

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

SANTANDER BANK: Wyniki za II kw.'22 powyżej oczekiwań [pozytywne]

ORANGE POLSKA: Wyniki za 2Q22 powyżej oczekiwań, podniesiona prognoza przychodów [pozytywne]

ULTIMATE GAMES: Szacunkowe, wybrane jednostkowe dane finansowe za I półrocze 2022 roku

ZUE: Wstępne wyniki finansowe grupy za I półrocze 2022 roku

FINANSE

XTB: Market making stanowił 34% przychodów w 1H'22 – zarząd na konferencji

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN: Konferencja „Strategic growth of Orlen Group” jutro o godz. 12

PKN ORLEN: Odcięcie dywidendy

TMT

K2 HOLDING: Pozytywna opinia RN w sprawie wypłaty 6,40 PLN dywidendy za 2021 rok

RYNEK IT: Wyniki Shopify za 2Q22

KONSUMENT

RAINBOW TOURS: Jednostkowe przychody ze sprzedaży w czerwcu'22 na poziomie 290,2mln PLN (+110,4% r./r.)

JERONIMO MARTINS: Podsumowanie konferencji wynikowej

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX: Podsumowanie konferencji wynikowej [pozytywne]

DEVELIA: Grupa Lar i spółka uruchomiły sprzedaż pierwszej wspólnej inwestycji w Warszawie

ARCHICOM: Echo Investment i DRK Echo Investment zamierzają wezwać do sprzedaży 8,7 mln akcji @ 18,30 PLN za papier

PRZEMYSŁ

MERCATOR MEDICAL: WZA ws. zmiany przeznaczenia nabytych akcji własnych

FORTE: Utworzenie odpisu w kwocie 4,6mln PLN

RYNEK PAPIERU / ARCTIC PAPER: Lecta zapowiedziała podwyżki cen papierów

UWF i CWF o 8-10% od 1 września w związku z dalszymi wzrostami cen energii

WAWEL: Spółka spodziewa się negatywnego wpływu otoczenia biznesowego na wyniki

Notowania

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
WIG	52 674	-0,2%	-3,0%	-21,0%	-21,5%
WIG20	1 652	-0,2%	-5,0%	-24,4%	-26,4%
mWIG40	3 956	-0,5%	-3,7%	-22,9%	-19,3%
sWIG80	16 954	0,0%	-0,7%	-12,4%	-17,5%
S&P	4 024	2,6%	5,3%	-9,2%	-8,6%
DAX	13 166	0,5%	-0,5%	-14,1%	-15,4%
FTSE	7 348	0,6%	0,3%	-1,6%	4,7%
Nikkei	27 787	0,2%	2,7%	4,0%	0,7%
Shanghai Composite	3 295	-0,1%	-3,3%	-2,0%	-2,0%
BIST30 Turcja	2 706	0,2%	0,0%	23,7%	85,4%
MOEX Rosja	2 196	0,2%	-8,8%	-37,0%	-41,9%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	6,2%	9,5	-152,7	-47,4	518,6
Rent. obl. 10Y	5,8%	9,1	-154,8	-34,2	431,6
WIBOR 3M	7,0%	0,0	0,0	112,0	679,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,68	-0,2%	4,5%	12,1%	17,0%
EUR/PLN	4,78	-0,1%	1,8%	4,2%	3,9%
EUR/USD	5,70	0,0%	-4,5%	-3,4%	-5,3%
GBP/PLN	1,02	0,2%	-2,8%	-8,3%	-13,7%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 736	1,0%	-4,5%	-8,2%	-3,5%
Srebro (USD/toz)	19,3	1,1%	-7,4%	-16,6%	-22,7%
Płatyna (USD/toz)	894	0,4%	-2,2%	-3,0%	-16,3%
Miedź (USD/t)	7 637	1,3%	-9,3%	-22,5%	-21,7%
Cynk (USD/t)	3 054	0,5%	-8,0%	-27,6%	2,4%
Ołów (USD/t)	2 013	-0,5%	0,5%	-11,8%	-13,9%
Aluminium (USD/t)	2 423	0,0%	-2,9%	-21,7%	-2,7%
Alu. Alloy (USD/t)	1 760	0,0%	-8,3%	-31,0%	-20,9%
Pallad (USD/toz)	2 043	1,9%	10,2%	-7,6%	-22,1%
Molibden (USD/lb)	16,0	-0,1%	-7,8%	-16,6%	-10,6%
Nikiel (USD/t)	21 813	1,1%	-4,7%	-34,5%	12,7%
Ruda żelaza (USD/t)	107,3	0,7%	-17,7%	-28,8%	-49,8%
HCC (USD/t)	203	-1,0%	-34,7%	-52,5%	17,7%
HRC UE (EUR/t)	830	0,0%	-9,8%	-38,1%	-31,7%
Rebar UE (EUR/t)	1 065	2,9%	-15,8%	-25,3%	25,3%
Ropa Brent (USD/bbl)	107,4	0,7%	-9,0%	-0,2%	43,7%
CO2 (EUR/t)	76,1	-0,7%	-10,5%	-6,0%	42,9%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	8,6	0,6%	31,4%	24,9%	112,8%
Gaz 1M (TTF; EUR/MW h)	167,8	4,2%	31,3%	73,6%	371,5%
Gaz (TGE; PLN/MW h)	1035,8	12,7%	66,2%	98,3%	475,3%
EE - 1Y (TGE; PLN/MW h)	1590,0	3,9%	39,2%	101,3%	356,9%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

SANTANDER BANK (Kupuj; 335,0 PLN)

Wyniki za II kw.'22 powyżej oczekiwań [pozytywne]

mIn PLN	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	y/y	q/q	2Q22P	Kons.
Wynik odsetkowy	1 411	1 444	1 731	2 244	2 935	108%	31%	2 701	2 757
Wynik przewidywany	600	635	641	661	621	3%	-6%	640	635
Pozostałe przychody	204	124	36	42	-68	-	-	80	63
Przychody ogółem	2 215	2 202	2 407	2 947	3 487	57%	18%	3 421	3 455
Koszty operacyjne	-875	-880	-977	-1 149	-1 304	49%	14%	-1 295	-1 305
Wynik operacyjny	1 340	1 323	1 430	1 798	2 183	63%	21%	2 126	2 150
Saldo rezerw	-782	-374	-835	-216	-961	23%	346%	-984	-976
Zysk netto	223	544	194	960	657	195%	-32%	597	599
P/E12M trailing	24,6	23,0	20,7	12,0	9,8				
Marża odsetkowa netto	2,57%	2,61%	3,08%	3,94%	5,08%				
C/I	39,5%	39,9%	40,6%	39,0%	37,4%				

Źródło: dane spółki, PAP, Trigon DM

ORANGE POLSKA (Kupuj; 7 PLN)

Wyniki za 2Q22 powyżej oczekiwań, podniesiona prognoza przychodów [pozytywne]

mIn PLN	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	y/y	q/q	LTM	2Q22P	Kons.
Przychody	2 954	2 885	3 171	2 931	3 055	3%	4%	12 042	2 970	2 974
Usługi komórkowe	652	682	671	671	699	7%	4%	2 723	692	
Usługi stacjonarne	494	484	486	477	475	-4%	0%	1 922	466	
Konwergentni B2C	492	511	522	526	530	8%	1%	2 089	532	
Sprzęt	330	342	445	331	363	10%	10%	1 481	343	
IT i integracja	269	255	412	305	348	29%	14%	1 320	304	
Hurt	598	493	501	456	467	-22%	2%	1 917	459	
Pozostałe	119	118	134	165	173	45%	5%	590	173	
Koszty	-2 070	-374	-2 441	-2 052	-2 063	0%	1%	-6 930	-2030	
Pracownicy	-339	-318	-364	-368	-344	1%	-7%	-1 394	-344	
Usługi obce	-1 662	-1 568	-1 929	-1 688	-1 780	7%	5%	-6 965	-1696	
Poz. koszty/przych.	-65	-76	-35	-13	11	-117%	-185%	-113	-10	
Zysk ze sprzed. nier.	7	37	28	21	49	600%	133%	135	20	
Koszty odpraw i inne	-11	1 551	-141	-4	1	-	-	1 407	0	
EBITDA	884	2 511	730	879	992	12%	13%	5 112	940	-
EBITDAaL	756	791	707	722	798	6%	11%	3 018	781	779
EBIT	224	1 856	15	244	337	50%	38%	2 452	276	296
Zysk netto	116	1 586	-69	125	243	109%	94%	1 885	166	181
P/E 12M trailing	42,2	4,6	4,7	4,5	4,2					
EV/EBITDAaL 12M trail.	4,6	4,2	4,0	4,0	3,8					
EV/EBITDA 12M trailing	4,7	3,0	3,0	2,9	2,9					
zmiana przychodów r./r.	4%	3%	3%	0%	3%					
marża EBITDA	30%	87%	23%	30%	32%					
marża netto	4%	55%	-	4%	8%					

