

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE: Wyniki za 4Q'19 [pozytywne]

PGS SOFTWARE: Wstępne wyniki 4Q'19 [negatywne]

BOWIM: Wstępne jednostkowe dane finansowe za 2019 rok

FINANSE

GETIN NOBLE BANK: Bank planuje do czerwca 2020 roku zwolnić nie więcej niż 250 osób

PALIWA I CHEMIA

PGNIG: Spółka oczekuje do końca marca decyzji sądu arbitrażowego w sprawie sporu z Gazpromem – CEO

PGNIG: Spółka chce zarezerwować dodatkowe zdolności regazyfikacyjne w terminalu LNG w Świnoujściu

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA: MAP przeciwny „ogółacaniu” spółek SP przez dywidendy

ENERGETYKA: Tamar Resources zwróciło się do MAP o zgodę na reaktywację kopalni Krupiński

ENERGETYKA: MAP chce do połowy roku mieć jasność co do modelu polskiej energetyki – Sasin

ENERGETYKA: Projekt ustawy o rekompensatach z tyt. wzrostu cen energii el. w 2020r.

ENERGA: Skarb Państwa chciałby, aby cena w wezwaniu PKN Orlen była wyższa – Sasin [Lekko pozytywne]

KGHM: Wstępne wyniki produkcyjne i sprzedażowe grupy za styczeń 2020 roku

TMT

ASSECO SEE: Rekomendacja zarządu i RN w sprawie wypłaty 0,74 PLN dywidendy na akcję, DY=2,74%

BLOOBER TEAM: Ustalenie daty premiery gry „Ritual: Crown of Horns” na Xbox One na dzień 13 marca 2020 roku

ORANGE POLSKA: Wprowadzenie nowej oferty usług komórkowych dla firm

TEN SQUARE GAMES: Szacunkowa efektywna stopa podatkowa za 2019 rok wyniosła 9,4% jednostkowego zysku brutto

WIRTUALNA POLSKA HOLDING: MUCS zakwestionował wysokość rozpoznania kosztów podatkowych przez Wirtualną Polskę Media

KOSNUMENT

TURYSTYKA: Z uwagi na epidemię koronawirusa linie lotnicze globalnie zanotują w tym roku spadek przychodów o ok. 30 mld USD (-5% r./r.) – Rzeczpospolita

RYNEK TOUROPERATORSKI: Średnia cena wycieczki jest wyższa r./r. o ponad 5% - CEO Rainbow Tours

RYNEK SPOŻYWCZY: W ciągu dwóch lat z rynku zniknęło ok. 7 tys. sklepów (ok. 6%) – Nielsen

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

J. W. CONSTRUCTION: Zawarcie listu intencyjnego w sprawie sprzedaży nieruchomości w Krakowie za nie mniej niż 100mln PLN

RYNEK DEWELOPERSKI: Wartość kredytów na nieruchomości dla gospodarstw domowych w styczniu 2020 roku wzrosła o 4,47mld PLN m/m - NBP

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	55 088	-4,1%	-6,0%	-1,7%	-9,3%
WIG20	2 001	-4,2%	-7,1%	-4,9%	-15,6%
mWIG40	3 908	-3,7%	-3,9%	4,1%	-6,7%
sWIG80	12 504	-4,2%	-1,8%	7,9%	8,4%
S&P	3 226	-3,4%	-2,1%	13,3%	15,4%
DAX	13 035	-4,0%	-4,0%	12,3%	13,3%
FTSE	7 157	-3,3%	-5,7%	0,9%	-0,4%
Nikkei	22 613	0,0%	-5,1%	9,2%	5,5%
BIST30 Turcja	137 141	-2,1%	-6,9%	13,3%	4,8%
MOEX Rosja	3 106	0,0%	-1,3%	16,7%	24,8%

	Zmiana bps				
	Kurs	1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	1,7%	-6,5	-21,9	-10,0	-45,6
Rent. obl. 10Y	2,0%	-9,3	-28,0	-7,7	-79,6
WIBOR 3M	1,7%	0,0	0,0	0,0	-1,0

	Zmiana				
	Kurs	1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,97	0,3%	2,2%	1,0%	3,8%
EUR/PLN	4,31	0,4%	0,7%	-1,3%	-0,8%
EUR/USD	1,09	0,1%	-1,5%	-2,3%	-4,5%

	Zmiana				
	Kurs	1D	1M	6M	1Y
Złoto (USD/koz)	1 646,7	-1,5%	4,8%	13,0%	24,2%
Srebro (USD/koz)	18,5	-0,8%	2,2%	9,5%	16,3%
Płatyna (USD/koz)	966	-0,1%	-2,0%	7,6%	13,2%
Miedź (USD/t)	5 713	0,4%	-3,6%	-2,6%	-11,8%
Cynk (USD/t)	2 054	0,4%	-12,3%	-10,0%	-24,5%
Ołów (USD/t)	1 836	0,9%	-5,4%	-5,1%	-12,0%
Aluminium (USD/t)	1 700	0,0%	-4,6%	-2,1%	-10,8%
Alu. Alloy (USD/t)	1 375	-1,4%	-3,5%	5,4%	-8,0%
Pallad (USD/koz)	2 546	1,0%	9,9%	43,7%	70,1%
Molibden (USD/lb)	10,3	-0,5%	-1,4%	10,8%	---
Nikiel (USD/t)	12 650	1,8%	-2,3%	-12,6%	-2,5%
Ruda żelaza (USD/t)	87,9	0,7%	-6,9%	3,1%	0,3%
HCC (USD/t)	156	0,0%	1,6%	4,9%	-17,7%
HRC UE (EUR/t)	458	0,0%	8,3%	7,0%	-9,4%
Rebar UE (EUR/t)	483	-0,5%	-0,5%	8,4%	-10,7%
Brent (USD/bbl.)	56,6	0,6%	-6,7%	-11,0%	-12,6%
CO2 (EUR/t)	24,6	-4,1%	0,8%	-0,6%	27,1%
Węgiel ARA 1Y (USD/t)	56,9	-4,2%	-12,0%	-19,5%	-35,1%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	1,84	0,8%	-2,7%	-27,3%	-35,1%
Gaz 1Y (EUR/MMWh)	14,2	-3,2%	-5,9%	-14,8%	-28,9%
Gaz 1M (TTF, EUR/MMWh)	9,2	-3,2%	-13,7%	-43,3%	-46,0%
Gaz (TGE, EUR/MMWh)	12,2	-2,4%	-6,6%	-34,3%	-38,7%
EE 1Y (TGE, PLN/MMWh)	246	-0,8%	-2,6%	-2,3%	-3,5%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK
WYNIKI FINANSOWE
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE (Zawieszona)

Wyniki za 4Q'19 [pozytywne]

mIn PLN	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	y/y	q/q	4Q19P	Kons.
Przychody	221,5	178,8	198,2	228,8	275,6	24%	20%	271,2	270,6
EBITDA	36,7	36,0	38,7	47,6	53,6	46%	12%	52,2	49,7
EBIT	24,8	21,2	22,6	29,9	36,5	47%	22%	34,6	32,2
Zysk netto	19,9	18,0	17,8	25,2	28,9	45%	15%	28,8	26,6
P/E12M trailing	19,7	17,8	17,3	15,8	14,2				
EV/EBITDA 12M trailing	9,7	9,6	9,3	8,6	7,3				
zmiana przychodów r./r.	38%	29%	25%	51%	24,4%				
marża EBITDA	17%	20%	20%	21%	19,4%			19,3%	18,4%
marża EBIT	11%	12%	11%	13%	13,3%			12,8%	11,9%
marża netto	9%	10%	9%	11%	10,5%			10,6%	9,8%

Źródło: dane spółki, Trigon DM

- Marża brutto za 4Q'19 wyniosła 24,87% (+1,66pp q/q i +2,27pp r/r)

PGS SOFTWARE (Kupuj, 18,5 PLN)

Wstępne wyniki 4Q'19 [negatywne]

mIn PLN	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19W	y/y	q/q	4Q19P
Przychody	34,9	35,0	36,1	38,5	35,2	1%	-9%	36,6
EBITDA	7,6	7,7	7,5	9,1				7,1
EBIT	7,1	7,2	7,0	8,6	2,9	-60%	-67%	6,6
Zysk netto	6,0	5,3	6,8	6,8				5,4
P/E 12M trailing	15,1	14,2	12,7	13,0	17,1			
EV/EBITDA 12M trailing	11,3	10,1	10,1	9,4	12,0			

Źródło: dane spółki, Trigon DM

- Przychody w całym 2019 roku wzrosły o 17% do 144,7 mln PLN
- Roczny EBIT spadł o 1% do 25,86 mln PLN
- Zysk brutto w '19 wg wstępnych szacunków wyniósł 29,05 mln PLN - wzrost o 10%
- Różnica pomiędzy zyskiem operacyjnym a zyskiem brutto w 2019r. wynika z otrzymanych dywidend ze spółek zależnych oraz z dużego zysku ze zrealizowanych różnic kursowych (m. in. w wyniku realizacji transakcji terminowych)
- Spółka oczekuje na indywidualną interpretację dotyczącą zastosowania ulgi podatkowej IP Box

BOWIM

Wstępne jednostkowe dane finansowe za 2019 rok

- Przychody ze sprzedaży 1,37mld PLN, spadek o 52,7mln PLN r./r.
- Zysk operacyjny 12,6mln PLN, spadek o 17,2mln PLN r./r.
- Zysk netto 1,6mln PLN, spadek o 8,6mln PLN r./r.

