

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

DINO POLSKA: Wyniki za IV kw. '20 potężny wzrost MBnS skompensował wzrost kosztów per sklep [lekkie pozytywne]

DOM DEVELOPMENT: Wyniki za 4Q'20: bardzo wysoka MBnS, mocny OCF [pozytywne]

GPW: Dobre wyniki za IV kw.'20, ale lekko poniżej oczekiwań przez wyższe koszty osobowe

FINANSE

PZU: Grupa planuje wkrótce przyjąć strategię zrównoważonego rozwoju uwzględniającą czynniki ESG

X-TRADE BROKERS DM: Zarząd rekomenduje przeznaczenie kwoty 210,1mln PLN (1,79 PLN na akcję) na wypłatę dywidendy za 2020 rok

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA: Rząd nie pracuje nad połączeniem Tauronu i PGE – A. Soboń, MAP [Neutralne]

KGHM: Odpisy aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym za IV kw.'20 wyniosły ok. 109mln PLN

RYNEK MIEDZI: W styczniu wydobycie miedzi w Peru spadło o 7,6% r./r. do 176,4 tys. ton

RYNEK MIEDZI: Kopalnia Antapaccay w Peru kontrolowana przez Glencore zawiesiła działalność z powodu blokady dróg przez lokalną społeczność

TMT

ASSECO POLAND: Oferta konsorcjum Pentacompu i Asseco za 62,6mln PLN wybrana w przetargu Izby Administracji Krajowej w Krakowie

CYFROWY POLSAT: Przystąpienie do wyłącznych negocjacji w zakresie zakupu 10% udziałów w eobuwie.pl

GAMING

MOVIE GAMES: Premiera Lust from Beyond

BIOTECH

RYVU THERAPEUTICS: Zapowiedź prezentacji najnowszych wyników programów onkologicznych podczas AACR 2021 Virtual Annual Meeting

KONSUMENT

LPP: Grupa planuje uruchomić kolejny magazyn do obsługi e-commerce w Rosji

EUROCASH: Zawarcie umowy nabycia 49%, a docelowo 50% udziałów w spółce prowadzącej sieć sklepów Arhelan

EUROCASH: Podsumowanie wywiadu z członkiem zarządu

DINO POLSKA: Tegoroczny CAPEX na poziomie 1,2mld PLN, +20% r./r.

CCC: Spółka przystąpiła do wyłącznych negocjacji z dwoma inwestorami: Cyfrowym Polsatem i A&R Investments w sprawie sprzedaży łącznie 20% eobuwie za łącznie 1mld PLN

CDRL: Spółka notuje dynamiczny wzrost sprzedaży online w Rumunii

COVID-19: Rząd przywraca od 15 do 28 marca lockdown w województwie mazowieckim i lubuskim

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ECHO INVESTMENT: Zawarcie umowy sprzedaży nieruchomości Biura przy Willi w Warszawie za kwotę 86,7mln EUR

RONSON DEVELOPMENT: Spółka spodziewa się w 2021 roku podobnej marży brutto r./r.

UNIBEP: Podpisanie umowy na realizację trzech budynków mieszkalnych w Warszawie za kwotę 57mln PLN netto

PRZEMYSŁ

AC: Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 2,20 PLN dywidendy na akcję, DY=5,77%

