

HIGHLIGHTS
NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE DNIA

PCF GROUP: Take-Two chce rozwiązać umowę produkcyjno-wydawniczą na Projekt Dagger

WYNIKI FINANSOWE

PCF GROUP: Wstępne wyniki za II kw. 2022 [lekko negatywne]

11 BIT STUDIOS: Wstępne wyniki za II kw. 2022 [lekko pozytywne]

NEWAG: Wyniki II kw.'22: zgodne ze wstępnymi [neutralne]

CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED.: Wstępne szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze 2022 roku

FERRUM: Skonsolidowane szacunkowe wyniki finansowe za I półrocze 2022 roku

ALL IN! GAMES: Wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2022 roku

FINANSE

PEKAO: KNF chce podnieść bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym dla banku do 1%

PEKAO: Bank od października będzie oferował obligacje detaliczne Skarbu Państwa

MBANK: KNF nie chce zmiany bufora systemowego banku, pozostanie na poziomie 0,5%

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

POLENERGIA: Umowa o dofinansowanie projektu dot. magazynowania wodoru

ENERGETYKA/PALIWA: Propozycja rządowa dot. windfall tax i taryfy dla odb. wrażliwych i samorządów

PALIWA I CHEMIA

PGNIG: Umowy z Equinor na dostawy gazu 2,4 mld m3 rocznie

GAMING

CD PROJEKT: Peak graczy Cyberpunka 2077 na Steam przekroczył w weekend 136 tys. [pozytywne]

CD PROJEKT: Schonfeld Strategic Advisors (UK) ogłosił krótką pozycję na 0,62% - KNF

ARTIFEX MUNDI: Podsumowanie konferencji [negatywne]

BIOTECH

ADIUVO: Spółka utworzy odpisy aktualizujące wartość aktywów dot. 6 projektów.

MEDICALGORITHMICS: Rozpoznanie zobowiązania w kwocie 7,3mln PLN, które obciążą koszty finansowe w II kw.'22

KONSUMENT

LPP: Uchwała NWZA w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji o wartości do 500mln PLN i euroobligacji do 500mln EUR

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

DEVELIA: Zawarcie umowy nabycia nieruchomości w Warszawie za 31,5mln PLN netto

ZUE: Konsorcjum z ZUE z najkorzystniejszą ofertą w przetargu kolejowym w Rumunii

POZOSTAŁE

RYNEK BUKMACHERSKI: Podsumowanie wywiadu z prezesem Polskiej Izby Gospodarczej Branży Rozrywkowej i Bukmacherskiej / SuperBet

Notowania

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
WIG	48 081	-3,4%	-8,0%	-25,4%	-31,5%
WIG20	1 458	-4,0%	-9,0%	-31,1%	-36,6%
mWIG40	3 678	-2,6%	-7,1%	-22,9%	-30,3%
sWIG80	16 477	-1,6%	-6,0%	-15,4%	-21,8%
S&P	3 693	-1,7%	-9,0%	-18,7%	-17,1%
DAX	12 284	-2,0%	-5,3%	-14,1%	-20,9%
FTSE	7 019	-2,0%	-5,5%	-6,2%	-0,5%
Nikkei	26 429	0,0%	-7,1%	-5,7%	-10,8%
Shanghai Composite	3 077	-0,7%	-4,9%	-4,2%	-14,8%
BIST30 Turcja	3 556	-0,7%	3,7%	47,4%	140,5%
MOEX Rosja	2 090	-4,6%	-7,9%	-	-48,2%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	6,7%	20,0	11,9	-54,2	526,2
Rent. obl. 10Y	6,4%	23,5	13,6	-48,9	440,8
WIBOR 3M	7,2%	1,0	10,0	17,0	691,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,94	0,9%	3,7%	13,5%	20,4%
EUR/PLN	4,76	0,3%	0,4%	1,4%	3,4%
EUR/USD	0,96	-0,5%	-3,3%	-12,3%	-17,6%
GBP/PLN	5,22	1,9%	7,0%	7,2%	3,2%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 633	-0,7%	-5,9%	-10,6%	-6,7%
Srebro (USD/toz)	18,6	-1,5%	-1,6%	-12,2%	-17,9%
Płatyna (USD/toz)	864	0,5%	-0,3%	-5,2%	-12,1%
Miedź (USD/t)	7 433	-3,2%	-8,5%	-11,6%	-19,8%
Cynk (USD/t)	3 008	-3,2%	-13,7%	-13,8%	-2,7%
Ołów (USD/t)	1 804	-2,6%	-8,7%	-7,4%	-14,9%
Aluminium (USD/t)	2 165	-2,8%	-10,7%	-12,6%	-26,6%
Alu. Alloy (USD/t)	1 760	0,0%	0,0%	-8,3%	-29,6%
Pallad (USD/toz)	2 056	-4,8%	4,2%	13,3%	4,3%
Molibden (USD/lb)	17,3	0,2%	14,7%	-0,5%	-11,1%
Nikiel (USD/t)	23 411	-4,7%	7,7%	-2,6%	21,0%
Ruda żelaza (USD/t)	97,8	-1,2%	-7,2%	-23,9%	-17,4%
HCC (USD/t)	264	-0,1%	-16,1%	-20,8%	26,1%
HRC UE (EUR/t)	785	0,0%	-1,9%	-14,7%	-31,7%
Rebar UE (EUR/t)	1 050	0,0%	0,0%	-17,0%	18,6%
Ropa Brent (USD/bbl)	85,1	-1,2%	-15,7%	-24,8%	9,0%
CO2 (EUR/t)	65,8	-6,6%	-26,3%	-21,8%	8,0%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	6,8	0,1%	-26,4%	9,9%	33,0%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	164,8	-7,0%	-38,6%	29,7%	140,9%
Gaz (TGE; PLN/MWh)	850,2	-1,9%	-42,7%	41,7%	161,4%
EE - 1Y (TGE; PLN/MWh)	1670,0	-4,0%	-12,6%	45,2%	315,2%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE DNIA

PCF GROUP (Zawieszona)

Take-Two chce rozwiązać umowę produkcyjno-wydawniczą na Projekt Dagger

#News

- Take-Two Interactive przesłało do PCF pismo informujące o zamiarze rozwiązania umowy produkcyjno-wydawniczej na Projekt Dagger w drodze Porozumienia
- Zgodnie ze wstępną oceną Zarządu projekt Porozumienia o Rozwiązaniu zawiera korzystną propozycję modyfikacji ustalonych w Umowie zasad rozliczeń stron w następstwie rozwiązania Umowy, w szczególności różnicując zasady rozliczenia i kwoty zwrotu wynagrodzenia na produkcję gry otrzymanego od Wydawcy na podstawie Umowy w zależności od trybu wydania gry, tj. wydania gry w modelu self-publishing albo w modelu z nowym wydawcą
- Projekt Porozumienia nie zawiera postanowień wskazujących na zamiar skorzystania przez Wydawcę z opcji wykupu praw własności intelektualnej do gry
- W 1H'22 PCF zrealizował wszystkie prace zlecone przez Wydawcę w umowie wykonawczej i otrzymał całość umownego wynagrodzenia z tego tytułu
- Na datę raportu PCF kontynuuje produkcję gry Project Dagger w modelu self-publishing
- Nakłady na produkcję gry zgodnie z MSR 38 będą ujmowane jako nakłady na prace rozwojowe
- Spółka nie wyklucza możliwości kontynuacji produkcji z wykorzystaniem finansowania dłużnego, jak również podpisania umowy z nowym wydawcą
- Zarząd podtrzymuje założenia zaktualizowanej strategii rozwoju

WYNIKI FINANSOWE

PCF GROUP (Zawieszona)

Wstępne wyniki za II kw. 2022 [lekko negatywne]

mIn PLN	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	y/y	q/q	2Q22P	Kons.
Przychody	46,5	54,5	48,5	50,4	40,2	-13%	-20%	52,7	54,0
EBITDA	19,5	26,1	18,2	16,5	12,5	-36%	-24%	15,6	15,8
EBITDA skor.	19,5	24,0	18,2	16,5	12,5	-36%	-24%	15,6	15,8
EBIT	16,8	22,8	15,2	13,2	-	-	-	12,7	12,2
Zysk netto	13,9	24,7	15,0	13,7	11,8	-15%	-14%	12,0	12,7
P/E12M trailing	46,4	27,4	21,9	20,0	20,7				
EV/EBITDA 12M trailing	29,8	20,8	17,2	16,0	17,5				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

- Spółka przesunęła termin raportu za I półrocze. Raport zostanie opublikowany 29 września 2022 r.