Źródło: dane spółki, Trigon DM

#2Q22

- EBITDAaL 2% powyżej naszych szacunków i konsensusu
- Przychody powyżej oczekiwań głównie dzięki sprzedaży sprzętu (o 20mln PLN więcej niż oczekiwaliśmy) oraz przychodów z IT i integracji (o ponad 40mln PLN powyżej naszych szac.)
- Przychody z kluczowych usług telekomunikacyjnych +6,9% r/r (vs. +7,1% r/r w 1Q22, utrzymana dobra dynamika, oczekiwaliśmy +6,0% r/r)
- Zysk ze sprzedaży nieruchomości 49mln PLN wpłynął na dodatkowe przebicie naszych prognoz EBIT
- Efektywna stopa podatkowa tylko 10%
- Wpływ wzrostu kosztów energii 35mln PLN r/r wobec wpływu 67mln PLN r/r w 1Q
- Baza kart SIM wzrosła o 523 tys. netto do 17,8 mln kart, 14,8 mln bez M2M

#Guidance

- Podtrzymana prognoza EBITDA na 2022 rok: płasko do niskiego jednocyfrowego wzrostu
- Podniesiona prognoza przychodów na 2022 rok: z bardzo małego spadku do niskiego jednocyfrowego wzrostu
- Podtrzymana prognoza eCapex (1,7-1,9mln PLN), eCapex po półroczu 0,6mln PLN

#KPI

- ARPU +2% r/r w konwergencji, +3% r/r w mobile-only, +4% w broadband (w 1Q dynamiki wyniosły +4%/+3%/+4%)
- Wzrost klientów konwergentnych o 15k (vs. +11k w 1Q22)
- Wzrost klientów o 66k w FTTH (z czego 55k organicznie, o kilkanaście procent więcej niż przed rokiem)

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	1179,2	976,5	121%
WIG20	1004,6	816,1	123%
WIG40	113,7	101,3	112%
sWIG80	48,5	43,0	113%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKN	336,8	XTB	23,5	BML	17,2
DNP	125,6	KTY	10,2	BMC	6,1
PKO	83,1	TPE	7,2	LBW	4,5
ALE	66,0	ALR	6,5	MLS	2,8
LTS	64,0	KRU	5,8	GNB	1,7
KGH	61,3	BDX	5,8	STH	1,6
PEO	55,3	EUR	5,1	COG	1,5
CDR	32,4	CIE	5,0	ATC	1,2
PZU	30,8	MIL	5,0	ZEP	0,8
PGN	24,0	LWB	5,0	GTN	0,7

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
PKN	376%	XTB	505%	GNB	505%
LTS	223%	BDX	471%	MLS	460%
DNP	199%	EUR	292%	GTN	390%
ACP	135%	MBR	216%	1AT	275%
OPL	133%	PKP	207%	RWL	269%
PGN	128%	BFT	185%	AMB	268%
CPS	116%	KTY	163%	SNT	227%
SPL	116%	FMF	146%	LBW	205%
CCC	108%	TEN	143%	BML	200%
MBK	90%	ASE	141%	STH	189%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
DNP	350,7	4,6%	ALE	23,7	-3,8%
CPS	20,0	3,6%	KGH	101,6	-2,4%
SPL	225,2	1,2%	CCC	41,3	-2,4%
PGN	6,1	0,9%	LPP	9 115,0	-2,0%
MBK	205,8	0,8%	PKO	25,5	-1,0%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
BDX	247,0	5,3%	CLN	16,6	-5,3%
DAT	137,0	4,6%	XTB	21,60	-5,2%
EUR	11,3	4,3%	PEP	106,0	-3,6%
EAT	18,0	2,4%	PKP	12,2	-3,5%
ASE	41,0	2,2%	ING	154,0	-3,1%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
GNB	0,2	15,3%	LBW	2,4	-7,9%
PEN	13,4	9,7%	PLW	312,5	-4,1%
COG	4,1	5,6%	RVU	35,4	-3,9%
CRJ	583,0	3,6%	BIO	3,9	-3,9%
BOW	9,7	3,4%	VRC	35,1	-3,8%

- 38% klientów detalicznych broadband korzysta ze światłowodu
- ok. 600 tys. Aktywowanych starterów dla uchodźców (wobec 400 tys. po 1Q)

#Cash flow, inne

- Wpływ ze sprzedaży aktywów 100mln PLN (4x więcej niż przed rokiem)
- Cash flow organiczny w 2Q wzrósł r/r ze 159mln PLN do 417mln PLN, cash flow organiczny LTM 1,16mld PLN
- Cash flow organiczny LTM skor. o zmiany w kapitale pracującym i sprzedaż nieruchomości +71% r/r do 719mln PLN

ULTIMATE GAMES

Szacunkowe, wybrane jednostkowe dane finansowe za I półrocze 2022 roku

- Przychody całkowite 13mln PLN
- Zysk brutto 5,2mln PLN
- Zysk netto 4,6mln PLN
- Zysk z działalności operacyjnej 4,5mln PLN.

ZUE

Wstępne wyniki finansowe grupy za I półrocze 2022 roku

- Przychody ze sprzedaży 373,2mln PLN, +3% r./r.
- Zysk brutto na sprzedaży 21mln PLN, +110% r./r.
- Zysk z działalności operacyjnej 8,9mln PLN vs. 1,9mln PLN w I półroczu '21
- Zysk netto 9,6mln PLN vs. 0,7mln PLN w I półroczu'21.

FINANSE

XTB (Kupuj; 26,8 PLN)

Market making stanowił 34% przychodów w 1H'22 – zarząd na konferencji

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN (Kupuj; 86,6 PLN)

Konferencja „Strategic growth of Orlen Group” jutro o godz. 12

PKN ORLEN (Kupuj; 86,6 PLN)

Odcięcie dywidendy

TMT

K2 HOLDING (Kupuj, 36 pln)

Pozytywna opinia RN w sprawie wypłaty 6,40 PLN dywidendy za 2021 rok

Dzień dywidendy ustala się na 30 sierpnia, a termin wypłaty na 6 września 2022 roku. DY=20,4%. Ponadto zarząd rekomenduje wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy 2,0 PLN.

RYNEK IT

Wyniki Shopify za 2Q22

- Przychody +16% r/r (negatywny wpływ FX 1,5p.p.), w tym subskrypcje +10% r/r, rozwiązania +18% r/r
- GMV +11% r/r
- Strata operacyjna 190mln USD (vs. zysk 139mln USD w 2Q21)
- Strata netto 1,2mld USD, skor. strata netto 38mln USD (vs. zysk 285mln USD w 2Q21)

#Outlook 2022

- W 2H spółka spodziewa się większego przyrostu abonentów (m.in. lokalny pricing subskrypcji, inne inicjatywy)
- Oczekiwana skor. strata netto w 2H, przy czym w 3Q istotnie większa niż w 2Q, spadek straty w 4Q ale nadal większa niż w 2Q

KONSUMENT

RAINBOW TOURS (Zawieszona)

Jednostkowe przychody ze sprzedaży w czerwcu'22 na poziomie 290,2mln PLN (+110,4% r./r.)

W porównaniu do czerwca 2019 jednostkowe przychody ze sprzedaży w tym okresie wzrosły o 24,9% r./r.

