	21%
SOG: EBITDA	101	58	52	102	-	-	-
SWW: EBITDA	69	91	73	82	-	-	-
SSA: EBITDA	91	107	77	98	-	-	-
Inne: EBITDA	-9	-11	0	-15	-	-	-
EBIT	214	207	163	229	281	31%	23%
Zysk netto	162	167	128	175	220	36%	26%
P/E12M trailing	12,4	11,5	10,9	10,3	9,4		
EV/EBITDA 12M trailing	9,0	8,7	8,2	7,6	7,2		
marża EBITDA	21,9%	19,8%	16,7%	17,9%	19,5%	-2,4%	1,7%
opakowania giętkie	33,2%	19,3%	18,4%	25,3%	-	-	-
wyroby wyciskane	15,4%	17,9%	15,0%	12,8%	-	-	-
systemy aluminiowe	18,5%	19,6%	14,2%	16,8%	-	-	-

Źródło: dane spółki, Trigon DM, W - Wstępne, PZ - Prognoza Zarządu

FINANSE

BOŚ

Bank podniósł cel dotyczący wskaźnika ROE do poziomu 6,3% na koniec 2023 roku

- Wcześniej bank planował, że na koniec przyszłego roku wskaźnik ROE wyniesie 3,5-5%

- Bank nadal zakłada, że na koniec 2023 roku wskaźnik C/I spadnie do ok. 54%

- Podwyższono cel na koniec 2023 roku poziomu WNDB do powyżej 734mln PLN z powyżej 600mln PLN.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

TAURON (Kupuj; 4,6 PLN)

Strategia na lata 2022-2030, z perspektywą do 2050r. [negatywne]

- Zarząd nie będzie rekomendować wypłaty dywidendy do 2030 r., o ile zatrzymanie środków przyczyni się do wzrostu wartości aktywów. W długoterminowej perspektywie polityka ta zakłada wypłatę dywidendy w wysokości minimum 40%. Skonsolidowanego zysku netto.

- EBITDA 4,5 mld zł w 2025 r. i ponad 6,5 mld zł w 2030r.

- Capex 48 mld PLN w latach 2022-2030. Dwa główne kierunki inwestycji to dystrybucja energii elektrycznej (49%) i zwiększenie mocy w OZE (ok. 35%). Ok. 8% nakładów ma być przeznaczonych na obszar technologii gazowych (w tym na dekarbonizację obszaru Ciepło, budowę dwóch kogeneracyjnych bloków gazowo-parowych) i kolejne 8% w pozostałych (przyłączenia w ciepło, maintenance i inne).

- Utrzymanie wsk. DN/EBITDA na „bezpiecznym poziomie”

- Wzrost mocy zainstalowanej w OZE z 0,6 GW w 2021r. do 1,6 GW w 2025r. i do 3,7 GW w 2030r. W 2025r. grupa planuje mieć ok. 0,7 GW w PV i 0,7 GW w on-shore, reszta to el. wodne i biomasa. W 2030r. 3,7 GW w OZE (w tym 1,1 GW w on-shore i 1,4 GW w PV i do 1 GW w off-shore (i kolejne 1,1 GW po 2030r.)). Będzie to stanowić ok. 80% całego mixu wytwórczego grupy.

Średnie obroty (mIn PLN)

WIG	736,7	1120,2	66%
WIG20	599,8	933,1	64%
WIG40	80,1	118,0	68%
sWIG80	21,1	50,0	42%

Największe obroty (mIn PLN)

KGH	116,3	ATT	9,7	LWB	5,4
ALE	78,7	TPE	5,2	BMC	1,9
PKN	66,7	MIL	4,9	ATC	1,6
PKO	42,3	ENA	4,9	BOW	1,6
JSW	37,8	ALR	4,8	COG	1,1
DNP	35,1	BDX	4,5	STP	1,0
PEO	30,9	KTY	4,3	AML	1,0
PZU	29,5	HUG	3,6	ZEP	0,8
LTS	27,0	KRU	3,4	TOR	0,6
CDR	22,2	TEN	2,8	CMP	0,5

Niecodzienne obroty

KGH	131%	EAT	329%	BNP	839%
LTS	130%	PEP	305%	AMB	512%
JSW	99%	CMR	206%	STX	479%
PKN	95%	BDX	201%	TOA	357%
ALE	94%	ATT	182%	STP	256%
LPP	91%	ASB	163%	ECH	221%
CCC	84%	MRC	125%	FRO	182%
OPL	80%	KTY	122%	ENT	176%
ACP	75%	ING	119%	VOX	175%
CPS	74%	MIL	113%	AML	156%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
OPL	5,9	2,1%	KGH	120,1	-7,3%
DNP	297,4	0,7%	LTS	69,1	-6,1%
PCO	36,0	-0,1%	PKN	66,1	-4,7%
ALE	22,4	-0,2%	CCC	43,5	-3,9%
CDR	91,0	-0,5%	PGE	10,7	-2,6%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
BDX	232,0	4,5%	TEN	160,7	-7,1%
LVC	94,5	3,7%	MRC	63,50	-6,2%
DAT	125,0	0,8%	WPL	107,8	-4,1%
MAB	22,0	0,6%	PKP	11,6	-3,3%
HUG	16,7	0,6%	CMR	180,0	-3,2%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
GNB	0,2	4,0%	1AT	36,6	-13,7%
ERB	34,3	3,9%	RVU	23,7	-7,1%
CLE	1,3	3,5%	BOW	9,4	-5,6%
VOX	39,7	2,8%	COG	3,9	-5,3%
BRS	5,0	2,6%	PCF	49,0	-4,3%

- W 2025r. w ramach mixu zainstalowanych mocy Spółki rządu 1,9 GW, 83% mają stanowić moce OZE, 17% węglowe (Tauron Ciepło, które mają być przerabiane na gaz i potem na wodór). W 2030r. moc ma wynosić 4,8 GW (vs. 5 GW w 2021r.), w ramach czego 78% w OZE i 21% w gazie.
- Analizowana jest możliwość udziału w budowie małych reaktorów SMR
- Obniżenie emisyjności o 78% do 2030r., do poziomu 200 kg CO₂/MWh w 2025r. i poniżej 160 kg CO₂/MWh w 2030r.

BOGDANKA/ENEA (Kupuj; 11,3 PLN)
MAP chce, żeby LWB pozostała spółką giełdową

Do nabycia akcji przez SP od ENA może dojść w 2023r. - MAP

ENEA (Kupuj; 11,3 PLN)
List intencyjny z Last Energy ws. współpracy przy SMR

Firmy są wstępnie zainteresowane rozwojem, budową i dalszą dystrybucją SMR z zastosowaniem rozwijanej przez Last Energy technologii SMR 20 MW.

ENERGETKA
Projekt likwidacji obliża giełdowego na prąd wymaga dalszych analiz - Sasin

„Rząd nie zajął się projektem likwidującym obowiązek sprzedaży energii elektrycznej przez giełdę, ponieważ nie ma przekonania, że ten ruch poprawi sytuację i doprowadzi do spadku cen” - PAP

ENERGETYKA
MAP podtrzymuje termin utworzenia NABE do końca roku

- „Pewnie to nie jest dobry moment, by robić taką transakcję w tej chwili, bo zaburzenia na rynku są duże, ale nie mamy czasu do stracenia. Bez tego będziemy dreptać w miejscu” – Sasin

- „Do końca roku chcemy sprawę NABE zamknąć. Dopinamy wszystkie kwestie, jesteśmy blisko porozumienia ze stroną społeczną. Rozmawiamy z instytucjami finansowymi, by uregulować kwestię zadłużenia. Te dwie kwestie zostały do zamknięcia”

PALIWA I CHEMIA
PALIWA/SPÓŁKI MSP
„To nie czas dla spółek SP na maksymalizowanie zysków” - Sasin

- „W czasie pandemii spółki Skarbu Państwa były na pierwszej linii frontu (...), dziś są na pierwszej linii pomocy Ukrainie i uchodźcom. (...) Ośmielam się teraz prosić, by w trudnych czasach, gdy wielu Polaków dźwiga ciężary rosnących cen: paliwa, energii, rosnącego oprocentowania kredytów, by nastawić się na podzielenie się ciężarami” – Sasin

- „Wiem, że firmy muszą zarabiać, ale to nie czas, by maksymalizować zyski, a by połączyć się solidarnością z własnymi klientami”

TMT
K2 HOLDING (Kupuj, 31 PLN)

Wniosek zarządu w sprawie wypłaty 8,40 PLN dywidendy na akcję, DY=30,4%

SYGNITY
Zawarcie umowy z Ministerstwem Finansów o wartości max. 77,2mln PLN brutto

Przedmiotem umowy jest świadczenie kompleksowych usług z zakresu zapewnienia zasobów ludzkich z branży IT poprzez udostępnienie wyspecjalizowanego personelu.