11 BIT STUDIOS (Trzymaj, 510 PLN)

Wstępne wyniki za II kw. 2022 [lekko pozytywne]

mIn PLN	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	y/y	q/q	2Q22P	Kons.
Przychody	20,9	13,4	20,9	17,7	28,0	33%	58%	15,8	18,0
EBITDA	13,4	5,8	13,4	5,3	11,2	-16%	110%	5,0	7,0
EBITDA skor.	14,3	6,8	13,8	6,2	12,2	-15%	98%	6,0	-
EBIT	11,1	3,9	11,6	3,7	9,7	-13%	158%	3,9	5,2
Zysk netto	9,7	4,1	11,3	3,8	11,3	16%	200%	3,6	5,8
Zysk netto skor.	10,7	5,1	11,7	4,6	12,3	16%	167%	4,6	-
P/E adj. 12M trailing	116,1	78,7	45,1	38,6	36,7				
EV/EBITDA adj. 12M traili	26,9	30,2	26,9	27,6	29,2				

Źródło: dane spółki, Trigon DM;

- Spółka opublikuje raport za II kw. 30 września

NEWAG (Trzymaj; 20,2 PLN)

Wyniki II kw.'22: zgodne ze wstępnymi [neutralne]

mIn PLN	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	y/y	q/q	2Q22P	2Q22W
Przychody	78	341	226	197	163	110%	-17%	267	163,1
EBITDA	31,2	54,1	24,1	20,3	11,6	-63%	-43%	43	11,6
EBIT	20,2	43,2	13,3	9,5	0,7	-97%	-93%	32	b.d.
Zysk netto	12,7	34,5	10,7	2,6	-7,8	-	-	20	-8,0
P/E12M trailing	3,4	3,7	7,9	11,2	17,0				
EV/EBITDA 12M trailing	4,2	5,2	6,2	8,5	10,0				
zmiana przychodów r./r.	-74%	46%	-56%	-28%	110%				
marża EBITDA	40,1%	15,9%	10,7%	10,3%	7,1%			16,1%	7,1%
marża EBIT	25,9%	12,7%	5,9%	4,8%	0,4%			12,1%	-
marża netto	16,3%	10,1%	4,7%	1,3%	-			7,3%	-

Źródło: dane spółki, Trigon DM,

Średnie obroty (mln PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	1108,4	914,1	121%
WIG20	964,6	754,0	128%
WIG40	81,3	96,1	85%
sWIG80	48,0	48,7	99%

Największe obroty (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
CDR	142,4	BMC	17,3	ATC	4,0
KGH	87,4	ALR	9,1	SNX	4,0
DNP	83,6	MAB	7,2	BML	3,3
PKN	70,0	LWB	5,9	LBW	2,9
ALE	63,9	MIL	4,9	CIG	2,4
PKO	52,7	EUR	4,2	ZEP	1,6
PZU	48,9	KRU	3,9	COG	1,5
PEO	43,8	BHW	3,1	VOT	1,4
SPL	21,6	XTB	2,9	SEN	1,1
PGN	21,1	TEN	2,9	TOR	0,8

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
CDR	204%	MAB	356%	WWL	379%
KGH	128%	CAR	205%	ENT	326%
ALE	123%	DOM	198%	AGO	285%
ACP	116%	EUR	180%	R22	279%
DNP	115%	ING	172%	CAV	254%
MBK	106%	MRC	147%	PCF	226%
SPL	105%	BHW	142%	COG	226%
CCC	97%	GPP	141%	PBX	223%
PZU	82%	SLV	139%	MRB	210%
OPL	77%	DAT	127%	VOT	209%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
CDR	90,5	2,3%	DNP	320,0	-6,7%
ACP	72,5	-0,8%	MBK	228,4	-6,4%
PGE	6,9	-2,0%	CCC	33,7	-6,3%
CPS	17,5	-2,1%	KGH	85,0	-6,1%
PCO	33,7	-2,2%	PGN	5,1	-5,7%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
MAB	21,7	1,2%	MRC	48,5	-6,7%
CIE	33,0	0,9%	LWB	37,50	-6,1%
11B	521,0	0,2%	PKP	11,6	-5,9%
HUG	22,0	0,0%	TEN	97,9	-5,4%
BFT	598,0	-0,3%	DVL	2,2	-5,3%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
CRJ	619,0	4,0%	SNX	24,7	-8,2%
SNT	26,7	2,9%	LBW	2,2	-7,1%
PCF	45,0	2,3%	SEN	5,4	-7,0%
GRN	15,5	2,2%	ZEP	23,6	-6,7%
OPN	33,9	1,2%	ENT	21,0	-4,5%

CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED

Wstępne szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze 2022 roku

- Przychody ze sprzedaży 235,1mln PLN, +9% r./r.;
- Strata brutto na sprzedaży 931tys. PLN vs. zysk 5,5mln PLN w I półroczu'21;
- EBITDA 13,9mln PLN vs. skorygowana EBITDA 25,7mln PLN w I półroczu'21;
- Strata przed opodatkowaniem 21,3mln PLN vs. zysk 1mln PLN w I półroczu'21.

FERRUM

Skonsolidowane szacunkowe wyniki finansowe za I półrocze 2022 roku

- Przychody ze sprzedaży 515,4mln PLN, +50% r./r.;
- Zysk ze sprzedaży 26,1mln PLN, +51% r./r.;
- Zysk z działalności operacyjnej 19,6mln PLN, +21% r./r.;
- Zysk netto 8,1mln PLN, -17% r./r.

ALL IN! GAMES

Wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2022 roku

- Przychody ze sprzedaży 8,4mln PLN, -29% r./r.;
- Zysk brutto na sprzedaży 1,3mln PLN vs. 7mln PLN w I półroczu '21;
- EBITDA -4,1mln PLN;
- Strata netto 12,8mln PLN vs. zysk netto 5,3mln PLN w I półroczu '21.

FINANSE

PEKAO (Kupuj, 105 PLN)

KNF chce podnieść bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym dla banku do 1%

PEKAO (Kupuj, 105 PLN)

Bank od października będzie oferował obligacje detaliczne Skarbu Państwa

Obligacje będą dostępne za pośrednictwem kanałów elektronicznych, nie tylko dla klientów Pekao.

MBANK (Kupuj, 345 PLN)

KNF nie chce zmiany bufora systemowego banku, pozostanie na poziomie 0,5%

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

POLENERGIA

Umowa o dofinansowanie projektu dot. magazynowania wodoru

Konsorcjum Polenergii i jej spółki zależnej Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna zawarło z NCBiR umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą H2 HUB Nowa Sarzyna: Magazynowanie Zielonego Wodoru - podała Polenergia w komunikacie. Łączna kwota potencjalnego dofinansowania projektu w formie dotacji wynosi 95,1 mln zł.

ENERGETYKA/PALIWA

Propozycja rządowa dot. windfall tax i taryfy dla odb. wrażliwych i samorządów

- Podatek od nadzwyczajnych zysków za 2022r. **ma wynieść 50% i przynieść budżetowi 13,5 mld PLN**. Sasin poinformował, że pieniądze z podatku od zysków nadzwyczajnych pokryją koszty zamrożenia cen dla polskich rodzin i zamrożenia cen na znacznie niższych niż rynkowe dla odbiorców wrażliwych i samorządów. Wicepremier Sasin jest przekonany, że "spółki chętnie te nadmiarowe zyski oddadzą"

- „MAP proponuje, by danina obejmowała dużych przedsiębiorców (którzy zatrudniają ponad 249 osób i mają roczny obrót powyżej 50 mln euro). Podstawą jej naliczenia byłyby nadzwyczajne zyski w 2022 r. **Daniny nie zapłaci jednak firma, która zwiększy zysk przy utrzymaniu marży**. MinAkt szacuje, że nowa danina pozwoli uzyskać 13,5 mld PLN”. – Polityka Insight

- „MAP proponuje, by **w przypadku banków** podstawę daniny stanowiła różnica między rentownością aktywów banku w 2022 r (zysk podzielony przez aktywa banku) oraz jego średnią rentownością w latach 2018, 2019 i 2021. Różnica byłaby następnie mnożona przez aktywa banku, zaś danina sięgałaby 50 proc. obliczonej podstawy” – Polityka Insight

- Wicepremier Sasin, że we wtorek rząd zajmie się jego propozycją podatku od zysków nadzwyczajnych. "Proces legislacyjny pewnie potrwa kilka tygodni, ale najważniejsze jest to, że **propozycja, którą złożyłem, przewiduje również pewnego rodzaju działanie wstecz**. Obejmie wszystkie umowy, również te umowy, które już zostały zawarte po wysokich cenach energii"

- Jacek Sasin proponuje wprowadzenie maksymalnej ceny energii na poziomie 618,24 zł/MWh dla odbiorców wrażliwych i jednostek samorządu terytorialnego. Proponowana cena stanowi wzrost o 40 proc. względem średniej wysokości taryfy zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dla gospodarstw domowych na 2022 rok. „Cena maksymalna ma obowiązywać też odbiorców wrażliwych np. kościoły, żłobki, szpitale, szkoły, uczelnie wyższe i organizacje pozarządowe. Jej wprowadzenie będzie połączone z uruchomieniem rekompensat dla firm energetycznych, których koszt wyniesie ok. 5 mld PLN.” – Polityka Insight

- "PGE sama przygotowywała z Ministerstwem Aktywów Państwowych to **rozwiązanie, które będzie kosztować PGE obniżenie zysków o kilkanaście miliardów złotych**. To pokazuje, że ze strony państwowych spółek energetycznych jest dobra wola"

PALIWA I CHEMIA

PGNIG (Kupuj; 9,4 PLN)

Umowy z Equinor na dostawy gazu 2,4 mld m3 rocznie

- Dostawy zawarto na okres 01.01.2023 do 01.01.2033r, 2,4 mld m3 rocznie. Dodatkowe ilości paliwa, będą przestane do Polski gazociągami Baltic Pipe

- „BiznesAlert.pl ustalił, że mają być w sumie trzy nowe umowy na dostawy przez ten szlak, z czego jedna z Totalem. Kolejne zostały podpisane z Equinorem, nie jest jasne czy pojawiają się kolejne.”