JERONIMO MARTINS

Podsumowanie konferencji wynikowej

#Podsumowanie 2Q'22

- Wolumeny w Biedronce w 2Q wzrosły o 7% r/r, spółka obserwuje napływ nowych klientów, nie widzi natomiast zjawiska trading down w bieżącej sprzedaży;
- Inflacja koszyka utrzymywała się poniżej inflacji CPI poszczególnych kategorii towarów raportowanych przez GUS;

#Guidance rynkowy

- Spółka spodziewa się dalszej presji kosztowej, będzie nadal inwestować w ceny (priorytetem pozostaje utrzymanie konkurencyjności i stanowienie pierwszego wyboru dla klienta), co będzie wywierać presję na marże;
- Napływ uchodźców wspiera wzrost sprzedaży podstawowych produktów, relatywnie niżej marżowych, co jednocześnie tworzy presję na marże;
- Zarząd nie wyklucza w tym roku rewizji wynagrodzeń, ale na razie nie ma decyzji, czy odbędzie się ona wcześniej niż standardowo na początku kolejnego roku;
- Spółka ma zabezpieczone ceny energii elektrycznej jedynie w Portugalii (do końca 2H'22);
- Spółka podtrzymuje plan inwestycyjny w tym roku na poziomie 850mln EUR.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX (Kupuj, 265 PLN)

Podsumowanie konferencji wynikowej [pozytywne]

#Budownictwo

- Zdaniem CFO największy wzrost cen surowców 'mamy już za sobą', obecnie widać stabilizację.
- Wg szacunków Zarządu waloryzacja, nawet po zwiększeniu limitu do 10%, nie pokrywa strat związanych ze wzrostem cen materiałów.
- Kontrakt na budowę zapory na wschodniej granicy kraju został już rozliczony (był realizowany przez 3-4 miesiące) i powiększył przychody 1H o ok. 350mln PLN.
- Tegoroczna sprzedaż może wynieść 8mld PLN.
- Zarząd widzi przestrzeń do poprawy rentowności w segmencie budowlanym w 2H'22 i w kolejnych latach.
- W lutym/marcu, tj. po drastycznym wzroście cen surowców, Budimex zrezygnował z podpisania kontraktów o wartości ok. 3mld PLN.
- Obecnie w poczekalni znajdują się kontraktów o wartości 4mld PLN.
- Powrót do tematów M&A może nastąpić po znormalizowaniu sytuacji wojennej.
- W segmencie budownictwa dla wojska backlog wynosi ok. 1mld PLN.
- W segmencie prywatnym (niecałe kilkanaście % całego backlogu) udało się zwaloryzować większość kontraktów.
- Jedynym 'trudnym' kontraktem, który BDX obecnie realizuje, jest budowa Muzeum Historii Polski (ok. 400mln PLN).

#Usługi

- Segment odpadów zanotował spadek przychodów r./r. w 1H'22, była to kwestia spadku cen na przetargach rozstrzygniętych w '21.
- Obecnie jednak widoczne jest odbicie cen, co przełoży się in plus na wyniki w '23.
- Tegoroczny CAPEX w FBService może wynieść ponad 50mln PLN (wyłączając akwizycję).
- Grupa ma przygotowany plan inwestycyjny zakładający budowę instalacji umożliwiających przetwarzanie odpadów i produkcję paliw, surowców czy nawet energii – być może na przełomie roku podzieli się tymi planami z rynkiem.
- W 2Q udało się sfinalizować się jedno przejęcie (firma ok. 30mln PLN przychodów w skali roku).

DEVELIA (Zawieszona)

Grupa Lar i spółka uruchomiły sprzedaż pierwszej wspólnej inwestycji w Warszawie

Projekt Lizbońska obejmuje ok. 200 mieszkań i 15 lokali usługowo-handlowych.

ARCHICOM

Echo Investment i DRK Echo Investment zamierzają wezwać do sprzedaży 8,7 mln akcji @ 18,30 PLN za papier

PRZEMYSŁ

MERCATOR MEDICAL

WZA ws. zmiany przeznaczenia nabytych akcji własnych

WZA MRC podjęło uchwałę ws. zmiany przeznaczenia nabytych przez spółkę akcji własnych. Akcje będą mogły zostać wykorzystane również w innym celu niż umorzenie, w szczególności dla finansowania transakcji przejęcia innych podmiotów lub dalszej odsprzedaży

FORTE (Zawieszona)

Utworzenie odpisu w kwocie 4,6mln PLN

Odpis dotyczy 20,5% udziałów firmy Yesteresen zakupionych we wrześniu ubiegłego roku. Była to platforma e-commerce oferująca „unikalne meble i dodatki od kultowych marek, sklepów vintage i antykwariatów”.

RYNEK PAPIERU / ARCTIC PAPER

Lecta zapowiedziała podwyżki cen papierów UWF i CWF o 8-10% od 1 września w związku z dalszymi wzrostami cen energii

WAWEL

Spółka spodziewa się negatywnego wpływu otoczenia biznesowego na wyniki

- Spółka odczuwa znaczący wzrost kosztów zakupu niezbędnych do produkcji surowców i materiałów oraz mediów (prąd, gaz)
- Wprowadzone podwyżki cen nie rekomensują wzrostu kosztów produkcji.

POZOSTAŁE INFORMACJE

ELEKTROTIM: Zawarcie umowy z PGE Dystrybucja w sprawie modernizacji rozdzielni 110kV GPZ Boryszew

Wartość umowy opiewa na kwotę 8,7mln PLN netto.

GAMES OPERATORS: Zawarcie umowy z Plug In Digital na wydanie gry „Medic: Pacific War” na platformy PC

Z tytułu realizacji umowy spółka otrzyma bezzwrotną zaliczkę na poczet przyszłych przychodów ze sprzedaży gry w wysokości 250tys. EUR.

HERKULES: Złożenie spółkom Wasko, Compreum oraz Nokia Solutions and Networks oferty sprzedaży udziałów w Herkules Infrastruktura

KOMPUTRONIK: Na dzień 28 września 2022 roku wyznaczono terminy rozpraw, których celem jest zatwierdzenie układów spółki oraz zależnego Komputronik Biznes

OT LOGISTICS: Przedłużenie umowy z firmą Viterra Polska w zakresie przeładunku i składowania ładunków

Szacunkowa wartość umowy, która ma obowiązywać do dnia 31 grudnia 2023 roku, wynosi ponad 72mln PLN netto.

INSIDER TRADING

BRASTER

Członek RN objął 11 tys. akcji @ 2,10 PLN.

IMPERIA ASI

Prezes zarządu kupił 13,2 tys. akcji @ 1,70-1,85 PLN.

LOKUM DEWELOPER

Członek RN kupił 647 akcji @ 14,40-15,00 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI**KGL**

Nabycie 2,5 tys. akcji @ 9,50 PLN.

PMPG POLSKIE MEDIA

Nabycie 3,5 tys. akcji @ 3,04-3,16 PLN.

ZMIANY W ORGANACH**PULAWY**

Powołanie p. Pawła Kowalczyka na stanowisko członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE**VISTAL GDYNIA**

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Ryszarda Matykę z 40,60% do 40% kapitału i głosów.

VISTAL GDYNIA

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Bożenę Matykę z 13,90% do 13,41% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE**BUDIMEX**

Wolumen: 5,7 tys. @ 236,25
% kapitału: 0,02

DINO POLSKA

Wolumen: 4,8 tys. @ 345,40
% kapitału: 0,00

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY**BIOMED-LUBLIN: Uchwała NWZA w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego****OT LOGISTICS: Walne zgromadzenie spółki przyjęła uchwałę w sprawie podziału zysku za 2021 rok**

- Wypłata dywidendy uzależniona jest od spełnienia kilku warunków, może wynieść 1 PLN lub 1,09 PLN na akcję.
- Warunkiem wypłaty dywidendy jest uzyskanie przez spółkę zgody na dywidendę od obligatariuszy oraz zaistnienie jednego ze zdarzeń: prawomocnego odrzucenia lub oddalenia wniosku o upadłość spółki, wydania przez tymczasowego nadzorcę sądowego zgody na wypłatę dywidendy lub prawomocnego uchylecia zabezpieczenia polegającego na ustanowieniu tymczasowego nadzorcy sądowego
- W przypadku łącznego spełnienia się przed dniem dywidendy podanych warunków oraz zarejestrowania akcji serii E Spółki w KDPW, kwota 13,1mln PLN - czyli 1 PLN na akcję - zostanie wypłacona akcjonariuszom tytułem dywidendy
- W przypadku łącznego spełnienia się przed dniem dywidendy warunków oraz niezarejestrowania akcji serii E w KDPW na dywidendę również trafi 13,1 mln zł, ale kwota dywidendy na akcję wyniesie 1,09 zł
- W przypadku niespełnienia się warunków wypłaty dywidendy cała kwota zysku netto spółki za rok 2021, czyli 74,2mln PLN, trafi na kapitał zapasowy.