KONSUMENT
SPRZEDAŻ DETALICZNA

Maj'22: +8,2%/+8,1% r./r. w cenach stałych (odczyt/konsensus) oraz +23,6%/+23,7% r./r. w cenach bieżących

Sprzedaż detaliczna zmiana r./r.	I-V '20	I-V '21	I-V '22	maj'20	maj'21	maj'22	Kons. Waga
Ceny stałe							
Ogółem	-6,2%	7,9%	10,6%	-7,7%	13,9%	8,2%	8,1%
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	-3,8%	2,2%	6,3%	-7,6%	2,8%	10,5%	24,7%
Paliwa stałe, ciekłe i gazowe	-11,3%	-2,0%	8,3%	-17,9%	9,6%	-0,3%	14,4%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	-14,3%	31,3%	-13,1%	-34,0%	51,2%	-10,6%	8,2%
Meble, RTV, AGD	-0,8%	11,8%	5,4%	14,4%	7,5%	-4,0%	9,4%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	-2,3%	1,9%	16,9%	-14,1%	18,5%	15,4%	6,9%
Tekstylia, odzież, obuwie	-22,9%	25,6%	43,4%	-8,2%	46,1%	17,7%	6,6%
Ceny bieżące							
Ogółem	-5,2%	10,1%	22,6%	-8,6%	19,1%	23,6%	23,7%
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	2,7%	3,4%	16,4%	-2,3%	4,6%	23,9%	24,7%
Paliwa stałe, ciekłe i gazowe	-16,6%	5,8%	49,4%	-32,2%	36,7%	53,0%	14,4%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	-25,6%	32,3%	-6,4%	-34,7%	52,8%	-3,1%	8,2%
Meble, RTV, AGD	-0,7%	14,1%	13,6%	14,6%	10,3%	5,1%	9,4%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	0,3%	3,6%	20,4%	-11,6%	19,9%	20,9%	6,9%
Tekstylia, odzież, obuwie	-24,7%	24,0%	49,3%	-11,7%	47,5%	23,2%	6,6%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, PAP, Trigon DM

Udział sprzedaży przez internet	maj'21	cze'21	lip'21	sie'21	wrz'21	paź'21	lis'21	gru'21	sty'22	lut'22	mar'22	kw'22	maj'22
Ogółem	9,1%	8,1%	7,4%	7,9%	8,4%	8,4%	11,4%	10,2%	11,1%	10,0%	9,4%	8,9%	8,9%
Zyw ność, napoje i w yroby tytoniow e	0,8%	0,8%	0,6%	0,6%	0,7%	0,6%	1,0%	0,7%	0,9%	1,0%	0,9%	0,7%	0,9%
Pojazdy samochodow e, motocykle, części	1,0%	1,0%	1,0%	1,1%	1,1%	1,1%	1,2%	1,1%	1,7%	2,0%	1,7%	1,9%	1,8%
Meble, RTV, AGD	18,3%	16,2%	14,7%	16,3%	16,2%	17,0%	20,3%	17,5%	20,5%	19,0%	18,2%	17,4%	16,7%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	7,5%	5,5%	5,3%	5,7%	5,8%	5,7%	7,2%	5,8%	5,6%	5,7%	5,7%	4,9%	5,7%
Tekstyli a, odzież, obuw ie	21,3%	18,6%	19,7%	19,0%	21,9%	21,9%	28,6%	24,0%	28,8%	28,6%	26,7%	24,4%	22,3%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM

RYNEK E-COMMERCE

Zakupy internetowe robi już 87% internautów, co oznacza wzrost o 3% r./r. – raport Izby Gospodarki Elektronicznej i Mobile Institute

- Sklepy stacjonarne są wciąż liderem, jeśli chodzi o wskazanie ulubionego miejsca zakupów, ale wynik 29% oznacza spadek o 12%
- Kanały internetowe zyskały przez rok 16% i mają już niemal 50% wskazań
- Sprzedaż online dominuje m.in. w elektronice i innych towarach niebędących produktami pierwszej potrzeby.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX (Kupuj, 270 PLN)

Spółka złożyła najniższą ofertę wartą 5,6mld PLN brutto w przetargu na rozbudowę sieci kolejowej w Katowicach [pozytywne]

- Przetarg obejmuje realizację robót budowlanych na odcinku Katowice Szopienice Pd. – Katowice – Katowice Piotrowice w ramach projektu przebudowy linii E30 i E65 na Śląsku.
- Pozostałe oferty wahają się w przedziale 5,8mld – 6,4mld PLN.

MIRBUD

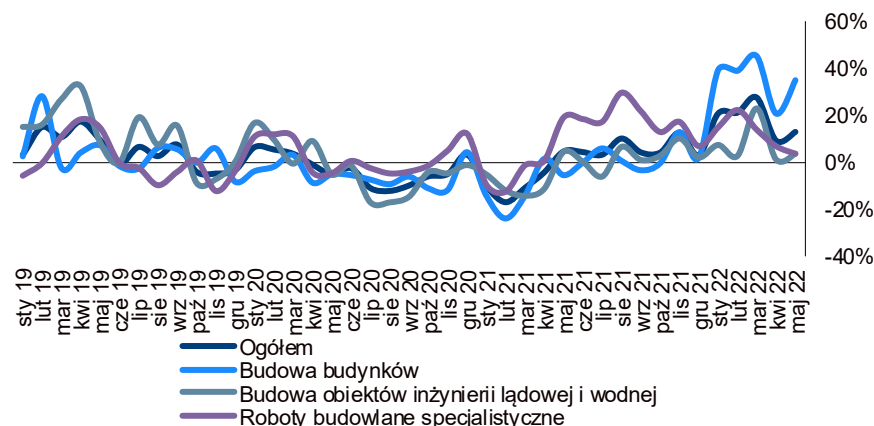
Podpisanie umów podwykonawczych na wykonanie prac ziemnych związanych z budową drogi S1 Kosztowy-Bielsko-Biała, odc. III
Wartość dwóch podpisanych umów to łącznie 75mln PLN netto.

TRAKCJA

Podpisanie wstępnych warunków finansowania związanych z planowanym dokapitalizowaniem przez PKP Polskie Linie Kolejowe
Inwestor zamierza objąć w spółce akcje serii E nowej emisji za kwotę 200mln PLN.

PRODUKCJA BUDOWLANO-MONTAŻOWA

Maj'22: +13,0% r./r. vs. konsensus +8,5% r./r. [lekkie pozytywne]



Źródło: GUS, Trigon DM

BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE

Maj'22: Mieszkania oddane do użytkowania przez deweloperów: 10,7 tys. (+23,5% r./r., YTD +2,3% r./r.) [lekkie negatywne]

	maj'21	cze'21	lip'21	sie'21	wrz'21	paź'21	lis'21	gru'21	sty'22	lut'22	mar'22	kw'22	maj'22
Mieszkania oddane do użytkowania	15 241	18 277	18 072	18 861	21 905	19 973	24 108	26 353	15 315	18 420	21 007	18 764	17 581
- w tym deweloperzy	7 901	10 695	10 572	11 494	14 514	12 103	16 197	16 134	7 905	10 270	11 174	11 250	10 719
- r./r.	-22,3%	-0,1%	-33,5%	14,2%	16,1%	-9,4%	18,7%	-0,4%	-23,5%	12,7%	1,5%	-1,0%	23,5%
Mieszkania, na których budowę wydano pozwolenia	29 678	30 037	28 845	26 848	27 264	28 728	23 904	32 749	22 221	25 522	30 065	27 836	30 181
- w tym deweloperzy	17 486	18 054	16 694	16 109	15 035	16 898	14 162	23 526	15 600	17 512	18 908	18 209	20 822
- r./r.	63,1%	7,9%	14,4%	34,0%	7,7%	-4,0%	1,1%	-7,1%	3,1%	-3,9%	-18,9%	7,4%	18,4%
Mieszkania, których budowę rozpoczęto	28 878	25 744	25 928	23 971	21 959	22 533	21 200	17 364	11 800	17 855	23 632	20 173	22 226
- w tym deweloperzy	17 574	14 884	15 047	14 031	11 268	12 851	12 902	12 595	7 340	11 320	13 015	11 095	13 133
- r./r.	184,0%	59,8%	22,3%	27,9%	-33,7%	11,7%	-1,2%	6,6%	-40,9%	14,6%	-27,0%	-26,5%	-25,6%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM

PRZEMYSŁ

KĘTY (Kupuj, 750 PLN)

Aktualizacja prognozy skonsolidowanych wyników za 2022 rok w stosunku do prognozy z grudnia '21

- Przychody ze sprzedaży 5,9mld PLN, +10%
- EBITDA 980mln PLN, +19%
- Zysk z działalności operacyjnej 810mln PLN, +24%
- Zysk netto 642mln PLN, +17% r./r.

