

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE
ALUMETAL: Wstępne wyniki za II kw.'22 [pozytywne]

INSTAL KRAKÓW: Wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2022 roku

FOREVER ENTERTAINMENT: Wyniki finansowe za II kwartał 2022 roku

FINANSE
PZU: Zdarzenia jednorazowe w Pekao i Alior Banku obniżą zysk netto spółki w tym roku o 595mln PLN

MILLENNIUM: Obniżenie przez Fitch ratingu banku z Baa1 do Baa3

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
KGHM: Wstępne wyniki produkcyjno-sprzedażowe w czerwcu [neutralne]

JSW: Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu w sprawie zasilenia funduszu stabilizacyjnego kwotą do 1mld PLN

TAURON: Problemy bloku 910 MW z dostawą węgla

ENERGETYKA: KE zaproponowała ograniczenie zużycia gazu o 15%

ENERGETYKA: Dodatkowe wsparcie dla GD zużywających inne paliwo niż węgiel?

ENERGETYKA: Powrót Krzysztofa Tchórzewskiego. Dymisja Piotra Naimskiego

PALIWA I CHEMIA
PKN ORLEN/LOTOS: Zgoda na WZA LTS na transakcję z PKN

GRUPA AZOTY: Negocjacje ws. zakupu udziałów w Solarfarm Brzezinka

RYNEK PALIW: Wznowienie dostaw gazu przez NS1

RYNEK PALIW: Korekta marż rafineryjnych

TMT
LIVECHAT SOFTWARE: Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o wypłacie 4,40 PLN dywidendy na akcję z zysku za rok finansowy 2021/22

COMP: Umowa z Komendą Główną Policji o łącznej wartości ok 25mln PLN brutto

BIOTECH
BIOMED-LUBLIN: Zawarcie z holenderską firmą farmaceutyczną Bmodesto umowy na dostawę produktu Onko BCG 50 oraz Onko BCG 100

MABION: Rozszerzenie zakresu współpracy z Novavax

MOLECURE: Zawarcie umowy przejściowej i przyspieszenie przejścia OATD-01 do dalszego rozwoju

Notowania

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
WIG	53 733	0,9%	-0,6%	-22,4%	-19,9%
WIG20	1 695	0,9%	-1,4%	-25,5%	-24,4%
mWIG40	4 054	1,1%	-1,3%	-22,5%	-17,0%
sWIG80	17 081	1,0%	-0,2%	-14,9%	-15,9%
S&P	3 960	0,6%	5,2%	-10,0%	-9,1%
DAX	13 282	-0,2%	-0,1%	-14,9%	-13,9%
FTSE	7 264	-0,4%	1,6%	-3,1%	3,8%
Nikkei	27 756	2,7%	5,8%	0,8%	0,8%
Shanghai Composite	3 288	0,8%	-0,6%	-6,7%	-7,7%
BIST30 Turcja	2 700	1,1%	-4,6%	21,4%	85,9%
MOEX Rosja	2 075	0,2%	-12,0%	-39,7%	-44,3%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	6,9%	-8,4	-156,8	23,7	585,5
Rent. obl. 10Y	6,6%	-9,0	-151,0	46,4	506,2
WIBOR 3M	7,0%	-1,0	9,0	135,0	679,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,67	-0,4%	5,7%	14,4%	16,8%
EUR/PLN	4,77	0,0%	2,8%	5,0%	4,0%
EUR/USD	5,60	0,3%	-3,5%	-3,3%	-4,9%
GBP/PLN	1,02	0,4%	-3,0%	-9,9%	-13,3%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 691	-0,6%	-7,8%	-13,1%	-6,3%
Srebro (USD/toz)	18,6	-0,2%	-14,1%	-24,4%	-26,2%
Płatyna (USD/toz)	861	0,0%	-8,7%	-11,3%	-20,6%
Miedź (USD/t)	7 378	1,4%	-17,8%	-27,8%	-21,0%
Cynk (USD/t)	3 007	2,0%	-14,5%	-31,9%	1,5%
Ołów(USD/t)	2 033	2,3%	-1,7%	-16,2%	-12,7%
Aluminium (USD/t)	2 430	1,7%	-3,8%	-25,7%	-1,4%
Alu. Alloy(USD/t)	1 710	0,0%	2,1%	-36,0%	-23,1%
Pallad (USD/toz)	1 867	0,3%	0,7%	-22,9%	-29,7%
Molibden (USD/lb)	16,5	2,0%	-5,3%	-14,4%	-9,7%
Nikiel (USD/t)	21 179	2,8%	-17,7%	-36,8%	13,4%
Ruda żelaza (USD/t)	102,1	-1,9%	-20,8%	-33,4%	-53,1%
HCC (USD/t)	246	2,4%	-31,4%	-41,8%	---
HRC UE (EUR/t)	830	-2,9%	-16,2%	-40,7%	-31,1%
Rebar UE (EUR/t)	1 035	-5,9%	-21,3%	-17,5%	25,5%
Ropa Brent (USD/bbl)	106,4	-0,5%	-7,2%	-1,8%	47,2%
CO2 (EUR/t)	78,8	-5,8%	-6,1%	-10,2%	52,8%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	7,8	-2,8%	14,4%	11,9%	96,6%
Gaz 1M (TTF; EUR/MW h)	161,0	0,1%	34,1%	66,1%	356,3%
Gaz (TGE; PLN/MW h)	767,8	-1,6%	32,2%	67,0%	350,5%
EE - 1Y (TGE; PLN/MW h)	1584,0	-0,9%	42,7%	97,0%	356,5%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

ALUMETAL (Trzymaj; 79,2 PLN)

Wstępne wyniki za II kw.'22 [pozytywne]

mIn PLN	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22W	y/y	q/q
Stopy odlew nicze	58,3	55,2	54,1	66,0	66,5	14%	1%
Przychody	540	538	595	838	947	75%	13%
EBITDA	53,5	45,8	50,1	68,3	88,8	66%	30%
EBITDA skor.	53,5	41,8	50,1	68,3	88,8	66%	30%
EBITDA skor. (PLN/t)	918	758	926	1035	1335	46%	29%
EBIT	44,4	36,6	41,2	59,5	80,0	80%	35%
Zysk netto	38,5	29,0	33,5	58,6	66,2	72%	13%
P/E12M trailing	8,2	7,4	6,9	6,6	6,6		
EV/EBITDA 12M trailing	6,6	6,1	5,6	5,9	5,4		
zmiana przychodów r.r.	237%	116%	80%	63%	46%		
marża EBITDA	9,9%	8,5%	8,4%	8,1%	7,5%		
marża EBIT	8,2%	6,8%	6,9%	7,1%	6,3%		
marża netto	7,1%	5,4%	5,6%	7,0%	4,9%		

Źródło: dane spółki, Trigon DM

INSTAL KRAKÓW

Wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2022 roku

- Przychody ze sprzedaży 88,1mln PLN, -54% r.r.
- EBITDA 3,7mln PLN,
- Zysk brutto 6,2mln PLN, -72% r.r.
- Zysk netto 5,3mln PLN, -69% r.r.

FOREVER ENTERTAINMENT

Wyniki finansowe za II kwartał 2022 roku

- Przychody ze sprzedaży 17,7mln PLN (+223% r.r.; YTD 23,7mln PLN, +83% r.r.)
- Zysk z działalności operacyjnej 6,6mln PLN vs. -1,6mln PLN w II kw.'21 (YTD 6,6mln PLN vs. 0,9mln PLN w I półroczu'21)
- Zysk netto 5,7mln PLN vs. -0,6mln PLN w II kw.'21 (YTD 5,9mln PLN vs. 1,6mln PLN w I półroczu'21).

FINANSE

PZU (Kupuj, 38 PLN)

Zdarzenia jednorazowe w Pekao i Alior Banku obniżą zysk netto spółki w tym roku o 595mln PLN

Z kwoty tej ok. 81mln PLN zostanie rozpoznanych w wyniku za II kwartał 2022 roku.