GAMING

CD PROJEKT (Sprzedaj, 92 PLN)

Peak graczy Cyberpunka 2077 na Steam przekroczył w weekend 136 tys. [pozytywne]

CD PROJEKT (Sprzedaj, 92 PLN)

Schonfeld Strategic Advisors (UK) ogłosił krótką pozycję na 0,62% - KNF

ARTIFEX MUNDI (Kupuj, 14,7 PLN)

Podsumowanie konferencji [negatywne]

#HOPA

- Do końca roku 3 premiery gier w segmencie HOPA. Zarząd oczekuje lepszych przychodów w segmencie w drugim półroczu
- Spółka planuje dodanie nowych gier startowych w segmencie Unsolved i przejść na wersję 2.0
- Niewykluczone, że Unsolved zadebiutuje także na nowych platformach (w tym roku na PC)

#F2P

- W czerwcu zamknięto pre-produkcję nowej gry RPG. W 1H'23 pierwsze testy z graczami
- Za wcześniej by określić budżet nowej gry RPG. Całość nakładów na bilansie dotyczy jednego tytułu
- ART zakłada, że w 2023 r. nowa gra będzie dalej rozwijana. Mało prawdopodobne by spółka zamknęła testy gry w 2023
- Tryb low-maintenance w Bladebound podtrzymany. Od sierpnia lepsze przychody

#Pozostałe

- Obecnie 41 osób w studiu gier HOPA i 37 osób w grach RPG F2P (+24 osoby w back-office)
- Rynek UA zdaniem spółki jeszcze nie wrócił do równowagi po wdrożeniu iOS 14
- W planach utrzymanie składu osobowego zespołu

BIOTECH

ADIUVO

Spółka utworzy odpisy aktualizujące wartość aktywów dot. 6 projektów.

- Odpis mający wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe 1H22 dotyczy projektu Omega-3: w sprawozdaniu zostanie utworzony odpis w kwocie 1,35mln PLN, ujęty zostanie również wpływ wzrostu wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego w wysokości 0,12mln PLN.
- Odpisy mające wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują projekty spółek zależnych (odpis aktualizujący wartość aktywów / wpływ na wzrost wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego): **1)** Carocelle (17,48mln PLN / 0,04mln PLN); **2)** MarMar (16,36mln PLN / 0,78mln PLN); **3)** Peptadern (2,46mln PLN / 0,07mln PLN); **4)** Glia (1,39mln PLN / 0,01mln PLN); **5)** IMMMD (1,34mln PLN / 0,04mln PLN).
- Jako przyczyny dokonania odpisów, Zarząd ADV wskazał m.in. efekt pandemii Covid-19 (wpływ na wydłużenie procedur operacyjnych związanych z rozwojem i komercjalizacją technologii) oraz czynniki perspektyw makroekonomicznych determinowanych inflacją, rosnącymi kosztami obsługi finansowania dłużnego oraz ryzykiem recesji, mogące powodować dalsze spowolnienie komercjalizacji projektów.
- Spółka kontynuuje działania zmierzające do komercjalizacji pozostałych projektów, m.in. platformy nutraceutycznej.
- Spółka dokonała również reklasyfikacji należności z pozycji krótkoterminowych do długoterminowych, z tytułu łącznie dziesięciu umów pożyczek udzielonych przede wszystkim w latach od 2013 do 2015 podmiotom z GK Aduvo Investments o łącznej wysokości 55,09mln PLN oraz zobowiązań z tytułu oprocentowanych pożyczek i kredytów w wysokości 9,39mln PLN. Wpływ reklasyfikacji należności będzie widoczny w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zaś reklasyfikacja zobowiązań z tytułu oprocentowanych pożyczek i kredytów w wysokości 11,46mln PLN będzie miała wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MEDICALGORITHMICS

Rozpoznanie zobowiązania w kwocie 7,3mln PLN, które obciążą koszty finansowe w II kw.'22

KONSUMENT

LPP (Kupuj, 12 500 PLN)

Uchwała NWZA w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji o wartości do 500mln PLN i euroobligacji do 500mln EUR

- Emisje miałyby nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku;
- Środki mają być wykorzystane na finansowanie rozwoju sklepów oraz kapitał obrotowy;
- Obligacje dadzą możliwość zamiany struktury zadłużenia, tj. krótkoterminowego na długoterminowy oraz będą dodatkową formą finansowania obok kredytów bankowych szczególnie factoringu odwróconego.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

DEVELIA (Zawieszona)

Zawarcie umowy nabycia nieruchomości w Warszawie za 31,5mln PLN netto

- Spółka chce zrealizować tam projekt inwestycyjny na ok. 175 lokali mieszkalnych;
- Planowany termin rozpoczęcia sprzedaży w ramach tego projektu to IV kw.'22/I kw.'23.

ZUE

Konsorcjum z ZUE z najkorzystniejszą ofertą w przetargu kolejowym w Rumunii

- Budżet zamawiającego to równowartość ok. 177mln PLN;
- Udział ZUE w konsorcjum sięga ok. 50%.

POZOSTAŁE

RYNEK BUKMACHERSKI

Podsumowanie wywiadu z prezesem Polskiej Izby Gospodarczej Branży Rozrywkowej i Bukmacherskiej / SuperBet

- Oczekiwany wzrost rynku to 15% r./r. Zdaniem prezesa p. Adama Lemantowicza widać presję na dochód rozporządzalny, a mundial nie zwiększy znacząco zainteresowania zakładami
- Naziemne punkty (w PL ok. 2000) pod presją kosztów i opłacalności. W 1Q22 spadek obrotów z punktów o 38% kw./kw.
- Wzrost rynku głównie po stronie mobile (>15% r./r.)
- W ocenie prezesa, polski rynek czeka coraz większa presja ze strony zagranicznych graczy o lepszej technologii i dywersyfikacji ryzyka regulacyjnego
- Mniejsze podmioty powinny być pod presją dużych grup. Niewykluczone przejęcia mniejszych marek lub wypadnięcie z rynku
- Wpływ MŚ prawdopodobnie mniejszy niż w poprzednich latach ze względu na układ kalendarza (poprzednie MŚ w słabym sezonowo 2/3Q)
- Rywalizacja contentem poza stricte hazardem kluczowa do przyciągnięcia młodszych graczy
- Według H2Gambling 1,2 mln klientów w Polsce wciąż korzysta z oferty nielegalnych operatorów
- Główna przyczyna szarej strefy to wysoki, 12% podatek od zawartych zakładów. W wielu krajach wprowadzono podatki od przychodów pomniejszych o wypłacone wygrane, co przyciąga do korzystania z usług legalnych operatorów
- Jest tylko kilka krajów poza Polską, które stosują podatek od obrotu – w Europie jest to jeszcze Chorwacja (5%), Niemcy (5%), Irlandia (2%), Portugalia (8%). Wszystkie inne kraje wprowadziły już podatek od GGR. Kraje z podatkiem od GGR odnotowują szybszy wzrost rynku i skurczenie szarej strefy
- Rozmowy na temat opodatkowania branży z Ministerstwem Finansów stale trwają. Branża apeluje także o organ podobny do KNF by regulować i chronić rynek
- SuperBet ocenia, że po II kw. posiada 9% rynku. Jest zadowolony z ostatnich 2 lat funkcjonowania. Wzrost r./r. to 230%

POZOSTAŁE INFORMACJE

ALL IN! GAMES: Zawarcie ze spółką Ovid Works porozumienia o rozwiązaniu umowy o współpracy wydawniczej dotyczącej gry „Metamorphosis”

KRYNICKI RECYKLING: Przewidywana EBITDA za II kw. '22 na poziomie 7,2mln PLN, -55,3% r./r.

LESS: Utworzenie odpisu aktualizującego wartość firmy Less Bike Sp. z o.o. w kwiecień 1,4mln PLN

SELENA FM: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Grupa spodziewa się spadku popytu na produkty i zakłada, że utrzymana zostanie presja zarówno na marże, jak i wolumeny sprzedaży;
- Wyniki II kwartału 2022 roku nie powinny być gorsze r./r.;
- Koncentracja na rynkach zachodnich, gdzie spodziewana jest poprawa sprzedaży;
- Grupa chce powalczyć o zwiększenie udziałów na polskim rynku;
- Grupa szykuje się na możliwość ekspansji na rynku ukraińskim;
- Do końca roku powinna zapaść decyzja co do budowy w Kazachstanie nowej fabryki.

SIMFABRIC: Złożenie przez spółkę zależną VRFabric wniosku o wprowadzenie 1,27 mln akcji na rynek NewConnect

Spółka posiada 48,86% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu VRFabric.

THE FARM 51 GROUP: Uruchomienie otwartych testów wersji beta gry „World War 3”

Jest to wynikiem rozpoczęcia współpracy z GRN+LTD, tworzącym, w oparciu o weteranów branży i wsparciu GEM Capital Fund, nowego wydawcę: Wishlist Games.

ZAMET: Spółka szacuje z powodu zdarzeń jednorazowych 6,6mln PLN straty netto grupy w I półroczu 2022 roku

Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży w tym okresie wyniosą ok. 117,6mln PLN.

INSIDER TRADING

DRAGEUS GAMES

Prezes zarządu kupił 1 tys. akcji @ 2,00 PLN.

HYDROTOR

Prezes zarządu kupił 636 akcji @ 38,21 PLN.