POZOSTAŁE INFORMACJE

APLISENS: Zaproszenie do składania ofert sprzedaży 828,4 tys. akcji @ 14,40 PLN za papier

Przyjmowanie ofert sprzedaży rozpocznie się 24 czerwca i zakończy 8 lipca 2022 roku.

DATAWALK: Zawarcie umowy z PKN Orlen, która jest kontynuacją współpracy z lutego 2020 roku

Przedmiotem umowy jest sprzedaż i wdrożenie licencji wieczystej oraz pełne produkcyjne wykorzystanie platformy DataWalk w zakresie związanym z przeciwdziałaniem nadużyciom.

GAMES OPERATORS: Zawarcie umowy nabycia lokalu mieszkalnego w Warszawie za kwotę 600tys. PLN

PROCHEM: Zawarcie z PCC Exol umowy na prace projektowe przy rozbudowie wytwórni ETE-2 PCC Exol w Płocku

Łączna wartość umów zawartych z tym podmiotem osiągnęła poziom ponad 8,1mln PLN netto.

INSIDER TRADING

BENEFIT SYSTEMS

Członek zarządu kupił 250 akcji @ 500,00 PLN.

ERBUD

DGI FIZ AN, podmiot związany z prezesem zarządu, sprzedał 19,2 tys. akcji @ 120 PLN.

SILVAIR

Członek Rady Dyrektorów kupił 2,3 tys. akcji @ 3,60-3,66 PLN.

SOPHARMA

Telso AD sprzedało 60 tys. warrantów @ 0,42-0,43 BGN.

SOPHARMA

Donev Investments Holding AD kupiło 60 tys. warrantów @ 0,42-0,43 BGN.

UNIBEP

Prezes zarządu objął 220 tys. akcji @ 3,00 PLN w ramach programu motywacyjnego.

UNIBEP

Dwóch wiceprezesów zarządu objęło łącznie 330 tys. akcji @ 3,00 PLN w ramach programu motywacyjnego.

UNIBEP

Członek zarządu objął 50 tys. akcji @ 3,00 PLN w ramach programu motywacyjnego.

PROGRAM SKUPU AKCJI

PMPG POLSKIE MEDIA

Nabycie 1,5 tys. akcji @ 3,18-3,30 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

ALLEGRO.EU

Powołanie p. Pedra Arnta na stanowisko niezależnego dyrektora.

FERRUM

Rezygnacja p. Aleksandra Wlezień z pełnienia funkcji członka RN.

GPW

Powołanie p. Izabeli Olszewskiej na stanowisko członka zarządu.

NOVAVIS GROUP

Powołanie p. Leszka Cwojdziańskiego na stanowisko członka RN.

OT LOGISTICS

Zgłoszenie kandydatury p. Piotra Nadolskiego na stanowisko członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

ADIUVO INVESTMENTS

Zwiększenie zaangażowania przez CoOpera Finanzierungen Deutschland GmbH z 4,84% (5,47% kapitału) do 5,51% (6,22% kapitału) głosów.

CD PROJEKT

Zmniejszenie zaangażowania przez Goldman Sachs Group z 6,32% do 6,18% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

LIBET

Wolumen: 100 tys. @ 1,60
% kapitału: 0,20

OBLIGACJE

KRUK

Wprowadzenie do obrotu giełdowego na Catalyst obligacji serii AM3 o wartości nominalnej 50mln PLN.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

ACTION: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2021 rok na kapitał zapasowy

AILLERON: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,32 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 29 lipca, a termin wypłaty na 12 sierpnia 2022 roku. DY=3%.

ARCTIC PAPER: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,40 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 1 lipca, a termin wypłaty na 8 lipca 2022 roku. DY=2,9%.

CELON PHARMA: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,29 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 1 lipca, a termin wypłaty na 11 lipca 2022 roku. DY=2%.

DGA: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,60 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 4 lipca, a termin wypłaty na 14 lipca 2022 roku. DY=7%.

FAMUR: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2021 rok na kapitał zapasowy

FEERUM: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2021 rok na kapitał zapasowy

FERRO: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 1,51 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 20 września, a termin wypłaty na 14 października 2022 roku. DY=5,9%.

FORTE: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 2 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 12 września, a termin wypłaty na 22 września 2022 roku. DY=5,5%.

GLOBAL COSMED: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,03 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 29 czerwca, a termin wypłaty na 15 września 2022 roku. DY=1%.

GRUPA PRACUJ: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 2 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 16 września, a termin wypłaty na 30 września 2022 roku. DY=3,9%.

IZOBLOK: Odwołanie NWZA zwołanego na dzień 28 czerwca 2022 roku

KGL: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2021 rok na kapitał zapasowy

KOMPAP: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,45 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 8 lipca, a termin wypłaty na 26 lipca 2022 roku. DY=2,7%.

KRYNICA VITAMIN: Spółka nie wypłaci dywidendy za 2021 rok, poza wcześniejszą zaliczką

LOKUM DEWELOPER: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 1,65 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 21 września, a termin wypłaty na 15 listopada 2022 roku. DY=11%.

PRIMETECH: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2021 rok na pokrycie strat z lat ubiegłych

TESGAS: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,30 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 6 lipca, a termin wypłaty dywidendy na 20 lipca 2022 roku. DY=8%.

VOTUM: Uchwała ZWZA w sprawie wypłaty 0,41 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 22 września, a termin wypłaty dywidendy na 12 grudnia 2022 roku. DY=1,3%.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

czwartek, 23 czerwiec 2022

ASSECOBS	Dzień w yplaty dywidendy (2,12 PLN na akcje)
ROBINSON	Pierwszy dzien notowania bez prawa do dywidendy (0,10 PLN na akcje)
BOOMBIT	Ostatni dzien notowania z prawem do dywidendy (0,55 PLN na akcje)
LABOPRINT	Ostatni dzien notowania z prawem do dywidendy (0,20 PLN na akcje)

piątek, 24 czerwiec 2022

IMS	Dzień w yplaty dywidendy (0,18 PLN na akcje)
BOOMBIT	Pierwszy dzien notowania bez prawa do dywidendy (0,55 PLN na akcje)
LABOPRINT	Pierwszy dzien notowania bez prawa do dywidendy (0,20 PLN na akcje)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
czwartek, 23 czerwca 2022					
09:15	Francja	Indeks PMI przemyslu	cze		54.60
09:15	Francja	Indeks PMI uslug	cze		58.30
09:30	Niemcy	Indeks PMI przemyslu	cze		54.80
09:30	Niemcy	Indeks PMI uslug	cze		55.00
10:00	Euroland	Indeks PMI przemyslu	cze		54.60
10:00	Euroland	Indeks PMI uslug	cze		56.10
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI przemyslu	cze		54.60
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI uslug	cze		53.40
14:00	Polska	Podaz pieniadza M3 R/R	maj		8.20%
14:30	USA	Bilans obrotow biezacych	I kw artal		-217.90 mld
15:45	USA	Indeks PMI zbiorczy	cze		53.60
15:45	USA	Indeks PMI uslug	cze		53.40
piątek, 24 czerwca 2022					
08:00	Wielka Brytania	Sprzedaz detaliczna R/R	maj		-4.90%
08:00	Wielka Brytania	Sprzedaz detaliczna bez samochodow R/R	maj		-6.10%
09:00	Hiszpania	PKB R/R	I kw artal		5.50%
10:00	Niemcy	IFO Indeks nastrojow w biznesie	cze		93
12:00	Wielka Brytania	CBI Sprzedaz detaliczna	cze		-1
14:30	Kanada	Średnie tygodniowe zarobki	kw i		1169.69
14:30	Kanada	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym M/M	kw i		118.10 tys.
16:00	USA	Sprzedaz nowych domow	maj		591 tys.
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentow Uniw ersytetu Michigan	cze		58.40
	Włochy	Indeks zaufania konsumentow	maj		102.70
	Polska	Stopa bezrobocia	maj		5.20%

