

HIGHLIGHTS

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE DNIA

RYNEK: Podatek od nadmiarowych zysków obejmie wszystkie firmy zatrudniające ponad 250 osób – rp.pl

WYNIKI FINANSOWE

GRUPA PRACUJ: Wyniki za 2Q'22 nieco powyżej oczekiwań [lekko pozytywne]

BOOMBIT: Wyniki za II kw. 2022: zgodne ze wstępnymi [neutralne]

ELEKTROTIM: Wyniki II kw.'22 [negatywne]

FINANSE

BANKI: Podatek od nadmiarowych zysków nie powinien uderzyć w sektor – analiza

VOTUM: Podsumowanie po prezentacji wyników za pierwsze półrocze 2022

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM: Podsumowanie wywiadu z dyrektorem ds. OZE w KGHM

PGE: Nakaz sprzedaży węgla brunatnego do indywidualnych?

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN/PGNIG: Zgoda rządu na połączenie PKN z PGN [neutralne]

CIECH: Umowa z EEW Energy dot. współpracy przy inwestycji ITPO [neutralne]

TMT

CYFROWY POLSAT: Sprzedaż udziałów w Modivo do Embud 2 za 600mln PLN

CYFROWY POLSAT: Spółka zależna Interia nabędzie 70% udziałów w spółce Antyweb

GAMING

PCF GROUP: Podsumowanie konferencji

BIOTECH

WINDFALL TAX: WPŁYW NA SEKTOR BIOTECH

SYNEKTIK: Spółka wygrała przetarg na dostawę systemu chirurgii robotycznej da Vinci na kwotę ok. 17,9mln PLN.

KONSUMENT

KONSUMENT: Podatek od zysków nadzwyczajnych naliczony za 2022 nie byłby dla branży dotkliwy

CCC: Cyfrowy Polsat ma umowę sprzedaży 1 mln akcji Modivo za 600mln PLN spółce Embud 2

PRZEMYSŁ

WINDFALL TAX – PRZEMYSŁ: Podatek od nadmiarowych zysków najbardziej uderzy w JSW, ATC, COG, w mniejszym stopniu KTY, STP, FMF, RWL

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

GTC: Uchwała NWZA w sprawie emisji do 125 mln akcji serii P bez prawa poboru

POLIMEX-MOSTOSTAL: Spółka wykona dla PGE EC elektrociepłownię gazową w Bydgoszczy za 359,3mln PLN netto

FERRO: W ramach nowej strategii grupa chce w 2026 roku zwiększyć przychody do 1,4mld PLN, a EBITDA do 193mln PLN

TIM: Odwołanie przez 3LP oferty publicznej akcji

TIM: Zarząd ocenia, że obecny przegląd opcji strategicznych może zakończyć się jakimś rozstrzygnięciem

UNIBEP: Spółka jako lider konsorcjum z firmą Tytan Systemy Bezpieczeństwa ma umowę na budowę magazynu za ok. 58mln PLN netto

Notowania

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
WIG	47 185	-1,9%	-9,7%	-26,8%	-32,6%
WIG20	1 433	-1,7%	-10,6%	-32,3%	-37,5%
mWIG40	3 598	-2,2%	-9,1%	-24,6%	-31,8%
sWIG80	16 044	-2,6%	-8,5%	-17,6%	-24,1%
S&P	3 655	-1,0%	-9,9%	-19,5%	-17,7%
DAX	12 228	-0,5%	-5,7%	-14,5%	-21,5%
FTSE	7 021	0,0%	-5,5%	-6,2%	-0,6%
Nikkei	26 550	-2,7%	-7,3%	-5,7%	-12,2%
Shanghai Composite	3 073	-1,2%	-5,0%	-4,3%	-14,2%
BIST30 Turcja	3 533	-0,7%	3,0%	46,4%	137,3%
MOEX Rosja	1 933	-7,5%	-14,8%	-	-52,6%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	7,1%	31,6	38,3	-30,1	556,6
Rent. obl. 10Y	6,8%	34,4	52,4	-22,6	473,0
WIBOR 3M	7,2%	1,0	9,0	18,0	692,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,93	-0,5%	3,9%	13,2%	20,2%
EUR/PLN	4,75	-0,1%	0,4%	1,2%	3,3%
EUR/USD	0,97	0,4%	-3,5%	-12,2%	-17,5%
GBP/PLN	5,33	-0,7%	4,1%	5,0%	1,0%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 629	0,4%	-6,1%	-10,5%	-6,9%
Srebro (USD/toz)	18,6	1,4%	-0,9%	-12,1%	-17,8%
Płatyna (USD/toz)	860	1,0%	-0,8%	-5,6%	-12,5%
Miedź (USD/t)	7 342	-1,2%	-10,0%	-12,4%	-21,3%
Cynk (USD/t)	2 924	-2,8%	-18,0%	-12,7%	-6,5%
Ołów (USD/t)	1 755	-2,7%	-11,6%	-8,4%	-18,5%
Aluminium (USD/t)	2 140	-1,2%	-14,2%	-12,9%	-26,6%
Alu. Alloy (USD/t)	1 760	0,0%	0,0%	-8,3%	-29,6%
Pallad (USD/toz)	2 036	-1,0%	-4,1%	10,3%	4,3%
Molibden (USD/lb)	17,3	-0,1%	13,4%	-0,5%	-11,1%
Nikiel (USD/t)	22 206	-5,1%	2,6%	-0,9%	14,5%
Ruda żelaza (USD/t)	99,0	0,5%	-6,1%	-23,7%	-17,8%
HCC (USD/t)	272	1,1%	-10,0%	-14,4%	54,9%
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.)	84,7	0,8%	-16,1%	-26,4%	6,5%
CO2 (EUR/t)	70,3	6,9%	-22,1%	-15,7%	11,1%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	7,0	2,0%	-24,3%	8,3%	23,4%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	169,0	2,6%	-48,5%	32,2%	146,7%
Gaz (TGE; PLN/MWh)	796,4	-6,3%	-46,1%	26,6%	143,4%
EE - 1Y (TGE; PLN/MWh)	1609,0	-3,7%	-36,4%	43,7%	296,3%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK
NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE DNIA
RYNEK

Podatek od nadmiarowych zysków obejmie wszystkie firmy zatrudniające ponad 250 osób – rp.pl

- Stawka podatku ma wynieść 50%, a podstawą opodatkowania ma być nadmiarowa marża brutto (różnica pomiędzy 2022, a średnią z 2018, 2019 i 2021) przemnożona przez tegoroczne przychody.
- W przypadku banków zamiast marży brutto stosowany ma być wskaźnik ROA, a podstawą naliczenia daniny byłoby aktywa, a nie przychody.
- Rząd chce pozyskać w ten sposób 13,5mld PLN.

WYNIKI FINANSOWE
GRUPA PRACUJ (Kupuj, 68 PLN)

Wyniki za 2Q'22 nieco powyżej oczekiwań [lekkie pozytywne]

mIn PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	y/y	q/q	2Q22P	kons.
Przychody	101	117	126	131	142	138	18%	-3%	134	134
Polska	91	104	111	118	132	135	29%	2%	133	
Ukraina	10	12	15	13	11	4	-71%	-66%	1	
Koszty operacyjne	-54	-48	-56	-76	-70	-68	-	-4%	-68	
Koszty marketingu	-13	-5	-13	-24	-15	-9	-	-37%	-13	
Koszty pracownicze	-36	-37	-33	-41	-46	-41	-	-12%	-38	
Pozostałe koszty	-6	-7	-11	-11	-9	-18	-	87%	-17	
EBITDA	46	68	70	55	72	70	3%	-2%	66	-
EBITDA skor.	51	74	75	58	80	81	10%	2%	76	77
EBIT	44	65	67	52	69	67	3%	-2%	63	63
Polska	45	62	62	53	69	74	18%	31%	69	
Ukraina	-2	3	5	-1	-1	-6	-	-	-6	
Zysk netto	35	122	53	44	55	49	-60%	-11%	50	50
Zysk netto skor.	35	53	54	44	55	49	-6%	-11%	50	-
P/E 12M trailing	-	12,5	9,8	9,3	8,6	11,7		36%		
EV/EBITDA 12M trailing	-	15,2	9,9	9,2	8,1	9,7		19%		
zmiana przychodów r./r.	-	-	-	55%	41%	18%				
marża EBITDA	46%	59%	55%	42%	51%	51%				
marża EBIT	43%	56%	53%	39%	48%	49%				
marża netto	35%	104%	42%	33%	39%	36%				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