MILLENNIUM (Kupuj, 7,4 PLN)

Obniżenie przez Fitch ratingu banku z Baa1 do Baa3

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM (Trzymaj; 189 PLN)

Wstępne wyniki produkcyjno-sprzedażowe w czerwcu [neutralne]

Grupa KGHM	6/21	5/22	6/22	r/r	m/m	Δ r/r	Δ m/m	2Q21	1Q22	2Q22	r/r	q/q	Δ r/r	Δ q/q
Produkcja miedzi płatnej (ty s. t)	65,0	64,3	58,1	-11%	-10%	-6,9	-6,2	195,0	193,3	184,4	-5%	-5%	-10,6	-8,9
Produkcja srebra płatnego (t)	117,6	126,2	123,4	5%	-2%	5,8	-2,8	368,8	347,7	335,6	-9%	-3%	-33,2	-12,1
Produkcja TPM (ty s. troz)	15,6	17,3	15,3	-2%	-12%	-0,3	-2,0	43,2	42,8	48,4	12%	13%	5,2	5,6
Produkcja molibdenu (mln funtów)	0,8	0,4	0,3	-63%	-25%	-0,5	-0,1	2,6	1,2	0,8	-69%	-33%	-1,8	-0,4
Sprzedaż miedzi (ty s. t)	65,7	58,2	63,8	-3%	10%	-1,9	5,6	189,2	181,0	183,9	-3%	2%	-5,3	2,9
Sprzedaż srebra (t)	121,5	107,6	138,1	14%	28%	16,6	30,5	348,0	389,4	342,4	-2%	-12%	-5,6	-47,0
Sprzedaż TPM (ty s. troz)	10,9	15,4	12,2	12%	-21%	1,3	-3,2	37,5	41,9	41,7	11%	0%	4,2	-0,2
Sprzedaż molibdenu (mln funtów)	0,8	0,5	0,2	-75%	-80%	-0,6	-0,3	1,9	0,8	1,2	-37%	50%	-0,7	0,4
KGHM Polska														
Produkcja hutnicza miedzi (ty s. t)	48,4	50,4	46,7	-4%	-7%	-1,7	-3,7	146,8	151,1	145,2	-1%	-4%	-1,6	-5,9
Produkcja hutnicza srebra (t)	114,8	123,6	121,6	6%	-2%	6,8	-2,0	360,8	339,8	328,7	-9%	-3%	-32,1	-11,1
Produkcja górnicza miedzi (ty s. t)	33,0	34,5	33,1	0%	-4%	0,1	-1,4	98,2	100,0	98,9	1%	-1%	0,7	-1,1
Produkcja górnicza srebra (t)	109,2	116,4	110,4	1%	-5%	1,2	-6,0	327,3	330,4	331,9	1%	0%	4,6	1,5
Sprzedaż miedzi (ty s. t)	51,0	46,3	53,4	5%	15%	2,4	7,1	148,4	143,2	149,4	1%	4%	1,0	6,2
KGHM International														
Produkcja miedzi płatnej (ty s. t)	6,9	6,2	5,3	-23%	-15%	-1,6	-0,9	20,0	18,3	18,6	-7%	2%	-1,4	0,3
Produkcja TPM (ty s. troz)	5,0	6,9	5,4	8%	-22%	0,4	-1,5	14,1	15,1	19,7	40%	30%	5,6	4,6
Sierra Gorda														
Produkcja miedzi płatnej (ty s. t)	9,7	7,7	6,1	-37%	-21%	-3,6	-1,6	28,2	23,9	20,6	-27%	-14%	-7,6	-3,3
Produkcja molibdenu (mln funtów)	0,8	0,4	0,3	-63%	-25%	-0,5	-0,1	2,6	1,2	0,8	-69%	-33%	-1,8	-0,4

Źródło: KGHM Polska Miedź, Trigon DM

Średnie obroty (mln PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	836,7	1010,1	83%
WIG20	648,6	845,8	77%
WIG40	115,1	105,7	109%
sWIG80	61,6	42,6	144%

Największe obroty (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
ALE	101,3	LWB	14,5	BML	23,3
PEO	98,6	ALR	12,0	BMC	18,4
PKO	79,7	MRC	7,2	LBW	3,0
PKN	77,5	MAB	7,0	ZEP	1,8
KGH	57,7	MIL	6,9	UNT	1,7
DNP	33,7	GPW	5,4	COG	1,5
CDR	32,8	TPE	5,4	GRN	0,9
LTS	26,9	FMF	5,4	AST	0,8
JSW	25,6	XTB	5,0	ATC	0,6
PZU	21,7	ATT	5,0	APR	0,6

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
PEO	158%	FMF	521%	BML	1264%
LTS	156%	WPL	435%	ENT	311%
ALE	130%	BFT	307%	BIO	302%
PKN	115%	EAT	276%	BMC	233%
ACP	100%	GPW	192%	LBW	229%
CDR	99%	CMR	163%	ERB	227%
CPS	98%	XTB	155%	UNT	217%
OPL	96%	NEU	150%	WWL	205%
PGE	83%	MRC	147%	KGN	188%
MBK	79%	EUR	146%	AGO	169%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ALE	27,5	6,3%	PGN	5,6	-1,1%
CPS	20,7	3,2%	SPL	230,4	-1,0%
KGH	107,6	3,0%	LPP	9850,0	-1,0%
CCC	48,0	2,4%	PCO	34,5	-0,2%
OPL	6,3	1,9%	PKO	26,4	-0,2%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
CIE	38,5	6,6%	MRC	68,4	-5,1%
FMF	3,1	4,6%	KER	26,12	-2,5%
ATT	44,0	4,1%	CLN	16,3	-1,7%
MAB	32,9	4,1%	ENA	9,6	-1,7%
WPL	102,2	3,5%	XTB	21,4	-1,7%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
BML	4,7	32,0%	AST	25,4	-4,2%
BMC	53,0	11,3%	IMC	16,2	-3,9%
MOC	17,7	8,5%	ECH	3,0	-2,9%
SEN	6,5	6,6%	STP	230,0	-2,7%
OND	13,2	6,3%	BOW	8,6	-2,4%

JSW (Trzymaj; 75,9 PLN)**Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu w sprawie zasilenia funduszu stabilizacyjnego kwotą do 1mld PLN**

Zasilenie funduszu jest planowane w pierwszej połowie sierpnia.

TAURON (Kupuj; 4,6 PLN)**Problemy bloku 910 MW z dostawą węgla**

Najnowszy blok w Elektrowni Jaworzno, ma problem z dostawami węgla z kopalń Tauronu. W efekcie spala surowiec złej jakości i przez to w ostatnim czasie miał przestoje — wynika z wewnętrznej korespondencji jednej ze spółek zależnych Rafako, wykonawcy kontraktu w Jaworznie, do której dotarł „Business Insider Polska”. ([LINK](#))

- Problemy z podażą węgla dotyczą większości bloków energetycznych w Polsce. Tauron przekonuje, że „paliwo do bloku spełnia kryteria opisane w kontrakcie”, ale przyznaje, że obecnie dostawy surowca są ograniczone.

ENERGETYKA**KE zaproponowała ograniczenie zużycia gazu o 15%**

- „KE 20 lipca zaproponowała plan ograniczenia zużycia gazu „Save Gas for a Safe Winter” - ma on zimą zapobiec niedoborom tego surowca. Częścią planu jest projekt rozporządzenia, które zawiera przepisy ułatwiające redukcję zużycia gazu. Jego przyjęcie wymaga większości kwalifikowanej w Radzie Unii - w praktyce „za” musi głosować 15 spośród 27 państw. Decyzja zapadnie na posiedzeniu unijnych Ministrów Energii 26 lipca.” – Polityka Insight

- „Kraje będą mogły dobrowolnie ograniczyć zużycie gazu o 15 proc. Propozycja KE ma pozwolić na zaoszczędzenie w ciągu ośmiu miesięcy - od sierpnia do marca 2023 r. - 45 mld m3 gazu. Cel dla każdego państwa członkowskiego zostanie oszacowany na podstawie średniego zużycia w latach 2016-2021. Nie będzie więc uwzględniać oszczędności poczynionych przez niektóre kraje w związku z wojną w Ukrainie (plany oszczędnościowe uruchomiło 11 państw), co powinno ułatwić krajom realizację celu. Do końca września wszystkie rządy mają czas na zaktualizowanie swoich planów awaryjnych dot. gazu, tak by wykazać, jak zamierzają osiągnąć wskazaną redukcję zużycia surowca; następnie co dwa miesiące mają publikować sprawozdanie z postępów.”

- „Oszczędzanie gazu może stać się obowiązkowe. Ograniczenie zużycia gazu przestanie być dobrowolne w momencie ogłoszenia przez KE stanu alarmowego dla całej Unii.”

- „Przeciwna pomysłowi KE jest Polska. Minister klimatu Anna Moskwa uważa, że mechanizm solidarnościowy nie powinien zagrażać bezpieczeństwu energetycznemu żadnego z państw i dlatego powinien być dobrowolny”

ENERGETYKA**Dodatkowe wsparcie dla GD zużywających inne paliwo niż węgiel?**

Sejm skierował rządowy projekt ustawy o dodatku węglowym do komisji energii, klimatu i aktywów oraz do komisji finansów publicznych. W czasie I czytania posłowie opozycji zapowiedzieli zgłoszenie poprawek, m.in. przewidujących wsparcie dla gospodarstw domowych, korzystających z innego niż węgiel paliwa do ogrzewania. – Polityka Insight

ENERGETYKA**Powrót Krzysztofa Tchórzewskiego. Dymisja Piotra Naimskiego**

- Krzysztof Tchórzewski, były minister energii w rządach Beaty Szydło i Mateusza Morawieckiego ma dołączyć do MAP na stanowisku wiceministra - „Wprost” ([LINK](#)). Wg. Polityki Insight, Tchórzewski przejmie od Piotra Pyzika nadzór nad górnictwem.