FINANSE
GETIN NOBLE BANK (Zawieszona)

Bank planuje do czerwca 2020 roku zwolnić nie więcej niż 250 osób

Obecnie bank zatrudnia ponad 4,3 tys. osób.

PALIWA I CHEMIA
PGNIG (Kupuj, 4,9 PLN)

Spółka oczekuje do końca marca decyzji sądu arbitrażowego w sprawie sporu z Gazpromem – CEO

"Należy się spodziewać, że decyzja zapadnie w ostatnim możliwym terminie, to znaczy do końca marca" - CEO

PGNIG (Kupuj, 4,9 PLN)

Spółka chce zarezerwować dodatkowe zdolności regazyfikacyjne w terminalu LNG w Świnoujściu

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
ENERGETYKA

MAP przeciwny „ogółacaniu” spółek SP przez dywidendy

-"Nie jestem zwolennikiem, żeby dywidendy ogółacaly spółki Skarbu Państwa; chcemy, żeby one przede wszystkim inwestowały, gdyż nie ma rozwoju bez inwestycji. Jeśli jakieś spółki będą chciały wypłacić dywidendy, to tak, ale będą je zachęcał do tego, by nie było to realizowane w taki sposób, żeby dywidendy ograniczały rozwój i inwestycje"

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	913,2	808,8	113%
WIG20	737,3	692,9	106%
WIG40	110,8	82,2	135%
sWIG80	31,7	20,0	158%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
CDR	129,2	TEN	14,2	ASB	2,1
PKO	98,8	11B	11,8	PDZ	3,1
KGH	73,7	PLW	11,7	MDG	2,5
PKN	72,1	EUR	6,8	NEU	1,8
PEO	66,0	ACP	6,2	AML	1,1
PZU	55,6	BDX	5,7	PXM	1,1
DNP	33,7	CIE	5,0	EMT	0,9
LPP	32,4	ENG	4,3	PND	0,8
LTS	24,6	MIL	4,1	RVU	0,7
JSW	22,0	KRU	4,1	NET	0,7

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
LPP	223%	BDX	503%	AMB	618%
ALR	186%	LVC	289%	RVU	575%
KGH	152%	11B	287%	PHN	522%
DNP	139%	PLW	272%	KSW	490%
TPE	139%	GTN	269%	TIM	401%
CDR	125%	EUR	252%	SLV	397%
PEO	124%	BRS	239%	BIO	331%
JSW	118%	CIG	237%	MGT	323%
PKO	117%	ACP	218%	MNC	323%
CPS	115%	CIE	214%	SKA	302%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
CPS	28,5	-0,3%	JSW	14,8	-7,9%
PLY	34,7	-0,5%	KGH	84,9	-6,6%
MBK	363,4	-3,0%	LTS	70,2	-6,0%
OPL	7,2	-3,2%	LPP	7 715,0	-5,9%
CDR	320,2	-3,3%	CCC	88,3	-5,2%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ORB	114,0	-0,9%	BDX	164,4	-7,3%
ENG	7,5	-0,9%	FTE	33,95	-7,0%
EUR	19,4	-1,3%	LWB	20,0	-7,0%
ING	198	-1,3%	MAB	49,1	-6,8%
BHW	56,7	-1,4%	CIE	36,0	-6,5%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
NWG	23,00	4,5%	RBW	29,50	-14,7%
OVO	87,00	0,0%	EEX	6,10	-12,9%
NEU	377,00	-0,3%	TIM	12,20	-10,3%
PND	3,51	-0,6%	EMT	1,97	-10,0%
VOX	33,80	-0,6%	ENT	48,20	-9,7%

- "Chciałbym, by spółki posiadały środki na inwestycje, bo wyzwania są ogromne" – Sasin

ENERGETYKA

Tamar Resources zwróciło się do MAP o zgodę na reaktywację kopalni Krupiński

Inwestor chce przeznaczyć na ponowne otwarcie zakładu 850mln PLN. Partnerem inwestycyjnym jest brytyjski fundusz private equity w sektorze górnictwa – Greenstone Resources. Zakład miałby zatrudniać ok. 2 tys. osób. W2017 roku JSW przekazała kopalnię Krupiński do Spółki Restrukturyzacji Kopalń w celu likwidacji.

ENERGETYKA

MAP chce do połowy roku mieć jasność co do modelu polskiej energetyki – Sasin

„Nasze analizy będą zmierzały do tego, jak ten model powinien wyglądać w sytuacji, gdy wchodzi coraz mocniej energetyka odnawialna. Czy ten model organizacji rynku, w którym funkcjonują cztery podmioty energetyczne i niezależnie od niego również spółki węglowe, to model właściwy do wyzwań, które przed nami stoją”

ENERGETYKA

Projekt ustawy o rekompensatach z tyt. wzrostu cen energii el. w 2020r.

To na spółkach energetycznych spoczywać ma ciężar rozliczenia z klientami rekompensat za wzrost cen energii w 2020 roku. Przewiduje się, że na jednorazowe wypłaty dla 15 mln odbiorców prądu popłynie 2,4mld PLN. Konsultacje potrwać 21 dni. Spółki obrotu obawiają się kwestii obsługi rekompensat, konieczności nadgodzin u pracowników, systemy billingowe. Nie wiadomo jeszcze kiedy przedsiębiorstwa obrotu otrzymają zwrot za udzielony rabat.

ENERGA (Zawieszona)

Skarb Państwa chciałby, aby cena w wezwaniu PKN Orlen była wyższa – Sasin [Lekko pozytywne]

KGHM (Zawieszona)

Wstępne wyniki produkcyjne i sprzedażowe grupy za styczeń 2020 roku

Produkcja i sprzedaż Grupy KGHM	styczeń 2020 r.	styczeń 2019 r.	m-c r/r
Produkcja			
Miedź płatna (tys. ton)	58,4	58,7	-1%
- w tym KGHM Polska Miedź S.A.*	48,2	48,4	0%
Srebro płatne (tony)	83,0	76,0	+9%
TPM (tys. troz)	15,6	12,2	+28%
Molibden (mln funtów)	0,8	1,0	-20%
Sprzedaż			
Miedź (tys. ton)	46,8	42,2	+11%
Srebro (tony)	84,2	84,0	0%
TPM (tys. troz)	8,7	8,9	-2%
Molibden (mln funtów)	0,9	1,0	-10%

*Produkcja miedzi elektrolitycznej

Więcej szczegółów dostępnych jest pod adresem:

<https://kgmh.com/pl/wstepne-wyniki-produkcyjne-i-sprzedazowe-grupy-kgmh-polska-miedz-sa-za-styczen-2020-r>

TMT

ASSECO SEE (Zawieszona)

Rekomendacja zarządu i RN w sprawie wypłaty 0,74 PLN dywidendy na akcję, DY=2,74%

BLOOBER TEAM

Ustalenie daty premiery gry „Ritual: Crown of Horns” na Xbox One na dzień 13 marca 2020 roku

ORANGE POLSKA (Zawieszona)

Wprowadzenie nowej oferty usług komórkowych dla firm

Ceny czterech nowych taryf wynoszą 45-100 PLN miesięcznie, podczas gdy wcześniejsze trzy oferowane były po 40-70 PLN za miesiąc. Nowe oferty zawierają większe pakiety transmisji danych, w kraju i UE oraz usługi dodatkowe.