TRIGON DM COVERAGE										Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg					
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			P/BV			ROE		
			[PLN]	[PLN]	[mIn PLN]	22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
Alior	ALR	Kupuj	61,0	29,6	106%	3 862	2,8	3,2	3,4	0,5	0,5	0,4	19%	14%	13%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	102,0	51,6	98%	7 616	4,3	3,8	3,8	0,6	0,5	0,5	13%	13%	12%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,2	-	202	---	---	---	0,2	0,8	3,6	-56%	-301%	-336%
Handlowy	BHW	Kupuj	72,0	61,2	18%	7 996	6,9	7,6	9,3	1,0	1,0	1,0	15%	13%	11%
ING	ING	Trzymaj	233,0	176,0	32%	22 898	5,6	5,7	6,3	1,4	1,2	1,1	24%	20%	17%
mBank	MBK	Kupuj	460,0	245,2	88%	10 393	10,4	6,8	4,1	0,7	0,7	0,6	7%	10%	14%
Millennium	MIL	Kupuj	7,4	4,1	80%	4 998	---	---	3,4	0,9	1,0	0,8	-21%	-12%	23%
Pekao	PEO	Kupuj	132,0	82,1	61%	21 554	4,8	5,0	5,7	0,8	0,8	0,8	17%	15%	13%
PKO BP	PKO	Kupuj	50,0	28,4	76%	35 463	5,9	5,6	5,0	0,9	0,8	0,8	14%	14%	15%
Santander	SPL	Kupuj	366,0	239,4	53%	24 464	8,6	8,6	5,7	0,9	0,8	0,7	10%	9%	13%
Kruk	KRU	Kupuj	415,6	238,0	75%	4 552	5,1	5,1	5,0	1,4	1,2	1,2	28%	24%	23%
PZU	PZU	Kupuj	38,0	29,9	27%	25 845	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]	[mIn PLN]	22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
11bit Studios	11B	Trzymaj	561,0	485,0	16%	1 154	66,4	8,2	14,3	44,9	5,2	8,4	3%	1%	2%
AB	ABE	Kupuj	67,3	46,5	45%	753	5,5	5,3	5,3	4,8	4,9	4,7	-22%	6%	3%
AC	ACG	Trzymaj	31,0	23,7	31%	239	9,4	8,4	7,6	6,0	5,5	5,3	0%	7%	12%
Allegro	ALE	Trzymaj	28,0	22,4	25%	23 706	24,3	22,8	17,5	13,7	11,7	9,7	4%	3%	4%
Alumetal	AML	Kupuj	86,0	68,1	26%	1 061	7,1	8,0	7,7	5,9	6,0	5,6	-3%	-3%	5%
Ambra	AMB	Kupuj	26,8	18,9	42%	476	9,9	9,5	9,1	4,3	4,0	3,5	-3%	21%	14%
Amica	AMC	Sprzedaj	93,0	68,2	36%	530	11,9	6,7	5,7	5,0	3,8	3,3	43%	-34%	8%
Amrest	EAT	Zawieszona		16,9	-	3 710	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	29,8	16,8	77%	292	12,6	9,7	7,8	9,2	7,7	6,3	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	38,3	15%	1 280	15,1	13,8	13,1	9,9	9,1	8,6	7%	6%	7%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	94,0	72,2	30%	5 993	12,0	12,0	11,7	2,5	2,2	1,9	27%	23%	31%
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	54,0	38,7	40%	2 008	12,4	11,7	11,0	6,7	6,2	5,8	9%	10%	10%
Atal	1AT	Zawieszona		36,6	-	1 417	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	20,5	13,8	49%	1 797	8,9	8,1	7,1	6,8	6,3	5,6	6%	-6%	7%
Azoty	ATT	Kupuj	47,2	46,5	2%	4 613	4,0	9,2	7,0	4,2	7,1	4,8	-3%	-8%	-6%
Benefit	BFT	Kupuj	840,0	494,0	70%	1 449	17,5	9,9	7,9	6,9	5,5	4,7	7%	5%	9%
BoomBit	BBT	Kupuj	27,5	10,0	176%	135	6,8	5,2	4,7	2,7	2,6	2,9	11%	13%	15%
Budimex	BDX	Kupuj	270,0	232,0	16%	5 923	16,0	15,5	14,4	5,4	5,6	4,7	22%	17%	10%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	239,3	127,0	88%	414	---	---	---	---	---	---	0%	-10%	-10%
CCC	CCC	Trzymaj	58,0	43,5	33%	2 387	---	15,6	6,9	5,5	4,5	3,6	-6%	-6%	6%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	110,0	91,0	21%	9 162	46,8	21,8	36,4	23,8	13,3	20,3	6%	10%	1%
Celon	CLN	Kupuj	50,1	14,5	246%	739	---	---	---	44,8	33,3	51,2	-4%	-4%	-9%
Ciech	CIE	Kupuj	54,8	38,3	43%	2 018	8,5	7,6	7,0	4,1	3,7	3,5	2%	17%	1%
Comarch	CMR	Kupuj	252,0	174,8	44%	1 422	11,0	10,7	10,2	4,4	4,1	3,8	18%	11%	10%
Comp	CMP	Trzymaj	52,0	46,9	11%	278	20,6	13,1	9,9	5,1	4,5	4,0	18%	21%	11%
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzymaj	29,5	19,8	49%	12 669	13,1	12,8	10,5	6,9	7,0	6,7	8%	8%	0%
Dadelo	DAD	Trzymaj	14,8	10,8	37%	125	53,7	20,8	13,7	17,5	10,0	7,0	0%	0%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		2,2	-	1 003	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		297,4	-	29 157	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Sprzedaj	90,0	99,0	-9%	2 529	8,0	9,2	8,8	6,0	7,6	7,5	26%	12%	1%
Erbud	ERB	Kupuj	62,0	34,3	81%	415	445,5	4,5	2,9	10,3	3,5	0,8	64%	-35%	-50%