- Piotr Naimski został wczoraj zdymisjonowany ze stanowiska rządowego pełnomocnika ds. strategicznej infrastruktury energetycznej oraz sekretarza stanu w Kancelarii Premiera. Wg. Polityki Insight to konsekwencja jego wieloletniego konfliktu z prezesem Orlenu Danielem Obajtkiem, a bezpośrednim powodem odwołania była próba zablokowania fuzji PKN z LTS i PGNiG.

PALIWA I CHEMIA**PKN ORLEN (Kupuj; 88,1 PLN)/LOTOS (Kupuj; 96 PLN)****Zgoda na WZA LTS na transakcję z PKN**

- Za podjęciem uchwały o połączeniu oddano 150.784.838 głosów, co stanowi 98,9 proc. obecnych na walnym zgromadzeniu. Zgodnie ze statutem Lotosu, do podjęcia uchwały wymagana była zgoda co najmniej 80 proc. głosów uczestniczących w zgromadzeniu.

- Zarządy PKN Orlen i Grupy Lotos oraz Skarb Państwa podpisały w środę porozumienie w związku z połączeniem obu koncernów.

- Zgodę na połączenie muszą jeszcze wyrazić akcjonariusze PKN Orlen. WZA PKN w tej sprawie odbędzie się dzisiaj

GRUPA AZOTY (Kupuj; 47,2 PLN)**Negocjacje ws. zakupu udziałów w Solarfarm Brzezinka**

- Grupa Azoty zawarła z VSB Holding GmbH, Januszem Franciszkiem Siemiercem oraz Solarfarm Brzezinka Sp. z o.o. umowę o prowadzenie negocjacji wraz z wyłącznością na ich prowadzenie, dotyczących potencjalnego nabycia 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym Solarfarm Brzezinka

- Spółka podała, że strony są zainteresowane współpracą przy projekcie budowy elektrowni fotowoltaicznej "Brzezinka" o mocy około 270 MWp, rozwijanym przez Solarfarm i obejmującym prace przygotowawcze, budowlano-montażowe, przyłączenie do sieci elektroenergetycznej, uruchomienie i potencjalne prowadzenie tej elektrowni.

- Grupa Azoty zakłada, że łączna moc nowych OZE w 2030 roku osiągnie w przybliżeniu 380 MW. Grupa szacuje, że dzięki planowanym inwestycjom uniknie kosztu zakupu energii o wartości ponad 200 mln zł w skali roku, a średni udział OZE w produkcji energii elektrycznej wyniesie 40 proc. do 2030 roku.

RYNEK PALIW**Wznowienie dostaw gazu przez NS1**

- „W czwartek wznowiono dostawę gazu z Rosji do Niemiec gazociągami Nord Stream 1 po trwających 10 dni pracach konserwacyjnych - powiadomiły agencje za operatorem rurociągu, spółką Nord Stream AG. Aktualnie wykorzystywane jest około 30 proc. przepustowości tego połączenia - podała niemiecka Federalna Agencja ds. Sieci Przesyłowych, powołując się na komunikat Gazpromu.” – PAP

- Cena gazu TTF day ahead wynosi dziś 148 PLN/MWh

RYNEK PALIW

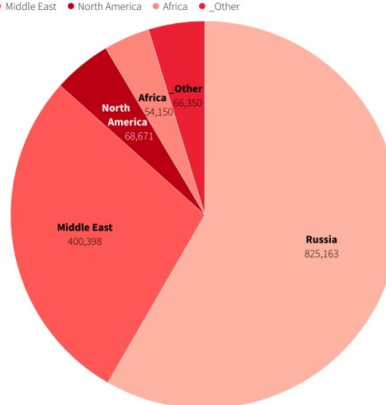
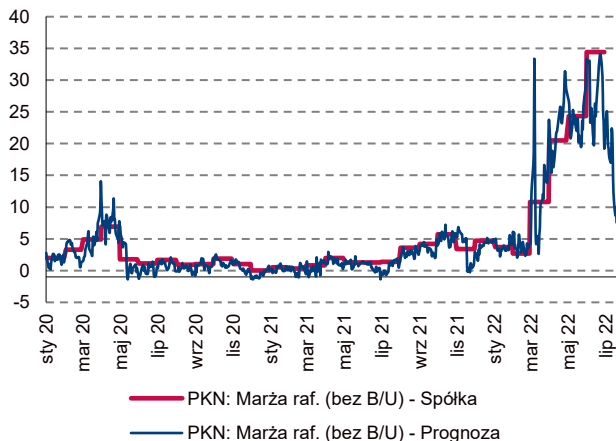
Korekta marż rafineryjnych

- W ostatnim tygodniu widoczna jest korekta na marżach raf. (<10 USD/bbl., przez zwiększony import diesla z Rosji do Europy (najwyżej od marca b.r.; +24% m/m, stanowiący ok. 60% importu diesla do Europy) i mniejszy popyt na paliwa, zwłaszcza w USA. Reuters wskazuje również na niską aktywność w handlu, przez niski poziom wód na Renie.

European Diesel Imports in July

Russia is set to account for most of Europe's diesel imports this month

Legend: Russia, Middle East, North America, Africa, Other



Note: in barrels per day, data from 1-19 July
Source: Vortexa

TMT

LIVECHAT SOFTWARE

Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o wypłacie 4,40 PLN dywidendy na akcję z zysku za rok finansowy 2021/22

- Po uwzględnieniu zaliczek na poczet dywidendy, pozostała do wypłaty dywidendy wynosi 2,12 PLN na akcję
- Planowany dzień ustalenia dywidendy to 25 sierpnia, a termin wypłaty to 1 września 2022 roku.

COMP (Trzymaj, 52 PLN)

Umowa z Komendą Główną Policji o łącznej wartości ok 25mln PLN brutto

- Umowa na budowę systemu informatycznego będzie realizowana razem z DataWalk, który dostarczy oprogramowanie
- Comp będzie odpowiedzialny za prowadzenie projektu oraz realizację dostaw i usług wdrożeniowych
- Poprzednia umowa z KGP z września 2020 realizowana przez Comp i DataWalk miała wartość ok 20mln PLN

BIOTECH

BIOMED-LUBLIN

Zawarcie z holenderską firmą farmaceutyczną Bmodesto umowy na dostawę produktu Onko BCG 50 oraz Onko BCG 100
Łączna minimalna wartość zamówień w pierwszych pięciu latach obowiązywania umowy została określona na kwotę ok. 49mln PLN.

MABION (Zawieszona)

Rozszerzenie zakresu współpracy z Novavax

Zakres ten dotyczy wytworzenia przez spółkę banków komórkowych niosących struktury genetyczne, które będą służyć do realizacji procesów produkcyjnych substancji czynnej jednego z preparatów firmy Novavax.

MOLECURE (Kupuj, 25 PLN)

Zawarcie umowy przejściowej i przespieszenie przejęcia OATD-01 do dalszego rozwoju

Zgodnie z postanowieniami umowy spółka będzie zobowiązana do zapłaty Galapagos kwoty 2,5mln EUR za materiały, który będą wymagane wyłącznie w przypadku zawarcia nowej umowy partneringowej dotyczącej cząsteczki OATD-01.

POZOSTAŁE INFORMACJE

CFI HOLDING: Wstępne skonsolidowane przychody ze sprzedaży w II kwartale 2022 roku na poziomie 57,2mln PLN, +24,3mln PLN r./r.

YTD 99,8mln PLN, +40,2mln PLN r./r.

KRYNICKI RECYKLING: SCR-Sibelco ogłosił wezwanie do sprzedaży 1,08 mln akcji @ 23,00 PLN za papier

Akcje stanowią 6,2% kapitału i głosów na walnym zgromadzeniu. Zapisy będą przyjmowane w okresie od 21 lipca do 19 sierpnia 2022 roku.

SKOTAN: Pozyskane 39mln PLN z ostatniej emisji akcji spółka chce przeznaczyć m.in. na spłatę zadłużenia oraz dalszy rozwój biznesu

INSIDER TRADING

PROCHEM

Prokurent sprzedał 963 akcji @ 38,00 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

KGL

Nabycie 1,4 tys. akcji @ 8,65 PLN.

PMPG POLSKIE MEDIA

Nabycie 3,4 tys. akcji @ 3,12-3,26 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

POLICE

Powołanie p. Krzysztofa Kozłowskiego na stanowisko członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

KOOL2PLAY

Zwiększenie zaangażowania przez Arts Alliance z 5,58% do 5,61% kapitału i głosów.