INTROL

Weka Investments, podmiot związany z przewodniczącym RN, kupił 210 tys. akcji @ 4,10 PLN.

KRYNICKI RECYKLING

SCR-Sibelco N.V. kupiło 158,6 tys. akcji @ 23,00 PLN.

MIRACULUM

Członek zarządu kupił 10 tys. akcji @ 1,10 PLN.

URSUS

Pol-Mot Auto, podmiot związany z prezesem zarządu, sprzedał 735 tys. akcji @ 0,1388- 0,152 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

BIOMAXIMA

Nabycie 6,1 tys. akcji @ 24,60-25,80 PLN.

QUBICGAMES

Nabycie 2,4 tys. akcji @ 1,95-2,01 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

3R GAMES

Powołanie p. Kamila Gaworeckiego i p. Jakuba Krajewskiego na stanowisko członków RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

CD PROJEKT

Zmniejszenie zaangażowania przez The Goldman Sachs Group z 7,16% do 6,93% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

BIO PLANET

Wolumen: 240 tys. @ 12,00

% kapitału: 8,00

OBLIGACJE

MLP GROUP

Spółka ustanowiła nowy program emisji obligacji o łącznej wartości do 100mln EUR.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

ARTIFEX MUNDI: Zwołanie NWZA na dzień 20 października w sprawie zmian w statucie spółki

PROCHEM: Uchwała NWZA w sprawie skupu do 350 tys. akcji własnych po 36 PLN za papier

- Łącznie na skup akcji spółka przeznaczy 12,6mln PLN;
- Akcje będą nabywane w celu umorzenia;
- Zarząd jest upoważniony do realizacji nabycia akcji własnych do 30 listopada 2022 roku.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

poniedziałek, 26 września 2022

NTTSYSTEM Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,30 PLN na akcję)

wtorek, 27 września 2022

NTTSYSTEM Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,30 PLN na akcję)

MCI Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,70 PLN na akcję)

PZU Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (1,94 PLN na akcję)

BUMECH Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (1,00 PLN na akcję)

CONSTANCE Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,11 PLN na akcję)

środa, 28 września 2022

MENNICASK Dzień wypłaty dywidendy (1,00 PLN na akcję)

MCI Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,70 PLN na akcję)

PZU Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (1,94 PLN na akcję)

BUMECH Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (1,00 PLN na akcję)

CONSTANCE Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,11 PLN na akcję)

BPC Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,0015 PLN na akcję)

GAMEOPS Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,44 PLN na akcję)

czwartek, 29 września 2022

HYDROTOR Dzień wypłaty dywidendy (2,00 PLN na akcję)

BPC Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,0015 PLN na akcję)

GAMEOPS Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,44 PLN na akcję)

piątek, 30 września 2022

GRUPRACUJ Dzień wypłaty dywidendy (2,00 PLN na akcję)

GRUPAREC Dzień wypłaty dywidendy (0,50 PLN na akcję)

ESOTIQ Dzień wypłaty dywidendy (2,00 PLN na akcję)

MAKARONPL Dzień wypłaty dywidendy (0,30 PLN na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
poniedziałek, 26 września 2022					
02:30	Japonia	Indeks PMI usług (P)	wrz		49.5
09:00	Hiszpania	Inflacja PPI R/R	sie		40.4%
wtorek, 27 września 2022					
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	wrz		-8
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	sie		511 tys.
16:00	USA	Indeks S&P/Case-Shiller Composite 20 R/R	wrz		18.6%
środa, 28 września 2022					
08:00	Niemcy	GfK Indeks zaufania konsumentów	wrz		-36.5
08:45	Francja	Indeks zaufania konsumentów	wrz		82
	Włochy	Indeks zaufania konsumentów	sie		98.3
czwartek, 29 września 2022					
09:00	Hiszpania	Zharmonizowana inflacja CPI R/R (P)	wrz		10.5%
09:00	Hiszpania	Inflacja CPI R/R (P)	wrz		10.5%
09:00	Szwajcaria	PKB R/R	III kwartał		2.8%
10:00	Euroland	Podaż pieniądza M3 R/R	sie		5.5%
10:30	Wielka Brytania	Podaż pieniądza M4 R/R	sie		4.4%
10:30	Wielka Brytania	Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny	sie		63.77 tys.
11:00	Euroland	Indeks zaufania konsumentów	wrz		-24.9
14:00	Niemcy	Zharmonizowana inflacja CPI R/R (P)	wrz		8.8%
14:00	Niemcy	Inflacja CPI R/R (P)	wrz		7.9%
14:30	Kanada	Średnie tygodniowe zarobki	lip		1159.01
14:30	USA	PKB R/R	II kwartał		3.5%
14:30	USA	PCE R/R	II kwartał		4.5%
14:30	USA	Bazowy PCE R/R	II kwartał		5.2%
piątek, 30 września 2022					
01:50	Japonia	Tankan Indeks dla przemysłu	III kwartał		9
01:50	Japonia	Tankan Indeks dla branż poza przemysłowych	III kwartał		13
06:30	Indie	Stopa procentowa	III kwartał		5.4%
08:00	Wielka Brytania	Inwestycje w biznesie R/R	III kwartał		8.3%
08:00	Wielka Brytania	Bilans obrotów kapitałowych	II kwartał		-468 mln
08:00	Wielka Brytania	Bilans obrotów bieżących	II kwartał		-51.67 mld
08:00	Wielka Brytania	PKB R/R	III kwartał		8.7%
08:45	Francja	Zharmonizowana inflacja CPI R/R (P)	wrz		6.6%

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	24,9	52%	3 253	6,7	3,3	3,1	0,6	0,5	0,4	8%	14%	14%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	62,0	48,0	29%	7 084	12,8	4,4	4,0	0,6	0,5	0,5	5%	12%	12%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,2	-	165	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Handlowy	BHW	Kupuj	80,0	61,2	31%	7 996	5,2	5,5	6,6	1,0	0,9	1,0	19%	17%	15%
ING	ING	Kupuj	177,0	136,4	30%	17 746	8,4	4,4	5,0	1,5	1,2	1,1	18%	27%	21%
mBank	MBK	Kupuj	345,0	228,4	51%	9 689	34,5	11,0	3,7	0,7	0,7	0,6	2%	6%	16%
Millennium	MIL	Kupuj	4,5	3,8	19%	4 595	---	---	2,5	1,0	1,2	0,8	-37%	-16%	31%
Pekao	PEO	Kupuj	105,0	64,7	62%	16 982	6,6	3,6	4,4	0,7	0,6	0,6	11%	17%	14%
PKO BP	PKO	Kupuj	39,0	22,7	72%	28 350	13,3	4,7	4,0	0,8	0,7	0,7	6%	15%	17%
Santander	SPL	Kupuj	335,0	212,6	58%	21 725	13,1	6,8	4,5	0,8	0,8	0,7	6%	11%	15%
Kruk	KRU	Kupuj	385,1	239,2	61%	4 575	6,2	6,2	6,3	1,5	1,3	1,2	24%	21%	19%
PZU	PZU	Kupuj	33,5	27,4	22%	23 695	8,1	6,7	6,9	1,6	1,8	1,9	20%	27%	27%