TRIGON DM COVERAGE

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]	[mIn PLN]	22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
Enea	ENA	Kupuj	11,3	9,8	15%	6 075	5,2	6,0	6,2	3,7	3,6	3,4	6%	31%	-12%
Eurocash	EUR	Zawieszona		9,9	-	1 380	---	---	---	5,5	5,5	5,3	5%	8%	10%
Famur	FMF	Kupuj	3,7	2,7	38%	1 541	9,0	7,8	8,7	3,0	2,1	1,4	40%	11%	-25%
Ferro	FRO	Kupuj	37,0	25,6	45%	544	6,8	6,0	5,7	5,2	4,6	4,4	9%	-2%	5%
Forte	FTE	Zawieszona		36,3	-	869	---	---	---	5,5	5,2	4,4	12%	10%	12%
GPW	GPW	Kupuj	50,0	36,8	36%	1 545	10,1	9,8	9,8	5,3	4,9	4,7	18%	1%	20%
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	78,0	51,7	51%	3 521	17,2	15,1	13,0	12,7	10,7	8,9	4%	7%	7%
Inter Cars	CAR	Kupuj	530,0	384,0	38%	5 441	8,2	7,1	6,9	6,6	5,7	5,3	6%	2%	4%
JSW	JSW	Trzymaj	75,9	64,8	17%	7 608	1,1	3,4	5	0,2	0,2	0,0	-88%	8%	-5460%
K2 Holding	K2H	Kupuj	31,0	27,6	12%	64	15,1	10,8	9,5	4,1	3,4	3,3	19%	20%	20%
Kęty	KTY	Kupuj	750,0	574,0	31%	5 539	8,1	8,7	8,6	6,6	6,9	6,8	7%	2%	2%
KGHM	KGH	Trzymaj	189,0	120,1	57%	24 020	5,1	7,1	7,4	3,1	3,6	3,4	10%	4%	13%
Lotos	LTS	Kupuj	87,8	69,1	27%	12 775	3,0	6,2	8,9	1,8	2,5	2,8	11%	19%	5%
LPP	LPP	Kupuj	14 000,0	9 410,0	49%	17 431	24,6	13,4	10,0	8,7	6,3	5,2	1%	8%	6%
Mabion	MAB	Zawieszona		22,0	-	356	---	---	---	1,9	1,6	1,6	-25%	48%	95%
Mangata	MGT	Kupuj	96,0	73,4	31%	490	6,2	5,7	5,6	4,7	4,4	4,2	7%	4%	-1%
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		6,5	-	32	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medinice	ICE	Kupuj	44,8	11,2	300%	70	---	237,0	583,4	---	118,6	171,7	-6%	-8%	-20%
MFO	MFO	Kupuj	79,4	43,0	85%	284	3,5	5,5	4,9	2,6	3,8	4,1	6%	-3%	20%
Neuca	NEU	Trzymaj	830,0	719,0	15%	3 167	20,1	19,0	17,6	11,5	10,8	9,8	7%	2%	7%
New ag	NWG	Trzymaj	21,0	18,5	14%	833	10,0	8,0	8,6	6,4	5,2	5,3	19%	11%	5%
OncoArendi	MOC	Kupuj	53,5	24,1	122%	338	713,7	9,6	---	308,9	8,0	-71,7	19%	-6%	-1%
Onde	OND	Kupuj	18,0	11,0	63%	605	81,6	5,3	3,1	27,1	5,5	1,8	13%	-20%	-18%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	66,0	42,0	57%	585	12,0	11,4	10,8	4,8	4,4	4,0	4%	18%	11%
Orange	OPL	Trzymaj	8,0	5,9	35%	7 774	15,2	14,2	11,8	4,1	4,0	3,7	7%	8%	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	36,0	53%	20 700	73,0	61,1	51,0	26,5	23,2	20,5	2%	2%	3%
PGE	PGE	Trzymaj	10,0	10,7	-7%	24 075	12,6	9,7	10,8	4,0	3,4	3,5	14%	9%	-9%
PGNiG	PGN	Kupuj	8,5	5,7	49%	33 202	3,3	3,1	5,2	1,8	1,3	1,4	20%	-16%	-21%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	91,3	66,1	38%	28 289	3,1	5,8	6,7	2,7	3,9	4,1	-5%	3%	0%
Playway	PLW	Kupuj	460,0	311,5	48%	2 056	14,2	12,1	10,2	11,6	9,9	8,4	2%	5%	7%
Ryvü Therapeutics	RVU	Kupuj	54,8	23,7	131%	435	---	---	---	---	38,4	---	-11%	-17%	-14%
R22	R22	Kupuj	54,3	38,6	41%	547	17,8	13,2	12,0	13,1	10,2	9,3	2%	8%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona		20,8	-	303	---	---	---	8,7	8,0	7,6	-27%	9%	2%
Rawiplug	RWL	Kupuj	28,3	14,5	95%	472	4,6	4,4	4,0	3,8	3,3	3,0	9%	4%	-3%
Selvita	SLV	Kupuj	95,0	66,0	44%	1 211	61,6	29,6	28,1	15,8	8,6	7,6	1%	4%	-5%
Shoper	SHO	Kupuj	40,0	31,4	28%	894	37,1	26,2	19,2	23,9	17,1	12,9	2%	2%	3%
Stalprodukt	STP	Kupuj	427,0	270,0	58%	1 507	2,8	10,7	9,5	0,7	0,9	0,1	5%	-35%	1014%
Śnieżka	SKA	Sprzedaj	58,0	72,0	-19%	908	15,8	14,1	13,6	10,9	9,5	8,9	-1%	1%	2%
Tauron	TPE	Kupuj	4,6	3,4	37%	5 889	3,3	2,8	2,9	3,7	3,1	2,9	1%	11%	2%
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		111,0	-	810	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted		31,6	-	700	---	---	---	5,6	5,3	4,9	3%	6%	9%
Toya	TOA	Trzymaj	7,0	5,9	20%	439	6,4	5,9	5,8	5,0	4,7	4,3	20%	-6%	7%
VRG	VRG	Zawieszona		4,0	-	926	---	---	---	4,2	3,7	3,4	13%	19%	15%
Wawel	WWL	Kupuj	835,0	470,0	78%	705	10,5	9,8	9,6	4,8	4,5	4,2	7%	11%	12%
Wielton	WLT	Kupuj	11,7	5,9	98%	357	15,7	4,7	3,7	5,8	3,6	2,9	11%	6%	-1%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	135,0	93,0	45%	2 722	14,6	13,2	11,7	8,4	7,3	6,5	5%	6%	7%
XTB	XTB	Kupuj	24,4	20,3	20%	2 385	7,5	8,2	7,6	3,3	3,4	3,0	35%	15%	27%

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	2,8	3,2	3,4	0,5	0,5	0,4	0,0%	0,0%	15,4%	-12%	-32%	-18%
BNPPL	BNPPPL	4,3	3,8	3,8	0,6	0,5	0,5	0,0%	0,0%	13,3%	-19%	-29%	-19%
Handlowy	BHW	6,9	7,6	9,3	1,0	1,0	1,0	8,9%	14,5%	13,1%	2%	1%	29%
ING	ING	5,6	5,7	6,3	1,4	1,2	1,1	3,0%	5,3%	8,8%	-12%	-27%	-10%
mBank	MBK	10,4	6,8	4,1	0,7	0,7	0,6	0,0%	4,8%	7,4%	-11%	-28%	-27%
Millennium	MIL	---	---	3,4	0,9	1,0	0,8	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-34%	-18%
Pekao	PEO	4,8	5,0	5,7	0,8	0,8	0,8	5,2%	15,6%	14,9%	-13%	-25%	-17%
PKO BP	PKO	5,9	5,6	5,0	0,9	0,8	0,8	6,5%	8,4%	13,4%	-11%	-28%	-29%
Santander	SPL	8,6	8,6	5,7	0,9	0,8	0,7	1,1%	3,5%	5,8%	-7%	-16%	-11%
Erste Group	EBS AV	15,8	6,6	6,8	0,7	0,6	0,6	6,4%	6,7%	7,3%	-8%	-17%	-12%
Komercni Banka	KOMB CP	16,5	10,9	8,0	1,1	1,0	1,0	10,2%	8,3%	8,3%	-6%	-18%	-9%
Moneta Bank	MONET CP	15,9	10,8	8,3	1,4	1,3	1,3	9,0%	9,5%	9,1%	0%	-12%	-1%
OTP Bank	OTP HB	7,7	4,6	7,3	0,8	0,7	0,6	4,0%	4,7%	5,4%	-18%	-31%	-49%

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Finanse inne													
GPW	GPW	10,1	9,8	9,8	5,3	4,9	4,7	7,1%	7,3%	7,6%	-4%	-9%	-23%
Kruk*	KRU	5,1	5,1	5,0	1,4	1,2	1,2	---	---	---	-6%	-21%	-12%
PZU*	PZU	7,5	7,2	7,4	1,7	2,0	2,1	9,4%	0,0%	11,7%	-8%	-13%	-22%
XTB	XTB	7,5	8,2	7,6	3,3	3,4	3,0	7,4%	10,1%	9,2%	2%	7%	17%
Votum	VOT	8,7	7,5	7,3	6,9	5,5	5,0	1,2%	4,6%	8,0%	0%	0%	0%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	20,5	18,8	17,2	13,7	12,4	11,1	2,3%	2,5%	2,7%	-4%	-2%	6%
Euronext (GPW)	ENX FP	14,4	13,6	12,5	11,5	10,7	9,5	3,0%	3,2%	3,6%	0%	-8%	-18%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	10,0	5,5	6,0	0,6	0,5	0,5	7,1%	10,3%	12,6%	-12%	-19%	-25%
doValue (KRU)*	DOV IM	35,1	9,4	9,2	2,2	1,8	1,4	10,0%	12,1%	14,5%	-18%	-22%	-38%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	6,8	5,1	4,4	0,9	0,7	0,8	---	---	---	2%	-7%	23%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	24,1	---	6,5	0,5	0,5	0,4	3,5%	4,1%	4,4%	-12%	7%	-9%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	9,2	8,1	6,8	1,0	0,9	0,8	7,2%	8,0%	9,0%	-11%	-15%	-27%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	10,8	9,3	13,3	0,9	0,8	---	---	---	---	-2%	-18%	-7%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,3	8,1	7,5	0,5	0,5	0,5	5,5%	6,2%	6,5%	-1%	-6%	-4%