TEN SQUARE GAMES (Kupuj, 224 PLN)

Szacunkowa efektywna stopa podatkowa za 2019 rok wyniosła 9,4% jednostkowego zysku brutto

WIRTUALNA POLSKA HOLDING (Zawieszona)

MUCS zakwestionował wysokość rozpoznania kosztów podatkowych przez Wirtualną Polską Media

Maksymalny negatywny wpływ na wynik skonsolidowany grupy może sięgnąć 61,3mln PLN plus 1,3mln PLN odsetek, z czego WMP w latach 2016-2019 rozliczyła w bieżącym podatku dochodowym 42,1mln PLN.

KOSNUMENT

TURYSTYKA

Z uwagi na epidemię koronawirusa linie lotnicze globalnie zanotują w tym roku spadek przychodów o ok. 30 mld USD (-5% r./r.) – Rzeczpospolita

RYNEK TOUROPERATORSKI

Średnia cena wycieczki jest wyższa r./r. o ponad 5% - CEO Rainbow Tours

- Prezes RBW dodaje również, że Grupa jest zadowolona z przedsprzedaży – PAX wzrósł o 25% r./r., a przychody o 30% r./r.;
- Wg szacunków TUI Poland, tegoroczna oferta wszystkich touroperatorów będzie wyższa r./r. o ok. 15%, a ceny wycieczek powinny spadać w najbliższym czasie;
- Wg danych TravelData, średnia cena wyjazdów, które odbędą się w sierpniu'20, spadła od jesieni'19 o ok. 150 PLN, z czego w samym ubiegłym tygodniu o ok. 25-35 PLN.

RYNEK SPOŻYWCZY

W ciągu dwóch lat z rynku zniknęło ok. 7 tys. sklepów (ok. 6%) – Nielsen

W tym samym okresie liczba supermarketów i dyskontów wzrosła odpowiednio o 12% i 8%

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

J. W. CONSTRUCTION

Zawarcie listu intencyjnego w sprawie sprzedaży nieruchomości w Krakowie za nie mniej niż 100mln PLN

RYNEK DEWELOPERSKI

Wartość kredytów na nieruchomości dla gospodarstw domowych w styczniu 2020 roku wzrosła o 4,47mld PLN m/m - NBP

POZOSTAŁE INFORMACJE

ARTIFEX MUNDI: Aktualizacja gry „Bladebound” zmieniająca podstawowe parametry gry

Spółka rozpoczęła globalną propagację aktualizacji „Power System” gry „Bladebound” w wersji na platformę Android, obejmującej stopniowo kolejne rynki geograficzne gry. W dalszej kolejności spółka będzie finalizowała prace nad wdrożeniem aktualizacji do wersji gry dostępnej na platformie iOS. Power System zmienia od podstaw tzw. metagrę „Bladebound”, w tym m.in. system rozwoju postaci, zarządzania zasobami dostępnymi dla postaci w ramach rozgrywki oraz balans rozgrywki.

BIOTON: Rewident Grant Thornton na wniosek CEE Equity ma zbadać szczegóły transakcji sprzedaży SciGenu

MEDINICE: Zawarcie umowy na przeprowadzenie badań przedklinicznych z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu w projekcie MiniMax

Elektroda MiniMax będzie pierwszą na świecie elektrodą „2 w 1” do ablacji przezskórnej posiadającą funkcje diagnostyczne i lecznicze, która będzie używana podczas zabiegów ablacji bez konieczności użycia szkodliwej dla pacjentów i personelu medycznego fluoroskopii.

MERCOR: Dzięki umocnieniu pozycji na rynkach zagranicznych spółka ma zrekompensować słabsze przychody w Polsce

INSIDER TRADING

BRASTER

Członek RN kupił 11,1 tys. akcji @ 0,3669 PLN.

ED INVEST

Członek RN kupił 3,5 tys. akcji @ 2,10 PLN.

KOMPAP

Członek RN kupił 101,1 tys. akcji @ 6,20 PLN.

KOMPAP

Spółka Grand Sp. z o.o., podmiot związany z prezesem zarządu, sprzedała 13 tys. akcji @ 6,20 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

MONNARI TRADE

Nabycie 11,8 tys. akcji @ 2,54 PLN.

PMPG POLSKIE MEDIA

Nabycie 950 akcji @ 1,31 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

ALTUS TFI

Rezygnacja p. Andrzeja Ladko z pełnienia funkcji prezesa zarządu.

ALTUS TFI

Rezygnacja p. Bogusława Galewskiego z pełnienia funkcji członka zarządu.

ALTUS TFI

Powołanie p. Piotra Góralewskiego na stanowisko prezesa zarządu.

ALTUS TFI

Powołanie p. Wioletty Błaszkwskiej na stanowisko członka zarządu.

EVEREST INVESTMENTS

Rezygnacja p. Roberta Kamińskiego z pełnienia funkcji członka RN.

EVERES INVESTMENTS

Powołanie p. Agnieszki Rozwadowskiej na stanowisko członka RN.

FASING

Odwołanie p. Wiesława Piecucha z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu.

FASING

Powołanie p. Mateusza Bika na stanowisko wiceprezesa zarządu.

IMS

Rezygnacja p. Wojciecha Grendzińskiego z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu.

ORZEŁ BIAŁY

Powołanie p. Sławomira Czeszaka na stanowisko wiceprezesa zarządu.

ZMIANY W AKCJONARIACIE**EVEREST INVESTMENTS**

Zmniejszenie zaangażowania przez Gemstone z 26,43% do 24,13% kapitału i głosów.

KOMPAP

Zwiększenie zaangażowania przez p. Edwarda Łaskawiec z 16,41% do 18,57% kapitału i głosów.

PLAY COMMUNICATIONS

Zmniejszenie zaangażowania przez Nationale-Nederlanden OFE z 5,01% do 4,90% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE**ERG**

Wolumen: 58,3 tys. @ 27,00

% kapitału: 6,66

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

ELEMENTAL HOLDING: Uchwała NWZA w sprawie zmiany statutu spółki przewidującej upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 34,1mln PLN w ramach kapitału docelowego

LENTEX: Uchwała NWZA w sprawie utworzenia 81,6mln PLN kapitału rezerwowego na skup akcji

Spółka może skupić maksymalnie 9,77mln akcji.

ORZEŁ BIAŁY: Uchwała NWZA w sprawie powołania p. Tomasza Sankowskiego i p. Iwony Jakubowskiej w skład RN

Ponadto akcjonariusze zdecydowali o zmianach statutu spółki.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

środa, 26 luty 2020

BALTONA Zakończenie przyjmowania zapisów w wzwaniu ogłoszonym przez PP „Porty Lotnicze” po cenie 2,29 PLN za akcję

czwartek, 5 marzec 2020

 ORBIS Zakończenie przyjmowania zapisów w wzwaniu ogłoszonym przez AccorInvest Group S.A. po cenie 115 PLN za akcję
 ATLANTA PL Ostatni dzień notowań z prawa do dywidendy (0,20 PLN na akcję)

piątek, 6 marzec 2020

ATLANTA PL Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,20 PLN na akcję)

poniedziałek, 9 marzec 2020

PBKM Zakończenie przyjmowania zapisów w wzwaniu ogłoszonym przez AOC Health GmbH po cenie 66,40 PLN za akcję

czwartek, 12 marzec 2020

BSC DRUKARNIA Zakończenie przyjmowania zapisów w wzwaniu ogłoszonym przez A&R CARTON oraz COLORPACK po 40,38 PLN za akcję

środa, 18 marzec 2020

ECHO Zakończenie przyjmowania zapisów w wzwaniu ogłoszonym przez WING IHC Zrt po cenie 4,65 PLN za akcję

piątek, 27 marzec 2020

ATLANTA PL Dzień wypłaty dywidendy

czwartek, 9 kwiecień 2020

ENERGA Zakończenie przyjmowania zapisów w wzwaniu ogłoszonym przez PKN Orlen po cenie 7,00 PLN za akcję