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	521,0	-2%	1 240	95,0	11,4	11,1	61,3	7,5	6,8	2%	1%	1%
AB	ABE	Kupuj	56,0	39,1	43%	632	5,0	4,9	4,9	4,5	4,8	4,6	-25%	6%	4%
AC	ACG	Trzymaj	25,0	23,6	6%	238	8,6	7,9	7,4	5,8	5,3	5,1	0%	7%	11%
Allegro	ALE	Kupuj	30,0	24,7	22%	26 063	29,6	23,0	19,1	14,7	12,4	10,2	4%	4%	4%
Alumetal	AML	Trzymaj	70,1	71,8	-2%	1 123	7,2	9,7	9,3	5,7	6,8	6,5	-3%	-3%	17%
Ambra	AMB	Kupuj	25,3	19,8	28%	500	9,8	10,2	9,4	4,6	4,3	3,9	-3%	19%	11%
Amica	AMC	Sprzedaj	60,0	66,8	-10%	519	15,9	9,8	6,9	5,7	4,7	3,9	44%	-35%	14%
Amrest	EAT	Zawieszona		18,2	-	3 996	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answear.com	ANR	Kupuj	29,0	18,0	62%	312	14,3	9,3	7,6	8,3	7,7	6,4	0%	0%	0%
Arctic Paper	ATC	Kupuj	34,9	19,3	81%	1 337	2,7	3,8	4,6	1,6	2,2	2,5	0%	0%	0%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	14,7	6,7	118%	80	7,2	4,4	4,4	3,0	1,8	1,1	13%	14%	12%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	40,0	33,4	20%	1 116	13,3	12,1	11,4	8,7	7,9	7,5	8%	7%	8%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	86,0	72,5	19%	6 013	12,1	12,3	11,9	2,6	2,2	1,9	26%	23%	29%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	48,0	44,6	8%	2 314	13,8	13,7	12,9	7,4	7,1	6,7	8%	9%	9%
Atal	1AT	Zawieszona		30,2	-	1 169	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	19,5	11,8	65%	1 541	7,5	6,9	5,8	5,7	5,4	4,8	7%	-6%	10%
Azoty	ATT	Kupuj	47,4	32,3	47%	3 202	1,7	4,5	4,8	2,6	5,3	4,2	-3%	-9%	-5%
Benefit	BFT	Kupuj	825,0	598,0	38%	1 754	19,9	14,0	11,1	7,2	6,1	5,3	7%	4%	10%
BoomBit	BBT	Kupuj	26,7	10,9	146%	147	8,3	5,8	4,9	3,0	2,4	2,3	11%	16%	21%
Budimex	BDX	Kupuj	265,0	226,0	17%	5 770	13,9	13,5	13,1	4,9	4,3	4,0	25%	21%	17%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	217,8	144,5	51%	471	---	---	---	---	---	---	0%	-7%	-7%
CCC	CCC	Trzymaj	49,0	33,7	45%	1 850	---	---	62,2	5,1	5,0	4,3	-7%	-6%	6%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	92,0	90,5	2%	9 116	43,3	26,5	38,1	24,9	14,8	19,5	6%	10%	1%
Celon	CLN	Kupuj	45,7	13,0	251%	664	---	---	---	58,9	69,2	43,1	-5%	0%	-5%
Ciech	CIE	Kupuj	46,2	33,0	40%	1 739	7,6	11,3	7,7	3,8	4,1	3,9	2%	18%	1%
Comarch	CMR	Kupuj	228,0	151,8	50%	1 235	9,7	9,6	9,2	3,6	3,5	3,3	21%	13%	11%
Comp	CMP	Trzymaj	54,0	44,0	23%	247	29,1	11,9	8,4	5,8	4,4	3,7	17%	21%	-4%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	24,0	17,5	37%	11 205	11,7	13,3	10,4	6,8	7,0	6,6	9%	8%	0%
Dadelo	DAD	Trzymaj	13,1	9,2	43%	107	49,5	23,1	13,7	14,6	10,0	6,6	0%	0%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		2,2	-	962	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		320,0	-	31 373	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Sprzedaj	75,0	89,2	-16%	2 279	6,2	7,1	8,9	4,5	5,4	7,4	32%	15%	10%
Erbud	ERB	Kupuj	62,0	25,8	141%	311	334,5	3,4	2,1	8,0	3,0	0,5	84%	-41%	-84%
Enea	ENA	Kupuj	14,5	7,2	101%	4 450	2,4	0,8	1,3	1,6	0,3	---	11%	97%	2626%
Eurocash	EUR	Zawieszona		12,4	-	1 724	---	---	---	---	---	---	---	---	---

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	4,0	3,2	24%	1 832	9,2	7,6	9,7	3,2	2,5	2,0	35%	8%	-4%
Ferro	FRO	Kupuj	35,0	23,5	49%	499	6,3	5,5	5,1	4,8	4,4	4,0	9%	-2%	5%
Forte	FTE	Zawieszona		26,3	-	629	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	47,5	33,6	41%	1 409	9,3	8,9	8,8	4,8	4,4	4,2	21%	2%	23%
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	68,0	35,6	91%	2 430	12,7	11,8	10,0	10,3	8,5	7,2	4%	8%	9%
Huuuge	HUG	Kupuj	27,5	22,0	25%	1 853	10,7	9,6	9,7	3,3	2,3	1,6	0%	0%	0%
Inter Cars	CAR	Kupuj	515,0	352,5	46%	4 994	7,6	6,5	6,3	6,2	5,3	4,9	6%	2%	4%
JSW	JSW	Kupuj	61,8	37,6	64%	4 415	0,6	1,7	2,2	---	---	---	111%	-2%	-148%
K2 Holding	K2H	Kupuj	36,0	29,9	20%	69	16,3	11,7	10	4,5	3,8	3,6	17%	18%	18%
Kęty	KTY	Kupuj	640,0	498,0	29%	4 806	6,6	7,5	7,1	5,5	6,0	5,8	8%	2%	3%
KGHM	KGH	Sprzedaj	92,0	85,0	8%	17 000	4,2	10,4	7,2	2,8	4,8	3,6	13%	5%	8%
LPP	LPP	Kupuj	12 500,0	8 300,0	51%	15 390	17,5	13,2	9,5	7,7	6,4	5,2	1%	9%	8%
Mabion	MAB	Zawieszona		21,7	-	351	2,6	3,7	6,6	1,9	1,6	1,6	-25%	50%	100%
Mangata	MGT	Kupuj	94,0	66,0	42%	441	---	---	---	4,1	4,0	3,8	---	---	---
Medinice	ICE	Kupuj	37,5	14,0	169%	88	---	---	---	---	---	---	-5%	-7%	-10%
MFO	MFO	Kupuj	69,9	36,0	94%	238	4,4	5,7	5,1	2,2	3,2	3,6	10%	-4%	58%
Molecure	MOC	Kupuj	25,4	14,3	77%	201	---	---	---	---	---	---	32%	-7%	-7%
Neuca	NEU	Kupuj	850,0	655,0	30%	2 895	14,8	13,4	12,3	8,7	7,8	6,8	7%	8%	-3%
Newag	NWG	Trzymaj	20,2	14,2	42%	639	8,0	6,7	6,3	5,4	4,1	3,8	22%	10%	6%
Onde	OND	Kupuj	17,2	8,5	103%	465	36,5	4,1	2,4	17,5	4,6	1,2	16%	-24%	-36%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	63,0	33,9	86%	472	11,0	10,4	9,7	3,9	3,5	3,0	6%	25%	14%
Orange	OPL	Kupuj	7,0	5,5	27%	7 215	10,3	12,2	10,2	3,8	3,9	3,7	7%	8%	4%
PCF Group	PCF	Zawieszona		45,0	-	1 348	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Pepco Group	PCO	Trzymaj	49,5	33,7	47%	19 389	17,9	13,8	12,0	7,2	6,1	5,4	2%	2%	2%
PGE	PGE	Kupuj	13,8	6,9	100%	15 482	7,0	1,7	1,7	2,3	0,6	0,3	24%	18%	-20%
PGNiG	PGN	Kupuj	9,4	5,1	86%	29 180	2,3	3,7	2,9	1,2	1,1	0,7	22%	-16%	-30%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	86,6	55,1	57%	34 492	1,1	3,4	2,4	0,8	1,4	1,3	-4%	2%	0%
Playway	PLW	Kupuj	404,0	277,0	46%	1 828	15,2	12,9	10,3	12,6	10,6	8,4	3%	7%	7%
Ryvu Therapeutics	RVU	Restricted	-	32,0	-	587	---	12,1	---	---	6,5	---	-8%	-15%	-7%
R22	R22	Kupuj	51,3	39,5	30%	559	18,1	13,4	12,3	13,3	10,3	9,4	2%	8%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona		17,7	-	257	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	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	86,2	3%	1 582	65,3	32,2	28,6	19,5	10,0	8,3	1%	4%	-1%
Shoper	SHO	Trzymaj	40,0	35,0	14%	998	41,5	30,4	22,1	26,7	19,1	14,4	2%	2%	2%
Stalprodukt	STP	Kupuj	374,0	226,5	65%	1 264	2,6	6,8	7,8	0,4	0,1	---	10%	-289%	-243%
Śnieżka	SKA	Sprzedaj	70,0	66,8	5%	843	22,5	14,9	12,1	11,0	8,7	7,7	-1%	1%	1%
Tauron	TPE	Kupuj	4,5	2,3	91%	4 113	2,1	1,4	1,1	3,1	1,6	1,6	1%	12%	3%
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		97,9	-	718	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted	-	26,2	-	582	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Toya	TOA	Trzymaj	5,4	4,8	12%	361	5,3	5,2	5,1	4,2	4,3	3,8	24%	-7%	3%
VRG	VRG	Kupuj	3,7	3,4	10%	788	7,1	7,7	6,8	3,1	3,4	3,1	16%	22%	20%
Wielton	WLT	Kupuj	9,1	6,0	52%	362	12,1	5,8	3,7	5,9	4,2	3,3	9%	6%	-12%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	120,0	94,0	28%	2 752	14,7	14,4	12,7	8,3	7,7	6,8	5%	6%	7%
XTB	XTB	Kupuj	26,8	21,3	26%	2 500	4,3	7,8	7,1	1,5	3,0	2,5	42%	16%	59%

		Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg											
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			P/BV			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	1M	3M	1Y
Banki													
Alior	ALR	6,7	3,3	3,1	0,6	0,5	0,4	0,0%	0,0%	9,2%	-7%	-12%	-43%
BNPPL	BNPPPL	12,8	4,4	4,0	0,6	0,5	0,5	0,0%	0,0%	6,8%	-7%	-5%	-41%
Handlowy	BHW	5,2	5,5	6,6	1,0	0,9	1,0	8,9%	17,3%	16,2%	11%	-1%	36%
ING	ING	8,4	4,4	5,0	1,5	1,2	1,1	3,9%	3,6%	11,4%	-7%	-22%	-41%
mBank	MBK	34,5	11,0	3,7	0,7	0,7	0,6	0,0%	0,0%	4,5%	1%	-5%	-43%
Millennium	MIL	---	---	2,5	1,0	1,2	0,8	0,0%	0,0%	0,0%	2%	-7%	-43%
Pekao	PEO	6,6	3,6	4,4	0,7	0,6	0,6	6,6%	11,4%	20,6%	-4%	-23%	-38%
PKO BP	PKO	13,3	4,7	4,0	0,8	0,7	0,7	8,1%	3,8%	15,9%	-4%	-22%	-47%
Santander	SPL	13,1	6,8	4,5	0,8	0,8	0,7	1,3%	2,3%	7,4%	-7%	-14%	-28%
Erste Group	EBS AV	13,6	5,7	5,3	0,6	0,6	0,5	8,0%	7,8%	8,3%	8%	-10%	-35%
Komerční Banka	KOMB CP	15,1	9,9	7,4	1,0	0,9	0,9	10,3%	8,2%	8,3%	5%	-8%	-26%
Moneta Bank	MONET CP	15,0	10,2	7,9	1,2	1,2	1,2	8,9%	9,4%	9,1%	-6%	-6%	-16%
OTP Bank	OTP HB	7,5	4,5	5,9	0,7	0,6	0,6	3,8%	5,5%	6,7%	-9%	-1%	-52%
Finanse inne													
GPW	GPW	9,3	8,9	8,8	4,8	4,4	4,2	8,2%	8,5%	8,8%	-5%	-9%	-19%
Kruk*	KRU	6,2	6,2	6,3	1,5	1,3	1,2	---	---	---	-19%	-2%	-31%
PZU*	PZU	8,1	6,7	6,9	1,6	1,8	1,9	10,2%	0,0%	12,8%	-4%	-8%	-25%
XTB	XTB	4,3	7,8	7,1	1,5	3,0	2,5	7,0%	17,4%	9,6%	0%	7%	55%
Votum	VOT	5,7	3,4	2,9	4,5	2,5	1,9	1,0%	10,6%	23,5%	0%	0%	0%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	21,1	19,0	17,6	14,4	13,0	11,6	2,2%	2,4%	2,6%	-2%	5%	15%
Euronext (GPW)	ENX FP	11,9	11,6	10,6	10,1	9,2	8,2	3,6%	3,8%	4,3%	-16%	-18%	-37%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	10,7	5,9	7,7	0,6	0,6	0,5	5,5%	9,5%	10,8%	-9%	7%	-20%
doValue (KRU)*	DOV IM	32,2	8,6	8,8	1,8	1,4	1,1	10,9%	13,2%	15,8%	-5%	-8%	-46%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	5,7	4,3	3,9	1,0	0,7	0,8	---	---	---	-13%	-17%	2%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	25,3	---	5,5	0,6	0,5	0,5	3,9%	3,7%	5,9%	-9%	6%	-7%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	7,9	6,9	6,5	0,9	0,8	0,7	8,0%	8,9%	9,7%	-11%	-13%	-29%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	10,3	8,8	12,4	1,0	0,8	---	---	---	---	-8%	-7%	-16%
VIG (PZU)*	VIG AV	9,9	7,9	7,1	0,5	0,5	0,5	5,9%	6,8%	7,7%	-4%	-2%	-12%
Paliwa													
Lotos	LTS	---	---	---	1,1	1,7	2,0	---	---	---	---	---	---
MOL	MOL	2,4	3,8	4,3	1,8	2,2	2,2	10,2%	8,9%	7,6%	-12%	-18%	-9%
PGNIG	PGN	2,3	3,7	2,9	1,2	1,1	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-9%	-17%
PKN Orlen	PKN	1,1	3,4	2,4	0,8	1,4	1,3	3,2%	4,5%	4,5%	-12%	-15%	-30%
A2A	A2A IM	9,1	8,8	7,6	5,7	5,5	5,5	8,3%	8,8%	8,8%	-13%	-20%	-42%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	1,3	3,8	3,8	3,8	4,7	---	---	---	-12%	-24%	-51%
Centrica	CNA LN	5,2	4,8	6,1	2,0	1,6	2,2	0,0%	0,0%	0,1%	-5%	-4%	44%
Enegás	ENG SM	11,8	14,8	16,7	10,0	10,7	11,4	10,2%	10,3%	10,3%	-12%	-18%	-11%
Gazprom	GAZP RX	2,0	2,6	---	1,4	2,9	---	24,6%	18,6%	---	22%	-24%	-35%
MOL	MOL HB	2,4	3,7	4,3	1,8	2,2	2,2	9,5%	8,3%	7,1%	-14%	-18%	-2%
Motor Oil Hellas	MOH GA	3,2	4,3	5,7	3,6	4,3	4,9	8,4%	7,9%	7,1%	-16%	-13%	20%
OMV	OMV AV	2,6	3,2	4,1	1,1	1,0	1,0	6,9%	7,4%	8,0%	-13%	-19%	-30%
Tupras Rafinerieri	TUPRS TI	4,5	9,1	8,6	3,1	4,5	4,0	13,9%	14,7%	8,7%	-11%	15%	177%

WSKAŹNIKI RYNKOWE												Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EVEBITDA			DY			Zmiana kursu			
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	1M	3M	1Y	
Chemia														
Ciech	CIE	7,6	11,3	7,7	3,8	4,1	3,9	0,0%	8,6%	8,6%	-1%	-16%	-24%	
Grupa Azoty	ATT	1,7	4,5	4,8	2,6	5,3	4,2	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-26%	12%	
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-1%	-1%	
CF Industries	CF US	5,1	6,9	12,5	3,0	3,7	6,0	1,6%	1,7%	1,6%	-21%	13%	71%	
Solvaya	SOLB BB	6,7	7,9	7,3	4,2	4,5	3,9	5,0%	5,1%	5,3%	-1%	0%	-25%	
Mosaic	MOS US	3,6	4,5	7,4	2,6	2,8	4,0	1,2%	1,3%	1,3%	-21%	4%	35%	
Sisecam	SISE TI	36,2	13,1	5,1	4,4	4,1	4,1	2,6%	3,0%	3,4%	11%	25%	232%	
Yara International	YAR NO	3,8	5,3	6,6	2,8	3,2	3,8	1,7%	1,2%	0,9%	-7%	-10%	-10%	
Surowce														
Bogdanka	LWB	19,1	4,6	8,1	1,1	0,6	0,3	6,7%	---	---	-27%	-30%	-1%	
JSW	JSW	0,6	1,7	2,2	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	-27%	-38%	-27%	
KGHM	KGH	4,2	10,4	7,2	2,8	4,8	3,6	3,5%	3,5%	2,4%	-17%	-28%	-47%	
Antofagasta	ANTO LN	17,4	14,7	11,7	4,7	4,1	3,7	0,0%	0,0%	0,1%	0%	-12%	-27%	
BHP	BHP AU	7,7	9,4	10,1	3,8	4,3	4,6	5,8%	4,9%	4,4%	-15%	-9%	8%	
First Quantum	FM CN	9,4	11,4	7,4	4,6	4,5	3,6	0,8%	0,9%	1,3%	-17%	-17%	-6%	
Freeport	FCX US	9,8	12,8	9,9	4,5	4,4	3,5	2,2%	2,0%	2,0%	-17%	-14%	-17%	
Glencore	GLEN LN	3,4	5,2	6,7	2,6	3,2	3,5	0,1%	0,1%	0,1%	-3%	8%	49%	
Rio Tinto	RIO LN	5,4	6,6	7,3	2,9	3,4	3,6	0,1%	0,1%	0,1%	-6%	-6%	-2%	
SoutherCopper	SCCO US	15,2	13,5	11,7	8,2	8,4	7,1	8,2%	5,3%	4,9%	-15%	-16%	-25%	
Vale	VALE US	7,0	3,1	3,7	2,8	3,2	3,4	---	---	---	-3%	-8%	-10%	
Energetyka														
CEZ	CEZ	21,8	28,3	8,5	6,3	5,2	4,4	7,3%	8,5%	9,1%	-10%	-21%	40%	
Enea	ENA	2,4	0,8	1,3	1,6	0,3	---	3,2%	0,0%	0,0%	-7%	-29%	-22%	
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-7%	-6%	-23%	
PEP	PEP	38,0	13,9	31,4	0,0	14,4	10,4	---	---	---	-1%	10%	33%	
PGE	PGE	7,0	1,7	1,7	2,3	0,6	0,3	20,7%	0,0%	0,0%	-10%	-37%	-23%	
Tauron	TPE	2,1	1,4	1,1	3,1	1,6	1,6	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-31%	-33%	
ZE PAK	ZEP	---	---	8,4	9,0	---	8,2	---	---	---	-33%	2%	29%	
Endesa	ELE SM	10,1	9,7	9,3	6,6	6,4	6,5	7,0%	7,3%	7,5%	-5%	-11%	-7%	
Enel	ENEL IM	8,3	7,7	7,3	5,6	5,4	5,5	8,6%	9,2%	9,4%	-4%	-16%	-34%	
Energias de Portugal	EDP PL	21,8	17,0	15,7	7,9	7,3	7,3	4,1%	4,6%	4,9%	-8%	5%	3%	
RWE	RWE GY	11,0	15,6	18,5	5,5	6,8	7,6	2,2%	2,3%	2,3%	-2%	7%	25%	
Telekomunikacja i media														
Agora	AGO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	-2%	-41%	
Cyfrowy Polsat	CPS	11,7	13,3	10,4	6,8	7,0	6,6	6,8%	5,7%	5,7%	-13%	-13%	-47%	
Orange PL	OPL	10,3	12,2	10,2	3,8	3,9	3,7	4,5%	4,5%	9,1%	-10%	-8%	-29%	
Wirtualna Polska	WPL	14,7	14,4	12,7	8,3	7,7	6,8	1,3%	2,1%	2,1%	-2%	-2%	-29%	
Deutsche Telekom	DTE GR	17,3	15,0	12,0	5,7	5,4	5,1	3,8%	4,4%	4,6%	-2%	-3%	5%	
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	7,7	6,8	---	3,2	---	---	---	---	---	-11%	-10%	-29%	
Orange France	ORA FP	8,8	8,4	7,8	5,2	5,2	5,1	76,9%	74,3%	75,6%	-3%	-13%	4%	
Telekom Austria	TKA AV	10,4	8,2	7,1	3,6	3,4	3,1	4,9%	5,2%	5,6%	-6%	-3%	-16%	