Paliwa													
Lotos	LTS	3,0	6,2	8,9	1,8	2,5	2,8	0,0%	0,0%	0,0%	3%	18%	25%
MOL	MOL	3,4	4,3	4,9	2,4	2,6	2,6	8,3%	8,4%	6,2%	3%	0%	14%
PGNIG	PGN	3,3	3,1	5,2	1,8	1,3	1,4	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	-14%	-13%
PKN Orlen	PKN	3,1	5,8	6,7	2,7	3,9	4,1	5,3%	5,3%	5,3%	-9%	-16%	-17%
A2A	A2A IM	11,1	10,1	10,4	6,2	6,0	6,3	7,2%	7,4%	7,5%	-26%	-19%	-31%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	1,7	4,8	3,3	3,4	4,2	---	---	---	-16%	-21%	-35%
Centrica	CNA LN	8,1	6,3	7,5	2,7	2,4	2,4	0,0%	0,0%	0,1%	-7%	2%	64%
Enegas	ENG SM	12,0	16,0	17,2	10,9	11,0	11,5	8,4%	8,5%	8,5%	-7%	3%	10%
Gazprom	GAZPRX	2,6	3,5	---	1,4	2,9	---	18,6%	14,1%	---	12%	29%	7%
MOL	MOL HB	3,3	4,2	4,8	2,4	2,6	2,6	7,9%	8,0%	5,9%	3%	4%	21%
Motor Oil Hellas	MOH GA	6,2	5,7	7,2	6,1	5,9	6,0	6,0%	6,8%	6,9%	13%	36%	24%
OMV	OMV AV	3,7	4,8	5,4	1,5	1,6	1,9	5,7%	6,1%	6,5%	-16%	1%	-10%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	5,5	9,1	8,9	3,7	5,3	5,1	8,1%	7,5%	9,5%	7%	30%	166%

*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	8,5	7,6	7,0	4,1	3,7	3,5	0,0%	7,4%	7,4%	-10%	-5%	-24%
Grupa Azoty	ATT	4,0	9,2	7,0	4,2	7,1	4,8	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	11%	37%
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	4%	-7%
CF Industries	CF US	4,6	6,7	11,7	2,9	3,5	4,9	1,6%	1,8%	1,7%	-12%	-14%	73%
Solvaya	SOLB BB	7,7	7,5	6,7	4,3	4,3	4,0	5,0%	5,2%	5,4%	-12%	-15%	-26%
Mosaic	MOS US	3,5	4,6	8,5	2,8	3,1	4,8	1,1%	1,1%	1,2%	-18%	-26%	61%
Sisecam	SISE TI	29,6	10,7	5,0	5,0	4,2	4,2	2,6%	3,0%	3,4%	15%	57%	177%
Yara International	YAR NO	4,7	6,4	8,2	3,2	3,8	4,5	1,3%	1,0%	0,8%	-8%	-1%	-2%
Surowce													
Bogdanka	LWB	28,4	6,9	9,0	1,6	1,3	0,9	4,5%	---	---	4%	5%	114%
JSW	JSW	1,1	3,4	4,8	0,2	0,2	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-15%	86%
KGHM	KGH	5,1	7,1	7,4	3,1	3,6	3,4	2,5%	2,5%	1,7%	-11%	-33%	-37%
Antofagasta	ANTO LN	13,3	12,4	12,6	3,9	3,6	3,5	0,1%	0,1%	0,1%	0%	-29%	-14%
BHP	BHP AU	6,4	7,4	10,0	3,5	3,8	4,7	8,0%	6,7%	5,0%	-6%	-7%	-5%
First Quantum	FM CN	7,9	8,1	7,3	5,0	4,6	4,4	0,5%	1,2%	1,6%	-27%	-36%	-6%
Freeport	FCX US	8,1	10,2	10,0	4,6	4,3	4,4	1,9%	2,2%	2,1%	-18%	-37%	-16%
Glencore	GLEN LN	3,9	5,3	6,6	2,8	3,3	3,8	0,2%	0,2%	0,1%	-12%	-10%	51%
Rio Tinto	RIO LN	5,3	6,7	7,9	3,1	3,7	4,0	0,2%	0,1%	0,1%	-10%	-13%	-13%
SoutherCopper	SCCO US	12,7	13,2	12,7	7,8	8,0	7,8	7,5%	5,8%	5,6%	-13%	-32%	-16%
Vale	VALE US	7,7	3,4	3,6	2,6	3,1	4,1	---	---	---	-16%	-27%	-36%
Energetyka													
CEZ	CEZ	28,1	36,6	14,2	8,3	6,7	6,4	4,2%	5,1%	6,7%	5%	35%	95%
Enea	ENA	5,2	6,0	6,2	3,7	3,6	3,4	0,0%	0,0%	0,0%	7%	7%	4%
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	-11%	-16%
PEP	PEP	35,5	13,0	33,7	0,0	12,3	13,4	---	---	---	19%	25%	24%
PGE	PGE	12,6	9,7	10,8	4,0	3,4	3,5	0,0%	0,0%	0,0%	3%	9%	3%
Tauron	TPE	3,3	2,8	2,9	3,7	3,1	2,9	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	12%	-5%
ZEPAK	ZEP	---	---	7,2	8,6	6,1	6,3	---	---	---	33%	28%	130%
Endesa	ELE SM	11,2	10,3	10,0	7,2	6,8	6,6	6,3%	6,9%	7,1%	-11%	1%	-17%
Enel	ENEL IM	9,6	8,8	8,3	5,8	5,7	5,5	7,5%	8,0%	8,3%	-13%	-6%	-33%
Energias de Portugal	EDP PL	20,3	16,7	15,3	7,8	7,2	6,9	4,4%	4,9%	5,1%	-7%	2%	-3%
RWE	RWE GY	15,0	21,2	20,3	7,0	8,4	10,3	2,3%	2,4%	2,4%	-11%	3%	28%
Telekomunikacja i media													
Agora	AGO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-8%	-28%	-54%
Cyfrowy Polsat	CPS	13,1	12,8	10,5	6,9	7,0	6,7	5,0%	5,0%	5,0%	-11%	-31%	-33%
Orange PL	OPL	15,2	14,2	11,8	4,1	4,0	3,7	4,2%	4,2%	8,4%	-4%	-28%	-11%
Wirtualna Polska	WPL	14,6	13,2	11,7	8,4	7,3	6,5	1,3%	2,2%	2,2%	-8%	-21%	-18%
Deutsche Telekom	DTE GR	17,6	15,3	13,3	5,6	5,1	4,8	3,7%	4,0%	4,5%	1%	12%	5%
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	8,6	7,6	7,6	3,7	3,6	3,1	6,6%	8,1%	9,9%	-18%	-17%	-21%
Orange France	ORA FP	10,1	9,2	8,5	5,4	5,4	5,3	58,8%	56,7%	58,0%	-5%	4%	15%
Telekom Austria	TKA AV	11,3	8,8	8,0	3,9	3,6	3,4	4,6%	5,0%	5,5%	0%	-8%	-10%