#Wyniki finansowe

- Skor. EBITDA +10% r/r do 81mln PLN
- Marża skor. EBITDA wyniosła 59% (-4p.p. r/r)
- Koszty marketingu wyższe o 102% r/r, ale z bardzo niskiej bazy (m.in. kolejna kampania wizerunkowa Pracuj.pl)
- Koszty pracownicze +10% r/r (prawdopodobnie ograniczenie kosztów w biznesie ukraińskim) wobec +19% r/r w 1H22
- Wzrost pozostałych kosztów związany głównie z jednorazowymi kosztami przejścia Spoonbill Holding
- Odpis aktualizacyjny 4mln PLN w kosztach finansowych (głównie work.ua)

#Cash flow, gotówka

- Dług netto zgodnie z oczekiwaniami wzrósł do 212mln PLN po przejściu w Niemczech
- Cash flow operacyjny 74mln PLN z 71mln PLN w 2Q21
- Capex nadal na niskim poziomie (4,4mln PLN w 2Q i 6,5mln PLN po półroczu)

#KPI

- Liczba projektów rekrutacyjnych w serwisie Pracuj.pl wzrosła o 14% r/r do 146 tys.
- Średnia cena projektu rekrutacyjnego +13% r/r (w 1Q22 wzrost r/r wyniósł 9%)
- Liczba projektów rekrutacyjnych w serwisie Robota.ua wyniosła 74 tys. (-73% r/r)
- W tym liczba płatnych projektów w Robota.ua -70% r/r do 35 tys.
- Liczba klientów eRecruiter wzrosła o 14,6% r/r i 3,6% q/q do 1,72 tys.

BOOMBIT (Kupuj, 26,7 PLN)

Wyniki za II kw. 2022: zgodne ze wstępnyimi [neutralne]

mIn PLN	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	y/y	q/q	2Q22P
Przychody	70,7	57,6	67,8	66,2	81,9	16%	24%	82,2
EBITDA skor.	10,2	7,2	9,4	6,0	5,7	-44%	-5%	8,6
EBIT	7,0	4,1	6,3	2,9	2,5	-64%	-13%	5,5
Zysk netto skor.	3,4	2,3	4,8	2,3	2,1	-39%	-9%	3,7
P/E12M trailing	14,6	12,9	10,5	11,0	12,3			
EV/EBITDA 12M trailing	4,1	4,0	3,4	4,6	4,3			

Źródło: dane spółki, Trigon DM

- Mnożnik UA/przychody 61,3% (+1,7pp kw./kw.)
- OCF 4,6 mln PLN (-31% kw./kw. ; -53% r./r.). FCF wyniósł 0,2 mln PLN

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	143,5	BMC	26,4	ZEP	6,8
PKN	116,7	ALR	14,9	SNX	6,8
DNP	115,4	TPE	11,3	ATC	6,2
KGH	83,9	XTB	10,4	PCF	4,4
PKO	73,5	BHW	9,8	BML	4,3
PZU	73,0	LWB	8,7	TOR	3,3
PEO	68,2	ENA	7,4	VOT	2,9
ALE	53,5	MIL	4,8	COG	2,0
JSW	51,9	KRU	4,0	UNT	1,8
PGN	44,3	GPW	3,6	CIG	1,7

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
CDR	189%	BHW	381%	PCF	1271%
PGE	152%	XTB	293%	ERB	844%
PGN	151%	ENA	270%	AML	462%
DNP	151%	GPW	253%	VOT	388%
JSW	148%	SLV	223%	TOR	380%
ACP	145%	TPE	178%	BRS	349%
PKN	124%	ALR	156%	VOX	281%
KGH	123%	PKP	156%	PXM	281%
PZU	121%	ING	150%	AMB	279%
ALE	102%	LWB	142%	COG	278%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
CDR	102,7	13,5%	JSW	33,9	-9,7%
KTY	505,0	1,4%	PGE	6,4	-6,8%
DNP	321,5	0,5%	PKN	51,7	-6,1%
ALE	24,8	0,4%	CPS	16,6	-5,0%
CCC	33,8	0,2%	PGN	4,8	-4,9%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
KER	17,9	3,1%	BMC	54,0	-11,8%
ING	139,8	2,5%	ENA	6,52	-9,5%
MRC	49,2	1,4%	PEP	86,7	-8,2%
11B	527,0	1,2%	LWB	34,6	-7,8%
BDX	228,0	0,9%	TPE	2,2	-7,3%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ENT	22,0	4,8%	ZEP	19,9	-15,8%
PLW	287,0	3,6%	PCF	39,8	-11,7%
CIG	2,6	3,6%	ATC	17,2	-10,9%
RBW	18,0	1,9%	OPN	31,1	-8,3%
CLN	13,2	1,4%	AST	21,9	-8,2%

- Nakłady na prace rozwojowe na bilansie 20,6 mln PLN

ELEKTROTIM

Wyniki II kw.'22 [negatywne]

mIn PLN	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	y/y	q/q	2Q22P
Przychody	77,7	56,7	90,5	52,4	76,5	-2%	46%	75,6
EBITDA	5,5	4,1	4,4	-3,1	0,8	-86%	-	4,1
EBIT	4,1	2,7	3,0	-4,4	-0,6	-	-	2,8
Zysk netto	3,1	1,9	3,1	-5,4	0,7	-	-	1,9
P/E12M trailing	5,7	5,7	9,7	23,9	220,7			
EV/EBITDA 12M trailing	2,6	3,1	4,2	7,0	12,3			

Źródło: Spółka, Trigon DM

FINANSE

BANKI

Podatek od nadmiarowych zysków nie powinien uderzyć w sektor – analiza

mIn PLN	Średnie ROA 18/19/21	Zysk netto '22P	ROA '22P	Różnica '22P vs. 18/19/21	Windfall tax	Granica zysku dla podatku	Zysk netto '23P	Teoretyczny podatek za '23
Alior	0,63%	487	0,58%	-0,05%	0	528	995	234
BNP Paribas PL	0,34%	551	0,39%	0,05%	37	477	1 616	570
Handlowy	1,13%	1 535	2,22%	1,09%	378	778	1 443	332
ING	1,09%	2 119	0,99%	-0,10%	0	2 331	4 052	860
mBank	0,31%	281	0,14%	-0,18%	0	643	880	119
Millennium	0,08%	-1 692	-1,54%	-1,62%	0	86	-647	0
Pekao	1,04%	2 574	0,96%	-0,09%	0	2 809	4 660	925
PKO	1,16%	2 127	0,51%	-0,65%	0	4 819	6 002	592
Santander PL	0,87%	1 662	0,68%	-0,19%	0	2 139	3 195	528
PZU	0,92%	2 908	0,69%	-0,24%	0	3 913	3 548	0

VOTUM

Podsumowanie po prezentacji wyników za pierwsze półrocze 2022

- Wyniki za II kw.'22 uwzględniają pozytywny wpływ na sprzedaży czeskiej spółki zależnej w kwocie 1,9mln PLN.
- Zainteresowanie ofertą dochodzenia roszczeń z tytułu historycznych kredytów złotówkowych z klauzulą abuzywną jest póki co niewielkie.
- Zarząd widzi ożywienie klientów frankowych w związku z podwyżką stóp w Szwajcarii i wzrostem kursu CHF/PLN i liczy na wzrost liczby pozyskiwanych umów. Cel 10 tysięcy nowych klientów w tym roku powinien być bez problemu zrealizowany.
- Spółka rozszerza ofertę frankową na przedsiębiorców oraz klientów, którzy zawarli umowę kredytową przed 1.05.2004.
- 12 października ma zapaść ważny wyrok TSUE w sprawie wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z kapitału.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM (Sprzedaj, 92 PLN)

Podsumowanie wywiadu z dyrektorem ds. OZE w KGHM

- Grupa chce przyspieszyć transformację energetyczną w stosunku do celu założonego w strategii;
- Grupa jest zainteresowana rozwojem własnych projektów PV i wiatrowych na lądzie, w ciągu 2-3 lat planuje też intensywne działania akwizycyjne w tym obszarze;
- Spółka liczy na uzyskanie wspólnie z TotalEnergies pozwolenia na 1-2 projekty offshore.

PGE (Kupuj; 13,8 PLN)

Nakaz sprzedaży węgla brunatnego do indywidualnych?