WIKANA

Zmniejszenie zaangażowania przez AgioFunds TFI z 63,81% do 62,89% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

PKO BP

Wolumen: 100 ys. @ 26,91

% kapitału: 0,01

WITTCHEN

Wolumen: 16,8 tys. @ 19,18

% kapitału: 0,09

OBLIGACJE

XTPL

Zawarcie umowy z dwoma obligatariuszami posiadającymi obligacje o wartości 3,4mln PLN dotyczącej zmiany dnia wykupu z 30 lipca 2022 roku na 30 stycznia 2024 roku. Zmieni się również oprocentowanie papierów z 2% do 5% w skali roku.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

KRYNICKI RECYKLING: Zwołanie NWZA na dzień 16 sierpnia w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu giełdowego

Ponadto akcjonariusze mają zdecydować o powołaniu nowego członka RN i przyjęciu nowej polityki wynagrodzeń w spółce.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

czwartek, 21 lipiec 2022

CPGROUP	Dzień wypłaty dywidendy (0,43 PLN na akcję)
VINDEXUS	Dzień wypłaty dywidendy (0,25 PLN na akcję)
KRKA	Dzień wypłaty dywidendy (5,63 EUR na akcję)
GPW	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (2,74 PLN na akcję)
PEKAO	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (4,30 PLN na akcję)
SONEL	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,50 PLN na akcję)
UNIBEP	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,50 PLN na akcję)

piątek, 22 lipiec 2022

IZOSTAL	Dzień wypłaty dywidendy (0,12 PLN na akcję)
KPPD	Dzień wypłaty dywidendy (2,00 PLN na akcję)
ABAK	Dzień wypłaty dywidendy (0,10 PLN na akcję)
MAKOLAB	Dzień wypłaty dywidendy (0,07 PLN na akcję)
GPW	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (2,74 PLN na akcję)
PEKAO	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (4,30 PLN na akcję)
SONEL	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,50 PLN na akcję)
UNIBEP	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,50 PLN na akcję)
MEGARON	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,20 PLN na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
czwartek, 21 lipca 2022					
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna R/R	cze		23.60%
13:45	Euroland	Stopa procentowa			0.00%
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	lip		-3.30
14:30	Kanada	Indeks cen nowych domów R/R	cze		8.40%
16:00	USA	Indeks wskaźników w sprzedających	cze		-0.40%
piątek, 22 lipca 2022					
08:00	Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna R/R	cze		-4.70%
08:00	Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna bez samochodów R/R	cze		-5.70%
08:45	Francja	Indeks zaufania w biznesie	lip		108
09:15	Francja	Indeks PMI przemysłu	lip		51.40
09:30	Niemcy	Indeks PMI przemysłu	lip		52.00
10:00	Euroland	Indeks PMI przemysłu	lip		52.10
10:00	Euroland	Indeks PMI usług	lip		53.00
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI przemysłu	lip		52.80
10:30	Niemcy	Indeks PMI usług	lip		52.40
10:30	Francja	Indeks PMI usług	lip		53.90
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI usług	lip		54.30
12:00	Wielka Brytania	CBI Wskaźnik zamówień	lip		18
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 R/R	cze		7.60%
14:30	Kanada	Sprzedaż detaliczna R/R	maj		9.20%
14:30	Kanada	Sprzedaż detaliczna bez samochodów R/R	maj		14.10%
15:45	USA	Indeks PMI zbiorczy	lip		52.30
15:45	USA	Indeks PMI usług	lip		52.70
	Polska	Stopa bezrobocia	cze		5.10%

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	25,1	144%	3 270	2,4	2,8	2,9	0,4	0,4	0,4	19%	14%	13%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	102,0	55,0	85%	8 118	4,6	4,0	4,1	0,6	0,5	0,5	13%	13%	12%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,2	-	174	---	---	---	0,2	0,7	3,1	-56%	-301%	-336%
Handlowy	BHW	Kupuj	72,0	56,7	27%	7 408	6,4	7,1	8,6	0,9	0,9	0,9	15%	13%	11%
ING	ING	Trzymaj	233,0	157,6	48%	20 504	5,0	5,1	5,7	1,2	1,0	1,0	24%	20%	17%
mBank	MBK	Kupuj	460,0	209,0	120%	8 865	8,9	5,8	3,5	0,6	0,6	0,5	7%	10%	14%
Millennium	MIL	Kupuj	7,4	3,6	105%	4 374	---	---	3,0	0,8	0,9	0,7	-21%	-12%	23%
Pekao	PEO	Kupuj	132,0	77,2	71%	20 263	4,5	4,7	5,3	0,7	0,7	0,7	17%	15%	13%
PKO BP	PKO	Kupuj	50,0	26,4	89%	33 050	5,5	5,2	4,6	0,8	0,7	0,7	14%	14%	15%
Santander	SPL	Kupuj	366,0	230,4	59%	23 544	8,3	8,3	5,5	0,8	0,8	0,7	10%	9%	13%
Kruk	KRU	Kupuj	415,6	256,0	62%	4 897	5,5	5,5	5,4	1,5	1,3	1,3	28%	24%	23%
PZU	PZU	Kupuj	38,0	30,0	27%	25 906	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	474,0	18%	1 128	64,9	8,0	13,9	43,7	5,0	8,1	3%	1%	2%
AB	ABE	Kupuj	67,3	38,1	77%	616	4,5	4,3	4,3	4,2	4,3	4,0	-26%	6%	3%
AC	ACG	Trzymaj	31,0	23,3	33%	235	9,3	8,2	7,4	5,9	5,4	5,2	0%	7%	12%
Allegro	ALE	Trzymaj	28,0	27,5	2%	29 054	29,8	27,9	21,4	16,2	13,9	11,6	4%	3%	3%
Alumetal	AML	Kupuj	86,0	68,3	26%	1 068	7,2	8,1	7,7	5,9	6,0	5,6	-3%	-3%	5%
Ambra	AMB	Kupuj	26,8	20,3	32%	510	10,6	10,2	9,7	4,7	4,3	3,8	-3%	19%	13%
Amica	AMC	Sprzedaj	93,0	68,4	36%	532	11,9	6,7	5,7	5,0	3,8	3,3	43%	-34%	8%
Amrest	EAT	Zawieszona		18,2	-	3 996	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answear.com	ANR	Kupuj	29,8	18,1	64%	314	13,5	10,4	8,4	9,8	8,1	6,6	0%	0%	0%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	17,6	7,8	127%	92	6,5	4,7	4,5	3,0	1,9	1,1	12%	12%	18%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	44,0	38,2	15%	1 277	15,1	13,8	13,1	9,8	9,1	8,5	7%	6%	7%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	94,0	74,4	26%	6 175	12,4	12,4	12,0	2,6	2,3	2,0	26%	23%	30%
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	54,0	39,8	36%	2 065	12,8	12,1	11,3	6,8	6,3	5,9	8%	10%	10%
Atal	1AT	Zawieszona		30,1	-	1 165	6,0	6,4	6,8	5,5	5,7	5,8	12%	17%	20%
Auto Partner	APR	Kupuj	20,5	12,6	63%	1 646	8,1	7,4	6,5	6,3	5,9	5,2	6%	-6%	8%
Azoty	ATT	Kupuj	47,2	44,0	7%	4 361	3,8	8,7	6,6	4,1	6,9	4,7	-3%	-8%	-6%
Benefit	BFT	Kupuj	840,0	560,0	50%	1 643	19,9	11,2	9,0	7,5	6,0	5,1	7%	5%	8%
BoomBit	BBT	Kupuj	27,5	11,3	144%	152	7,7	5,9	5,3	3,1	2,9	3,2	10%	12%	14%
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	108,5	121%	353	---	---	---	---	---	---	0%	-12%	-11%
CCC	CCC	Trzymaj	58,0	48,0	21%	2 633	---	17,2	7,6	5,8	4,7	3,8	-6%	-6%	6%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	110,0	94,4	17%	9 510	48,6	22,7	37,8	24,8	13,9	21,2	6%	10%	1%
Celon	CLN	Kupuj	50,1	16,3	208%	830	---	---	---	51,3	37,8	57,9	-4%	-4%	-8%
Ciech	CIE	Kupuj	54,8	38,5	42%	2 029	8,6	7,6	7,0	4,1	3,7	3,5	2%	17%	1%
Comarch	CMR	Kupuj	252,0	164,8	53%	1 340	10,4	10,0	9,6	4,1	3,8	3,5	19%	12%	11%
Comp	CMP	Trzymaj	52,0	49,8	4%	295	21,9	13,9	10,6	5,3	4,7	4,1	17%	20%	10%
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzymaj	29,5	20,7	42%	13 264	13,7	13,4	11,0	7,1	7,2	6,8	8%	8%	0%
Dadelo	DAD	Trzymaj	14,8	12,6	17%	145	62,6	24,3	16,0	21,5	12,1	8,5	0%	0%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		2,4	-	1 076	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		328,8	-	32 236	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Sprzedaj	90,0	78,4	15%	2 003	6,3	7,3	7,0	4,7	6,2	6,1	33%	14%	2%
Erbud	ERB	Kupuj	62,0	32,0	94%	387	415,6	4,2	2,7	9,7	3,3	0,7	69%	-36%	-56%
Enea	ENA	Kupuj	11,3	9,6	18%	5 927	3,2	2,5	3,2	2,3	1,6	1,5	8%	43%	-19%
Eurocash	EUR	Zawieszona		10,9	-	1 510	48,7	56,3	30,8	5,7	5,7	5,5	5%	8%	9%