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		
IT															
Asseco BS	ABS	15,1	13,8	13,1	9,9	9,1	8,6	5,7%	6,3%	6,3%	-3%	-12%	13%		
Asseco PL	ACP	12,0	12,0	11,7	2,5	2,2	1,9	4,7%	5,5%	5,5%	-9%	-6%	0%		
Asseco SEE	ASE	12,4	11,7	11,0	6,7	6,2	5,8	3,9%	5,2%	5,7%	-20%	-25%	-2%		
Comarch	CMR	11,0	10,7	10,2	4,4	4,1	3,8	2,9%	5,7%	5,7%	2%	-2%	-31%		
Comp	CMP	20,6	13,1	9,9	5,1	4,5	4,0	6,4%	6,4%	6,4%	9%	-2%	-24%		
Grupa Pracuj	GPP	17,2	15,1	13,0	12,7	10,7	8,9	4,0%	4,4%	5,0%	-16%	-11%	---		
LiveChat	LVC	---	19,7	16,6	---	14,0	12,5	4,2%	5,1%	5,9%	9%	-2%	-25%		
Shoper	SHO	37,1	26,2	19,2	23,9	17,1	12,9	2,3%	0,0%	0,0%	-14%	-45%	---		
Sygnity	SGN	11,1	8,3	---	0,0	---	---	---	---	---	18%	6%	30%		
Atos (ACP)	ATO FP	1,8	6,2	5,5	3,1	3,1	2,6	---	---	---	-50%	-54%	-76%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	27,1	20,4	17,2	10,3	9,1	7,9	21,5%	24,3%	26,3%	-5%	-9%	11%		
SAP (ACP)	SAP GR	17,1	14,1	17,6	12,7	11,1	9,6	1,2%	1,2%	1,3%	-4%	-11%	-23%		
Gry															
11 bit	11B	66,4	8,2	14,3	44,9	5,2	8,4	0,0%	0,0%	10,8%	-5%	-15%	1%		
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-11%	-25%		
Boom Bit	BBT	6,8	5,2	4,7	2,7	2,6	2,9	6,0%	7,5%	9,0%	-32%	-32%	-61%		
CD Projekt	CDR	46,8	21,8	36,4	23,8	13,3	20,3	0,0%	0,0%	0,0%	-22%	-49%	-49%		
PCF Group	PCF	19,5	17,7	9,3	13,4	12,0	6,4	---	---	---	-6%	-11%	--		
Playway	PLW	14,2	12,1	10,2	11,6	9,9	8,4	5,1%	0,0%	0,0%	5%	-7%	-31%		
Ten Square Games	TEN	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%		
Activision	ATVI US	25,7	19,6	18,5	16,5	12,4	11,2	0,7%	0,7%	0,6%	-2%	-4%	-17%		
Electronic Arts	EA US	18,0	16,0	14,6	12,3	11,3	10,5	0,5%	0,5%	0,5%	-4%	4%	-7%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---		
Take-Two	TTWO US	25,7	16,1	13,2	20,3	12,7	8,6	---	---	---	4%	-14%	-25%		
Ubisoft	UBI FP	17,7	19,9	21,5	6,2	5,3	3,9	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	4%	-26%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	14,3	12,7	---	0,0%	0,0%	0,0%	0%	-10%	-20%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	15,6	6,9	5,5	4,5	3,6	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-29%	-62%		
CDRL	CDL	---	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	0%	0%	0%		
LPP	LPP	24,6	13,4	10,0	8,7	6,3	5,2	3,7%	4,3%	4,3%	-9%	-12%	-19%		
VRG	VRG	---	14,8	---	#N/A	---	---	---	---	---	-4%	5%	8%		
Wittchen	WTN	87,6	8,0	6,9	5,1	4,5	3,7	---	16,5%	7,3%	-9%	19%	57%		
Adidas	ADS GR	75,6	22,4	17,9	9,1	7,9	7,0	2,2%	2,7%	3,1%	-7%	-22%	-44%		
Asos	ASC LN	7,4	5,9	25,4	4,5	3,3	2,6	0,0%	0,0%	0,0%	-40%	-47%	-82%		
Foot Locker	FL US	6,6	6,7	6,1	3,7	3,9	3,5	5,4%	5,9%	6,3%	-5%	-6%	-52%		
H&M	HMB SS	158,8	19,3	18,1	5,9	5,6	5,2	5,6%	6,4%	6,9%	-4%	-11%	-38%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	27,4	19,3	5,8	5,2	4,5	2,0%	2,8%	3,4%	-2%	-1%	4%		
Inditex	ITX SM	49,7	18,5	17,9	7,4	7,0	6,5	5,1%	5,4%	5,7%	5%	4%	-28%		
Next	NXT LN	26,7	11,3	10,8	8,0	7,8	7,3	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-7%	-21%		
Nike	NKE US	28,4	23,4	19,9	22,8	18,9	16,3	1,1%	1,2%	1,4%	-3%	-21%	-21%		
Zalando	ZAL GR	27,6	24,4	33,6	9,5	7,5	5,5	0,0%	0,0%	0,3%	-28%	-47%	-74%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	46,9	35,7	28,5	18,4	14,1	11,0	1,1%	1,4%	2,5%	-2%	-7%	9%		
Eurocash	EUR	25,7	---	24,2	4,7	4,1	3,8	2,9%	3,7%	4,0%	-12%	-21%	-35%		
Pepco Group	PCO	73,0	61,1	51,0	26,5	23,2	20,5	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-22%	--		
Carrefour	CA FP	13,6	11,9	10,0	3,9	3,4	3,2	3,6%	4,1%	4,4%	-12%	-10%	0%		
Jeronimo Martins	JMT PL	32,1	26,2	22,5	7,8	7,2	6,6	2,4%	2,6%	3,0%	1%	-7%	22%		
Marr	MARR IM	354,7	25,5	17,0	9,2	8,4	8,2	4,7%	5,1%	6,2%	1%	-11%	-34%		
Metro	B4B GR	---	97,7	---	4,8	4,9	4,4	2,4%	3,2%	4,1%	-3%	0%	-26%		
Tesco	TSCO LN	24,3	11,5	11,8	6,8	6,4	6,1	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-10%	11%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE		Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg											
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Konsument - pozostałe													
AB	ABE	5,5	5,3	5,3	4,8	4,9	4,7	5,7%	6,4%	6,6%	-2%	4%	-14%
Action	ACT	---	5,0	---	---	---	---	---	---	---	9%	0%	12%
Allegro.eu	ALE	24,3	22,8	17,5	13,7	11,7	9,7	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-31%	---
AmRest	EAT	---	18,9	15,0	6,1	---	---	0,0%	0,0%	---	-5%	-13%	-41%
Auto Partner	APR	8,9	8,1	7,1	6,8	6,3	5,6	2,1%	2,8%	3,7%	0%	-9%	21%
Benefit Systems	BFT	17,5	9,9	7,9	6,9	5,5	4,7	0,0%	2,3%	4,1%	-12%	-13%	-46%
Inter Cars	CAR	8,2	7,1	6,9	6,6	5,7	5,3	0,5%	0,6%	1,4%	-6%	-13%	3%
Neuca	NEU	20,1	19,0	17,6	11,5	10,8	9,8	1,7%	1,7%	1,8%	-11%	-12%	-10%
Oponeo	OPN	12,0	11,4	10,8	4,8	4,4	4,0	3,1%	3,3%	3,5%	-7%	-14%	-26%
Rainbow Tours	RBW	---	17,0	10,3	---	---	---	7,2%	2,7%	4,8%	-10%	-6%	-31%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	33,7	23,6	14,4	11,3	11,0	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-11%	-5%
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	27,0	14,6	8,4	6,6	6,0	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-4%	-37%
Sodexo (BFT)	SW FP	15,2	12,7	11,7	7,9	6,7	6,0	3,3%	4,0%	4,4%	-8%	-11%	-13%
Auto Zone (CAR)	AZO US	18,1	16,5	15,0	12,7	12,4	11,9	0,0%	0,0%	0,0%	15%	5%	44%
LKQ (CAR)	LKQ US	12,1	11,3	11,1	9,7	9,0	---	2,1%	2,2%	---	-2%	6%	0%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	7,9	7,0	6,5	4,8	4,2	3,8	3,9%	4,8%	5,4%	-3%	-5%	-22%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	18,5	16,6	15,0	13,6	12,8	11,7	0,0%	0,0%	0,0%	5%	-12%	11%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	20,3	19,2	14,9	5,2	3,9	3,7	0,0%	0,6%	0,2%	-14%	-21%	4%
Brinker (EAT)	EAT US	7,5	5,8	5,3	6,3	5,3	4,9	0,8%	6,2%	6,6%	-13%	-37%	-59%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	6,5	6,0	5,5	3,1%	3,3%	3,6%	-13%	-18%	-32%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	14,5	13,4	12,6	4,5%	4,8%	5,4%	-5%	-15%	-26%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	15,8	13,7	12,5	2,7%	2,9%	3,1%	0%	-15%	-34%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	40,6	22,4	18,9	12,9	8,6	7,2	1,1%	1,3%	1,5%	-2%	-4%	-38%
TUI (RBW)	TUI LN	---	6,0	5,0	---	3,0	2,6	0,0%	0,0%	0,0%	-20%	-30%	-54%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	9,7	---	---	---	6,2	7,4	---	---	10,9%	-10%	-12%	-30%
Budimex	BDX	16,0	15,5	14,4	5,4	5,6	4,7	10,1%	5,9%	6,5%	2%	9%	-18%
Develia	DVL	14,0	6,8	5,4	7,0	5,3	7,6	8,0%	17,7%	15,2%	-25%	-27%	-32%
Dom Development	DOM	8,0	9,2	8,8	6,0	7,6	7,5	9,7%	8,7%	7,6%	-2%	-3%	-30%
Erbud	ERB	445,5	4,5	2,9	10,3	3,5	0,8	11,8%	0,0%	0,0%	0%	-22%	-56%
Echo	ECH	6,4	6,4	5,2	11,3	11,8	11,8	9,8%	8,6%	12,8%	2%	-9%	-29%
GTC	GTC	---	23,1	---	---	---	---	6,9%	7,7%	---	9%	2%	-2%
Torpol	TOR	10,4	8,8	---	---	---	---	---	---	---	17%	33%	12%
Unibep	UNI	7,2	7,0	9,5	4,5	3,7	4,8	3,8%	6,2%	4,9%	-1%	-13%	-39%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	24,0	---	---	9,4	14,5	74,1	1,9%	1,4%	0,7%	-21%	-47%	-67%
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	6,4	---	---	---	-21%	-34%	-72%
Master Pharm	MPH	30,0	---	---	14,8	---	---	---	---	---	1%	6%	62%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-24%	-51%	-80%
OncoArendi	OAT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ryvü Therapeutics	RVU	---	---	---	---	38,4	---	0,0%	0,0%	0,0%	-18%	-47%	-58%
Selvita	SLV	61,6	29,6	28,1	15,8	8,6	7,6	0,0%	0,0%	0,0%	-13%	1%	-15%
Synektik	SNT	39,8	16,2	14,1	---	---	---	---	2,9%	3,8%	---	-16%	-39%
Amphastar (CLN)	AMPH US	18,6	16,3	14,7	25,3	13,8	11,1	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	-11%	56%
Revanca (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	10%	-26%	-54%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-17%	-32%	-61%
Transport													
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-25%	-28%	-48%
PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-11%	-16%	-51%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	8,2	7,2	7,7	6,7	4,6	0,0%	0,0%	0,7%	-18%	-11%	-28%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	8,0	5,0	---	4,5	3,5	0,0%	0,0%	0,0%	-35%	-20%	-60%