PZU: Skarb Państwa żąda zwołania NWZA na dzień 1 września w sprawie głosowania m.in. nad zmianami w składzie RN

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

czwartek, 28 lipiec 2022

DELKO	Dzień w wypłaty dyw idendy (0,80 PLN na akcję)
NOTORIA	Dzień w wypłaty dyw idendy (0,15 PLN na akcję)
AILLERON	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,32 PLN na akcję)
COGNOR	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,15 PLN na akcję)
INPRO	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,25 PLN na akcję)
LIVECHAT	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (1,14 PLN na akcję)
PEKABEX	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,20 PLN na akcję)
PULAŁAWY	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (6,60 PLN na akcję)
VERBICOM	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,03 PLN na akcję)
XPLUS	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,10 PLN na akcję)
SUNTECH	Ostatni dzień notow ań z praw em do dyw idendy (0,01 PLN na akcję)
WIKANA	Ostatni dzień notow ań z praw em do dyw idendy (0,25 PLN na akcję)

piątek, 29 lipiec 2022

ARCHICOM	Dzień w wypłaty dyw idendy (0,14 PLN na akcję)
BALTICON	Dzień w wypłaty dyw idendy (0,13 PLN na akcję)
LOTOS	Dzień w wypłaty dyw idendy (3,50 PLN na akcję)
TORPOL	Dzień w wypłaty dyw idendy (3,00 PLN na akcję)
VRG	Dzień w wypłaty dyw idendy (0,17 PLN na akcję)
SUNTECH	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,01 PLN na akcję)
WIKANA	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,25 PLN na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
czwartek, 28 lipca 2022					
09:00	Hiszpania	Stopa bezrobocia	II kw artał		13.60%
14:00	Niemcy	Zharmonizow ana inflacja CPI R/R	lip		8.20%
14:00	Niemcy	Inflacja CPI R/R	lip		7.60%
14:30	USA	PKB R/R	II kw artał		3.50%
14:30	USA	PCE R/R	II kw artał		4.50%
14:30	USA	Bazow y PCE R/R	II kw artał		5.20%
piątek, 29 lipca 2022					
01:30	Japonia	Stopa bezrobocia	cze		2.60%
01:50	Japonia	Handel detaliczny R/R	cze		3.60%
08:00	Niemcy	PKB R/R	II kw artał		3.80%
08:45	Francja	Zharmonizow ana inflacja CPI R/R	lip		6.50%
08:45	Francja	Inflacja CPI R/R	lip		5.90%
09:00	Hiszpania	Zharmonizow ana inflacja CPI R/R	lip		10.00%
09:00	Hiszpania	Inflacja CPI R/R	lip		10.20%
09:00	Hiszpania	PKB R/R	II kw artał		6.30%
10:30	Wielka Brytania	Podaż pieniądza M4 R/R	cze		5.10%
10:30	Wielka Brytania	Zaakceptow ane wnioski o kredyt hipoteczny	cze		66.16 tys.
11:00	Euroland	Indeks zaufania konsumentów	lip		-23.60
11:00	Euroland	PKB R/R	II kw artał		5.40%
13:00	Meksyk	PKB R/R	II kw artał		1.80%
14:30	USA	Indeks kosztów zatrudnienia	II kw artał		14611
14:30	USA	Bazow y PCE Deflator R/R	cze		4.70%
	Włochy	Zharmonizow ana inflacja CPI R/R	lip		8.50%
	Włochy	Inflacja CPI R/R	lip		8.00%
	Włochy	PKB R/R	II kw artał		6.20%

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	38,0	23,3	162%	3 042	2,2	2,6	2,7	0,4	0,4	0,3	19%	14%	13%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	62,0	54,0	89%	7 970	4,5	3,9	4,0	0,6	0,5	0,5	13%	13%	12%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,2	-	192	---	---	---	0,2	0,8	3,4	-56%	-301%	-336%
Handlowy	BHW	Kupuj	80,0	57,0	26%	7 448	6,4	7,1	8,7	0,9	0,9	0,9	15%	13%	11%
ING	ING	Kupuj	177,0	154,0	51%	20 035	4,9	5,0	5,5	1,2	1,0	0,9	24%	20%	17%
mBank	MBK	Kupuj	345,0	205,8	124%	8 729	8,8	5,7	3,4	0,6	0,6	0,5	7%	10%	14%
Millennium	MIL	Kupuj	4,5	3,4	31%	4 161	---	---	2,3	0,9	1,0	0,7	-37%	-16%	31%
Pekao	PEO	Kupuj	105,0	70,8	86%	18 583	4,1	4,4	4,9	0,7	0,7	0,6	17%	15%	13%
PKO BP	PKO	Kupuj	39,0	25,5	96%	31 875	5,3	5,0	4,5	0,8	0,7	0,7	14%	14%	15%
Santander	SPL	Kupuj	335,0	225,2	49%	23 013	13,9	7,2	4,8	0,9	0,8	0,7	6%	11%	15%
Kruk	KRU	Kupuj	385,1	255,0	51%	4 878	6,6	6,6	6,7	1,6	1,4	1,3	24%	21%	19%
PZU	PZU	Kupuj	33,5	29,5	14%	25 431	7,4	7,1	7,2	1,7	1,9	2,0	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	510,0	481,0	6%	1 145	65,8	8,1	14,1	44,5	5,1	8,3	3%	1%	2%
AB	ABE	Kupuj	56,0	37,0	51%	599	4,7	4,7	4,6	4,4	4,6	4,5	-26%	6%	4%
AC	ACG	Trzymaj	25,0	22,7	10%	229	8,3	7,6	7,1	5,6	5,1	5,0	0%	7%	11%
Allegro	ALE	Kupuj	30,0	23,7	27%	25 059	28,4	22,1	18,4	14,3	12,0	9,8	4%	4%	4%
Alumetal	AML	Trzymaj	70,1	68,8	2%	1 076	6,9	9,3	8,9	5,5	6,6	6,2	-4%	-3%	17%
Ambra	AMB	Kupuj	25,3	20,5	23%	517	10,1	10,5	9,7	4,7	4,5	4,0	-3%	18%	11%
Amica	AMC	Sprzedaj	60,0	69,8	-14%	543	16,6	10,2	7,2	5,9	4,8	4,0	43%	-34%	14%
Amrest	EAT	Zawieszona		18,0	-	3 948	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answear.com	ANR	Kupuj	29,0	18,1	60%	314	14,4	9,3	7,7	8,4	7,7	6,4	0%	0%	0%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	17,6	8,2	-	98	6,8	4,9	4,7	3,2	2,1	1,3	11%	11%	16%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	40,0	38,3	4%	1 280	15,2	13,8	13,1	9,9	9,1	8,6	7%	6%	7%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	86,0	72,3	19%	5 997	12,1	12,3	11,9	2,5	2,2	1,9	26%	23%	29%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	48,0	41,0	17%	2 128	12,7	12,6	11,9	6,8	6,5	6,1	8%	10%	10%
Atal	1AT	Zawieszona		31,0	-	1 200	6,2	6,6	7,0	5,7	5,8	5,9	11%	16%	20%
Auto Partner	APR	Kupuj	19,5	11,4	72%	1 484	7,2	6,6	5,6	5,5	5,2	4,6	7%	-7%	11%
Azoty	ATT	Kupuj	47,4	41,5	14%	4 121	2,2	5,8	6,2	2,8	5,7	4,6	-3%	-9%	-4%
Benefit	BFT	Kupuj	825,0	560,0	47%	1 643	18,6	13,1	10,4	6,9	5,8	5,0	7%	5%	11%
BoomBit	BBT	Kupuj	26,7	11,4	135%	153	7,7	6,0	5,4	3,1	3,0	3,2	10%	12%	14%
Budimex	BDX	Kupuj	265,0	247,0	7%	6 306	15,2	14,8	14,3	5,6	5,1	4,7	22%	18%	15%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	217,8	114,0	91%	371	---	---	---	---	---	---	0%	-9%	-9%
CCC	CCC	Trzymaj	49,0	41,3	19%	2 266	---	---	76,2	5,7	5,5	4,7	-6%	-6%	5%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	92,0	88,9	3%	8 960	45,8	21,3	35,6	23,2	12,9	19,7	6%	10%	1%
Celon	CLN	Kupuj	45,7	16,6	175%	847	---	---	---	77,4	89,2	55,2	-4%	0%	-4%
Ciech	CIE	Kupuj	46,2	35,7	29%	1 883	8,2	12,2	8,4	4,0	4,3	4,1	2%	17%	1%
Comarch	CMR	Kupuj	228,0	164,6	39%	1 339	10,5	10,4	10,0	4,0	3,9	3,7	19%	12%	10%
Comp	CMP	Trzymaj	54,0	49,2	10%	291	34,3	14,0	9,9	6,4	4,9	4,2	15%	19%	-3%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	24,0	20,0	20%	12 778	13,4	15,1	11,8	7,3	7,5	7,0	8%	8%	0%
Dadelo	DAD	44764	13,1	12,3	7%	142	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Develia	DVL	Zawieszona		2,3	-	1 043	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		350,7	-	34 383	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Sprzedaj	75,0	81,6	-8%	2 085	5,7	6,5	8,2	4,1	4,9	6,8	35%	16%	11%
Erbud	ERB	Kupuj	54,0	32,3	67%	391	419,5	4,3	2,7	9,8	3,3	0,7	68%	-36%	-55%
Enea	ENA	Kupuj	14,5	9,4	54%	5 819	3,1	1,1	1,8	2,0	0,5	0,2	9%	71%	-34%
Eurocash	EUR	Zawieszona		11,3	-	1 567	---	11,9	6,9	5,5	4,9	4,3	5%	8%	10%