WSKAŹNIKI RYNKOWE			Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg										
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	1M	3M	1Y
IT													
Asseco BS	ABS	13,3	12,1	11,4	8,7	7,9	7,5	6,3%	6,9%	7,5%	-9%	-13%	-5%
Asseco PL	ACP	12,1	12,3	11,9	2,6	2,2	1,9	4,6%	5,5%	5,5%	-1%	-5%	-17%
Asseco SEE	ASE	13,8	13,7	12,9	7,4	7,1	6,7	2,9%	4,0%	4,5%	-1%	14%	13%
Comarch	CMR	9,7	9,6	9,2	3,6	3,5	3,3	2,6%	6,6%	6,6%	-14%	-10%	-35%
Comp	CMP	29,1	11,9	8,4	5,8	4,4	3,7	6,8%	6,8%	6,8%	-10%	-5%	-28%
Grupa Pracuj	GPP	12,7	11,8	10,0	10,3	8,5	7,2	5,6%	5,1%	5,5%	-28%	-26%	---
LiveChat	LVC	---	---	19,3	---	16,0	14,5	---	4,0%	5,0%	3%	17%	-2%
Shoper	SHO	41,5	30,4	22,1	26,7	19,1	14,4	2,1%	2,1%	2,3%	0%	6%	---
Sygnity	SGN	20,4	15,3	---	0,0	---	---	---	---	---	1%	83%	120%
Atos (ACP)	ATO FP	1,0	3,6	11,3	3,2	3,5	2,8	---	---	---	-27%	-47%	-84%
Capgemini (ACP)	CAP FP	24,0	18,1	14,7	10,1	8,8	7,4	38,0%	42,8%	46,4%	-13%	-13%	-20%
SAP (ACP)	SAP GR	15,7	12,9	16,9	12,5	10,7	9,2	1,3%	1,3%	1,4%	-4%	-12%	-32%
Gry													
11 bit	11B	95,0	11,4	11,1	61,3	7,5	6,8	0,0%	0,0%	7,8%	6%	8%	25%
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	-4%	-25%
BoomBit	BBT	8,3	5,8	4,9	3,0	2,4	2,3	8,2%	9,6%	11,0%	-12%	6%	-46%
CD Projekt	CDR	43,3	26,5	38,1	24,9	14,8	19,5	1,1%	0,0%	0,0%	8%	-4%	-51%
PCF Group	PCF	---	21,1	18,3	---	16,2	13,5	---	---	---	-7%	-7%	---
Playway	PLW	15,2	12,9	10,3	12,6	10,6	8,4	6,9%	5,3%	6,2%	-9%	-8%	-38%
Ten Square Games	TEN	3,9	4,4	8,6	3,1	3,5	4,5	10,2%	7,5%	8,0%	-3%	-17%	-81%
Activision	ATVI US	26,3	19,6	18,2	17,7	12,5	10,8	0,6%	0,7%	0,7%	-5%	-4%	0%
Electronic Arts	EA US	16,1	15,0	13,6	11,0	9,9	8,9	0,6%	0,6%	0,6%	-13%	-11%	-11%
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Take-Two	TTWO US	22,7	14,0	11,8	19,4	11,3	8,8	---	---	---	-13%	-17%	-25%
Ubisoft	UBI FP	12,6	14,0	16,3	5,1	4,3	3,6	0,0%	0,0%	0,0%	-31%	-32%	-44%
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	14,3	12,7	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Konsument - tekstylia													
CCC	CCC	---	---	62,2	5,1	5,0	4,3	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-22%	-72%
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%
LPP	LPP	17,5	13,2	9,5	7,7	6,4	5,2	4,2%	4,8%	4,8%	-13%	-4%	-44%
Pepco Group	PCO	17,9	13,8	12,0	7,2	6,1	5,4	0,0%	0,6%	0,8%	-11%	-8%	-34%
VRG	VRG	---	12,6	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-10%	-9%
Wittchen	WTN	82,4	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	-5%	30%
Adidas	ADS GR	60,7	18,0	19,3	9,1	7,7	6,9	2,3%	2,7%	3,2%	-13%	-23%	-53%
Asos	ASC LN	42,9	13,8	8,2	4,6	3,1	2,4	0,0%	0,0%	0,0%	-14%	-32%	-82%
Foot Locker	FL US	13,2	4,6	8,0	4,1	4,4	4,0	4,6%	4,7%	5,2%	-5%	18%	-28%
H&M	HMB SS	134,9	16,4	16,3	5,3	5,2	5,0	6,3%	6,8%	7,4%	-6%	-14%	-41%
Hugo Boss	BOSS GR	---	29,0	17,7	5,8	5,5	5,1	2,2%	2,8%	3,3%	-5%	3%	-4%
Inditex	ITX SM	48,0	17,9	16,6	6,7	6,7	6,4	5,5%	5,7%	6,1%	-6%	-4%	-33%
Next	NXT LN	10,0	10,3	9,8	7,5	7,7	7,4	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-8%	-32%
Nike	NKE US	30,9	26,3	26,3	19,6	16,7	14,0	1,3%	1,5%	1,6%	-10%	-14%	-35%
Zalando	ZAL GR	21,0	18,6	70,7	10,1	7,2	5,4	0,0%	0,0%	0,3%	-16%	-22%	-77%
Konsument - FMCG													
Dino	DNP	50,4	38,5	29,4	19,4	14,8	11,7	---	1,3%	2,5%	-16%	3%	-4%
Eurocash	EUR	32,1	---	70,4	5,7	4,9	4,5	1,9%	2,4%	3,2%	1%	21%	7%
Carrefour	CA FP	11,9	10,4	9,5	3,7	3,2	2,8	3,9%	4,4%	4,8%	0%	0%	---
Jeronimo Martins	JMT PL	35,9	29,3	22,4	8,4	7,6	7,0	2,6%	2,6%	2,9%	-7%	8%	20%
Marr	MARR IM	265,3	19,1	14,3	8,9	7,8	7,3	5,6%	6,7%	8,0%	-14%	-25%	-49%
Metro	B4B GR	---	96,3	400,3	4,4	4,0	3,6	1,2%	2,5%	3,1%	-5%	-2%	-33%
Tesco	TSCO LN	21,6	10,2	10,5	6,5	6,3	6,1	0,0%	0,1%	0,1%	-13%	-14%	-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	'22P	'23P	'24P	1M	3M	1Y
Konsument - pozostałe													
AB	ABE	5,0	4,9	4,9	4,5	4,8	4,6	6,9%	7,0%	7,1%	1%	-15%	-30%
Action	ACT	---	5,5	---	---	---	---	---	---	---	-1%	9%	-15%
Allegro.eu	ALE	29,6	23,0	19,1	14,7	12,4	10,2	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	5%	---
AmRest	EAT	---	20,1	17,8	5,6	5,2	---	0,0%	0,0%	---	-15%	4%	-40%
Auto Partner	APR	7,5	6,9	5,8	5,7	5,4	4,8	2,4%	3,4%	4,4%	-8%	-15%	-10%
Benefit Systems	BFT	19,9	14,0	11,1	7,2	6,1	5,3	---	---	---	-7%	29%	-15%
Inter Cars	CAR	7,6	6,5	6,3	6,2	5,3	4,9	0,5%	0,7%	1,5%	-5%	-8%	-20%
Neuca	NEU	14,8	13,4	12,3	8,7	7,8	6,8	1,9%	2,3%	2,4%	-14%	-14%	-29%
Oponeo	OPN	11,0	10,4	9,7	3,9	3,5	3,0	3,8%	3,6%	3,9%	-7%	-19%	-45%
Rainbow Tours	RBW	---	---	7,4	---	---	---	3,4%	6,8%	5,7%	-11%	-16%	-23%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	32,7	18,9	9,6	7,6	6,5	0,0%	0,0%	0,0%	-16%	-14%	-20%
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	19,3	10,5	5,6	4,4	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	-14%	-36%	-58%
Sodexo (BFT)	SW FP	17,7	14,7	13,6	8,8	7,6	7,0	2,9%	3,5%	3,8%	-1%	15%	4%
Auto Zone (CAR)	AZO US	16,8	14,7	13,3	12,6	11,9	11,0	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-3%	24%
LKQ (CAR)	LKQ US	11,9	11,1	10,3	10,0	8,2	7,4	2,1%	2,3%	---	-13%	-6%	-10%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	7,9	6,0	5,4	5,8	4,7	4,1	4,4%	5,5%	6,3%	-10%	-17%	-45%
O'Reily (CAR)	ORLY US	21,6	19,3	17,5	15,3	14,5	13,5	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	8%	10%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	17,7	15,5	11,6	4,3	3,8	3,2	0,0%	0,6%	0,5%	-4%	-9%	-14%
Brinker (EAT)	EAT US	10,1	6,8	5,9	6,1	5,1	4,6	4,7%	5,5%	5,9%	-3%	7%	-51%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	6,2	5,5	4,8	3,1%	3,5%	4,0%	-12%	1%	-23%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	16,4	15,5	14,5	3,9%	4,1%	4,4%	-6%	11%	-11%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	19,3	17,1	15,3	2,3%	2,5%	2,7%	0%	8%	-26%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	43,1	24,7	20,7	17,2	11,7	10,0	0,9%	1,1%	1,1%	-6%	6%	-20%
TUI (RBW)	TUI LN	---	3,0	4,8	---	2,9	2,4	0,0%	0,0%	0,0%	3%	-10%	-53%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	8,0	---	3,7	---	5,4	6,1	19,9%	16,7%	16,6%	-2%	-11%	-38%
Budimex	BDX	13,9	13,5	13,1	4,9	4,3	4,0	10,4%	6,8%	7,4%	-14%	4%	-27%
Develia	DVL	13,4	6,1	5,8	5,1	5,6	6,6	19,8%	14,7%	13,5%	-14%	-4%	-44%
Dom Development	DOM	6,2	7,1	8,9	4,5	5,4	7,4	11,8%	11,3%	9,9%	-1%	-9%	-31%
Erbud	ERB	334,5	3,4	2,1	8,0	3,0	0,5	15,8%	0,0%	0,0%	-16%	-25%	-68%
Echo	ECH	6,2	---	8,0	11,4	12,7	10,4	25,8%	9,7%	9,7%	0%	-3%	-29%
GTC	GTC	---	21,6	9,2	---	27,6	28,7	1,3%	1,5%	1,1%	-11%	-4%	-14%
Torpol	TOR	9,2	7,8	3,6	---	4,1	2,3	17,8%	23,7%	5,3%	15%	-11%	30%
Unibep	UNI	6,3	---	5,8	4,1	---	3,3	---	---	---	-9%	-18%	-42%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	21,6	---	---	8,5	13,1	104,8	1,5%	1,0%	1,3%	-20%	-15%	-67%
Mabion	MAB	---	---	24,1	---	---	5,5	---	---	---	-16%	-1%	-72%
Master Pharm	MPH	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-18%	8%	-65%
OncoArendi	OAT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ryu Therapeutics	RVU	---	12,1	---	---	6,5	---	---	---	---	-14%	41%	-46%
Selvita	SLV	65,3	32,2	28,6	19,5	10,0	8,3	---	---	---	11%	28%	15%
Synektik	SNT	44,4	18,1	---	---	---	---	---	---	---	---	13%	-5%
Amphastar (CLN)	AMPH US	16,1	14,4	13,3	21,9	12,0	9,2	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	-13%	47%
Revence (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	29%	64%	-14%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	30%	-41%
Transport													
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-7%	2%	-33%
PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-12%	6%	-36%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	6,9	7,0	6,7	5,9	4,2	0,0%	0,0%	0,5%	-9%	-8%	-35%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	8,6	4,6	---	5,4	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	-15%	-9%	-65%