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	
Famur	FMF	Kupuj	3,7	3,1	18%	1 803	10,5	9,1	10,2	3,7	2,7	2,1	33%	8%	-17%
Ferro	FRO	Kupuj	37,0	25,9	43%	550	6,9	6,1	5,8	5,2	4,7	4,4	9%	-2%	5%
Forte	FTE	Zawieszona		32,1	-	768	6,9	6,8	5,9	5,0	4,7	4,0	14%	11%	13%
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	52,5	49%	3 584	17,5	15,3	13,2	12,9	10,9	9,1	4%	7%	7%
Huuuge	HUG	Kupuj	27,5	18,0	53%	1 516	8,8	7,9	8,0	2,1	1,1	0,4	0%	0%	0%
Inter Cars	CAR	Kupuj	530,0	395,0	34%	5 596	8,5	7,3	7,1	6,8	5,8	5,4	5%	2%	4%
JSW	JSW	Trzymaj	75,9	52,0	46%	6 105	0,9	2,7	3,8	0,0	---	---	-378%	-7%	-393%
K2 Holding	K2H	Kupuj	36,0	30,7	17%	71	16,8	12,0	11	4,6	3,9	3,7	16%	17%	17%
Kęty	KTY	Kupuj	750,0	539,0	39%	5 201	7,6	8,2	8,0	6,3	6,6	6,5	8%	2%	2%
KGHM	KGH	Trzymaj	189,0	107,6	76%	21 520	4,6	6,3	6,6	2,8	3,2	3,0	11%	4%	15%
Lotos	LTS	Kupuj	96,0	74,1	30%	13 699	2,0	8,9	9,9	1,0	2,5	2,9	12%	18%	23%
LPP	LPP	Kupuj	14 000,0	9 850,0	42%	18 264	25,8	14,1	10,5	9,0	6,5	5,4	1%	8%	6%
Mabion	MAB	Zawieszona		32,9	-	531	3,9	5,7	10,1	3,2	3,4	4,4	-15%	23%	35%
Mangata	MGT	Kupuj	96,0	66,0	45%	441	5,6	5,2	5,1	4,4	4,1	3,9	8%	5%	-1%
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		6,4	-	32	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medinice	ICE	Kupuj	44,8	12,8	250%	80	---	270,8	666,8	---	134,8	193,4	-5%	-7%	-18%
MFO	MFO	Kupuj	79,4	38,9	104%	257	3,2	5,0	4,5	2,3	3,5	3,7	7%	-3%	22%
Neuca	NEU	Trzymaj	830,0	780,0	6%	3 448	21,9	20,7	19,2	12,5	11,7	10,6	7%	2%	6%
New ag	NWG	Trzymaj	21,0	18,3	15%	824	9,9	7,9	8,5	6,4	5,1	5,3	19%	12%	5%
Molecure	MOC	Kupuj	25,0	17,7	42%	248	---	---	---	---	---	---	25%	-6%	-6%
Onde	OND	Kupuj	18,0	13,2	36%	725	97,8	6,4	3,7	32,1	6,2	2,3	11%	-18%	-14%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	66,0	43,4	52%	605	12,4	11,8	11,2	5,1	4,7	4,2	4%	17%	11%
Orange	OPL	Trzymaj	8,0	6,3	26%	8 312	16,3	15,2	12,6	4,2	4,1	3,9	6%	7%	3%
PCF Group	PCF	Kupuj	71,8	49,6	45%	1 486	19,7	17,9	9,4	13,6	12,1	6,5	0%	3%	4%
Pepco Group	PCO	Trzymaj	55,0	34,5	59%	19 838	69,9	58,5	48,9	---	---	---	---	---	---
PGE	PGE	Trzymaj	10,0	10,5	-5%	23 604	12,3	9,5	10,6	4,0	3,3	3,5	14%	10%	-9%
PGNiG	PGN	Kupuj	9,4	5,6	69%	32 116	2,6	4,1	3,2	1,3	1,2	0,8	20%	-15%	-25%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	88,1	74,1	19%	31 693	1,0	3,2	2,2	0,8	1,3	1,2	-4%	2%	0%
Playway	PLW	Kupuj	460,0	321,0	43%	2 119	14,6	12,4	10,5	11,9	10,2	8,7	2%	5%	7%
Ryvü Therapeutics	RVU	Kupuj	63,4	35,1	81%	643	---	23,9	---	---	12,0	---	-8%	-13%	-3%
R22	R22	Kupuj	54,3	40,0	36%	567	18,4	13,7	12,5	13,4	10,4	9,5	2%	8%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona		18,5	-	269	11,1	10,1	9,4	8,1	7,4	7,1	-29%	10%	3%
Raw lplug	RWL	Kupuj		14,9	-	485	---	---	---	3,8	3,4	3,1	9%	4%	-3%
Selvita	SLV	Kupuj	95,0	69,4	37%	1 274	64,8	31,1	29,6	16,6	9,0	7,9	1%	4%	-4%
Shoper	SHO	Kupuj	40,0	38,3	4%	1 092	45,3	32,0	23,5	29,1	20,9	15,8	2%	2%	2%
Stalprodukt	STP	Kupuj	427,0	230,0	86%	1 283	2,4	9,1	8,1	0,5	0,3	---	8%	-96%	-326%
Śnieżka	SKA	Sprzedaj	58,0	74,2	-22%	936	16,3	14,6	14,0	11,1	9,7	9,2	-1%	1%	2%
Tauron	TPE	Kupuj	4,6	3,4	34%	5 994	3,3	2,8	3,0	3,7	3,1	2,9	1%	11%	2%
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		107,6	-	786	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted	48,0	27,8	73%	617	6,9	6,7	6,5	5,0	4,7	4,3	4%	7%	10%
Toya	TOA	Trzymaj		5,2	-	389	---	---	---	4,5	4,2	3,8	22%	-7%	8%
VRG	VRG	Zawieszona		4,0	-	935	10,5	8,3	7,4	4,3	3,8	3,5	13%	19%	15%
Waw el	WWL	Kupuj		470,0	-	705	---	---	---	4,8	4,5	4,2	7%	11%	12%
Wielton	WLT	Kupuj	11,7	6,0	97%	359	15,8	4,7	3,8	5,8	3,6	2,9	11%	6%	-1%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	135,0	102,2	32%	2 991	16,0	14,5	12,9	9,2	8,1	7,1	5%	6%	6%
XTB	XTB	Kupuj	24,4	21,4	14%	2 512	7,8	8,6	8,0	3,6	3,8	3,3	32%	14%	24%

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	2,4	2,8	2,9	0,4	0,4	0,4	0,0%	0,0%	18,2%	-16%	-45%	-28%
BNPPL	BNPPPL	4,6	4,0	4,1	0,6	0,5	0,5	0,0%	0,0%	12,5%	6%	-23%	-17%
Handlowy	BHW	6,4	7,1	8,6	0,9	0,9	0,9	9,6%	15,6%	14,1%	-9%	-6%	24%
ING	ING	5,0	5,1	5,7	1,2	1,0	1,0	3,4%	6,0%	9,8%	-12%	-28%	-15%
mBank	MBK	8,9	5,8	3,5	0,6	0,6	0,5	0,0%	5,6%	8,7%	-15%	-38%	-33%
Millennium	MIL	---	---	3,0	0,8	0,9	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	-13%	-41%	-22%
Pekao	PEO	4,5	4,7	5,3	0,7	0,7	0,7	5,6%	16,6%	15,8%	-7%	-31%	-17%
PKO BP	PKO	5,5	5,2	4,6	0,8	0,7	0,7	6,9%	9,0%	14,4%	-8%	-32%	-30%
Santander	SPL	8,3	8,3	5,5	0,8	0,8	0,7	1,2%	3,6%	6,1%	-6%	-22%	-7%
Erste Group	EBS AV	14,1	5,9	5,9	0,6	0,6	0,5	7,1%	7,5%	8,1%	-12%	-26%	-20%
Komerční Banka	KOMB CP	14,8	9,7	7,2	0,9	0,9	0,9	10,7%	9,1%	8,8%	-11%	-27%	-19%
Moneta Bank	MONET CP	17,0	11,6	8,7	1,4	1,4	1,3	8,3%	9,1%	8,8%	7%	-8%	-1%
OTP Bank	OTP HB	7,3	4,3	6,3	0,7	0,6	0,6	4,2%	5,0%	5,8%	-9%	-25%	-50%