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
wtorek, 25 lutego 2020					
8:00	Niemcy	PKB R/R	IV kw artał		0.50%
9:00	Austria	Produkcja przemysłowa R/R	gru		-2.10%
9:00	Hiszpania	Inflacja PPI R/R	sty		-1.90%
12:00	UK	CBI Sprzedaż detaliczna	lut		0
14:00	Węgry	Stopa procentowa			0.90%
15:00	USA	Indeks cen nieruchomości K/K	IV kw artał		1.11%
15:00	USA	Indeks S&P/Case-Shiller Composite 20 R/R	gru		2.60%
16:00	USA	Indeks Conference Board	lut	133.50	131.60
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	lut		20
	Polska	Stopa bezrobocia	sty		5.20%
środa, 26 lutego 2020					
8:45	Francja	Indeks zaufania konsumentów	lut		104
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	sty		694 tys.
czwartek, 27 lutego 2020					
9:00	Hiszpania	Zharmonizowana inflacja CPI R/R (P)	lut		1.10%
9:00	Hiszpania	Inflacja CPI R/R (P)	lut		1.10%
10:00	Euroland	Podaż pieniądza M3 R/R	sty		5.00%
11:00	Euroland	Wskaźnik zaufania w biznesie	lut		-0.23
11:00	Euroland	Indeks zaufania konsumentów (F)	lut		-8.10
14:30	USA	PKB R/R	IV kw artał		2.10%
14:30	USA	PCE R/R	IV kw artał		2.60%
14:30	USA	Bazowy PCE R/R	IV kw artał		1.70%
	Włochy	Indeks zaufania konsumentów	lut		111.80
piątek, 28 lutego 2020					
8:00	Niemcy	Indeks cen importu R/R	sty		-0.70%
8:00	Niemcy	Indeks cen importu R/R	sty		-0.70%

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				
							19P	20P	21P	19P	20P	21P	19P	20P	21P		
Alior	ALR	Trzymaj	30,0	25,7	17%	3 360	7,8	7,0	6,8	0,5	0,5	0,4	6%	7%	6%		
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	70,0	68,4	2%	10 083	15,4	10,5	9,0	0,9	0,8	0,8	6%	8%	8%		
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	-	0,3	-	313	---	---	---	---	---	---	---	---	---		
Handlowy	BHW	Kupuj	59,0	56,7	4%	7 408	15,5	12,2	11,8	1,0	1,0	1,0	7%	8%	8%		
ING	ING	Trzymaj	190,0	198,4	-4%	25 812	15,4	13,7	12,9	1,6	1,5	1,4	11%	11%	11%		
mBank	MBK	Sprzedaj	290,0	363,4	-20%	15 390	12,4	10,6	10,1	0,9	0,9	0,8	8%	8%	8%		
Millennium	MIL	Sprzedaj	4,1	5,6	-27%	6 842	10,2	7,8	6,4	0,8	0,7	0,6	7%	9%	10%		
Pekao	PEO	Kupuj	122,0	96,6	26%	25 344	11,5	10,1	9,7	1,1	1,0	1,0	9%	10%	10%		
PKO BP	PKO	Trzymaj	39,0	33,0	18%	41 250	9,1	9,0	8,8	1,0	1,0	0,9	11%	11%	10%		
Santander	SPL	Sprzedaj	270,0	286,0	-6%	29 197	13,7	11,6	10,9	1,1	1,1	1,0	8%	9%	9%		
Kruk	KRU	Kupuj	190,0	158,7	20%	3 011	9,4	9,3	9,1	1,5	1,4	1,3	16%	15%	14%		
PZU	PZU	Kupuj	48,5	38,0	28%	32 771	10,2	9,8	9,5	2,0	1,9	1,8	20%	20%	19%		

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
							19P	20P	21P	19P	20P	21P	19P	20P	21P
11bit Studios	11B	Trzymaj	356,0	447,0	-20%	1 022	56,1	53,0	74,0	32,0	29,3	43,7	3%	2%	0%
AB	ABE	Zawieszona	-	22,2	-	359	---	---	---	---	---	---	---	---	---
AC	ACG	Kupuj	47,0	46,0	2%	454	11,7	12,0	10,4	8,0	7,7	7,1	3%	6%	9%
Alumetal	AML	Kupuj	56,7	43,0	32%	666	13,8	10,1	8,5	8,0	6,7	5,9	14%	5%	7%
Ambra	AMB	Kupuj	23,5	19,3	22%	485	14,7	13,5	12,5	7,0	6,3	5,8	5%	3%	8%
Amica	AMC	Kupuj	170,0	128,4	32%	998	9,0	8,5	8,0	5,5	5,2	5,0	6%	6%	5%
Amrest	EAT	Zawieszona	-	45,9	-	10 078	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Archicom	ARH	Zawieszona	-	18,5	-	476	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Asseco Poland	ACP	Zawieszona	-	64,1	-	5 320	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Atal	1AT	Zawieszona	-	38,5	-	1 491	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	7,0	5,2	35%	679	11,6	9,4	8,0	8,5	7,3	6,4	3%	1%	3%
Azoty	ATT	Trzymaj	31,4	24,2	30%	2 397	5,5	8,7	9,0	3,1	3,4	3,1	10%	8%	13%
Benefit	BFT	Kupuj	1 000,0	1 035,0	-3%	2 959	28,1	22,7	20,1	11,0	9,6	8,9	4%	6%	7%
Bogdanka	LWB	Zawieszona	-	20,0	-	680	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Budimex	BDX	Zawieszona	-	164,4	-	4 197	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Capital Park	CPG	Zawieszona	-	7,8	-	849	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Sprzedaj	90,0	88,3	2%	3 633	---	27,0	21,6	7,3	6,4	6,2	10%	11%	10%
CD Projekt	CDR	Kupuj	314,0	320,2	-2%	30 778	324,0	17,8	29,8	216,9	12,6	21,4	0%	6%	4%
Celon	CLN	Kupuj	61,3	41,5	48%	1 868	142,6	58,1	59,4	51,6	26,9	27,2	-3%	-1%	-3%
Ciech	CIE	Kupuj	42,8	36,0	19%	1 897	13,3	8,7	7,3	6,3	5,6	5,0	-4%	-3%	2%
Comarch	CMR	Zawieszona	-	201,0	-	1 635	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Comp	CMP	Trzymaj	65,1	72,0	-10%	426	12,8	7,0	10,1	6,6	4,3	6,0	8%	10%	25%
Cyfrowy Polsat	CPS	Zawieszona	-	28,5	-	18 227	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Develia	DVL	Zawieszona	-	2,7	-	1 188	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona	-	159,3	-	15 618	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Zawieszona	-	99,0	-	2 482	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Echo Investment	ECH	Zawieszona	-	5,0	-	2 055	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Enea	ENA	Zawieszona	-	6,1	-	2 697	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Energa	ENG	Zawieszona	-	7,5	-	3 106	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Eurocash	EUR	Zawieszona	-	19,4	-	2 693	---	---	---	---	---	---	---	---	---