WSKAŹNIKI RYNKOWE									Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg				
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	1M	3M	1Y
Przemysł													
AC Autogaz	ACG	8,6	7,9	7,4	5,8	5,3	5,1	8,5%	10,6%	10,6%	4%	-2%	-32%
Alumetal	AML	7,2	9,7	9,3	5,7	6,8	6,5	9,5%	9,0%	9,0%	1%	5%	18%
Ambra	AMB	9,8	10,2	9,4	4,6	4,3	3,9	4,8%	5,5%	5,5%	-5%	3%	-21%
Amica	AMC	15,9	9,8	6,9	5,7	4,7	3,9	5,2%	4,5%	6,0%	-2%	1%	-56%
Aparator	APT	7,4	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	-1%	-38%
Arctic Paper	ATC	2,7	3,8	4,6	1,6	2,2	2,5	2,1%	---	5,8%	-6%	38%	163%
Astarta	AST	8,2	1,1	---	3,0	2,3	2,6	---	---	---	14%	14%	-50%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-10%	-10%	63%
Famur	FMF	9,2	7,6	9,7	3,2	2,5	2,0	0,0%	0,0%	0,0%	13%	20%	17%
Ferro	FRO	6,3	5,5	5,1	4,8	4,4	4,0	6,4%	7,2%	9,0%	-8%	-9%	-32%
Forte	FTE	8,3	---	5,1	---	5,9	5,6	---	7,6%	6,8%	-13%	-30%	-53%
Kernel	KER	0,9	3,1	---	---	7,7	2,4	2,5%	---	---	-24%	-14%	-71%
Kęty	KTY	6,6	7,5	7,1	5,5	6,0	5,8	10,5%	12,0%	12,0%	-14%	-13%	-21%
Mangata	MGT	---	---	---	4,1	4,0	3,8	7,2%	8,3%	8,7%	0%	-12%	-14%
Mercator Medical	MRC	85,2	15,7	8,5	4,6	-1,4	-2,4	0,0%	0,3%	1,4%	0%	0%	0%
MFO	MFO	4,4	5,7	5,1	2,2	3,2	3,6	11,2%	6,9%	---	-7%	-16%	-24%
Newag	NWG	8,0	6,7	6,3	5,4	4,1	3,8	1,8%	5,3%	7,4%	-18%	-23%	-38%
Rawłpiug	RWL	4,0	4,4	3,9	3,6	3,3	3,1	4,8%	5,5%	6,1%	-1%	1%	-19%
Sanok Rubber	SNK	10,1	---	---	---	---	---	---	---	---	-14%	11%	-51%
Śnieżka	SKA	22,5	14,9	12,1	11,0	8,7	7,7	3,5%	2,2%	3,4%	-5%	-4%	-17%
Stalprodukt	STP	2,6	6,8	7,8	0,4	0,1	---	2,6%	2,6%	2,2%	-6%	-14%	-16%
TIM	TIM	---	---	---	---	---	---	9,1%	10,8%	8,7%	-2%	-16%	-37%
Toya	TOA	---	---	5,1	4,2	4,3	3,8	0,0%	2,8%	4,8%	-7%	-16%	-47%
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	12,1	5,8	3,7	5,9	4,2	3,3	3,3%	0,0%	8,3%	-5%	2%	-51%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	6,3	7,7	7,6	5,4%	5,1%	5,1%	-4%	-11%	-19%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	7,6	6,1	5,3	4,1%	4,9%	5,3%	-32%	-38%	-55%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	6,1	4,6	3,7	3,7%	6,2%	8,4%	0%	-5%	125%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	5,9	4,4	3,8	7,5%	7,6%	8,3%	-13%	-12%	-37%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	8,7	7,3	5,8	2,4%	2,7%	3,0%	3%	-6%	2%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	6,7	6,0	5,8	5,1%	6,7%	9,9%	-20%	-12%	-11%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	5,1	3,8	4,9	5,0%	5,3%	5,1%	-12%	-15%	-33%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	13,5	10,0	9,1	2,8%	3,1%	3,3%	-14%	-11%	-17%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	19,4	16,1	13,3	2,3%	2,5%	2,7%	-11%	-6%	-18%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	6,4	5,2	4,2	2,6%	3,7%	5,0%	-15%	-2%	-26%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	6,8	6,5	6,2	4,1%	4,3%	4,4%	-10%	-9%	-2%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,0	14,9	14,1	8,6	7,6	6,8	3,6%	3,8%	4,1%	-12%	-8%	-26%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	5,6	5,0	4,4	---	---	---	-26%	-23%	-46%
Kaiser (KTY)	KALU US	22,8	20,3	46,1	10,8	7,5	5,3	4,9%	5,3%	5,1%	-17%	-18%	-42%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	68,3	8,6	5,2	3,4	4,1	3,8	13,6%	9,9%	10,9%	-19%	-4%	-8%
Alstom (NWG)	ALO FP	10,5	15,3	11,7	7,4	5,9	4,4	2,0%	2,8%	4,0%	-15%	-25%	-45%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	8,3	6,1	5,0	1,1%	0,8%	1,0%	-16%	14%	-48%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	4,9	4,1	4,0	3,8%	4,7%	5,5%	-15%	-12%	-31%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	9,3	7,7	6,5	3,5%	4,4%	5,4%	-1%	-10%	-24%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,1	8,7	6,3	2,0%	2,7%	2,3%	-2%	-20%	-45%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	6,5	5,2	4,9	4,7%	4,6%	5,0%	-6%	-4%	-31%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	5,1	3,5	3,2	8,2%	9,3%	11,2%	-19%	-2%	-42%

Trigon Dom Maklerski S.A.

Plac Unii, Budynek B, ul. Puławska 2

02-566 Warszawa

T: +48 22 330 11 11 | F: +48 22 330 11 12

<http://www.trigon.pl> | E: repcja@trigon.pl

Research:

Grzegorz Kujawski
Konsument, Finanse

Maciej Marcinowski
Strategia, Banki, Finanse

Kacper Koproń
Gry komputerowe, TMT

Katarzyna Kosiorek
Biotechnologia

Michał Kozak
Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszc
TMT

Łukasz Rudnik
Przemysł, Wydobycie

David Sharma
Budownictwo, Deweloperzy, Materiały budowlane

Sales:

Paweł Szczepański

Paweł Czupryński

Maciej Sanderek

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 części lub całości niniejszego opracowania wymaga uprzedniej pisemnej zgody Trigon Domu Maklerskiego S.A.