TRIGON DM COVERAGE

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]		[m ln PLN]	22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P
Famur	FMF	Kupuj	4,0	3,1	26%	1 796	9,0	7,5	9,5	3,1	2,4	1,9	36%	9%	-4%
Ferro	FRO	Kupuj	35,0	22,8	54%	484	6,1	5,4	4,9	4,7	4,3	3,9	10%	-2%	5%
Forte	FTE	Zawieszona		29,3	-	701	6,3	6,2	5,4	4,7	4,4	3,7	14%	12%	14%
GPW	GPW	Kupuj	47,5	34,2	39%	1 434	9,4	9,1	9,1	4,7	4,4	4,1	20%	2%	23%
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	68,0	49,1	38%	3 352	17,6	16,3	13,8	13,8	11,5	9,8	3%	6%	6%
Huuuge	HUG	Kupuj	27,5	17,8	55%	1 498	8,7	7,8	8,0	2,0	1,1	0,4	0%	0%	0%
Inter Cars	CAR	Kupuj	515,0	374,0	38%	5 299	8,0	6,9	6,7	6,5	5,5	5,2	6%	2%	4%
JSW	JSW	Kupuj	61,8	48,0	29%	5 631	0,8	2,2	2,8	---	---	---	527%	-3%	-204%
K2 Holding	K2H	Kupuj	36,0	31,3	15%	73	17,1	12,2	11	4,7	4,0	3,8	16%	17%	17%
Kęty	KTY	Kupuj	640,0	536,0	19%	5 172	7,1	8,0	7,6	5,9	6,3	6,1	8%	2%	2%
KGHM	KGH	Sprzedaj	92,0	101,6	-9%	20 310	5,0	12,5	8,6	3,3	5,7	4,3	11%	4%	7%
Lotos	LTS	-	96,0	79,2	21%	14 638	2,2	9,6	10,6	1,0	2,7	3,1	11%	16%	21%
LPP	LPP	Kupuj	12 500,0	9 115,0	37%	16 901	19,2	14,5	10,4	8,3	6,9	5,6	1%	8%	7%
Mabion	MAB	Zawieszona		33,0	-	533	3,9	5,7	10,1	3,2	3,4	4,4	-15%	23%	35%
Mangata	MGT	Kupuj	94,0	68,0	38%	454	5,1	5,2	4,8	4,1	4,1	3,8	8%	5%	-1%
Medinice	ICE	Kupuj	37,5	11,1	238%	70	---	---	---	-12,9	-12,7	-13,7	-6%	-8%	-13%
MFO	MFO	Kupuj	69,9	39,5	77%	261	4,8	6,2	5,6	2,5	3,6	4,0	9%	-4%	53%
Neuca	NEU	Kupuj	850,0	746,0	14%	3 297	16,9	15,2	14,0	9,7	8,8	7,8	7%	7%	-2%
New ag	NWG	Trzymaj	20,2	18,1	12%	815	10,1	8,6	8,0	6,4	5,0	4,8	19%	8%	5%
Molecure	MOC	Kupuj	25,4	16,3	56%	229	---	---	---	-17,5	-10,5	-8,6	28%	-6%	-6%
Onde	OND	Kupuj	17,2	13,0	33%	713	56,0	6,3	3,7	25,8	6,2	2,2	11%	-18%	-19%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	63,0	41,9	50%	584	13,6	12,8	12,0	5,5	5,0	4,5	4%	17%	9%
Orange	OPL	Kupuj	7,0	6,0	16%	7 893	11,3	13,3	11,1	4,0	4,1	3,8	7%	7%	4%
PCF Group	PCF	Kupuj	65,0	49,4	32%	1 480	19,7	17,8	9,4	13,6	12,1	6,4	0%	3%	4%
Pepco Group	PCO	Trzymaj	49,4	33,0	50%	18 975	82,6	63,5	55,4	---	---	---	---	---	---
PGE	PGE	Kupuj	13,8	10,5	32%	23 492	10,7	2,5	2,6	3,3	0,9	0,7	16%	12%	-7%
PGNiG	PGN	Kupuj	9,4	6,1	53%	35 375	2,8	4,5	3,5	1,4	1,3	1,0	19%	-13%	-22%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	86,6	74,2	19%	31 753	1,0	3,2	2,2	0,8	1,3	1,2	-4%	2%	0%
Playway	PLW	Kupuj	404,0	312,5	29%	2 063	14,2	12,1	10,3	11,6	9,9	8,4	2%	5%	7%
Ryvu Therapeutics	RVU	Kupuj	63,7	35,4	80%	649	---	45,9	---	-15,3	19,9	-11,5	-7%	-12%	-6%
R22	R22	Kupuj	51,3	38,6	33%	547	17,8	13,2	12,0	13,1	10,2	9,3	2%	8%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona		18,5	-	269	7,7	9,2	8,1	4,6	4,7	4,2	-38%	33%	0%
Raw Ipług	RWL	Kupuj	24,5	14,5	69%	472	4,0	4,4	3,9	3,6	3,3	3,1	9%	4%	1%
Selvita	SLV	Kupuj	89,0	73,0	22%	1 340	---	---	---	16,7	8,5	7,0	1%	4%	-1%
Shoper	SHO	Trzymaj	40,0	38,2	5%	1 089	45,2	33,2	24,2	29,1	20,9	15,7	2%	2%	2%
Stalprodukt	STP	Kupuj	374,0	239,0	56%	1 334	2,8	7,2	8,2	0,5	0,3	-0,4	8%	-109%	-362%
Śnieżka	SKA	Sprzedaj	70,0	73,0	-4%	921	24,6	16,3	13,3	11,7	9,3	8,3	0%	1%	1%
Tauron	TPE	Kupuj	4,5	3,2	40%	5 636	2,9	1,9	1,6	3,4	1,7	1,8	1%	11%	2%
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		96,8	-	707	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Rrestricted		25,5	-	565	6,3	6,1	6,0	4,6	4,4	4,0	4%	7%	11%
Toya	TOA	Trzymaj	5,4	5,0	8%	374	5,5	5,4	5,2	4,3	4,4	3,9	23%	-7%	3%
VRG	VRG	Zawieszona		3,9	-	921	---	---	---	3,6	4,0	3,6	14%	19%	17%
Wielton	WLT	Kupuj	9,1	5,8	57%	350	11,7	5,6	3,6	5,8	4,1	3,3	9%	6%	-12%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	120,0	96,0	25%	2 810	15,0	14,7	12,9	8,5	7,9	7,0	5%	6%	7%
XTB	XTB	Kupuj	26,8	21,6	24%	2 535	7,9	8,7	8,0	3,6	3,9	3,3	31%	13%	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	2,2	2,6	2,7	0,4	0,4	0,3	0,0%	0,0%	19,5%	-20%	-33%	-35%
BNPPL	BNPPPL	4,5	3,9	4,0	0,6	0,5	0,5	0,0%	0,0%	12,7%	5%	-18%	-19%
Handlowy	BHW	6,4	7,1	8,7	0,9	0,9	0,9	9,6%	15,5%	14,1%	-10%	-3%	26%
ING	ING	4,9	5,0	5,5	1,2	1,0	0,9	3,4%	6,1%	10,0%	-11%	-22%	-18%
mBank	MBK	8,8	5,7	3,4	0,6	0,6	0,5	0,0%	5,7%	8,8%	-14%	-30%	-35%
Millennium	MIL	---	---	2,3	0,9	1,0	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	-15%	-35%	-29%
Pekao	PEO	4,1	4,4	4,9	0,7	0,7	0,6	6,1%	18,1%	17,2%	-17%	-27%	-24%
PKO BP	PKO	5,3	5,0	4,5	0,8	0,7	0,7	7,2%	9,4%	14,9%	-13%	-24%	-33%
Santander	SPL	13,9	7,2	4,8	0,9	0,8	0,7	1,2%	2,2%	6,9%	-8%	-15%	-11%
Erste Group	EBS AV	14,4	6,0	6,0	0,6	0,6	0,5	7,0%	7,4%	7,9%	-5%	-19%	-19%
Komerční Banka	KOMB CP	15,2	10,0	7,4	1,0	0,9	0,9	10,5%	8,9%	8,6%	-9%	-21%	-20%
Moneta Bank	MONET CP	16,8	11,4	8,6	1,4	1,4	1,3	8,4%	9,3%	8,9%	-1%	-12%	-3%
OTP Bank	OTP HB	7,2	4,3	6,3	0,7	0,6	0,6	4,3%	5,1%	5,9%	-10%	-28%	-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	9,4	9,1	9,1	4,7	4,4	4,1	7,6%	7,9%	8,2%	-8%	-11%	-22%
Kruk*	KRU	6,6	6,6	6,7	1,6	1,4	1,3	---	---	---	5%	-4%	-19%
PZU*	PZU	7,4	7,1	7,2	1,7	1,9	2,0	9,5%	0,0%	11,9%	-3%	-7%	-22%
XTB	XTB	7,9	8,7	8,0	3,6	3,9	3,3	6,9%	9,5%	8,6%	8%	5%	30%
Votum	VOT	4,7	2,8	2,4	3,7	2,0	1,5	1,2%	12,9%	28,5%	0%	0%	0%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	21,5	19,4	17,8	14,2	13,0	11,7	2,2%	2,4%	2,5%	5%	1%	18%
Euronext (GPW)	ENX FP	14,4	13,6	12,5	11,3	10,6	9,7	3,0%	3,2%	3,6%	-3%	0%	-15%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	12,0	6,6	7,2	0,7	0,7	0,6	5,9%	8,6%	10,5%	20%	3%	0%
doValue (KRU)*	DOV IM	33,8	9,0	9,0	2,1	1,8	1,5	10,4%	12,5%	15,0%	0%	-28%	-38%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	8,2	6,2	5,3	1,1	0,9	1,0	---	---	---	21%	20%	49%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	32,0	---	7,0	0,7	0,7	0,6	3,0%	2,9%	4,6%	32%	26%	15%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	9,2	8,1	7,5	1,0	0,9	0,9	6,8%	7,5%	8,3%	0%	-19%	-23%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	11,8	10,1	14,6	1,0	0,8	---	---	---	---	9%	-7%	3%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,1	8,0	7,3	0,5	0,5	0,5	5,6%	6,4%	7,1%	-1%	-5%	-4%