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]	[mIn PLN]	19P	20P	21P	19P	20P	21P	19P	20P	21P	
Forte	FTE	Kupuj	36,0	34,0	6%	812	20,4	11,0	8,9	10,0	8,0	6,9	7%	5%	8%
GPW	GPW	Zawieszona	-	41,4	-	1 738	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GTC	GTC	Zawieszona	-	9,5	-	4 613	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	245,0	220,0	11%	3 117	13,5	13,1	12,0	9,1	8,5	8,0	3%	5%	5%
JSW	JSW	Sprzedaj	14,5	14,8	-2%	1 732	2,7	---	---	0,3	1,3	2,2	-189%	-46%	-42%
Kęty	KTY	Kupuj	471,0	387,0	22%	3 708	12,6	11,9	11,4	8,4	8,0	7,7	7%	5%	6%
KGHM	KGH	Trzymaj	92,1	84,9	8%	16 984	7,3	7,4	7,4	4,6	4,3	4,1	4%	5%	7%
LiveChat	LVC	Restricted	-	43,3	-	1 115	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lokum Deweloper	LKD	Zawieszona	-	14,3	-	257	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lotos	LTS	Kupuj	93,8	70,2	34%	12 986	11,1	7,7	8,3	5,4	4,0	3,8	5%	12%	14%
LPP	LPP	Kupuj	10 350	7 715,0	34%	14 291	26,4	18,8	15,1	8,6	7,6	6,2	4%	4%	3%
Mabion	MAB	Kupuj	117,0	49,1	138%	674	---	20,1	5,6	-12,9	26,5	5,6	-6%	-9%	12%
Mangata	MGT	Kupuj	87,0	73,0	19%	487	9,6	10,0	9,8	6,8	6,8	6,7	3%	1%	4%
Marvipol	MVP	Zawieszona	-	5,1	-	213	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona	-	26,8	-	96	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Netia	NET	Zawieszona	-	4,3	-	1 443	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Neuca	NEU	Kupuj	457,0	377,0	21%	1 751	14,2	12,8	12,1	10,0	8,9	8,2	2%	5%	6%
New ag	NWG	Trzymaj	20,7	23,0	-10%	1 035	13,7	9,6	11,2	9,5	7,9	7,8	1%	-4%	13%
OncoArendi	OAT	Kupuj	35,3	12,4	186%	169	---	---	---	-33,7	-48,3	-41,6	-6%	-5%	-5%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	30,0	24,0	25%	334	17,8	19,5	18,7	7,8	7,3	6,6	-3%	11%	10%
Orange	OPL	Zawieszona	-	7,2	-	9 456	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PBKM	BKM	Trzymaj	66,0	65,0	2%	598	33,7	17,0	14,8	21,2	9,6	9,2	2%	2%	3%
PGE	PGE	Zawieszona	-	5,4	-	10 186	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PGNiG	PGN	Kupuj	4,9	3,5	42%	20 039	11,6	9,3	8,0	4,1	3,8	3,5	0%	1%	4%
PGS Software	PSW	Kupuj	18,5	11,4	62%	324	13,2	12,8	11,7	9,3	8,4	7,7	8%	8%	9%
PKN Orlen	PKN	Trzymaj	84,8	69,8	22%	29 854	6,4	7,6	7,3	4,0	4,6	4,5	8%	2%	1%
Play	PLY	Zawieszona	-	34,7	-	8 817	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Playway	PLW	Kupuj	238,0	369,5	-36%	2 439	32,6	30,4	28,6	26,7	21,1	19,8	2%	4%	4%
Polenergia	PEP	Zawieszona	-	29,3	-	1 331	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Polnord	PND	Zawieszona	-	3,5	-	342	---	---	---	---	---	---	---	---	---
R22	R22	Kupuj	28,8	25,1	15%	356	17,9	14,1	12,4	10,3	8,6	7,5	2%	7%	9%
Rainbow	RBW	Kupuj	45,0	29,5	53%	429	10,1	8,3	8,2	6,7	5,7	5,2	12%	9%	12%
Rawlplug	RWL	Kupuj	9,9	7,8	28%	253	8,4	8,2	7,8	5,9	5,5	5,2	4%	6%	7%
Sanok	SNK	Restricted	-	17,0	-	457	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Stalprodukt	STP	Kupuj	282,0	182,0	55%	1 016	7,0	6,5	7,7	2,0	2,0	1,7	15%	5%	27%
Tauron	TPE	Sprzedaj	1,4	1,3	9%	2 250	2,3	3,0	2,0	4,2	4,9	4,2	-11%	-5%	-1%
Ten Square Games	TEN	Kupuj	224,0	279,5	-20%	2 024	33,5	25,1	23,4	26,6	19,8	18,1	3%	4%	4%
VRG	VRG	Kupuj	4,7	3,7	27%	867	15,3	11,0	10,7	6,1	5,5	5,1	10%	12%	14%
Wawel	WWL	Kupuj	1 000,0	640,0	56%	960	14,1	12,6	12,0	7,4	6,9	6,3	8%	8%	10%
Wielton	WLT	Kupuj	10,6	6,5	64%	391	6,1	6,7	6,0	5,5	5,7	5,2	-3%	4%	5%
Wirtualna Polska	WPL	Zawieszona	-	83,8	-	2 432	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wittchen	WTN	Trzymaj	12,5	11,6	8%	210	11,1	9,8	10,7	4,8	4,8	4,5	7%	7%	11%

WSKAŹNIKI RYNKOWE												Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			P/BV			DY			Zmiana kursu			
		'19P	'20P	'21P	'19P	'20P	'21P	'19P	'20P	'21P	1M	3M	1Y	

Banki													
Alior	ALR	7,8	7,0	6,8	0,5	0,5	0,4	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-15%	-56%
BNPPL	BNPPPL	15,4	10,5	9,0	0,9	0,8	0,8	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	7%	39%
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	-3%	-46%
Handlowy	BHW	15,5	12,2	11,8	1,0	1,0	1,0	6,6%	4,8%	6,1%	1%	10%	-18%
ING	ING	15,4	13,7	12,9	1,6	1,5	1,4	1,8%	2,0%	2,2%	-3%	3%	-1%
mBank	MBK	12,4	10,6	10,1	0,9	0,9	0,8	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-6%	-18%
Millennium	MIL	10,2	7,8	6,4	0,8	0,7	0,6	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-1%	-38%
Pekao	PEO	11,5	10,1	9,7	1,1	1,0	1,0	6,8%	6,5%	7,4%	-4%	-8%	-17%
PKO BP	PKO	9,1	9,0	8,8	1,0	1,0	0,9	4,0%	9,0%	5,6%	-8%	-15%	-15%
Santander	SPL	13,7	11,6	10,9	1,1	1,1	1,0	6,9%	3,7%	4,3%	-2%	-4%	-25%
Erste Group	EBS AV	9,7	9,4	9,3	1,0	1,0	0,9	4,4%	5,0%	5,4%	-1%	1%	12%
Komerční Banka	KOMB CP	9,5	10,1	10,1	1,3	1,3	1,2	6,5%	6,6%	6,7%	-6%	-6%	-21%
Moneta Bank	MONET CP	10,4	10,7	10,2	1,6	1,6	1,5	8,1%	8,2%	8,0%	-4%	4%	3%
OTP Bank	OTP HB	10,3	9,7	9,4	1,8	1,6	1,4	1,7%	2,1%	3,0%	1%	4%	26%

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'19P	'20P	'21P	'19P	'20P	'21P	'19P	'20P	'21P	1M	3M	1Y

Finanse inne													
GPW	GPW	12,6	14,6	14,5	7,2	8,1	8,7	5,8%	6,0%	6,2%	-4%	6%	1%
Kruk*	KRU	9,4	9,3	9,1	1,5	1,4	1,3	3,1%	4,7%	5,2%	-1%	10%	-6%
PZU*	PZU	10,2	9,8	9,5	2,0	1,9	1,8	7,4%	7,9%	8,2%	-9%	0%	-9%
Votum	VOT	8,1	7,5	7,0	6,0	5,4	5,0	1,5%	6,7%	7,1%	1%	13%	221%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	23,6	21,7	19,6	15,3	13,7	12,2	2,1%	2,3%	2,6%	2%	10%	36%
Euronext (GPW)	ENX FP	19,1	17,4	16,5	14,1	12,7	11,5	2,5%	2,7%	2,9%	1%	17%	52%
LSE (GPW)	LSE LN	42,1	37,5	31,8	23,0	22,3	13,9	0,0%	0,0%	0,0%	4%	21%	84%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	22,8	4,7	3,9	0,7	0,6	0,5	0,9%	5,5%	7,4%	-15%	-23%	-53%
doValue (KRU)*	DOV IM	13,7	11,1	8,7	3,5	3,0	---	6,2%	7,8%	8,0%	-6%	15%	-11%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	5,6	5,2	4,9	1,1	0,9	0,8	0,0%	---	---	-8%	-10%	-1%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	8,3	6,4	5,9	0,9	0,8	0,7	4,6%	4,6%	5,7%	6%	13%	26%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	11,0	8,3	7,8	1,4	1,2	1,2	6,3%	6,8%	7,1%	-4%	10%	-4%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	18,9	14,6	---	1,4	1,3	1,2	---	---	---	0%	-2%	13%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,5	9,3	8,9	0,6	0,6	0,5	4,4%	4,6%	5,0%	-7%	-2%	11%

Paliwa													
Lotos	LTS	11,1	7,7	8,3	5,4	4,0	3,8	4,3%	5,0%	5,7%	-18%	-20%	-28%
MOL	MOL	7,4	6,2	5,5	4,1	3,5	3,4	5,1%	5,6%	6,5%	-5%	-12%	-25%
PGNIG	PGN	11,6	9,3	8,0	4,1	3,8	3,5	3,2%	4,2%	4,2%	-15%	-26%	-51%
PKN Orlen	PKN	6,4	7,6	7,3	4,0	4,6	4,5	5,0%	5,0%	5,0%	-18%	-26%	-34%

A2A	A2A IM	15,8	15,3	14,6	7,6	7,5	7,2	4,5%	4,6%	4,8%	-4%	1%	9%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	145,7	47,6	7,9	8,6	6,7	---	---	---	-19%	10%	-45%
Centrica	CNA LN	9,4	8,6	8,3	4,2	4,4	3,9	0,1%	0,1%	0,1%	-16%	-8%	-39%
Enegas	ENG SM	14,0	14,1	14,6	11,0	11,3	11,4	6,7%	6,8%	6,8%	4%	9%	-1%
Gazprom	GAZPRX	4,1	5,3	4,6	3,9	4,3	4,0	6,7%	7,0%	10,4%	-3%	-9%	50%
MOL	MOL HB	7,3	6,2	5,4	4,1	3,5	3,4	5,1%	5,7%	6,6%	-6%	-15%	-21%
Motor Oil Hellas	MOH GA	7,9	6,0	6,6	5,0	4,3	4,4	7,3%	7,6%	7,9%	-13%	-18%	-17%
OMV	OMV AV	8,0	7,4	7,3	3,1	2,8	2,9	5,2%	5,6%	5,9%	-14%	-23%	-12%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	7,2	6,2	7,7	5,4	4,7	4,9	11,9%	14,8%	10,3%	-7%	-9%	-23%