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%	0%	-5%	-23%
Kruk*	KRU	5,5	5,5	5,4	1,5	1,3	1,3	---	---	---	7%	-11%	-15%
PZU*	PZU	7,5	7,2	7,4	1,7	2,0	2,1	9,3%	0,0%	11,7%	-1%	-9%	-20%
XTB	XTB	7,8	8,6	8,0	3,6	3,8	3,3	7,0%	9,6%	8,7%	4%	9%	30%
Votum	VOT	4,9	2,9	2,5	3,9	2,1	1,6	1,1%	12,3%	27,2%	0%	0%	0%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	21,3	19,3	17,6	13,9	12,7	11,5	2,2%	2,4%	2,6%	6%	0%	13%
Euronext (GPW)	ENX FP	14,7	13,9	12,8	11,6	10,8	9,7	2,9%	3,1%	3,5%	2%	-3%	-13%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	11,8	6,5	7,1	0,7	0,6	0,6	6,0%	8,7%	10,7%	16%	0%	0%
doValue (KRU)*	DOV IM	33,7	9,0	9,0	2,1	1,8	1,5	10,4%	12,5%	15,0%	-5%	-31%	-37%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	7,8	5,8	5,0	1,1	0,9	0,9	---	---	---	15%	13%	42%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	24,9	---	6,7	0,8	0,7	0,7	2,8%	3,4%	5,1%	2%	1%	-10%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	9,3	8,1	7,0	1,0	0,9	0,9	6,9%	7,6%	8,5%	1%	-22%	-26%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	11,5	9,9	14,2	1,0	0,8	---	---	---	---	7%	-12%	1%
VIG (PZU)*	VIG AV	9,8	7,7	7,1	0,5	0,5	0,5	5,8%	6,5%	7,3%	-5%	-10%	-8%

Paliwa													
Lotos	LTS	2,0	8,9	9,9	1,0	2,5	2,9	4,7%	7,3%	7,3%	1%	6%	46%
MOL	MOL	3,6	4,0	4,5	2,4	2,3	2,2	9,5%	8,8%	7,1%	-6%	-15%	12%
PGNIG	PGN	2,6	4,1	3,2	1,3	1,2	0,8	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-13%	-9%
PKN Orlen	PKN	1,0	3,2	2,2	0,8	1,3	1,2	2,4%	3,3%	3,3%	7%	-5%	5%
A2A	A2A IM	9,8	10,3	9,8	6,1	5,9	5,9	7,2%	7,4%	7,5%	-3%	-26%	-29%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	1,6	3,9	3,4	3,5	4,3	23,7%	5,7%	---	-6%	-16%	-45%
Centrica	CNA LN	7,6	6,6	7,7	2,8	2,2	2,4	0,0%	0,0%	0,0%	10%	9%	73%
Enegas	ENG SM	11,9	15,2	16,6	10,6	11,1	11,7	9,3%	9,4%	9,4%	-11%	-10%	-1%
Gazprom	GAZP RX	1,7	2,3	---	1,4	2,9	---	28,5%	21,6%	---	-36%	-8%	-30%
MOL	MOL HB	3,6	4,0	4,5	2,4	2,3	2,2	9,0%	8,3%	6,7%	-8%	-10%	18%
Motor Oil Hellas	MOH GA	3,2	4,6	6,5	3,6	4,2	5,1	8,7%	7,4%	5,9%	-2%	18%	33%
OMV	OMV AV	3,3	4,0	4,9	1,3	1,3	1,4	5,8%	6,4%	6,8%	-6%	-9%	-8%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	5,1	8,2	9,5	2,8	4,3	5,2	8,5%	7,9%	8,7%	-5%	-1%	171%

*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	8,6	7,6	7,0	4,1	3,7	3,5	0,0%	7,4%	7,4%	-3%	-11%	-20%
Grupa Azoty	ATT	3,8	8,7	6,6	4,1	6,9	4,7	0,0%	0,0%	0,0%	-15%	2%	37%
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-2%	6%	-6%
CF Industries	CF US	4,6	6,6	11,6	2,6	3,0	4,3	1,7%	1,8%	1,8%	-6%	-14%	79%
Solvaya	SOLB BB	7,7	8,1	7,2	4,5	4,5	4,0	4,7%	4,9%	5,1%	0%	-10%	-25%
Mosaic	MOS US	3,5	4,5	7,8	2,2	2,4	3,3	1,2%	1,2%	1,3%	-7%	-30%	58%
Sisecam	SISE TI	28,2	10,2	4,8	5,0	4,2	4,2	2,8%	3,1%	3,6%	-6%	16%	184%
Yara International	YAR NO	4,4	6,0	7,4	3,1	3,7	4,1	1,3%	1,1%	0,9%	-9%	-16%	-8%
Surowce													
Bogdanka	LWB	28,6	6,9	9,7	1,5	1,1	0,8	4,5%	---	---	-1%	5%	127%
JSW	JSW	0,9	2,7	3,8	0,0	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	-21%	-25%	57%
KGHM	KGH	4,6	6,3	6,6	2,8	3,2	3,0	2,8%	2,8%	1,9%	-17%	-33%	-42%
Antofagasta	ANTO LN	15,6	14,3	12,9	4,1	3,8	3,4	0,0%	0,1%	0,1%	0%	-31%	-26%
BHP	BHP AU	#N/A	7,6	9,8	3,2	3,8	4,5	9,6%	6,6%	5,1%	-11%	-19%	-18%
First Quantum	FM CN	7,7	9,1	6,4	4,1	3,8	2,9	0,6%	1,0%	1,5%	-30%	-48%	-15%
Freeport	FCX US	9,2	12,1	10,6	3,9	3,7	3,3	2,1%	2,1%	2,1%	-16%	-36%	-17%
Glencore	GLEN LN	3,7	5,4	6,9	2,6	3,2	3,7	0,2%	0,2%	0,1%	-12%	-13%	41%
Rio Tinto	RIO LN	5,6	6,9	7,8	3,2	3,8	4,1	0,2%	0,1%	0,1%	-11%	-18%	-19%
SoutherCopper	SCCO US	13,2	14,4	12,9	7,2	7,7	7,0	7,6%	5,8%	5,7%	-12%	-29%	-24%
Vale	VALE US	7,0	3,1	3,5	2,5	2,9	3,6	---	---	---	-16%	-30%	-44%
Energetyka													
CEZ	CEZ	26,9	35,1	13,2	7,0	5,5	4,8	4,4%	5,4%	6,4%	-2%	17%	106%
Enea	ENA	3,2	2,5	3,2	2,3	1,6	1,5	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	8%	19%
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-7%	-14%
PEP	PEP	45,9	16,8	38,1	0,0	14,2	14,1	---	---	---	25%	60%	59%
PGE	PGE	12,3	9,5	10,6	4,0	3,3	3,5	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	17%	23%
Tauron	TPE	3,3	2,8	3,0	3,7	3,1	2,9	0,0%	0,0%	0,0%	0%	18%	8%
ZEPAK	ZEP	---	---	10,0	10,6	---	9,6	---	---	---	22%	58%	215%
Endesa	ELE SM	10,8	10,0	9,6	6,9	6,6	6,3	6,6%	7,1%	7,4%	-6%	-12%	-16%
Enel	ENEL IM	8,6	7,9	7,4	5,5	5,4	5,5	8,3%	8,9%	9,1%	-12%	-21%	-38%
Energias de Portugal	EDP PL	22,1	17,7	16,2	8,2	7,6	7,4	4,1%	4,5%	4,7%	7%	1%	5%
RWE	RWE GY	14,9	20,6	20,2	6,9	8,0	9,0	2,4%	2,4%	2,4%	-2%	-5%	32%
Telekomunikacja i media													
Agora	AGO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	1%	-17%	-40%
Cyfrowy Polsat	CPS	13,7	13,4	11,0	7,1	7,2	6,8	4,8%	4,8%	4,8%	3%	-20%	-36%
Orange PL	OPL	16,3	15,2	12,6	4,2	4,1	3,9	3,9%	3,9%	7,9%	9%	-14%	-15%
Wirtualna Polska	WPL	16,0	14,5	12,9	9,2	8,1	7,1	1,2%	2,0%	2,0%	10%	-6%	-16%
Deutsche Telekom	DTE GR	17,8	15,4	13,1	5,7	5,3	4,8	3,7%	4,0%	4,4%	3%	9%	5%
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	8,2	7,2	7,2	3,7	3,6	3,2	5,9%	6,9%	8,4%	-7%	-19%	-25%
Orange France	ORA FP	9,5	8,7	8,1	5,2	5,3	5,1	66,7%	64,3%	65,5%	-5%	-6%	10%
Telekom Austria	TKA AV	10,5	8,2	7,3	3,8	3,5	3,2	4,8%	5,2%	5,7%	0%	-7%	-14%