Paliwa													
Lotos	LTS	2,2	9,6	10,6	1,0	2,7	3,1	4,4%	6,8%	6,8%	14%	17%	53%
MOL	MOL	4,5	4,0	4,5	2,2	2,3	2,4	9,2%	8,7%	7,1%	-4%	-13%	10%
PGNIG	PGN	2,8	4,5	3,5	1,4	1,3	1,0	0,0%	0,0%	0,0%	4%	-3%	-2%
PKN Orlen	PKN	1,0	3,2	2,2	0,8	1,3	1,2	2,4%	3,3%	3,3%	8%	-2%	4%
A2A	A2A IM	10,4	10,0	9,4	6,1	5,9	5,7	7,2%	7,4%	7,5%	-6%	-27%	-34%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	1,6	3,8	3,0	3,5	4,2	23,9%	5,8%	---	-13%	-15%	-42%
Centrica	CNA LN	7,8	6,7	7,7	2,8	2,2	2,3	0,0%	0,0%	0,0%	8%	13%	92%
Enegas	ENG SM	12,4	15,6	17,2	10,7	11,3	11,9	9,0%	9,1%	9,1%	-12%	-9%	-1%
Gazprom	GAZPRX	1,7	2,3	---	1,4	2,9	---	28,0%	21,3%	---	-34%	-17%	-30%
MOL	MOL HB	4,6	4,0	4,6	2,2	2,3	2,4	8,5%	8,2%	6,6%	-5%	-8%	19%
Motor Oil Hellas	MOH GA	3,0	4,3	6,1	3,6	4,1	5,0	9,2%	7,9%	6,3%	-7%	8%	19%
OMV	OMV AV	3,2	4,0	4,8	1,3	1,3	1,4	5,8%	6,4%	6,9%	-9%	-9%	-10%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	5,1	8,3	9,6	2,8	4,3	5,2	8,4%	7,8%	8,6%	-4%	8%	180%