*P/BV zamiast EV/EBITDA

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'19P	'20P	'21P	'19P	'20P	'21P	'19P	'20P	'21P	1M	3M	1Y		
Chemia															
Ciech	CIE	13,3	8,7	7,3	6,3	5,6	5,0	0,0%	0,0%	4,7%	-7%	3%	-39%		
Grupa Azoty	ATT	5,5	8,7	9,0	3,1	3,4	3,1	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-26%	-47%		
Polwax	PWX	---	---	---	5,9	5,0	---	---	---	---	-2%	2%	-40%		
CF Industries	CF US	19,4	15,5	13,5	7,5	6,8	6,6	3,1%	3,1%	3,1%	-5%	-16%	-10%		
Solvaya	SOLB BB	11,1	11,5	10,4	5,6	5,5	5,2	4,2%	4,3%	4,5%	-3%	-12%	-8%		
Mosaic	MOS US	24,9	14,2	10,2	7,6	6,0	5,4	1,1%	1,2%	1,2%	1%	4%	-41%		
Sisecam	SISE TI	5,7	6,0	5,5	3,8	3,3	2,9	4,7%	5,1%	6,8%	0%	9%	-25%		
Yara International	YAR NO	11,7	9,9	9,5	6,3	5,6	5,4	0,5%	0,6%	0,6%	10%	6%	3%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	2,3	3,4	4,9	0,5	0,5	0,4	4,3%	7,6%	7,2%	-41%	-48%	-62%		
JSW	JSW	2,7	---	---	0,3	1,3	2,2	0,0%	0,0%	0,0%	-28%	-27%	-76%		
KGHM	KGH	7,3	7,4	7,4	4,6	4,3	4,1	0,0%	1,8%	4,8%	-13%	-8%	-17%		
Antofagasta	ANTO LN	20,4	20,1	16,9	4,8	4,9	4,4	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-8%	-16%		
BHP	BHP AU	12,3	13,4	13,7	5,3	5,6	5,5	3,9%	3,7%	3,3%	-10%	-4%	-4%		
First Quantum	FM CN	30,7	13,9	9,8	5,4	4,8	4,3	0,1%	0,1%	0,1%	-9%	-13%	-32%		
Freeport	FCX US	28,0	9,4	6,3	7,8	4,1	3,2	1,8%	2,0%	3,6%	-5%	-4%	-15%		
Glencore	GLEN LN	13,4	10,0	7,8	5,4	4,7	4,0	0,1%	0,1%	0,1%	-8%	-15%	-27%		
Rio Tinto	RIO LN	8,2	9,2	11,2	4,6	5,2	5,7	0,1%	0,1%	0,1%	-11%	-6%	-5%		
SouthernCopper	SCCO US	17,8	16,4	15,7	9,6	9,1	8,7	4,5%	4,4%	4,4%	-9%	-5%	-2%		
Vale	VALE US	11,9	6,8	7,2	3,5	3,5	3,5	---	---	---	-18%	-12%	-16%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	15,0	11,7	12,7	7,3	6,6	6,9	5,5%	6,7%	7,3%	-5%	-4%	-10%		
Enea	ENA	2,5	2,7	2,0	2,8	2,9	2,5	0,0%	0,0%	0,7%	-18%	-32%	-40%		
Energa	ENG	6,4	5,0	5,6	3,9	4,4	4,4	0,0%	0,0%	0,0%	0%	11%	-24%		
PEP	PEP	12,7	14,2	21,5	6,5	8,5	10,0	0,0%	0,0%	---	9%	15%	25%		
PGE	PGE	4,5	8,0	3,5	3,1	3,7	2,7	0,0%	2,5%	2,0%	-27%	-38%	-55%		
Tauron	TPE	2,3	3,0	2,0	4,2	4,9	4,2	0,0%	0,0%	0,0%	-18%	-29%	-46%		
ZE PAK	ZEP	3,8	3,9	3,1	0,8	1,0	1,0	---	5,7%	8,6%	-10%	-5%	-13%		
Endesa	ELE SM	17,1	16,3	15,8	9,2	9,0	9,0	5,8%	6,1%	5,2%	2%	2%	14%		
Enel	ENEL IM	17,0	15,3	14,3	7,5	7,2	6,9	4,1%	4,6%	4,9%	3%	17%	52%		
Energias de Portugal	EDP PL	20,1	18,8	17,3	8,2	8,1	7,8	4,1%	4,2%	4,4%	9%	29%	47%		
RWE	RWE GY	21,3	20,3	15,1	7,6	6,3	5,3	2,4%	2,7%	3,2%	5%	25%	54%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	35,4	38,8	---	7,1	6,1	---	3,8%	---	---	3%	27%	10%		
Cyfrowy Polsat	CPS	15,9	13,5	12,5	6,8	6,6	6,3	3,2%	3,2%	3,8%	4%	1%	11%		
Netia	NET	24,9	28,7	21,9	4,3	4,4	4,2	0,0%	0,0%	1,3%	-6%	-3%	-13%		
Orange PL	OPL	68,6	35,8	26,2	5,3	5,1	4,9	1,5%	4,0%	5,2%	-1%	10%	32%		
Play	PLY	9,6	9,2	9,0	6,3	6,2	5,9	4,3%	4,6%	4,5%	-5%	7%	65%		
Wirtualna Polska	WPL	34,2	22,6	19,0	13,7	11,6	10,3	1,2%	1,3%	2,2%	2%	24%	46%		
Deutsche Telekom	DTE GR	15,8	15,0	13,2	5,4	5,0	4,9	4,1%	4,4%	4,2%	9%	6%	10%		
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	10,0	9,6	10,9	3,8	3,8	3,9	6,5%	6,6%	5,9%	-7%	-5%	-9%		
O2 Czech Republic	TELEC CP	14,2	15,0	14,0	7,1	7,3	7,4	9,4%	9,4%	9,4%	-6%	0%	-8%		
Telekom Austria	TKA AV	11,4	10,9	10,4	5,2	5,0	5,0	3,2%	3,6%	4,7%	1%	4%	15%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'19P	'20P	'21P	'19P	'20P	'21P	'19P	'20P	'21P	1M	3M	1Y		
IT															
Asseco BS	ABS	18,2	16,7	16,4	10,8	10,4	10,2	4,2%	4,8%	5,9%	15%	33%	21%		
Asseco PL	ACP	15,3	14,1	13,6	3,7	3,4	3,0	4,8%	4,7%	4,6%	-4%	14%	16%		
Asseco SEE	ASE	16,2	14,8	14,1	8,3	7,4	6,8	1,9%	2,4%	3,0%	10%	9%	100%		
Comarch	CMR	14,3	14,7	14,2	6,3	6,6	5,9	0,7%	0,7%	0,7%	-1%	2%	36%		
Comp	CMP	12,8	7,0	10,1	6,6	4,3	6,0	0,0%	0,0%	4,5%	11%	17%	37%		
Elzab	ELZ	---	---	---	9,5	8,8	14,8	2,4%	5,0%	5,4%	116%	203%	90%		
LiveChat	LVC	16,1	14,8	13,5	13,9	12,7	11,7	5,3%	6,0%	6,5%	-9%	17%	53%		
PGS Software	PSW	13,2	12,8	11,7	9,3	8,4	7,7	0,4%	3,8%	7,1%	-7%	19%	-3%		
Atos (ACP)	ATO FP	8,8	8,4	7,9	4,6	4,0	3,8	2,4%	2,6%	2,6%	-7%	-5%	11%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	17,5	16,0	14,3	8,3	7,3	7,1	1,8%	2,0%	2,2%	-7%	2%	5%		
SAP (ACP)	SAP GR	24,1	21,6	19,4	16,6	14,5	12,9	1,4%	1,6%	1,8%	-5%	-2%	28%		
Gry															
11 bit	11B	56,1	53,0	74,0	32,0	29,3	43,7	0,0%	0,0%	0,0%	0%	28%	67%		
Bloober Team	BLO	15,3	21,1	---	12,0	13,5	---	0,0%	0,0%	---	-9%	27%	63%		
CD Projekt	CDR	324,0	17,8	29,8	216,9	12,6	21,4	0,3%	0,3%	4,5%	16%	20%	76%		
Playway	PLW	32,6	30,4	28,6	26,7	21,1	19,8	0,7%	2,4%	3,0%	39%	109%	138%		
Ten Square Games	TEN	33,5	25,1	23,4	26,6	19,8	18,1	1,4%	2,2%	3,0%	4%	58%	214%		
Activision	ATVI US	25,4	22,2	19,5	16,9	14,0	12,1	0,6%	0,7%	0,8%	5%	16%	48%		
Electronic Arts	EA US	22,8	21,7	19,2	15,2	13,7	12,0	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	7%	12%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,8	14,1	21,2	11,8	---	---	---	---	20%	42%	-12%		
Take-Two	TTWO US	24,0	26,0	20,2	15,6	14,8	10,2	0,0%	---	---	-10%	-5%	29%		