„Jacek Sasin polecił PGE sprzedaż odbiorcom indywidualnym wszystkich rodzajów węgla, w tym miału i węgla brunatnego – dowiedział się nieoficjalnie Business Insider. Sprzedaż ma ruszyć pod koniec października i zaspać lukę w imporcie. MinKlim pracuje nad nowelizacją, która ma umożliwić ogrzewanie domów węglem brunatnym; kary ominą także tych, którzy używają go już teraz.” – Polityka Insight

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN (Kupuj; 86,6 PLN)/PGNiG (Kupuj; 9,4 PLN)

Zgoda rządu na połączenie PKN z PGNiG [neutralne]

- Rząd na poniedziałkowym posiedzeniu zgodził się na połączenie PKN Orlen z PGNiG – rzecznik, Piotr Muller.
- „Na wniosek MAP rząd wyraził też zgodę na przejęcie przez Orlen PGNiG, a także na zbycie w ramach transakcji należących do skarbu państwa dwóch pakietów po 2,26 proc. akcji płockiej grupy. To ostatnie wynikać ma z uwarunkowań regulacyjnych fuzji - sprzedaż papierów sprawi, że udział państwa w liczbie głosów na walnym Orlenu nie przekroczy 50 proc. To bowiem, zgodnie z ustawą o ofercie publicznej, wiązałoby się z koniecznością ogłoszenia wezwania na sprzedaż mu pozostałych akcji koncernu.” – Polityka Insight

CIECH (Kupuj; 46,2 PLN)

Umowa z EEW Energy dot. współpracy przy inwestycji ITPO [neutralne]

- Ciech, jego spółka zależna Ciech Soda Polska oraz EEW Energy from Waste GmbH podpisali umowę o współpracy przy realizacji instalacji do termicznego przekształcania odpadów - poinformował Ciech w komunikacie. Instalacja ma być uruchomiona do końca 2026 roku, a zlokalizowana będzie na terenie zakładu w Inowrocławiu. Pierwsze dostawy pary do zakładu Ciech powinny się rozpocząć w czerwcu 2027r.
- Instalacja do termicznego przekształcania odpadów będzie mogła dostarczać spółce Ciech Soda Polska parę technologiczną, ewentualnie parę technologiczną i energię elektryczną
- Potencjalna inwestycja będzie prowadzona przez EEW działającą przez spółkę celową - EEW Polska. Ciech i jego spółka zależna nie będą brały udziału w finansowaniu potencjalnej inwestycji (poza kosztami realizacji zadań stanowiących część przygotowania projektu przypisanych im w umowie, których wartość na obecnym etapie wynosi ok. 1,6 mln EUR).

TMT

CYFROWY POLSAT (Kupuj, 24 PLN)

Sprzedaż udziałów w Modivo do Embud 2 za 600mln PLN

CYFROWY POLSAT (Kupuj, 24 PLN)

Spółka zależna Interia nabędzie 70% udziałów w spółce Antyweb

- Pozostałe 30% udziałów pozostanie w rękach dotychczasowych właścicieli serwisu, p. Grzegorza Marczyka i firmy Haprin;
- Antyweb.pl to polski serwis internetowy poświęcony nowym technologiom;
- Wartości transakcji nie podano.

GAMING

PCF GROUP (Zawieszona)

Podsumowanie konferencji

- Warunki Take-Two zakładające premierę Projektu Dagger w modelu self-publishing lepsze niż w umowie wydawniczej
- PCF zakłada, że ma zabezpieczone środki na 12 miesięcy prac nad grą w modelu self-publishing
- Zarząd chce podtrzymać oba modele wydawnicze. Chce zachować balans pipeline;u w zakresie modeli dystrybucji/produkcji
- Spółka na razie nie chce się wypowiadać na temat potencjalnych, przyszłych partnerów
- Prace nad Dagger idą zgodnie z planem. Gra dalej jest w pre-produkcji, spółka zbliża się do *vertical slice*
- Ostatnia płatność od T2 zaksięgowana na przełomie kwietnia/maja
- PCF zakłada, że może być elastyczny jeśli chodzi o umowę z nowym wydawcą

BIOTECH

WINDFALL TAX – WPŁYW NA SEKTOR BIOTECH

- Identyfikujemy niski potencjalny wpływ podatku od nadmiarowych zysków na sektor biotech.
- Wśród spółek biotech z naszego coverage o kryterium spełniającym wielkość zatrudnienia >250 osób zidentyfikowaliśmy: CLN, MAB oraz SLV. Zakładając jedynie kryterium marży zysku brutto za 2022r. wyższej od uśrednionej marży brutto za lata 2018, 2019 i 2021, jedynie Mabion mógłby spełnić wymieniony wymóg. Wówczas, bazując na naszej ostatniej kwartalnej aktualizacji prognoz, MAB mógłby podlegać konieczności zapłaty ok. 26mln PLN podatku od nadmiarowych zysków.
- Uwzględniając drugie potencjalne kryterium rocznego obrotu netto ze sprzedaży towarów, wyrobów i usług oraz z operacji finansowych przekraczającego równowartości w złotych 50mln EUR, w naszej ocenie MAB nie przekroczy omawianego poziomu obrotu netto, tym samym identyfikujemy niskie ryzyko konieczności zapłaty podatku od nadmiarowego zysku przez MAB. **(Katarzyna Kosiorek, 604 554 054).**

SYNEKTIK

Spółka wygrała przetarg na dostawę systemu chirurgii robotycznej da Vinci na kwotę ok. 17,9mln PLN.

- Przetarg organizowany był przez Uniwersytecki Szpital Kliniczny im. Jana Mikulicza-Radeckiego we Wrocławiu.

KONSUMENT

KONSUMENT

Podatek od zysków nadzwyczajnych naliczony za 2022 nie byłby dla branży dotkliwy

CCC (Trzymaj, 49 PLN)

Cyfrowy Polsat ma umowę sprzedaży 1 mln akcji Modivo za 600mln PLN spółce Embud 2

- W czerwcu 2021 roku CCC sprzedało Cyfrowemu Polsatowi 10% akcji eobuwie za 500mln PLN.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

GTC

Uchwała NWZA w sprawie emisji do 125 mln akcji serii P bez prawa poboru

POLIMEX-MOSTOSTAL

Spółka wykona dla PGE EC elektrociepłownię gazową w Bydgoszczy za 359,3mln PLN netto

FERRO (Kupuj, 35 PLN)

W ramach nowej strategii grupa chce w 2026 roku zwiększyć przychody do 1,4mld PLN, a EBITDA do 193mld PLN

- Oznaczałoby to wzrost odpowiednio o 69% i o 61% w stosunku do 2021 roku;
- Zakładany CAPEX ma sięgnąć 30mld PLN średniorocznie i trafić na rozwój zdolności produkcyjnych, wsparcie logistyki i transformację IT;
- Przewidywane wartości nie uwzględniają wpływu potencjalnych inicjatyw dotyczących projektów z obszaru M&A.

TIM (Restricted)

Odwołanie przez 3LP oferty publicznej akcji

- Spółka nie rezygnuje jednak ze swojej strategii rozwoju;
- W I kwartale 2023 roku spółka planuje uruchomienie nowych hal w Zgierzu, a w IV kwartale 2023 roku w Słubicach;
- Na koniec roku spółka chce zarządzać ok. 240 tys. m kw. powierzchni magazynowej.

TIM (Restricted)

Zarząd ocenia, że obecny przegląd opcji strategicznych może zakończyć się jakimś rozstrzygnięciem

- Nie zakłada się obecnie zmiany podejścia co do strategii długofalowej opublikowanej w maju (do 2026 roku roczne przychody mają wynieść co najmniej 3mld PLN i EBITDA nie mniej niż 250mld PLN).

UNIBEP

Spółka jako lider konsorcjum z firmą Tytan Systemy Bezpieczeństwa ma umowę na budowę magazynu za ok. 58mld PLN netto
Kwota przypadająca na spółkę to ok. 50mld PLN netto.

PRZEMYSŁ

WINDFALL TAX - PRZEMYSŁ

Podatek od nadmiarowych zysków najbardziej uderzy w JSW, ATC, COG, w mniejszym stopniu KTY, STP, FMF, RWL

POZOSTAŁE INFORMACJE

BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING: Sąd wydał nakaz Karlik Sp. J. zapłatę na rzecz spółki kwoty 8,4mld PLN wraz z odsetkami

COMPERIA.PL: Spółka zaprasza do sprzedaży 151,5 tys. akcji @ 6,60 PLN za papier

Terminem rozpoczęcia przyjmowania ofert jest 28 września, a zakończenia 7 października 2022 roku.

IMS: Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego 1,2 mln akcji serii D z dniem 30 września 2022 roku

KPPD: Zawarcie umowy ubezpieczenia majątku firmy z Wartą na rok, począwszy od września 2022 roku

Wartość polisy opiewa na 32,1mld PLN i dotyczy oddziałów nieprodukcyjnych w Szczecinku, Koszalinie i Dźwirzynie.