*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	8,2	12,2	8,4	4,0	4,3	4,1	0,0%	8,0%	8,0%	-7%	-11%	-25%	
Grupa Azoty	ATT	2,2	5,8	6,2	2,8	5,7	4,6	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	5%	40%	
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	-6%	-11%	
CF Industries	CF US	5,1	7,3	12,8	2,6	3,0	4,3	1,6%	1,7%	1,6%	8%	-4%	98%	
Solvaya	SOLB BB	7,4	7,8	7,0	4,4	4,3	3,9	4,9%	5,0%	5,3%	-1%	-10%	-30%	
Mosaic	MOS US	3,7	4,7	8,3	2,2	2,4	3,3	1,1%	1,1%	1,2%	4%	-22%	68%	
Sisecam	SISE TI	28,1	10,2	4,7	4,9	4,2	4,2	2,8%	3,1%	3,6%	-1%	19%	183%	
Yara International	YAR NO	4,2	5,8	7,2	3,0	3,7	4,1	1,3%	1,1%	0,9%	-11%	-14%	-10%	
Surowce														
Bogdanka	LWB	27,0	6,5	9,2	1,5	1,1	0,8	4,7%	---	---	-8%	-4%	114%	
JSW	JSW	0,8	2,2	2,8	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	-25%	-31%	43%	
KGHM	KGH	5,0	12,5	8,6	3,3	5,7	4,3	3,0%	3,0%	2,0%	-19%	-29%	-47%	
Antofagasta	ANTO LN	16,2	14,8	13,4	4,1	3,8	3,4	0,0%	0,0%	0,0%	0%	-30%	-27%	
BHP	BHP AU	#N/A	8,3	10,6	3,2	4,0	4,7	9,1%	6,1%	4,8%	-11%	-10%	-18%	
First Quantum	FM CN	8,9	10,1	7,0	4,2	4,0	3,2	0,7%	1,2%	1,7%	-25%	-46%	-21%	
Freeport	FCX US	10,0	13,1	11,1	4,0	3,9	3,4	2,0%	2,1%	2,0%	-5%	-30%	-20%	
Glencore	GLEN LN	3,8	5,8	7,4	2,6	3,2	3,7	0,1%	0,1%	0,1%	-3%	-8%	43%	
Rio Tinto	RIO LN	5,8	7,2	8,2	3,4	4,0	4,2	0,1%	0,1%	0,1%	-7%	-15%	-19%	
SoutherCopper	SCCO US	13,5	13,7	12,8	7,3	7,6	7,0	7,4%	5,8%	5,7%	-7%	-23%	-26%	
Vale	VALE US	7,3	3,2	3,6	2,6	3,0	3,6	---	---	---	-10%	-21%	-41%	
Energetyka														
CEZ	CEZ	26,7	34,8	12,8	7,2	5,7	5,0	4,7%	5,4%	7,0%	5%	13%	103%	
Enea	ENA	3,1	1,1	1,8	2,0	0,5	0,2	---	---	---	-3%	-1%	12%	
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	1%	-6%	-14%	
PEP	PEP	42,7	15,7	31,2	0,0	14,7	14,2	---	---	---	20%	53%	54%	
PGE	PGE	10,7	2,5	2,6	3,3	0,9	0,7	13,6%	0,0%	0,0%	-3%	6%	21%	
Tauron	TPE	2,9	1,9	1,6	3,4	1,7	1,8	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-2%	-2%	
ZEPAK	ZEP	---	---	9,2	9,8	---	8,9	---	---	---	10%	57%	176%	
Endesa	ELE SM	10,9	10,2	9,7	7,0	6,7	6,4	6,5%	6,9%	7,2%	-8%	-11%	-14%	
Enel	ENEL IM	8,5	7,9	7,4	5,5	5,3	5,3	8,5%	9,1%	9,3%	-14%	-24%	-41%	
Energias de Portugal	EDP PL	23,0	18,3	16,7	8,2	7,7	7,4	3,9%	4,3%	4,6%	5%	9%	8%	
RWE	RWE GY	15,0	21,5	20,8	6,8	7,9	8,6	2,3%	2,3%	2,4%	4%	-3%	30%	
Telekomunikacja i media														
Agora	AGO	---	---	---	---	6,1	4,8	---	---	---	1%	-12%	-43%	
Cyfrowy Polsat	CPS	13,4	15,1	11,8	7,3	7,5	7,0	6,0%	5,0%	5,0%	-9%	-22%	-40%	
Orange PL	OPL	11,3	13,3	11,1	4,0	4,1	3,8	4,2%	4,2%	8,3%	-2%	-12%	-22%	
Wirtualna Polska	WPL	15,0	14,7	12,9	8,5	7,9	7,0	1,3%	2,1%	2,1%	-1%	-4%	-23%	
Deutsche Telekom	DTE GR	17,5	15,2	13,0	5,6	5,2	4,7	3,7%	4,0%	4,5%	-2%	5%	4%	
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	8,1	7,2	7,1	3,6	3,6	3,1	6,0%	5,7%	7,1%	-3%	-19%	-25%	
Orange France	ORA FP	9,1	8,6	7,9	5,2	5,2	5,1	70,3%	67,8%	69,0%	-10%	-10%	6%	
Telekom Austria	TKA AV	10,7	8,4	7,4	3,8	3,5	3,3	4,8%	5,2%	5,7%	0%	-7%	-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	
IT														
Asseco BS	ABS	15,2	13,8	13,1	9,9	9,1	8,6	5,5%	6,0%	6,5%	-1%	-9%	8%	
Asseco PL	ACP	12,1	12,3	11,9	2,5	2,2	1,9	4,7%	5,5%	5,5%	-6%	-5%	-9%	
Asseco SEE	ASE	12,7	12,6	11,9	6,8	6,5	6,1	3,1%	4,4%	4,9%	7%	-16%	3%	
Comarch	CMR	10,5	10,4	10,0	4,0	3,9	3,7	2,4%	6,1%	6,1%	-3%	-3%	-38%	
Comp	CMP	34,3	14,0	9,9	6,4	4,9	4,2	6,1%	6,1%	6,1%	5%	1%	-18%	
Grupa Pracuj	GPP	17,6	16,3	13,8	13,8	11,5	9,8	4,1%	3,7%	4,0%	-1%	-20%	---	
LiveChat	LVC	---	19,9	17,0	---	14,9	13,4	4,1%	5,0%	5,8%	-1%	2%	-28%	
Shoper	SHO	45,2	33,2	24,2	29,1	20,9	15,7	1,9%	2,0%	2,1%	19%	-16%	---	
Sygnity	SGN	17,8	13,3	18,6	0,0	7,6	6,9	---	---	---	55%	71%	112%	
Atos (ACP)	ATO FP	1,7	5,7	6,3	3,3	3,4	2,9	---	---	---	-18%	-50%	-71%	
Capgemini (ACP)	CAP FP	26,0	19,6	16,4	9,3	8,2	7,1	24,3%	25,8%	27,7%	-4%	-14%	-5%	
SAP (ACP)	SAP GR	17,2	14,2	18,4	13,1	11,3	9,6	1,2%	1,2%	1,3%	-1%	-8%	-26%	
Gry														
11 bit	11B	65,8	8,1	14,1	44,5	5,1	8,3	0,0%	0,0%	10,9%	-2%	-8%	0%	
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	-1%	-19%	
BoomBit	BBT	7,7	6,0	5,4	3,1	3,0	3,2	5,2%	6,6%	7,9%	8%	-24%	-53%	
CD Projekt	CDR	45,8	21,3	35,6	23,2	12,9	19,7	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	-28%	-52%	
PCF Group	PCF	19,7	17,8	9,4	13,6	12,1	6,4	---	---	---	-7%	-22%	--	
Playway	PLW	14,2	12,1	10,3	11,6	9,9	8,4	5,1%	5,6%	6,6%	2%	24%	-30%	
Ten Square Games	TEN	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%	
Activision	ATVI US	26,9	20,9	19,5	16,7	12,9	11,5	0,6%	0,7%	0,7%	3%	4%	-6%	
Electronic Arts	EA US	18,4	16,7	15,5	12,7	11,9	11,3	0,5%	0,5%	0,5%	8%	7%	-8%	
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---	
Take-Two	TTWO US	25,0	16,3	13,3	20,1	12,7	9,5	---	---	---	3%	6%	-24%	
Ubisoft	UBI FP	16,7	18,6	21,2	6,2	5,2	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	-2%	-25%	
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	---	---	76,2	5,7	5,5	4,7	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	-23%	-66%	
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	
LPP	LPP	19,2	14,5	10,4	8,3	6,9	5,6	3,8%	4,4%	4,4%	3%	-7%	-33%	
VRG	VRG	---	14,7	8,4	---	4,7	3,9	---	---	---	3%	4%	9%	
Wittchen	WTN	89,8	---	---	---	---	---	---	---	---	4%	-8%	71%	
Adidas	ADS GR	74,9	22,2	20,3	9,8	8,3	7,3	2,1%	2,5%	3,0%	-3%	-14%	-47%	
Asos	ASC LN	8,9	7,1	46,2	6,1	4,4	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	18%	-25%	-73%	
Foot Locker	FL US	6,2	6,5	6,0	3,0	3,2	2,9	5,7%	6,2%	6,8%	-3%	-9%	-52%	
H&M	HMB SS	164,9	20,0	18,2	6,1	5,8	5,3	5,4%	6,0%	6,5%	5%	2%	-32%	
Hugo Boss	BOSS GR	---	32,4	20,7	6,6	6,2	5,6	1,8%	2,5%	2,9%	13%	8%	13%	
Inditex	ITX SM	54,2	20,2	19,2	7,9	7,8	7,4	4,7%	5,0%	5,4%	9%	18%	-16%	
Next	NXT LN	29,7	12,5	12,0	8,9	8,6	8,2	0,0%	0,0%	0,0%	10%	10%	-16%	
Nike	NKE US	28,5	23,4	19,7	20,6	17,5	14,7	1,2%	1,3%	1,5%	5%	-15%	-35%	
Zalando	ZAL GR	28,6	25,3	63,7	13,8	10,3	6,9	0,0%	0,0%	0,2%	6%	-29%	-73%	
Konsument - FMCG														
Dino	DNP	55,3	42,1	33,7	19,9	15,2	11,8	0,5%	0,6%	1,4%	10%	16%	17%	
Eurocash	EUR	29,2	---	30,4	5,8	4,8	3,8	2,8%	3,3%	5,2%	7%	-6%	-7%	
Pepco Group	PCO	82,6	63,5	55,4	---	---	---	0,0%	0,6%	0,8%	-11%	-20%	--	
Carrefour	CA FP	13,8	12,1	10,4	3,9	3,6	3,1	3,5%	4,0%	4,3%	0%	-14%	9%	
Jeronimo Martins	JMT PL	38,2	31,2	25,1	9,0	8,2	7,3	2,3%	2,3%	2,6%	11%	9%	37%	
Marr	MARR IM	343,2	24,7	17,6	9,3	8,5	8,0	4,8%	5,3%	6,4%	-5%	-15%	-34%	
Metro	B4B GR	---	100,6	---	4,6	4,5	4,0	1,6%	3,0%	3,7%	0%	-5%	-26%	
Tesco	TSCO LN	25,6	12,1	12,3	6,9	6,5	6,2	0,0%	0,0%	0,0%	2%	-4%	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	4,7	4,7	4,6	4,4	4,6	4,5	7,3%	7,4%	7,5%	-20%	-20%	-37%
Action	ACT	---	5,2	---	---	---	---	---	---	---	3%	16%	25%
Allegro.eu	ALE	28,4	22,1	18,4	14,3	12,0	9,8	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	-3%	---
AmRest	EAT	---	19,8	16,7	5,9	5,8	---	0,0%	0,0%	---	3%	3%	-33%
Auto Partner	APR	7,2	6,6	5,6	5,5	5,2	4,6	2,5%	3,5%	4,5%	-17%	-23%	-14%
Benefit Systems	BFT	18,6	13,1	10,4	6,9	5,8	5,0	---	---	---	17%	-5%	-30%
Inter Cars	CAR	8,0	6,9	6,7	6,5	5,5	5,2	0,5%	0,6%	1,5%	-7%	-8%	-8%
Neuca	NEU	16,9	15,2	14,0	9,7	8,8	7,8	---	---	---	-8%	-1%	-15%
Oponeo	OPN	13,6	12,8	12,0	5,5	5,0	4,5	3,1%	2,9%	3,1%	-4%	-8%	-21%
Rainbow Tours	RBW	---	---	7,7	---	---	---	3,2%	6,5%	5,4%	-14%	-21%	-27%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	37,7	23,5	13,9	10,8	9,5	0,0%	0,0%	0,0%	6%	-2%	2%
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	26,1	14,0	9,5	6,6	6,0	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	-8%	-36%
Sodexo (BFT)	SW FP	17,9	15,0	13,8	8,4	7,5	6,9	2,8%	3,4%	3,7%	16%	9%	9%
Auto Zone (CAR)	AZO US	18,5	16,9	15,3	13,3	13,0	12,4	0,0%	0,0%	0,0%	0%	6%	33%
LKQ (CAR)	LKQ US	13,5	12,6	12,7	10,0	9,4	---	1,9%	2,0%	---	7%	5%	8%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	8,7	7,6	7,0	5,6	4,8	4,4	3,3%	4,2%	4,7%	5%	4%	-18%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	21,0	18,9	17,0	15,0	14,2	13,1	0,0%	0,0%	0,0%	9%	11%	13%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	20,4	18,4	13,2	4,9	4,5	3,7	0,0%	0,5%	0,0%	-3%	-15%	-1%
Brinker (EAT)	EAT US	7,8	6,5	5,7	5,6	4,9	4,4	0,0%	5,4%	5,8%	7%	-37%	-57%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	6,6	5,9	5,2	2,7%	3,1%	3,5%	1%	-2%	-6%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	15,1	13,9	13,5	4,1%	4,4%	4,8%	6%	-11%	-19%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	16,6	14,4	13,0	2,4%	2,6%	2,8%	9%	8%	-32%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	46,8	25,4	21,5	14,8	9,7	8,2	0,9%	1,1%	1,3%	-3%	13%	-25%
TUI (RBW)	TUI LN	---	5,1	4,3	---	2,6	2,4	0,0%	0,0%	0,1%	-12%	-44%	-56%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	8,2	---	3,8	---	4,2	5,4	---	19,4%	16,3%	-7%	-26%	-38%
Budimex	BDX	15,2	14,8	14,3	5,6	5,1	4,7	9,5%	6,3%	6,8%	7%	18%	-14%
Develia	DVL	14,6	7,1	5,8	6,5	4,9	6,3	7,7%	17,0%	14,6%	3%	-33%	-31%
Dom Development	DOM	5,7	6,5	8,2	4,1	4,9	6,8	12,9%	12,3%	10,8%	-18%	-9%	-41%
Erbud	ERB	419,5	4,3	2,7	9,8	3,3	0,7	12,6%	0,0%	0,0%	3%	-9%	-63%
Echo	ECH	6,1	---	7,9	11,4	12,7	13,3	25,9%	9,7%	9,7%	-3%	-8%	-33%
GTC	GTC	---	22,7	169,9	---	49,3	2,7	6,9%	7,7%	0,3%	3%	6%	-4%
Torpol	TOR	8,0	6,8	3,1	---	2,2	1,4	20,4%	27,2%	6,1%	-24%	-3%	2%
Unibep	UNI	7,1	---	---	4,5	---	---	---	---	---	-7%	-7%	-44%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	27,5	---	---	11,7	18,1	144,9	1,8%	1,2%	1,5%	8%	-27%	-57%
Mabion	MAB	---	---	36,2	---	---	11,8	---	---	---	53%	21%	-45%
Master Pharm	MPH	30,3	---	---	15,0	---	---	---	---	---	1%	9%	68%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	7%	-34%	-74%
OncoArendi	OAT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ryvu Therapeutics	RVU	---	45,9	---	-15,3	19,9	-11,5	---	---	---	44%	-9%	-37%
Selvita	SLV	---	---	---	16,7	8,5	7,0	---	---	---	6%	-7%	-8%
Synektik	SNT	43,8	17,9	14,7	---	---	---	---	3,0%	3,8%	---	-3%	-15%
Amphastar (CLN)	AMPH US	21,8	19,2	17,2	30,0	16,4	13,2	0,0%	0,0%	0,0%	12%	5%	78%
Revanca (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	9%	-5%	-47%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	6%	-16%	-60%
Transport													
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	-23%	-40%
PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	11%	8%	-33%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	8,0	7,7	6,9	6,1	4,0	0,0%	0,0%	0,6%	7%	-13%	-26%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	10,8	6,2	---	5,3	4,1	0,0%	0,0%	0,0%	9%	-33%	-57%