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	9,8	9,1	8,5	5,8%	6,3%	6,3%	-1%	-8%	5%	
Asseco PL	ACP	12,4	12,4	12,0	2,6	2,3	2,0	4,5%	5,4%	5,4%	2%	-5%	-6%	
Asseco SEE	ASE	12,8	12,1	11,3	6,8	6,3	5,9	3,8%	5,0%	5,5%	0%	-19%	6%	
Comarch	CMR	10,4	10,0	9,6	4,1	3,8	3,5	3,0%	6,1%	6,1%	-5%	-9%	-30%	
Comp	CMP	21,9	13,9	10,6	5,3	4,7	4,1	6,0%	6,0%	6,0%	7%	1%	-18%	
Grupa Pracuj	GPP	17,5	15,3	13,2	12,9	10,9	9,1	3,9%	4,3%	4,9%	-1%	-20%	---	
LiveChat	LVC	---	21,0	17,9	---	14,9	13,4	3,9%	4,8%	5,5%	10%	-3%	-24%	
Shoper	SHO	45,3	32,0	23,5	29,1	20,9	15,8	1,9%	2,0%	2,2%	22%	-24%	---	
Sygnity	SGN	14,6	10,9	15,2	0,0	7,6	6,9	---	---	---	35%	38%	65%	
Atos (ACP)	ATO FP	1,7	5,7	5,6	3,1	3,3	2,8	---	---	---	-6%	-49%	-71%	
Capgemini (ACP)	CAP FP	25,9	19,5	16,3	9,3	8,2	7,1	24,2%	25,7%	27,7%	-3%	-14%	0%	
SAP (ACP)	SAP GR	17,4	14,3	18,0	12,6	11,1	9,6	1,2%	1,2%	1,3%	1%	-8%	-23%	
Gry														
11 bit	11B	64,9	8,0	13,9	43,7	5,0	8,1	0,0%	0,0%	11,1%	-5%	-12%	-8%	
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-8%	-3%	-20%	
BoomBit	BBT	7,7	5,9	5,3	3,1	2,9	3,2	5,3%	6,6%	7,9%	9%	-24%	-49%	
CD Projekt	CDR	48,6	22,7	37,8	24,8	13,9	21,2	0,0%	0,0%	0,0%	3%	-27%	-49%	
PCF Group	PCF	19,7	17,9	9,4	13,6	12,1	6,5	---	---	---	-3%	-22%	--	
Playway	PLW	14,6	12,4	10,5	11,9	10,2	8,7	4,9%	5,5%	6,4%	3%	21%	-29%	
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	26,9	20,7	19,3	16,3	12,5	11,1	0,6%	0,7%	0,7%	4%	1%	-13%	
Electronic Arts	EA US	17,7	15,9	14,4	11,7	11,2	10,5	0,5%	0,5%	0,5%	-2%	3%	-9%	
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---	
Take-Two	TTWO US	25,3	16,2	13,3	18,8	11,8	9,2	---	---	---	1%	-1%	-24%	
Ubisoft	UBI FP	17,2	19,3	20,8	6,0	5,0	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	21%	-24%	
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	14,3	12,7	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---	
Konsument - Odzież i obuwie														
CCC	CCC	---	17,2	7,6	5,8	4,7	3,8	0,0%	0,0%	0,0%	6%	-13%	-62%	
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	
LPP	LPP	25,8	14,1	10,5	9,0	6,5	5,4	3,6%	4,1%	4,1%	2%	-5%	-27%	
VRG	VRG	---	14,9	---	---	---	---	---	---	---	0%	4%	8%	
Wittchen	WTN	92,9	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	-1%	72%	
Adidas	ADS GR	79,8	23,6	19,5	9,8	8,4	7,6	2,1%	2,5%	2,9%	5%	-16%	-44%	
Asos	ASC LN	9,5	7,5	48,9	6,5	4,6	3,4	0,0%	0,0%	0,0%	29%	-23%	-72%	
Foot Locker	FL US	6,3	6,4	5,8	2,8	3,0	2,6	5,7%	6,2%	6,7%	-6%	-8%	-53%	
H&M	HMB SS	173,1	21,0	19,1	6,3	6,1	5,5	5,1%	5,7%	6,2%	8%	2%	-29%	
Hugo Boss	BOSS GR	---	31,9	20,2	6,6	6,1	5,5	1,8%	2,5%	3,0%	16%	4%	11%	
Inditex	ITX SM	56,5	21,1	20,0	8,3	8,0	7,5	4,5%	4,8%	5,2%	12%	17%	-12%	
Next	NXT LN	29,6	12,5	12,0	8,7	8,4	8,1	0,0%	0,0%	0,0%	11%	3%	-15%	
Nike	NKE US	28,2	23,5	19,8	19,9	17,1	14,6	1,1%	1,3%	1,4%	2%	-18%	-31%	
Zalando	ZAL GR	30,4	26,9	66,2	14,3	10,9	6,9	0,0%	0,0%	0,2%	11%	-32%	-71%	
Konsument - FMCG														
Dino	DNP	51,8	39,5	31,3	20,1	15,4	11,9	1,0%	1,3%	2,2%	11%	3%	7%	
Eurocash	EUR	28,1	---	33,9	5,2	3,8	3,6	2,3%	3,1%	3,5%	5%	-17%	-14%	
Pepco Group	PCO	69,9	58,5	48,9	---	---	---	0,0%	0,7%	0,9%	-4%	-20%	--	
Carrefour	CA FP	13,7	12,0	10,3	3,9	3,5	3,1	3,5%	4,0%	4,3%	-6%	-13%	9%	
Jeronimo Martins	JMT PL	35,7	29,2	23,7	8,4	7,7	6,9	2,4%	2,5%	2,7%	14%	4%	28%	
Marr	MARR IM	341,1	24,5	16,3	9,0	8,2	8,2	4,9%	5,3%	6,4%	-5%	-18%	-33%	
Metro	B4B GR	---	102,7	---	5,0	4,9	4,4	1,8%	2,9%	3,6%	2%	0%	-21%	
Tesco	TSCO LN	25,5	12,1	12,3	6,8	6,3	6,1	0,0%	0,0%	0,0%	4%	-2%	12%	