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	9,4	8,4	7,6	6,0	5,5	5,3	8,4%	10,5%	10,5%	-18%	-25%	-34%
Alumetal	AML	7,1	8,0	7,7	5,9	6,0	5,6	10,0%	9,5%	9,5%	0%	-9%	6%
Ambra	AMB	9,9	9,5	9,1	4,3	4,0	3,5	5,0%	5,3%	5,6%	-8%	-13%	-20%
Amica	AMC	11,9	6,7	5,7	5,0	3,8	3,3	0,0%	4,4%	5,8%	-23%	-33%	-59%
Aparator	APT	7,3	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	-27%	-42%
Arctic Paper	ATC	5,8	---	---	2,1	---	---	2,9%	---	---	0%	0%	0%
Astarta	AST	7,1	1,0	---	2,4	1,9	2,1	---	---	---	-26%	-11%	-62%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	69%	68%
Famur	FMF	9,0	7,8	8,7	3,0	2,1	1,4	0,0%	0,0%	0,0%	0%	-8%	17%
Ferro	FRO	6,8	6,0	5,7	5,2	4,6	4,4	5,5%	6,6%	8,3%	-11%	-17%	-29%
Forte	FTE	11,5	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	1%	-4%	-39%
Kernel	KER	1,1	3,7	---	---	7,7	2,4	2,4%	---	---	-35%	-42%	-68%
Kęty	KTY	8,1	8,7	8,6	6,6	6,9	6,8	9,6%	10,4%	10,2%	-5%	-12%	-13%
Mangata	MGT	6,2	5,7	5,6	4,7	4,4	4,2	6,1%	7,5%	7,8%	-6%	1%	-16%
Mercator Medical	MRC	17,5	23,9	17,5	-0,6	-0,9	-1,5	0,0%	1,2%	0,9%	0%	0%	0%
MFO	MFO	3,5	5,5	4,9	2,6	3,8	4,1	9,4%	8,6%	---	-4%	1%	0%
Newag	NWG	10,0	8,0	8,6	6,4	5,2	5,3	4,1%	4,1%	6,3%	-9%	-11%	-27%
Rawlplug	RWL	4,6	4,4	4,0	3,8	3,3	3,0	3,4%	0,0%	0,0%	-2%	-13%	-10%
Sanok Rubber	SNK	9,1	7,9	45,8	---	7,7%	1,2%	-8%	-20%	-58%
Śnieżka	SKA	15,8	14,1	13,6	10,9	9,5	8,9	4,3%	4,1%	4,6%	-9%	-10%	-16%
Stalprodukt	STP	2,8	10,7	9,5	0,7	0,9	0,1	2,2%	2,2%	1,8%	-12%	-20%	-32%
TIM	TIM	---	---	---	5,6	5,3	4,9	7,5%	9,0%	7,2%	-8%	-7%	-6%
Toya	TOA	---	---	5,8	5,0	4,7	4,3	6,2%	5,4%	5,9%	-5%	-19%	-35%
Wawel	WWL	10,5	9,8	9,6	4,8	4,5	4,2	7,4%	7,4%	7,4%	-4%	-4%	-22%
Wielton	WLT	15,7	4,7	3,7	5,8	3,6	2,9	0,0%	0,0%	8,5%	-16%	-26%	-46%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	7,0	7,9	7,9	4,3%	4,3%	4,6%	-7%	-6%	-8%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	10,6	9,1	8,7	2,9%	3,4%	3,5%	-11%	-26%	-14%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	6,2	4,8	4,2	4,5%	6,3%	7,9%	9%	31%	160%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	4,6	4,1	3,7	7,0%	7,4%	7,9%	-8%	-7%	-37%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	8,1	6,6	5,4	2,4%	2,9%	3,2%	-1%	14%	-4%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	6,6	5,9	5,0	6,3%	8,6%	9,7%	-3%	-2%	-29%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	5,3	4,0	4,6	4,4%	4,7%	4,3%	-12%	-16%	-29%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	15,4	11,5	10,1	2,4%	2,6%	2,8%	-8%	-15%	-12%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	21,2	17,6	14,7	2,1%	2,3%	2,4%	-12%	-21%	-12%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	6,9	5,4	4,9	2,5%	3,6%	4,6%	-6%	0%	-25%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	7,4	6,8	7,2	3,6%	4,0%	3,9%	-6%	-1%	6%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	9,3	8,2	7,4	3,1%	3,4%	3,6%	-9%	-19%	-19%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	6,3	5,4	4,5	---	---	---	-20%	-28%	-34%
Kaiser (KTY)	KALU US	26,7	23,8	22,3	10,6	8,5	6,6	4,2%	4,6%	5,0%	-25%	-23%	-44%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	73,2	9,2	5,3	3,0	3,2	3,1	11,4%	10,5%	10,1%	-20%	-32%	17%
Alstom (NWG)	ALO FP	14,3	20,8	15,1	9,0	7,0	5,5	1,6%	2,2%	3,1%	-2%	9%	-44%
Bombardier (NWG)	BBDB CN	---	---	---	8,4	6,0	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	-19%	-37%	-19%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	4,9	4,2	3,6	3,7%	4,2%	4,6%	0%	-8%	-21%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	9,7	8,2	7,2	3,5%	4,2%	4,5%	-8%	-12%	-22%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,1	7,3	6,3	1,0%	1,7%	3,1%	-11%	-22%	-32%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	6,5	5,7	4,9	2,8%	3,8%	4,1%	2%	-1%	-23%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	5,1	5,1	3,0	6,2%	5,4%	7,2%	-7%	-16%	-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, Head of Research
Konsument, Finanse

Maciej Marcinowski, Deputy Head of Research
Strategia, Banki, Finanse

Kacper Koproń
Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek
Biotechnologia

Michał Kozak
Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszc
TMT

Łukasz Rudnik
Przemysł, Wydobycie

David Sharma
Budownictwo, Deweloperzy, Materiały budowlane

Sales:

Paweł Szczepański, Head of Sales

Paweł Czupryński

Michał Sopiński

Hubert Kwiecień

DISCLAIMER

Trigon Dom Maklerski S.A. | ul. Mogińska 65 | 31-545 Kraków | Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS | NIP 676-10-44-221 | KRS 0000033118. Trigon Dom Maklerski S.A. działa pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego. Niniejsze opracowanie ma charakter promocyjny i została przygotowana przez zespół analityczny Trigon Dom Maklerski S.A. wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów "Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Przedstawione dane historyczne odnoszą się do przeszłości. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Trigon Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych, nie gwarantuje także dokładności ani kompletności opracowania, nie udziela również żadnego zapewnienia, że podane w opracowaniu twierdzenia dotyczące przyszłości sprawdzą się. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z wysokim ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków. Publikowanie, rozpowszechnianie, kopiowanie lub wykorzystywanie w jakikolwiek inny sposób w całości lub części niniejszego opracowania wymaga uprzedniej pisemnej zgody Trigon Domu Maklerskiego S.A.