LENTEX: Uzyskanie przez spółkę zależną Lentex Wykładziny pozwoleń w obszarze środowiskowym, wymaganych do prowadzenia działalności

SPYROSOFT: Spółka rozważa notowanie na zagranicznej giełdzie

W tym celu zarząd spółki przyjął program zamiany akcji spółki na akcje spółek zależnych.

XTPL: Uznanie ochrony patentowej od Izraelskiego Urzędu Patentowego

Patent związany jest z metodą formowania linii o szerokości poniżej 1 mikrometra z wykorzystaniem opracowanego tuszu zawierającego nanocząstki srebra.

INSIDER TRADING

MFO

Członek RN sprzedał 811 akcji @ 36,50 PLN.

MOSTOSTAL ZABRZE

KMW Investment, podmiot związany z przewodniczącym RN, kupił 3,1 mln akcji @ 2,00 PLN.

PCC EXOL

PCC Chemicals GmbH, podmiot związany z przewodniczącym RN, kupił 26,6 tys. akcji @ 3,18 PLN.

PCC ROKITA

PCC Chemicals GmbH, podmiot związany z zastępcą przewodniczącego RN, kupił 895 akcji @ 77,40 PLN.

RELPOL

Członek RN kupił 152 akcji @ 5,50 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

AB

Nabycie 1,4 tys. akcji @ 39,06-39,86 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

TRAKCJA

Rezygnacja p. Jacka Gdańskiego z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

BIO PLANET

Zwiększenie zaangażowania przez Bio Pole powyżej 5% do 8% kapitału i głosów.

BIO PLANET

Zmniejszenie zaangażowania przez Organic Farma Zdrowia z 16,10% do 8,10% kapitału i głosów.

MOSTOSTAL ZABRZE

Zmniejszenie zaangażowania przez Quercus TFI z 5,43% do 1,43% kapitału i głosów.

MOSTOSTAL ZABRZE

Zwiększenie zaangażowania przez p. Krzysztofa Jędrzejewskiego i KMW Investment z 33,37% do 38,125% kapitału i głosów.

NEUCA

Zwiększenie zaangażowania przez TFI Allianz Polska z 4,997% do 5,23% kapitału i głosów.

SFINKS POLSKA

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Sylwestra Cacka, p. Mateusza Cacka i p. Michalinę Marzec z 23,69% do 20,84% kapitału i głosów.

SFINKS POLSKA

Zmniejszenie zaangażowania przez Marcus Preston z 5% do 4,24% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

DINO POLSKA

Wolumen: 32,4 tys. @ 318,30
% kapitału: 0,03

PEKAO

Wolumen: 62,1 tys. @ 63,97
% kapitału: 0,02

PKO BP

Wolumen: 95,5 tys. @ 22,63
% kapitału: 0,01

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

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
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%
08:45	Francja	Inflacja CPI R/R (P)	wrz		5.9%
14:30	USA	Bazowy PCE Deflator R/R	sie		4.6%
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Uniwersytetu Michigan	wrz		58.2

TRIGON DM COVERAGE														Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			P/BV			ROE			
							22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
Alior	ALR	Kupuj	38,0	24,7	54%	3 223	6,6	3,2	3,1	0,5	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	-	158	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Handlowy	BHW	Kupuj	80,0	56,8	41%	7 421	4,8	5,1	6,1	0,9	0,9	0,9	19%	17%	15%	
ING	ING	Kupuj	177,0	139,8	27%	18 188	8,6	4,5	5,1	1,5	1,2	1,1	18%	27%	21%	
mBank	MBK	Kupuj	345,0	223,8	54%	9 494	33,8	10,8	3,7	0,7	0,7	0,6	2%	6%	16%	
Millennium	MIL	Kupuj	4,5	3,5	28%	4 270	---	---	2,4	0,9	1,1	0,7	-37%	-16%	31%	
Pekao	PEO	Kupuj	105,0	64,0	64%	16 798	6,5	3,6	4,4	0,7	0,6	0,6	11%	17%	14%	
PKO BP	PKO	Kupuj	39,0	22,5	74%	28 063	13,2	4,7	4,0	0,8	0,7	0,7	6%	15%	17%	
Santander	SPL	Kupuj	335,0	206,2	62%	21 071	12,7	6,6	4,4	0,8	0,7	0,7	6%	11%	15%	
Kruk	KRU	Kupuj	385,1	238,6	61%	4 564	6,2	6,2	6,3	1,5	1,3	1,2	24%	21%	19%	
PZU	PZU	Kupuj	33,5	26,8	25%	23 108	7,9	6,5	6,7	1,6	1,7	1,8	20%	27%	27%	

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
							22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P
11bit Studios	11B	Trzymaj	510,0	527,0	-3%	1 254	96,1	11,6	11,3	62,1	7,6	6,9	2%	1%	1%
AB	ABE	Kupuj	56,0	38,0	47%	615	4,9	4,8	4,7	4,4	4,7	4,5	-26%	6%	4%
AC	ACG	Trzymaj	25,0	23,0	9%	232	8,4	7,7	7,2	5,6	5,2	5,0	0%	7%	11%
Allegro	ALE	Kupuj	30,0	24,8	21%	26 158	29,7	23,1	19,2	14,8	12,4	10,2	4%	4%	4%
Alumetal	AML	Trzymaj	70,1	70,7	-1%	1 105	7,1	9,6	9,2	5,6	6,8	6,4	-3%	-3%	17%
Ambra	AMB	Kupuj	25,3	19,4	30%	490	9,6	10,0	9,2	4,5	4,2	3,8	-3%	19%	11%
Amica	AMC	Sprzedaj	60,0	67,0	-10%	521	16,0	9,8	6,9	5,7	4,7	3,9	44%	-35%	14%
Amrest	EAT	Zawieszona		18,1	-	3 974	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answear.com	ANR	Kupuj	29,0	17,7	64%	307	14,1	9,1	7,5	8,2	7,6	6,3	0%	0%	0%
Arctic Paper	ATC	Kupuj	34,9	17,2	103%	1 192	2,4	3,4	4,1	1,5	1,9	2,3	0%	0%	0%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	14,7	6,6	121%	79	7,1	4,3	4,4	2,9	1,8	1,0	14%	15%	13%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	40,0	33,1	21%	1 106	13,2	12,0	11,3	8,6	7,9	7,4	8%	7%	8%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	86,0	71,3	21%	5 918	11,9	12,1	11,7	2,5	2,2	1,9	26%	23%	29%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	48,0	42,4	13%	2 200	13,1	13,1	12,3	7,1	6,7	6,3	8%	10%	9%
Atal	1AT	Zawieszona		29,0	-	1 123	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	19,5	11,7	67%	1 523	7,4	6,8	5,8	5,7	5,3	4,7	7%	-6%	11%
Azoty	ATT	Kupuj	47,4	30,7	55%	3 041	1,6	4,3	4,6	2,5	5,2	4,2	-3%	-9%	-5%
Benefit	BFT	Kupuj	825,0	590,0	40%	1 731	19,6	13,8	10,9	7,2	6,0	5,2	7%	4%	10%
BoomBit	BBT	Kupuj	26,7	10,3	158%	140	7,9	5,5	4,7	2,9	2,3	2,2	12%	17%	23%
Budimex	BDX	Kupuj	265,0	228,0	16%	5 821	14,0	13,6	13,2	4,9	4,4	4,1	25%	21%	17%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	217,8	143,5	52%	467	---	---	---	---	---	---	0%	-7%	-7%
CCC	CCC	Trzymaj	49,0	33,8	45%	1 855	---	---	62,4	5,1	5,0	4,3	-7%	-6%	6%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	92,0	102,7	-10%	10 344	49,2	30,0	43,2	28,7	17,2	22,7	5%	9%	1%
Celon	CLN	Kupuj	45,7	13,2	246%	674	---	---	---	59,9	70,2	43,7	-5%	0%	-5%
Ciech	CIE	Kupuj	46,2	31,5	46%	1 662	7,3	10,8	7,4	3,7	4,0	3,8	2%	19%	1%
Comarch	CMR	Kupuj	228,0	148,0	54%	1 204	9,5	9,3	9,0	3,5	3,4	3,2	22%	14%	11%
Comp	CMP	Trzymaj	54,0	43,9	23%	246	29,0	11,8	8,4	5,8	4,4	3,7	17%	21%	-4%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	24,0	16,6	44%	10 642	11,1	12,6	9,9	6,6	6,9	6,5	9%	8%	0%
Dadelo	DAD	Trzymaj	13,1	9,0	46%	104	48,5	22,7	13,5	14,2	9,8	6,5	0%	0%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		2,1	-	949	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		321,5	-	31 520	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Sprzedaj	75,0	88,0	-15%	2 248	6,1	7,0	8,8	4,4	5,3	7,3	32%	15%	10%
Erbud	ERB	Kupuj	62,0	24,5	153%	296	318,2	3,2	2,0	7,6	2,9	0,4	87%	-41%	-93%
Enea	ENA	Kupuj	14,5	6,5	122%	4 026	2,1	0,7	1,2	1,5	0,3	---	12%	110%	105%
Eurocash	EUR	Zawieszona		11,9	-	1 650	---	---	---	---	---	---	---	---	---