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	8,3	7,6	7,1	5,6	5,1	5,0	8,8%	11,0%	11,0%	-7%	-21%	-39%
Alumetal	AML	6,9	9,3	8,9	5,5	6,6	6,2	9,9%	9,4%	9,4%	1%	5%	15%
Ambra	AMB	10,1	10,5	9,7	4,7	4,5	4,0	4,6%	5,4%	5,4%	7%	-4%	-7%
Amica	AMC	16,6	10,2	7,2	5,9	4,8	4,0	5,0%	4,3%	5,7%	-5%	-25%	-54%
Apator	APT	8,1	---	---	---	---	---	---	---	---	5%	-14%	-37%
Arctic Paper	ATC	2,2	---	---	0,8	---	---	2,6%	---	---	0%	0%	0%
Astarta	AST	7,9	1,1	---	2,5	2,0	2,2	---	---	---	12%	-1%	-51%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-9%	69%	76%
Famur	FMF	9,0	7,5	9,5	3,1	2,4	1,9	0,0%	0,0%	0,0%	13%	10%	39%
Ferro	FRO	6,1	5,4	4,9	4,7	4,3	3,9	6,6%	7,4%	9,3%	-15%	-25%	-35%
Forte	FTE	9,3	---	6,1	---	5,4	6,1	---	6,8%	6,1%	-22%	-23%	-49%
Kernel	KER	1,3	4,6	---	---	7,7	2,4	1,8%	---	---	23%	1%	-51%
Kęty	KTY	7,1	8,0	7,6	5,9	6,3	6,1	9,7%	11,2%	11,2%	-13%	-15%	-21%
Mangata	MGT	5,1	5,2	4,8	4,1	4,1	3,8	7,0%	8,1%	8,5%	-9%	-8%	-14%
Mercator Medical	MRC	103,5	19,0	10,3	19,7	1,8	-0,6	0,0%	0,2%	1,1%	0%	0%	0%
MFO	MFO	4,8	6,2	5,6	2,5	3,6	4,0	10,2%	6,3%	---	-8%	-18%	-24%
Newag	NWG	10,1	8,6	8,0	6,4	5,0	4,8	1,4%	4,1%	5,8%	0%	-9%	-28%
Rawlplug	RWL	4,0	4,4	3,9	3,6	3,3	3,1	4,8%	5,5%	6,1%	-1%	-7%	-22%
Sanok Rubber	SNK	10,8	---	---	---	---	---	---	---	---	9%	8%	-46%
Śnieżka	SKA	24,6	16,3	13,3	11,7	9,3	8,3	3,2%	2,0%	3,1%	0%	-6%	-14%
Stalprodukt	STP	2,8	7,2	8,2	0,5	0,3	-0,4	2,5%	2,5%	2,1%	-13%	-31%	-32%
TIM	TIM			6,0	4,6	4,4	4,0	9,3%	11,1%	8,9%	-19%	-29%	-31%
Toya	TOA			5,2	4,3	4,4	3,9	0,0%	2,7%	4,6%	-10%	-16%	-38%
Wawel	WWL	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%
Wielton	WLT	11,7	5,6	3,6	5,8	4,1	3,3	3,5%	0,0%	8,6%	-2%	-17%	-43%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	6,0	7,4	6,9	5,2%	4,8%	5,0%	-14%	-17%	-22%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	9,2	7,9	7,1	3,0%	3,5%	3,8%	-8%	-23%	-32%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,5	4,3	3,7	4,8%	7,5%	9,9%	-18%	-5%	96%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	4,9	4,4	3,9	6,6%	6,9%	7,4%	-1%	-13%	-34%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	8,4	7,3	6,1	2,4%	2,9%	3,3%	-6%	3%	4%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,4	6,7	6,4	4,2%	5,6%	8,0%	7%	22%	4%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	5,7	4,4	5,7	4,2%	4,4%	4,2%	5%	-9%	-23%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	15,2	11,3	10,0	2,5%	2,7%	2,9%	-1%	-13%	-12%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	21,5	17,9	14,9	2,1%	2,3%	2,4%	1%	-17%	-19%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	6,8	5,3	4,7	2,4%	3,5%	4,5%	-1%	-4%	-27%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	7,4	6,7	6,9	3,5%	3,8%	3,9%	-3%	3%	7%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	9,7	8,6	7,7	3,1%	3,3%	3,5%	1%	-5%	-22%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	5,8	5,0	4,4	---	---	---	4%	-13%	-24%
Kaiser (KTY)	KALU US	26,7	23,8	34,9	9,8	7,8	6,0	4,1%	4,5%	4,3%	-8%	-26%	-38%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	73,9	9,3	5,7	3,2	3,9	3,6	12,1%	8,4%	11,5%	-2%	-22%	9%
Alstom (NWG)	ALO FP	13,4	19,5	14,8	8,6	6,8	5,2	1,6%	2,2%	3,2%	-8%	7%	-39%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	7,8	5,9	4,7	0,0%	0,0%	0,0%	8%	-36%	-43%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	5,1	4,4	3,7	3,6%	4,0%	4,4%	-1%	0%	-18%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	9,4	7,8	6,7	3,7%	4,4%	5,4%	-7%	-13%	-25%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,1	7,4	5,8	1,8%	2,9%	3,7%	-9%	-22%	-32%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	6,5	5,5	4,8	3,7%	4,0%	4,4%	7%	9%	-21%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	5,1	4,7	2,6	5,7%	7,4%	8,9%	-3%	-6%	-41%

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 Niszcz
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.