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	4,5	4,3	4,3	4,2	4,3	4,0	7,0%	7,8%	8,1%	-16%	-21%	-36%		
Action	ACT	---	5,1	---	---	---	---	---	---	---	4%	4%	25%		
Allegro.eu	ALE	29,8	27,9	21,4	16,2	13,9	11,6	0,0%	0,0%	0,0%	22%	-2%	---		
AmRest	EAT	---	20,1	15,9	6,1	---	---	0,0%	0,0%	---	5%	-2%	-32%		
Auto Partner	APR	8,1	7,4	6,5	6,3	5,9	5,2	2,3%	3,1%	4,1%	-11%	-13%	0%		
Benefit Systems	BFT	19,9	11,2	9,0	7,5	6,0	5,1	0,0%	2,0%	3,6%	9%	-8%	-29%		
Inter Cars	CAR	8,5	7,3	7,1	6,8	5,8	5,4	0,5%	0,6%	1,4%	-1%	-7%	-8%		
Neuca	NEU	21,9	20,7	19,2	12,5	11,7	10,6	1,6%	1,6%	1,7%	6%	-2%	-9%		
Oponeo	OPN	12,4	11,8	11,2	5,1	4,7	4,2	3,0%	3,2%	3,4%	1%	-9%	-15%		
Rainbow Tours	RBW	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-10%	-21%	-23%		
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	35,9	23,4	14,2	9,4	8,6	0,0%	0,0%	0,0%	9%	-9%	11%		
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	26,9	14,4	8,7	6,6	6,0	0,0%	0,0%	0,0%	1%	-9%	-36%		
Sodexo (BFT)	SW FP	17,3	14,5	13,3	8,4	7,3	6,6	2,9%	3,5%	3,9%	13%	3%	4%		
Auto Zone (CAR)	AZO US	19,1	17,4	15,7	13,3	13,0	12,4	0,0%	0,0%	0,0%	8%	-2%	38%		
LKQ (CAR)	LKQ US	13,4	12,4	12,6	9,6	9,0	---	1,9%	2,0%	---	11%	6%	4%		
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	8,9	7,8	7,2	5,4	4,6	4,2	3,1%	4,0%	4,5%	13%	1%	-18%		
O'Reilly (CAR)	ORLY US	21,0	18,8	17,0	14,9	14,1	12,8	0,0%	0,0%	0,0%	16%	-5%	14%		
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	21,6	20,5	15,3	5,0	4,6	3,9	0,0%	0,5%	0,2%	2%	-14%	2%		
Brinker (EAT)	EAT US	8,2	6,7	6,0	5,3	4,6	4,4	0,0%	5,2%	5,6%	10%	-34%	-57%		
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	6,7	6,0	5,3	2,6%	3,0%	3,4%	21%	-6%	-4%		
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	15,4	14,3	13,5	4,1%	4,3%	4,7%	10%	-12%	-16%		
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	16,6	14,4	13,0	2,4%	2,5%	2,8%	14%	5%	-30%		
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	47,1	25,6	21,6	14,7	9,7	8,2	1,0%	1,1%	1,3%	12%	14%	-28%		
TUI (RBW)	TUI LN	---	5,4	4,5	---	2,8	2,6	0,0%	0,0%	0,1%	-13%	-44%	-51%		
Deweloperzy i budownictwo															
Atal	1AT	8,0	---	---	---	4,8	7,4	---	---	13,3%	-29%	-31%	-38%		
Budimex	BDX	16,0	15,5	14,4	5,4	5,6	4,7	10,1%	5,9%	6,5%	5%	7%	-15%		
Develia	DVL	15,0	7,3	5,8	7,0	5,3	7,6	7,5%	16,5%	14,1%	7%	-29%	-30%		
Dom Development	DOM	6,3	7,3	7,0	4,7	6,2	6,1	12,3%	11,0%	9,6%	-21%	-15%	-44%		
Erbud	ERB	415,6	4,2	2,7	9,7	3,3	0,7	12,7%	0,0%	0,0%	-3%	-18%	-64%		
Echo	ECH	6,0	---	---	11,3	12,6	11,4	---	---	---	-7%	-16%	-36%		
GTC	GTC	---	23,4	---	---	---	---	6,7%	7,5%	---	5%	7%	0%		
Torpol	TOR	8,0	6,8	---	---	3,5	2,7	---	---	---	-24%	-3%	9%		
Unibep	UNI	7,4	---	---	4,7	---	---	---	---	---	1%	-9%	-32%		
Biotechnologia															
Celon Pharma	CLN	27,0	---	---	11,4	17,7	232,1	1,8%	0,6%	0,6%	11%	-34%	-58%		
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	7,9	---	---	---	50%	-5%	-46%		
Master Pharm	MPH	30,3	---	---	15,0	---	---	---	---	---	1%	6%	69%		
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	-46%	-77%		
OncoArendi	OAT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---		
Ryvu Therapeutics	RVU	---	23,9	---	---	12,0	---	---	---	---	37%	-20%	-40%		
Selvita	SLV	64,8	31,1	29,6	16,6	9,0	7,9	---	---	---	4%	-13%	-9%		
Synektik	SNT	40,3	16,5	---	---	---	---	---	---	---	---	-14%	-25%		
Amphastar (CLN)	AMPH US	20,9	18,3	16,5	28,7	15,7	12,6	0,0%	0,0%	0,0%	13%	-7%	74%		
Revanca (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	20%	-4%	-47%		
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	11%	-11%	-56%		
Transport															
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	-28%	-38%		
PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	2%	-1%	-38%		
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	8,8	7,9	7,0	6,2	4,1	0,0%	0,0%	0,6%	7%	-16%	-18%		
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	8,9	5,4	---	4,8	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-38%	-55%		

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	9,3	8,2	7,4	5,9	5,4	5,2	8,6%	10,7%	10,7%	-3%	-22%	-38%
Alumetal	AML	7,2	8,1	7,7	5,9	6,0	5,6	9,9%	9,5%	9,5%	1%	-7%	13%
Ambra	AMB	10,6	10,2	9,7	4,7	4,3	3,8	4,7%	4,9%	5,2%	6%	-10%	-7%
Amica	AMC	11,9	6,7	5,7	5,0	3,8	3,3	0,0%	4,4%	5,8%	-1%	-29%	-55%
Aparator	APT	8,2	---	---	---	---	---	---	---	---	11%	-19%	-37%
Arctic Paper	ATC	2,1	---	---	0,8	---	---	2,7%	---	---	0%	0%	0%
Astarta	AST	8,7	1,2	---	2,6	2,0	2,3	---	---	---	22%	-8%	-44%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	13%	76%	96%
Famur	FMF	10,5	9,1	10,2	3,7	2,7	2,1	0,0%	0,0%	0,0%	12%	9%	39%
Ferro	FRO	6,9	6,1	5,8	5,2	4,7	4,4	5,5%	6,6%	8,2%	-2%	-17%	-23%
Forte	FTE	10,2	---	---	---	---	---	---	---	---	-10%	-18%	-38%
Kernel	KER	1,4	5,0	---	---	7,7	2,4	1,7%	---	---	32%	-17%	-50%
Kęty	KTY	7,6	8,2	8,0	6,3	6,6	6,5	10,2%	11,1%	10,9%	-10%	-17%	-21%
Mangata	MGT	5,6	5,2	5,1	4,4	4,1	3,9	6,8%	8,3%	8,7%	-10%	-12%	-7%
Mercator Medical	MRC	23,0	31,5	23,0	2,4	2,4	1,2	0,0%	0,9%	0,7%	0%	0%	0%
MFO	MFO	3,2	5,0	4,5	2,3	3,5	3,7	10,3%	9,5%	---	-11%	-22%	-17%
Newag	NWG	9,9	7,9	8,5	6,4	5,1	5,3	4,1%	4,1%	6,3%	-2%	-10%	-27%
Rawlplug	RWL	---	---	---	3,8	3,4	3,1	3,3%	4,7%	5,2%	4%	-9%	-10%
Sanok Rubber	SNK	10,6	---	---	---	---	---	---	---	---	16%	2%	-46%
Śnieżka	SKA	16,3	14,6	14,0	11,1	9,7	9,2	4,1%	4,0%	4,5%	2%	-6%	-13%
Stalprodukt	STP	2,4	9,1	8,1	0,5	0,3	---	2,6%	2,6%	2,2%	-17%	-35%	-38%
TIM	TIM	---	---	6,5	5,0	4,7	4,3	8,6%	10,2%	8,2%	-13%	-27%	-24%
Toya	TOA	---	---	---	4,5	4,2	3,8	7,0%	6,1%	6,7%	-10%	-17%	-39%
Wawel	WWL	---	---	---	4,8	4,5	4,2	7,4%	7,4%	7,4%	1%	0%	-20%
Wielton	WLT	15,8	4,7	3,8	5,8	3,6	2,9	0,0%	0,0%	8,4%	-1%	-20%	-42%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	6,0	7,4	6,9	5,5%	5,1%	5,2%	-21%	-23%	-26%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	9,2	7,9	7,2	3,0%	3,5%	3,7%	-14%	-35%	-28%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,9	4,6	3,9	5,0%	7,3%	9,3%	-13%	-7%	104%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	4,3	4,1	3,8	6,3%	6,6%	7,1%	7%	-7%	-29%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	8,3	7,3	6,1	2,4%	2,9%	3,3%	-3%	4%	-9%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	6,8	6,1	5,7	5,6%	7,7%	8,6%	9%	11%	-13%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	5,7	4,3	5,1	4,0%	4,3%	4,0%	9%	-6%	-23%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	14,8	11,0	9,7	2,5%	2,8%	3,0%	-8%	-23%	-15%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	21,5	17,9	14,8	2,1%	2,3%	2,4%	-2%	-22%	-16%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	6,5	5,0	4,4	2,5%	3,6%	4,6%	-7%	-4%	-27%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	7,3	6,8	7,2	3,6%	3,9%	3,9%	-4%	-2%	10%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	9,6	8,5	7,6	3,1%	3,3%	3,5%	-4%	-17%	-23%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	5,6	4,9	4,2	---	---	---	4%	-18%	-21%
Kaiser (KTY)	KALU US	26,7	23,7	27,3	9,4	7,8	6,2	4,2%	4,6%	4,3%	-4%	-26%	-37%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	68,1	8,6	5,2	2,8	3,2	3,1	10,7%	9,4%	9,9%	-11%	-35%	3%
Alstom (NWG)	ALO FP	14,0	20,3	15,6	8,8	6,9	5,5	1,6%	2,2%	3,1%	-6%	6%	-37%
Bombardier (NWG)	BBDB CN	---	---	---	7,9	6,0	4,6	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-36%	-39%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	5,0	4,3	3,7	3,6%	4,0%	4,3%	2%	-5%	-15%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	9,3	7,7	6,6	3,6%	4,3%	5,3%	-6%	-16%	-23%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,1	7,2	5,8	1,7%	2,8%	3,7%	-7%	-23%	-28%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	6,5	5,3	4,4	3,8%	4,2%	4,4%	-5%	4%	-18%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	5,1	4,7	2,6	5,5%	7,2%	8,6%	-4%	-8%	-38%

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