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%	1 827	9,2	7,6	9,7	3,2	2,5	2,0	35%	8%	-4%
Ferro	FRO	Kupuj	35,0	23,1	52%	491	6,2	5,5	5,0	4,7	4,4	3,9	9%	-2%	5%
Forte	FTE	Zawieszona		25,9	-	620	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	47,5	32,8	45%	1 377	9,1	8,6	8,6	4,6	4,3	4,1	21%	2%	24%
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	68,0	34,8	96%	2 372	12,4	11,5	9,8	10,1	8,3	7,0	5%	8%	9%
Huuuge	HUG	Kupuj	27,5	21,9	25%	1 848	10,7	9,6	9,7	3,3	2,3	1,6	0%	0%	0%
Inter Cars	CAR	Kupuj	515,0	352,0	46%	4 987	7,5	6,5	6,3	6,2	5,3	4,9	6%	2%	4%
JSW	JSW	Kupuj	61,8	33,9	82%	3 985	0,6	1,5	2,0	---	---	---	87%	-2%	-135%
K2 Holding	K2H	Kupuj	36,0	28,5	26%	66	15,6	11,1	10	4,3	3,6	3,4	18%	19%	19%
Kęty	KTY	Kupuj	640,0	505,0	27%	4 873	6,7	7,6	7,2	5,6	6,1	5,8	8%	2%	3%
KGHM	KGH	Sprzedaj	92,0	84,4	9%	16 884	4,2	10,4	7,1	2,8	4,8	3,6	13%	5%	8%
LPP	LPP	Kupuj	12 500,0	8 235,0	52%	15 270	17,3	13,1	9,4	7,7	6,3	5,1	1%	9%	8%
Mabion	MAB	Zawieszona		21,2	-	343	2,5	3,7	6,5	1,8	1,5	1,4	-26%	52%	109%
Mangata	MGT	Kupuj	94,0	67,6	39%	451	---	---	---	4,1	4,1	3,8	---	---	---
Medinice	ICE	Kupuj	37,5	13,4	180%	84	---	---	---	---	---	---	-5%	-7%	-10%
MFO	MFO	Kupuj	69,9	35,7	96%	236	4,3	5,6	5,1	2,2	3,2	3,6	10%	-4%	59%
Molecure	MOC	Kupuj	25,4	14,0	81%	196	---	---	---	---	---	---	33%	-7%	-7%
Neuca	NEU	Kupuj	850,0	640,0	33%	2 829	14,5	13,1	12,0	8,5	7,6	6,7	8%	8%	-3%
Newag	NWG	Trzymaj	20,2	13,5	50%	608	7,6	6,4	6,0	5,2	3,9	3,7	23%	10%	7%
Onde	OND	Kupuj	17,2	8,3	108%	455	35,7	4,0	2,3	17,2	4,5	1,2	17%	-24%	-37%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	63,0	31,1	103%	433	10,1	9,5	8,9	3,3	2,9	2,5	7%	30%	17%
Orange	OPL	Kupuj	7,0	5,3	32%	6 963	9,9	11,8	9,8	3,7	3,8	3,6	7%	8%	4%
PCF Group	PCF	Zawieszona		39,8	-	1 191	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Pepco Group	PCO	Trzymaj	49,5	33,6	47%	19 309	17,8	13,7	12,0	7,2	6,0	5,4	2%	2%	2%
PGE	PGE	Kupuj	13,8	6,4	114%	14 436	6,6	1,6	1,6	2,2	0,5	0,2	25%	19%	-27%
PGNiG	PGN	Kupuj	9,4	4,8	95%	27 742	2,2	3,5	2,7	1,1	1,1	0,7	23%	-17%	-32%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	86,6	51,7	68%	32 375	1,0	3,2	2,3	0,8	1,3	1,2	-4%	2%	0%
Playway	PLW	Kupuj	404,0	287,0	41%	1 894	15,7	13,4	10,7	13,1	11,0	8,7	3%	6%	7%
Ryvu Therapeutics	RVU	Restricted	-	31,5	-	578	---	11,9	---	---	6,4	---	-8%	-15%	-7%
R22	R22	Kupuj	51,3	39,2	31%	555	18,1	13,4	12,3	13,3	10,3	9,4	2%	8%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona		18,0	-	262	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Kupuj	24,5	14,1	74%	459	3,9	4,2	3,8	3,5	3,3	3,0	9%	4%	1%
Selvita	SLV	Kupuj	89,0	84,0	6%	1 542	63,7	31,4	27,8	19,0	9,7	8,1	1%	4%	-1%
Shoper	SHO	Trzymaj	40,0	34,0	18%	970	40,3	29,6	21,5	25,9	18,6	14,0	2%	2%	2%
Stalprodukt	STP	Kupuj	374,0	213,0	76%	1 189	2,5	6,4	7,3	0,3	---	---	13%	373%	-179%
Śnieżka	SKA	Sprzedaj	70,0	62,2	13%	785	21,0	13,8	11,3	10,4	8,2	7,3	-1%	1%	1%
Tauron	TPE	Kupuj	4,5	2,2	106%	3 814	2,0	1,3	1,1	3,1	1,5	1,5	1%	12%	3%
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		97,2	-	713	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted	-	26,0	-	577	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Toya	TOA	Trzymaj	5,4	4,9	11%	365	5,4	5,3	5,1	4,2	4,3	3,8	24%	-7%	3%
VRG	VRG	Kupuj	3,7	3,3	11%	783	7,1	7,6	6,8	3,0	3,4	3,1	16%	22%	21%
Wielton	WLT	Kupuj	9,1	6,0	51%	363	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	20,7	29%	2 430	4,2	7,6	6,9	1,4	2,8	2,3	45%	17%	63%