Ubisoft	UBI FP	184,9	21,5	21,8	14,3	8,0	6,9	0,0%	0,0%	0,0%	13%	39%	13%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	15,3	12,0	8,9	---	---	---	15%	12%	40%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	27,0	21,6	7,3	6,4	6,2	0,6%	0,1%	1,5%	-3%	-23%	-52%		
CDRL	CDL	6,3	---	---	5,2	---	---	4,4%	---	---	-13%	-7%	-33%		
LPP	LPP	26,4	18,8	15,1	8,6	7,6	6,2	0,8%	0,8%	1,2%	-10%	-12%	-6%		
VRG	VRG	15,3	11,0	10,7	6,1	5,5	5,1	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-5%	-3%		
Wittchen	WTN	11,1	9,8	10,7	4,8	4,8	4,5	8,7%	8,4%	7,7%	-10%	-11%	-26%		
Adidas	ADS GR	27,0	24,5	21,5	15,4	14,5	12,9	1,4%	1,6%	1,9%	-15%	-4%	26%		
Asos	ASC LN	106,4	57,6	37,1	17,5	13,3	10,2	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	0%	2%		
Foot Locker	FL US	7,6	7,2	6,8	3,7	3,6	3,2	4,1%	4,5%	5,0%	-4%	-7%	-38%		
H&M	HMB SS	24,3	21,7	20,2	11,4	10,8	10,4	5,1%	5,1%	5,2%	1%	4%	38%		
Hugo Boss	BOSS GR	13,0	11,8	11,0	5,1	4,8	4,6	6,6%	7,0%	7,9%	-8%	-2%	-35%		
Inditex	ITX SM	24,3	22,6	21,0	11,5	10,6	9,7	3,6%	4,0%	4,0%	-5%	7%	17%		
Next	NXT LN	14,8	14,1	13,6	11,0	10,9	10,8	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-2%	35%		
Nike	NKE US	31,9	27,5	23,5	24,3	20,6	18,1	1,0%	1,1%	1,2%	-6%	3%	13%		
Zalando	ZAL GR	116,0	83,6	65,2	27,5	23,1	19,0	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	15%	65%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	38,4	29,3	23,5	23,1	18,0	14,3	0,0%	0,0%	0,1%	-2%	19%	55%		
Eurocash	EUR	32,0	24,6	22,0	9,2	7,7	6,7	4,2%	3,8%	4,1%	-6%	-15%	-1%		
Carrefour	CA FP	13,3	11,8	10,8	4,4	3,9	3,5	3,2%	3,7%	4,0%	3%	1%	-12%		
Jeronimo Martins	JMT PL	24,7	22,3	20,2	9,5	8,6	8,4	2,2%	2,5%	2,9%	6%	14%	28%		
Marr	MARR IM	17,5	16,8	16,2	12,3	11,8	11,3	4,7%	4,9%	4,9%	-13%	-10%	-17%		
Metro	B4B GR	9,0	21,4	14,6	5,6	5,0	5,0	6,1%	5,6%	5,6%	-11%	-22%	-20%		
Tesco	TSCO LN	14,7	13,6	12,8	6,1	5,6	5,4	0,0%	0,0%	0,0%	0%	7%	12%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'19P	'20P	'21P	'19P	'20P	'21P	'19P	'20P	'21P	1M	3M	1Y		
Konsument - pozostałe															
AB	ABE	20,2	19,5	18,8	12,3	11,8	11,3	1,6%	4,5%	7,5%	-16%	-3%	9%		
Action	ACT	---	---	---	16,8	5,8	1,4	---	---	---	-13%	-11%	-1%		
AmRest	EAT	39,8	35,9	24,4	13,0	10,5	9,1	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	2%	14%		
Auto Partner	APR	11,6	9,4	8,0	8,5	7,3	6,4	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	14%	24%		
Benefit Systems	BFT	28,1	22,7	20,1	11,0	9,6	8,9	2,0%	1,5%	1,7%	9%	28%	8%		
Inter Cars	CAR	13,5	13,1	12,0	9,1	8,5	8,0	0,4%	0,4%	1,9%	-5%	18%	2%		
Neuca	NEU	14,2	12,8	12,1	10,0	8,9	8,2	3,5%	2,6%	2,9%	-4%	2%	47%		
Oponeo	OPN	17,8	19,5	18,7	7,8	7,3	6,6	1,7%	2,0%	1,8%	-2%	2%	-14%		
Rainbow Tours	RBW	10,1	8,3	8,2	6,7	5,7	5,2	0,0%	4,9%	6,0%	-16%	-3%	43%		
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	65,9	40,4	27,1	14,1	11,3	9,2	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	1%	15%		
Sodexo (BFT)	SW FP	18,0	16,9	15,9	9,9	9,1	8,3	3,1%	3,3%	3,4%	-1%	-9%	1%		
Auto Zone (CAR)	AZO US	16,0	14,6	13,4	11,7	11,3	11,3	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-10%	19%		
LKQ (CAR)	LKQ US	12,8	11,5	11,1	10,2	9,1	6,7	---	---	---	-4%	-9%	17%		
Mekomonen (CAR)	MEKO SS	7,3	6,7	7,1	6,0	5,2	5,0	2,2%	3,2%	1,5%	1%	-7%	21%		
O'Reily (CAR)	ORLY US	19,9	17,9	15,7	14,4	13,7	13,5	0,0%	0,0%	---	-10%	-11%	3%		
Alesa (EAT)	ALSEA* MM	43,1	29,5	20,5	7,5	6,0	5,2	0,0%	1,5%	2,5%	-6%	-19%	-15%		
Brinker (EAT)	EAT US	9,1	8,5	8,1	7,0	6,7	6,6	3,9%	4,1%	4,3%	-13%	-12%	-11%		
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,2	19,7	16,9	11,7	10,8	9,3	2,2%	2,5%	2,8%	3%	0%	41%		
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	56,1	22,1	19,4	17,5	9,1	7,8	1,0%	1,2%	1,3%	0%	1%	6%		
TUI (RBW)	TUI LN	9,5	7,3	7,1	5,2	4,6	4,3	0,1%	0,1%	0,1%	-8%	-29%	-8%		
Deweloperzy															
Atal	1AT	11,2	7,6	6,3	12,4	8,6	7,0	12,2%	8,6%	12,4%	-8%	8%	9%		
Develia	DVL	7,3	17,7	8,0	5,7	12,0	8,7	10,2%	15,4%	8,3%	1%	5%	6%		
Dom Development	DOM	9,9	9,0	8,7	8,6	7,8	7,8	9,4%	10,4%	11,4%	3%	10%	37%		
Echo	ECH	7,6	7,6	7,6	8,7	9,4	10,3	10,0%	11,0%	6,2%	-6%	8%	36%		
GTC	GTC	11,9	8,8	8,8	16,3	13,2	13,1	1,0%	1,2%	1,1%	0%	-1%	2%		
Polnord	PND	---	---	---	---	---	---	3,4%	4,3%	9,7%	10%	43%	-56%		
Budownictwo															
Budimex	BDX	20,5	18,2	13,4	9,8	9,3	7,4	5,2%	4,0%	4,2%	-13%	5%	46%		
Torpol	TOR	5,2	6,1	5,0	4,8	6,2	4,9	3,0%	5,0%	8,8%	3%	16%	54%		
Unibep	UNI	0,9	1,0	1,1	5,9	4,7	4,0	2,5%	3,8%	4,6%	-3%	31%	47%		
Biotechnologia															
Celon Pharma	CLN	142,6	58,1	59,4	51,6	26,9	27,2	0,4%	0,5%	0,5%	-11%	-5%	8%		
Mabion	MAB	---	20,1	5,6	-12,9	26,5	5,6	0,0%	0,0%	0,5%	-31%	-51%	-38%		
Master Pharm	MPH	10,1	5,8	5,2	5,5	3,4	3,0	0,0%	2,5%	4,3%	-3%	0%	-19%		
Medicalgorithmics	MDG	18,8	54,6	54,6	---	---	---	---	---	---	3%	-6%	-30%		
OncoArendi	OAT	---	---	---	-33,7	-48,3	-41,6	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	24%	-21%		
PBKM	BKM	33,7	17,0	14,8	21,2	9,6	9,2	0,0%	0,0%	3,8%	3%	4%	-6%		
Synektik	SNT	---	---	---	4,7	4,0	---	1,9%	1,9%	---	11%	11%	8%		
Amphastar (CLN)	AMPH US	50,5	27,1	13,4	---	---	---	---	---	---	-10%	-6%	-26%		
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	24%	59%	58%		