Sektor / Spółka	Ticker	P/E						DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	1M	3M	1Y
Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg													
Banki													
Alior	ALR	6,6	3,2	3,1	0,5	0,5	0,4	0,0%	0,0%	9,3%	-8%	-13%	-45%
BNPPL	BNPPPL	12,8	4,4	4,0	0,6	0,5	0,5	0,0%	0,0%	6,8%	-7%	-6%	-42%
Handlowy	BHW	4,8	5,1	6,1	0,9	0,9	0,9	9,6%	18,6%	17,5%	3%	-8%	25%
ING	ING	8,6	4,5	5,1	1,5	1,2	1,1	3,8%	3,5%	11,1%	-4%	-20%	-40%
mBank	MBK	33,8	10,8	3,7	0,7	0,7	0,6	0,0%	0,0%	4,6%	-1%	-7%	-45%
Millennium	MIL	---	---	2,4	0,9	1,1	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-13%	-48%
Pekao	PEO	6,5	3,6	4,4	0,7	0,6	0,6	6,7%	11,5%	20,8%	-5%	-23%	-39%
PKO BP	PKO	13,2	4,7	4,0	0,8	0,7	0,7	8,2%	3,8%	16,0%	-5%	-22%	-48%
Santander	SPL	12,7	6,6	4,4	0,8	0,7	0,7	1,3%	2,4%	7,6%	-9%	-15%	-30%
Erste Group	EBS AV	13,3	5,6	5,2	0,6	0,5	0,5	8,2%	8,0%	8,5%	6%	-12%	-39%
Komerční Banka	KOMB CP	14,9	9,8	7,3	0,9	0,9	0,9	10,4%	8,3%	8,4%	4%	-10%	-29%
Moneta Bank	MONET CP	14,7	10,0	7,8	1,2	1,2	1,2	9,1%	9,6%	9,3%	-8%	-8%	-18%
OTP Bank	OTP HB	7,5	4,4	5,9	0,7	0,6	0,6	3,8%	5,5%	6,8%	-10%	-2%	-53%
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	1M	3M	1Y
Finanse inne													
GPW	GPW	9,1	8,6	8,6	4,6	4,3	4,1	8,4%	8,7%	9,0%	-7%	-12%	-21%
Kruk*	KRU	6,2	6,2	6,3	1,5	1,3	1,2	---	---	---	-19%	-4%	-29%
PZU*	PZU	7,9	6,5	6,7	1,6	1,7	1,8	10,5%	0,0%	13,1%	-6%	-10%	-27%
XTB	XTB	4,2	7,6	6,9	1,4	2,8	2,3	7,2%	17,9%	9,9%	-3%	3%	49%
Votum	VOT	5,3	3,2	2,7	4,2	2,3	1,7	1,0%	11,4%	25,1%	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%	17%
Euronext (GPW)	ENX FP	12,0	11,6	10,7	10,1	9,2	8,2	3,5%	3,7%	4,2%	-16%	-18%	-36%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	10,2	5,6	7,4	0,6	0,5	0,5	5,7%	9,8%	11,2%	-12%	5%	-24%
doValue (KRU)*	DOV IM	31,2	8,3	8,5	1,7	1,4	1,1	11,3%	13,6%	16,3%	-8%	-12%	-48%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	5,5	4,1	3,8	0,9	0,7	0,7	---	---	---	-16%	-19%	-5%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	24,3	---	5,3	0,6	0,5	0,5	4,0%	3,8%	6,1%	-13%	1%	-10%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	6,5	5,7	5,4	0,7	0,7	0,6	9,7%	10,7%	11,7%	-27%	-30%	-42%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	10,0	8,6	12,0	1,0	0,7	---	---	---	---	-11%	-9%	-21%
VIG (PZU)*	VIG AV	9,8	7,8	7,0	0,5	0,5	0,5	6,0%	6,8%	7,8%	-5%	-3%	-13%
Paliwa													
Lotos	LTS	---	---	---	1,1	1,7	2,0	---	---	---	---	---	---
MOL	MOL	2,4	3,7	4,3	1,8	2,2	2,2	10,4%	9,0%	7,8%	-13%	-17%	-11%
PGNIG	PGN	2,2	3,5	2,7	1,1	1,1	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	-16%	-17%	-21%
PKN Orlen	PKN	1,0	3,2	2,3	0,8	1,3	1,2	3,4%	4,8%	4,8%	-17%	-23%	-35%
A2A	A2A IM	9,1	8,9	7,7	5,7	5,5	5,5	8,3%	8,7%	8,7%	-13%	-18%	-42%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	1,3	3,7	3,8	3,8	4,7	---	---	---	-15%	-29%	-52%
Centrica	CNA LN	5,0	4,6	5,8	2,1	1,5	2,0	0,0%	0,0%	0,1%	-7%	-7%	38%
Enegas	ENG SM	11,7	14,6	16,5	10,0	10,6	11,4	10,3%	10,4%	10,4%	-13%	-20%	-13%
Gazprom	GAZP RX	1,9	2,5	---	1,4	2,9	---	26,0%	19,7%	---	15%	-29%	-40%
MOL	MOL HB	2,4	3,8	4,3	1,8	2,2	2,2	9,5%	8,2%	7,1%	-14%	-17%	-1%
Motor Oil Hellas	MOH GA	3,0	4,1	5,4	3,6	4,3	4,9	8,7%	8,3%	7,4%	-20%	-15%	14%
OMV	OMV AV	2,6	3,2	4,2	1,1	1,0	1,0	6,8%	7,4%	7,9%	-13%	-20%	-31%
Tupras Rafinerieri	TUPRS TI	4,4	8,9	8,5	3,1	4,5	4,0	14,2%	15,0%	8,9%	-13%	10%	168%

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
Chemia													
Ciech	CIE	7,3	10,8	7,4	3,7	4,0	3,8	0,0%	9,0%	9,0%	-6%	-18%	-25%
Grupa Azoty	ATT	1,6	4,3	4,6	2,5	5,2	4,2	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	-33%	9%
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	-4%	-5%
CF Industries	CF US	4,9	6,7	12,1	3,0	3,7	6,0	1,6%	1,7%	1,7%	-24%	4%	61%
Solvaya	SOLB BB	6,6	7,7	7,2	4,2	4,5	3,9	5,1%	5,2%	5,3%	-2%	-3%	-27%
Mosaic	MOS US	3,5	4,3	7,1	2,3	2,4	3,1	1,2%	1,3%	1,3%	-25%	-5%	26%
Sisecam	SISE TI	35,3	12,8	5,0	4,4	4,1	4,1	2,6%	3,1%	3,5%	8%	23%	225%
Yara International	YAR NO	3,8	5,3	6,6	2,8	3,2	3,8	1,7%	1,1%	0,9%	-6%	-9%	-10%
Surowce													
Bogdanka	LWB	17,6	4,3	7,5	1,1	0,6	0,3	7,2%	---	---	-33%	-38%	-10%
JSW	JSW	0,6	1,5	2,0	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	-34%	-47%	-35%
KGHM	KGH	4,2	10,4	7,1	2,8	4,8	3,6	3,6%	3,6%	2,4%	-18%	-31%	-47%
Antofagasta	ANTO LN	17,2	14,5	11,5	4,7	4,1	3,7	0,0%	0,0%	0,1%	0%	-14%	-26%
BHP	BHP AU	7,8	9,5	10,3	3,9	4,4	4,6	5,7%	4,8%	4,3%	-14%	-10%	10%
First Quantum	FM CN	9,0	10,8	7,1	4,6	4,5	3,6	0,8%	0,9%	1,4%	-20%	-23%	-11%
Freeport	FCX US	9,7	12,7	9,8	4,5	4,4	3,5	2,3%	2,0%	2,0%	-18%	-15%	-22%
Glencore	GLEN LN	3,3	5,0	6,5	2,6	3,2	3,5	0,1%	0,1%	0,1%	-4%	5%	45%
Rio Tinto	RIO LN	5,3	6,5	7,2	3,0	3,5	3,7	0,1%	0,1%	0,1%	-6%	-7%	-1%
SoutherCopper	SCCO US	15,0	13,3	11,5	8,2	8,4	7,1	8,3%	5,3%	5,0%	-17%	-17%	-28%
Vale	VALE US	7,0	3,1	3,7	2,8	3,1	3,4	---	---	---	-6%	-15%	-13%
Energetyka													
CEZ	CEZ	21,3	27,8	8,4	6,3	5,2	4,4	7,4%	8,6%	9,3%	-11%	-13%	36%
Enea	ENA	2,1	0,7	1,2	1,5	0,3	---	3,6%	0,0%	0,0%	-16%	-35%	-27%
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-9%	-8%	-25%
PEP	PEP	34,9	12,8	28,8	0,0	14,4	10,4	---	---	---	-9%	-2%	20%
PGE	PGE	6,6	1,6	1,6	2,2	0,5	0,2	22,1%	0,0%	0,0%	-16%	-42%	-27%
Tauron	TPE	2,0	1,3	1,1	3,1	1,5	1,5	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	-37%	-36%
ZE PAK	ZEP	---	---	7,1	7,7	---	7,0	---	---	---	-43%	-13%	-1%
Endesa	ELE SM	10,0	9,6	9,2	6,6	6,4	6,5	7,1%	7,4%	7,6%	-7%	-11%	-9%
Enel	ENEL IM	8,2	7,6	7,2	5,5	5,3	5,4	8,8%	9,4%	9,6%	-6%	-16%	-35%
Energias de Portugal	EDP PL	21,3	16,6	15,4	7,8	7,2	7,3	4,2%	4,7%	5,0%	-10%	3%	-1%
RWE	RWE GY	10,6	15,1	17,9	5,5	6,8	7,6	2,3%	2,3%	2,4%	-5%	5%	20%
Telekomunikacja i media													
Agora	AGO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	-5%	-40%
Cyfrowy Polsat	CPS	11,1	12,6	9,9	6,6	6,9	6,5	7,2%	6,0%	6,0%	-17%	-23%	-49%
Orange PL	OPL	9,9	11,8	9,8	3,7	3,8	3,6	4,7%	4,7%	9,4%	-13%	-13%	-32%
Wirtualna Polska	WPL	14,7	14,4	12,7	8,3	7,7	6,8	1,3%	2,1%	2,1%	-2%	-4%	-28%
Deutsche Telekom	DTE GR	16,8	14,6	11,6	5,7	5,4	5,1	3,9%	4,5%	4,8%	-4%	-5%	1%
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	7,6	6,8	---	3,2	---	---	---	---	---	-12%	-9%	-30%
Orange France	ORA FP	8,7	8,3	7,7	5,1	5,2	5,0	79,1%	76,4%	77,8%	-5%	-14%	2%
Telekom Austria	TKA AV	10,3	8,2	7,1	3,6	3,4	3,1	4,9%	5,2%	5,6%	-6%	-4%	-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	13,2	12,0	11,3	8,6	7,9	7,4	6,4%	6,9%	7,6%	-10%	-14%	-5%
Asseco PL	ACP	11,9	12,1	11,7	2,5	2,2	1,9	4,7%	5,6%	5,6%	-3%	-6%	-17%
Asseco SEE	ASE	13,1	13,1	12,3	7,1	6,7	6,3	3,0%	4,2%	4,7%	-6%	4%	2%
Comarch	CMR	9,5	9,3	9,0	3,5	3,4	3,2	2,7%	6,8%	6,8%	-16%	-12%	-37%
Comp	CMP	29,0	11,8	8,4	5,8	4,4	3,7	6,8%	6,8%	6,8%	-10%	-5%	-28%
Grupa Pracuj	GPP	12,4	11,5	9,8	10,1	8,3	7,0	5,8%	5,2%	5,7%	-30%	-31%	---
LiveChat	LVC	---	---	19,3	---	16,0	14,5	---	4,1%	5,1%	3%	14%	2%
Shoper	SHO	40,3	29,6	21,5	25,9	18,6	14,0	2,1%	2,2%	2,4%	-3%	3%	---
Sygnity	SGN	20,1	15,0	---	0,0	---	---	---	---	---	0%	79%	120%
Atos (ACP)	ATO FP	1,1	3,7	11,6	3,2	3,5	2,8	---	---	---	-25%	-45%	-83%
Capgemini (ACP)	CAP FP	24,0	18,1	14,7	10,1	8,8	7,4	36,9%	41,6%	45,1%	-13%	-14%	-19%
SAP (ACP)	SAP GR	15,9	13,1	17,2	12,5	10,7	9,2	1,3%	1,3%	1,4%	-3%	-10%	-31%
Gry													
11 bit	11B	96,1	11,6	11,3	62,1	7,6	6,9	0,0%	0,0%	7,7%	7%	9%	28%
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	-4%	-29%
BoomBit	BBT	7,9	5,5	4,7	2,9	2,3	2,2	8,6%	10,1%	11,5%	-17%	0%	-48%
CD Projekt	CDR	49,2	30,0	43,2	28,7	17,2	22,7	1,0%	0,0%	0,0%	22%	8%	-43%
PCF Group	PCF	---	19,4	17,7	---	14,6	12,8	---	---	---	-18%	-21%	---
Playway	PLW	15,7	13,4	10,7	13,1	11,0	8,7	6,7%	5,1%	6,0%	-6%	-1%	-36%
Ten Square Games	TEN	3,8	4,4	8,4	3,1	3,5	4,5	10,2%	7,7%	8,0%	-4%	-20%	-81%
Activision	ATVI US	26,0	19,4	18,1	17,7	12,5	10,8	0,6%	0,7%	0,7%	-5%	-5%	-1%
Electronic Arts	EA US	16,0	14,9	13,5	11,0	9,9	8,9	0,6%	0,6%	0,6%	-13%	-9%	-13%
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Take-Two	TTWO US	22,5	13,9	11,7	19,4	11,3	8,8	---	---	---	-14%	-15%	-26%
Ubisoft	UBI FP	12,7	14,1	16,3	4,7	3,9	3,0	0,0%	0,0%	0,0%	-31%	-30%	-43%
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	14,3	12,7	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Konsument - tekstylia													
CCC	CCC	---	---	62,4	5,1	5,0	4,3	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-24%	-71%
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%
LPP	LPP	17,3	13,1	9,4	7,7	6,3	5,1	4,2%	4,9%	4,9%	-14%	-7%	-43%
Pepco Group	PCO	17,8	13,7	12,0	7,2	6,0	5,4	0,0%	0,6%	0,8%	-12%	-11%	-34%
VRG	VRG	---	12,5	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-12%	-10%
Wittchen	WTN	80,7	---	---	---	---	---	---	---	---	-2%	-4%	27%
Adidas	ADS GR	59,2	17,5	18,8	8,9	7,6	6,5	2,4%	2,7%	3,3%	-15%	-25%	-54%
Asos	ASC LN	44,6	14,3	8,5	4,8	3,2	2,5	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	-29%	-81%
Foot Locker	FL US	12,9	4,5	7,8	4,1	4,4	4,0	4,7%	4,9%	5,3%	-8%	17%	-31%
H&M	HMB SS	135,2	16,4	16,4	5,3	5,3	4,8	6,3%	6,8%	7,4%	-6%	-16%	-43%
Hugo Boss	BOSS GR	---	29,0	17,6	5,6	5,3	4,8	2,2%	2,8%	3,3%	-5%	3%	-2%
Inditex	ITX SM	47,9	17,9	16,5	6,7	6,4	6,1	5,5%	5,7%	6,1%	-6%	-4%	-34%
Next	NXT LN	9,8	10,1	9,5	7,4	7,3	7,0	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-10%	-33%
Nike	NKE US	30,6	26,1	26,0	19,6	16,7	14,0	1,3%	1,5%	1,6%	-11%	-13%	-35%
Zalando	ZAL GR	21,1	18,7	71,1	10,1	7,2	5,4	0,0%	0,0%	0,3%	-15%	-23%	-76%
Konsument - FMCG													
Dino	DNP	50,7	38,6	29,5	19,4	14,8	11,7	---	1,3%	2,5%	-16%	2%	-2%
Eurocash	EUR	30,7	---	67,4	5,7	4,9	4,5	2,0%	2,5%	3,3%	-3%	16%	5%
Carrefour	CA FP	11,7	10,3	9,4	3,7	3,2	2,8	3,9%	4,5%	4,9%	0%	0%	---
Jeronimo Martins	JMT PL	35,4	28,9	22,1	8,3	7,5	7,0	2,6%	2,7%	3,0%	-8%	5%	18%
Marr	MARR IM	265,8	19,1	14,4	8,9	7,8	7,3	5,6%	6,7%	8,0%	-14%	-25%	-49%
Metro	B4B GR	---	94,6	393,2	4,4	4,0	3,6	1,2%	2,5%	3,2%	-6%	-7%	-34%
Tesco	TSCO LN	21,3	10,1	10,4	6,5	6,3	6,1	0,0%	0,1%	0,1%	-14%	-14%	-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
Konsument - pozostałe													
AB	ABE	4,9	4,8	4,7	4,4	4,7	4,5	7,1%	7,2%	7,3%	-2%	-18%	-33%
Action	ACT	---	5,5	---	---	---	---	---	---	---	-1%	8%	-17%
Allegro.eu	ALE	29,7	23,1	19,2	14,8	12,4	10,2	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	3%	---
AmRest	EAT	---	20,0	17,7	5,6	5,2	---	0,0%	0,0%	---	-15%	2%	-40%
Auto Partner	APR	7,4	6,8	5,8	5,7	5,3	4,7	2,5%	3,4%	4,4%	-9%	-16%	-12%
Benefit Systems	BFT	19,6	13,8	10,9	7,2	6,0	5,2	---	---	---	-9%	26%	-16%
Inter Cars	CAR	7,5	6,5	6,3	6,2	5,3	4,9	0,5%	0,7%	1,5%	-5%	-10%	-22%
Neuca	NEU	14,5	13,1	12,0	8,5	7,6	6,7	1,9%	2,3%	2,5%	-16%	-19%	-30%
Oponeo	OPN	10,1	9,5	8,9	3,3	2,9	2,5	4,2%	4,0%	4,2%	-15%	-27%	-48%
Rainbow Tours	RBW	---	---	7,5	---	---	---	3,3%	6,7%	5,6%	-9%	-16%	-20%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	32,7	18,9	9,5	8,0	6,9	0,0%	0,0%	0,0%	-16%	-15%	-21%
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	18,9	10,3	5,6	4,4	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	-16%	-39%	-59%
Sodexo (BFT)	SW FP	18,1	14,6	13,5	8,6	7,6	7,0	2,8%	3,5%	3,8%	-1%	14%	1%
Auto Zone (CAR)	AZO US	16,9	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	11,0	10,3	10,0	8,2	7,4	2,1%	2,3%	---	-13%	-8%	-11%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	7,9	6,0	5,3	5,8	4,7	4,1	4,4%	5,5%	6,3%	-10%	-21%	-46%
O'Reily (CAR)	ORLY US	21,8	19,5	17,6	15,1	14,3	13,3	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	8%	11%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	17,1	15,0	11,2	4,3	3,8	3,2	0,0%	0,6%	0,6%	-7%	-13%	-17%
Brinker (EAT)	EAT US	9,9	6,7	5,8	6,1	5,1	4,6	4,8%	5,7%	6,1%	-5%	7%	-53%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	6,2	5,5	4,8	3,1%	3,5%	4,0%	-12%	-2%	-24%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	16,4	15,5	14,5	3,9%	4,1%	4,5%	-7%	9%	-13%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	19,3	17,1	15,3	2,3%	2,5%	2,7%	1%	9%	-25%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	42,7	24,6	20,6	17,2	11,7	10,0	0,9%	1,1%	1,2%	-6%	1%	-21%
TUI (RBW)	TUI LN	---	3,0	4,8	---	2,9	2,4	0,0%	0,0%	0,0%	5%	-10%	-54%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	7,7	---	3,6	---	5,4	6,1	20,7%	17,4%	17,2%	-6%	-14%	-41%
Budimex	BDX	14,0	13,6	13,2	4,9	4,4	4,1	10,3%	6,8%	7,3%	-14%	0%	-26%
Develia	DVL	13,3	6,1	5,7	5,1	5,6	6,6	20,0%	14,9%	13,7%	-15%	-5%	-46%
Dom Development	DOM	6,1	7,0	8,8	4,4	5,3	7,3	11,9%	11,4%	10,0%	-2%	-10%	-32%
Erbud	ERB	318,2	3,2	2,0	7,6	2,9	0,4	16,6%	0,0%	0,0%	-20%	-26%	-70%
Echo	ECH	6,1	---	7,8	11,3	12,6	10,3	26,1%	9,8%	9,8%	-1%	-4%	-30%
GTC	GTC	---	21,6	9,3	---	27,6	28,7	1,3%	1,5%	1,1%	-11%	-4%	-14%
Torpol	TOR	9,0	7,6	3,5	---	4,1	2,3	18,2%	24,2%	5,5%	12%	-15%	28%
Unibep	UNI	6,1	---	5,7	4,1	---	3,2	---	---	---	-11%	-21%	-43%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	21,9	---	---	8,6	13,4	106,8	1,5%	1,0%	1,3%	-19%	-11%	-63%
Mabion	MAB	---	---	23,6	---	---	5,4	---	---	---	-18%	-3%	-72%
Master Pharm	MPH	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-18%	8%	-60%
OncoArendi	OAT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ryu Therapeutics	RVU	---	11,9	---	---	6,4	---	---	---	---	-15%	34%	-46%
Selvita	SLV	63,7	31,4	27,8	19,0	9,7	8,1	---	---	---	8%	22%	13%
Synektik	SNT	43,3	17,7	---	---	---	---	---	---	---	---	6%	-11%
Amphastar (CLN)	AMPH US	16,5	14,7	13,7	22,5	12,3	9,5	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	-18%	47%
Revence (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	25%	59%	-18%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	31%	-40%
Transport													
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	5%	-31%
PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-17%	0%	-41%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	6,8	6,9	6,7	5,9	4,2	0,0%	0,0%	0,5%	-10%	-10%	-37%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	8,3	4,4	---	5,4	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	-18%	-13%	-68%