Transport															
Enter Air	ENT	7,1	6,1	6,0	4,3	4,5	4,3	1,5%	4,2%	3,9%	-5%	33%	118%		
PKP Cargo	PKP	6,0	9,6	---	2,9	3,2	---	10,6%	0,0%	---	-30%	-37%	-67%		
Trans Polonia	TRN	5,9	---	---	2,2	---	---	0,0%	---	---	-5%	-10%	-17%		
Ryanair (ENT)	RYA ID	14,1	10,8	9,9	7,8	6,5	5,7	0,2%	0,2%	0,5%	-13%	-4%	9%		
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	16,6	13,0	11,0	7,1	5,1	4,4	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	0%	24%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'19P	'20P	'21P	'19P	'20P	'21P	'19P	'20P	'21P	1M	3M	1Y		
Przemysł															
AC Autogaz	ACG	11,7	12,0	10,4	8,0	7,7	7,1	8,6%	6,5%	6,5%	-6%	13%	-1%		
Alumetal	AML	13,8	10,1	8,5	8,0	6,7	5,9	9,5%	5,8%	7,9%	0%	13%	1%		
Ambra	AMB	14,7	13,5	12,5	7,0	6,3	5,8	3,5%	3,6%	3,9%	1%	21%	25%		
Amica	AMC	9,0	8,5	8,0	5,5	5,2	5,0	3,0%	3,1%	3,1%	-11%	5%	-4%		
Apator	APT	9,4	9,5	9,6	6,2	6,1	6,0	7,0%	6,5%	6,7%	-1%	-1%	-18%		
Arctic Paper	ATC	3,6	2,9	3,0	2,8	2,7	2,6	0,0%	11,1%	13,9%	6%	16%	22%		
Astarta	AST	---	3,0	2,6	6,1	3,4	3,1	0,0%	0,0%	1,2%	-7%	4%	-41%		
Boryszew	BRS	14,8	18,3	---	6,9	7,9	---	0,0%	0,0%	---	-6%	6%	-3%		
BSC Drukarnia	BSC	12,7	11,8	10,8	7,9	6,9	6,1	1,5%	2,4%	3,4%	0%	-1%	45%		
Famur	FMF	4,3	6,5	7,9	3,9	3,8	4,2	17,7%	13,6%	11,5%	-26%	-26%	-47%		
Ferro	FRO	7,6	6,7	6,2	6,0	5,9	5,2	7,0%	8,3%	9,4%	-10%	11%	17%		
Forte	FTE	20,4	11,0	8,9	10,0	8,0	6,9	0,0%	0,0%	4,6%	15%	45%	37%		
Kernel	KER	6,7	6,3	4,6	6,0	5,4	4,0	0,6%	0,6%	0,5%	-4%	13%	-5%		
Kęty	KTY	12,6	11,9	11,4	8,4	8,0	7,7	6,2%	6,7%	7,1%	11%	19%	9%		
Mangata	MGT	9,6	10,0	9,8	6,8	6,8	6,7	6,3%	6,2%	5,8%	-2%	6%	14%		
Mercator Medical	MRC	343,9	14,6	10,1	12,8	9,1	7,1	0,0%	0,0%	1,4%	91%	99%	13%		
MFO	MFO	6,4	6,2	---	5,4	4,8	---	3,3%	4,7%	---	-4%	35%	11%		
Newag	NWG	13,7	9,6	11,2	9,5	7,9	7,8	3,3%	0,0%	0,0%	-3%	17%	54%		
Rawiplug	RWL	8,4	8,2	7,8	5,9	5,5	5,2	4,5%	4,3%	4,3%	-4%	-8%	-14%		
Sanok Rubber	SNK	---	---	---	9,3	7,9	6,1	5,9%	4,0%	4,3%	-10%	-11%	-42%		
Śnieżka	SKA	15,0	15,5	14,7	10,3	9,8	9,1	3,2%	3,7%	3,5%	-9%	11%	-10%		
Stalprodukt	STP	7,0	6,5	7,7	2,0	2,0	1,7	3,5%	0,0%	2,7%	-10%	-1%	-46%		
Wawel	WWL	14,1	12,6	12,0	7,4	6,9	6,3	3,9%	5,5%	5,5%	-2%	4%	-27%		
Wielton	WLT	6,1	6,7	6,0	5,5	5,7	5,2	5,1%	4,6%	4,6%	-11%	-5%	-45%		
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	9,7	8,7	8,5	4,0%	4,0%	4,2%	-1%	-8%	-13%		
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	9,0	7,8	7,6	4,3%	4,4%	4,9%	-17%	-15%	-23%		
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,4	10,8	9,2	5,6	5,0	4,2	4,3%	5,1%	7,5%	-12%	-4%	-7%		
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	16,9	14,3	11,7	7,2	6,2	5,5	4,1%	4,3%	4,6%	-13%	-14%	-14%		
Haier (AMC)	600690 CH	13,7	12,9	11,4	7,5	6,4	5,5	2,2%	2,5%	3,0%	-4%	-1%	6%		
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	---	---	---	4,3%	4,9%	5,7%	-10%	8%	-13%		
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	5,7	5,2	---	3,5%	3,7%	---	-6%	-4%	-3%		
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,4	12,6	9,5	8,9	7,2	3,2%	3,5%	3,7%	-6%	-10%	-7%		
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	13,5	12,7	12,4	2,3%	2,5%	2,5%	-7%	1%	22%		
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	11,9	11,1	7,3	6,4	6,2	3,9%	4,3%	4,7%	-3%	-6%	-27%		
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	11,9	11,2	7,3	6,9	6,4	4,8%	4,8%	4,9%	-14%	-14%	-21%		
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,3	15,2	14,5	9,7	9,1	8,8	2,9%	3,1%	3,3%	-11%	-4%	9%		
Arconic (KTY)	ARNC US	13,9	12,5	11,2	7,3	6,9	6,5	0,2%	0,2%	0,2%	14%	7%	80%		
Constellium (KTY)	CSTM US	30,8	12,5	9,4	6,4	5,6	5,0	0,0%	0,0%	---	8%	-5%	41%		
Kaiser (KTY)	KALU US	15,4	13,9	12,9	8,1	7,1	6,7	2,5%	2,6%	2,6%	3%	-4%	-7%		
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	30,9	16,4	10,5	5,4	4,5	3,9	4,6%	4,9%	5,2%	-8%	-15%	-22%		
Alstom (NWG)	ALO FP	21,8	18,6	16,3	11,3	9,9	8,5	1,4%	1,6%	1,8%	-3%	16%	39%		
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	8,1	5,4	5,1	0,0%	0,0%	---	-3%	-42%	-58%		
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,7	11,4	7,9	6,6	5,7	1,9%	2,4%	2,7%	2%	3%	-1%		
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	16,2	12,1	10,2	2,3%	2,7%	3,2%	0%	-4%	---		
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,8	13,0	9,7	7,3	0,9%	0,8%	1,0%	-4%	-6%	-4%		
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,8	8,9	5,6	5,9	7,4	3,6%	3,4%	3,4%	-8%	-3%	6%		
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,6	6,8	6,3	5,7	5,6	7,5%	3,9%	5,8%	-8%	-20%	-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, Head of Research

Konsument, Finanse

Maciej Marcinowski, Deputy Head of Research

Strategia, Banki, Finanse, Przemysł drzewny

Kacper Koproń

Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek

Biotechnologia

Michał Kozak

Paliwa, Chemia, Energetyka

Łukasz Rudnik

Przemysł, Wydobycie

David Sharma

Martyna Szymczykowska

Sales:

Paweł Szczepański, Head of Sales

Paweł Czupryński

Sebastian Kosakowski

Artur Pałka

Michał Sopiński

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.