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	8,4	7,7	7,2	5,6	5,2	5,0	8,7%	10,8%	10,8%	1%	-4%	-35%
Alumetal	AML	7,1	9,6	9,2	5,6	6,8	6,4	9,6%	9,2%	9,2%	-1%	3%	16%
Ambra	AMB	9,6	10,0	9,2	4,5	4,2	3,8	4,9%	5,7%	5,7%	-7%	0%	-24%
Amica	AMC	16,0	9,8	6,9	5,7	4,7	3,9	5,2%	4,5%	6,0%	-2%	-6%	-56%
Aparator	APT	7,2	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	-6%	-40%
Arctic Paper	ATC	2,4	3,4	4,1	1,5	1,9	2,3	2,3%	---	5,8%	-16%	25%	132%
Astarta	AST	7,6	1,0	---	2,9	2,3	2,5	---	---	---	5%	4%	-54%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-11%	-15%	65%
Famur	FMF	9,2	7,6	9,7	3,2	2,5	2,0	0,0%	0,0%	0,0%	13%	14%	18%
Ferro	FRO	6,2	5,5	5,0	4,7	4,4	3,9	6,5%	7,3%	9,2%	-10%	-14%	-34%
Forte	FTE	8,2	---	5,0	---	5,9	5,6	---	7,7%	6,9%	-14%	-32%	-53%
Kernel	KER	0,9	3,2	---	---	7,7	2,4	2,5%	---	---	-21%	-12%	-70%
Kęty	KTY	6,7	7,6	7,2	5,6	6,1	5,8	10,3%	11,8%	11,8%	-13%	-14%	-19%
Mangata	MGT	---	---	---	4,1	4,1	3,8	7,1%	8,1%	8,5%	2%	-7%	-15%
Mercator Medical	MRC	86,5	15,9	8,6	5,6	-1,2	-2,2	0,0%	0,3%	1,4%	0%	0%	0%
MFO	MFO	4,3	5,6	5,1	2,2	3,2	3,6	11,3%	6,9%	---	-8%	-16%	-26%
Newag	NWG	7,6	6,4	6,0	5,2	3,9	3,7	1,9%	5,6%	7,8%	-22%	-27%	-41%
Rawłpiug	RWL	3,9	4,2	3,8	3,5	3,3	3,0	4,9%	5,7%	6,2%	-4%	-1%	-20%
Sanok Rubber	SNK	10,1	---	---	---	---	---	---	---	---	-14%	10%	-51%
Śnieżka	SKA	21,0	13,8	11,3	10,4	8,2	7,3	3,8%	2,4%	3,6%	-11%	-14%	-22%
Stalprodukt	STP	2,5	6,4	7,3	0,3	---	---	2,8%	2,8%	2,3%	-12%	-22%	-19%
TIM	TIM	---	---	---	---	---	---	9,1%	10,9%	8,7%	-2%	-18%	-35%
Toya	TOA	---	---	5,1	4,2	4,3	3,8	0,0%	2,8%	4,7%	-5%	-14%	-46%
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%	-4%	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%	-18%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	7,2	5,8	5,1	4,2%	5,1%	5,6%	-33%	-39%	-55%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	6,1	4,6	3,7	3,8%	6,3%	8,6%	-2%	-7%	116%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	5,9	4,4	3,8	7,4%	7,6%	8,3%	-13%	-14%	-38%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	8,4	6,9	5,6	2,3%	2,7%	3,0%	5%	-6%	3%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	6,6	6,0	5,8	5,2%	6,7%	10,0%	-21%	-11%	-12%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	5,0	3,8	4,8	5,1%	5,4%	5,2%	-14%	-16%	-35%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	13,4	9,9	9,0	2,8%	3,1%	3,3%	-15%	-13%	-19%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	19,3	16,0	13,2	2,3%	2,5%	2,7%	-11%	-9%	-19%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	6,4	5,2	4,2	2,6%	3,7%	5,0%	-16%	-8%	-26%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	6,8	6,5	6,2	4,1%	4,3%	4,4%	-11%	-10%	-2%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,0	14,9	14,1	8,3	7,4	6,6	3,6%	3,8%	4,1%	-13%	-13%	-26%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	5,6	5,0	4,4	---	---	---	-30%	-28%	-50%
Kaiser (KTY)	KALU US	22,3	19,9	45,2	10,8	7,5	5,3	5,0%	5,4%	5,2%	-19%	-22%	-45%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	69,4	8,8	5,3	3,0	3,8	3,5	13,4%	9,6%	10,4%	-17%	-4%	-6%
Alstom (NWG)	ALO FP	10,5	15,3	11,7	7,3	5,8	4,3	2,0%	2,8%	4,0%	-15%	-27%	-47%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	8,3	6,1	5,0	1,0%	0,8%	1,0%	-13%	44%	-47%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	4,9	4,1	4,0	3,8%	4,7%	5,5%	-15%	-12%	-32%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	9,3	7,7	6,5	3,5%	4,4%	5,5%	-1%	-11%	-26%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,1	8,7	6,3	2,0%	2,7%	2,2%	-1%	-21%	-44%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	6,5	5,2	4,9	4,8%	4,7%	5,1%	-8%	-5%	-30%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	5,1	3,5	3,2	8,1%	9,2%	11,1%	-18%	-3%	-43%

Trigon Dom Maklerski S.A.

Plac Unii, Budynek B, ul. Puławska 2

02-566 Warszawa

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

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

Research:

Grzegorz Kujawski
Konsument, Finanse

Maciej Marcinowski
Strategia, Banki, Finanse

Kacper Koproń
Gry komputerowe, TMT

Katarzyna Kosiorek
Biotechnologia

Michał Kozak
Paliwa, Chemia, Energetyka

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