ALUMETAL: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	59 029	-0,4%	2,8%	16,3%	58,8%
WIG20	1 994	-0,5%	3,0%	12,5%	52,7%
mWIG40	4 373	-0,9%	3,3%	20,9%	55,4%
sWIG80	17 977	0,7%	1,5%	25,4%	93,3%
S&P	3 939	1,0%	0,1%	17,9%	58,8%
DAX	14 569	0,2%	3,7%	10,4%	59,0%
FTSE	6 737	0,2%	2,2%	11,7%	28,6%
Nikkei	29 718	0,6%	0,7%	27,0%	60,1%
Shanghai Composite	3 441	2,4%	-5,8%	5,6%	17,7%
BIST30 Turcja	1 639	-0,7%	0,6%	32,4%	44,0%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	0,9%	-0,4	22,8	37,7	-63,0
Rent. obl. 10Y	1,5%	-4,4	21,8	16,8	-20,8
WIBOR 3M	0,2%	0,0	0,0	-1,0	-148,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,84	0,4%	3,4%	2,4%	-2,0%
EUR/PLN	4,59	0,1%	2,0%	3,1%	4,5%
GBP/PLN	5,36	0,0%	-4,0%	-10,1%	-8,1%
EUR/USD	1,19	-0,3%	-1,4%	0,7%	6,8%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 711,1	-0,7%	-6,1%	-7,0%	7,6%
Srebro (USD/toz)	25,7	-1,5%	-6,0%	7,9%	62,6%
Płatyna (USD/toz)	1 193	-0,6%	-5,0%	18,0%	55,6%
Miedź (USD/t)	9 058	2,2%	9,4%	16,5%	63,8%
Cynk (USD/t)	2 823	2,1%	1,2%	1,0%	42,1%
Ołów (USD/t)	1 943	-0,2%	-7,6%	-5,8%	10,1%
Aluminium (USD/t)	2 178	0,5%	4,7%	7,7%	30,0%
Alu. Alloy (USD/t)	2 210	0,0%	9,4%	18,8%	58,4%
Pallad (USD/toz)	2 338	2,1%	-0,4%	0,7%	3,5%
Molibden (USD/lb)	12,2	0,0%	3,5%	33,7%	32,7%
Nikiel (USD/t)	16 239	1,2%	-12,8%	-6,0%	30,7%
Ruda żelaza (USD/t)	165,3	-2,7%	2,6%	6,5%	85,2%
HCC (USD/t)	119	0,4%	-18,3%	-15,6%	-19,3%
HRC UE (EUR/t)	740	0,7%	3,5%	34,6%	54,2%
Rebar UE (EUR/t)	655	1,6%	-0,8%	29,1%	36,5%
Brent (USD/bbl.)	69,2	-0,6%	10,8%	38,5%	108,3%
CO2 (EUR/t)	41,9	0,9%	8,2%	36,4%	74,0%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	2,7	0,2%	-8,2%	3,2%	45,2%
Gaz 1Y (EUR/MWh)	17,9	1,2%	4,1%	23,7%	33,7%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	18,1	1,7%	0,1%	13,2%	97,3%
Gaz (TGE; EUR/MWh)	20,7	1,1%	-4,0%	22,8%	87,9%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

DINO POLSKA (Zawieszona)

Wyniki za IV kw. '20 potężny wzrost MBnS skompensował wzrost kosztów per sklep [lekko pozytywne]

mIn PLN	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	y/y	q/q	4Q20P	Kons.
Przychody	2123	2220	2465	2676	2764	30%	3%	2723	2770
Przychody LFL	12,2%	20,3%	7,8%	12,4%	11,4%	-0,8p.p.	-1,0p.p.	10,0%	
Saldo poz. dział. oper.	4	-1	2	1	1	-86%	-31%		
EBITDA	220	190	239	294	313	43%	7%	273	300
EBIT	175	144	191	243	260	49%	7%	228	248
Zysk netto	129	104	148	188	204	58%	8%	172	190
Liczba sklepów	1218	1257	1302	1371	1473	21%	7%		
Przychody / sklep	1,74	1,77	1,89	1,95	1,88	8%	-4%		
Koszty sprzedaży i market. / sklep	-0,27	-0,30	-0,31	-0,31	-0,31	14%	2%		
Powierzchnia sklepowa (tys. m ²)	472	487	505	533	573	21%	8%		
MBnS	24,5%	24,5%	25,0%	26,1%	26,9%	2,4p.p.	0,7p.p.		
Wskaźnik SG&A	16,4%	18,0%	17,4%	17,1%	17,5%	1,1p.p.	0,4p.p.		
Marża EBITDA	10,3%	8,6%	9,7%	11,0%	11,3%	1,0p.p.	0,4p.p.	10,0%	10,8%
OCF	480	20	118	311	371	-23%	19%		
CAPEX	-199	-229	-207	-246	-319	60%	30%		
FCF	265	-226	-104	51	38	-86%	-25%		
ND/EBITDA	0,9	1,1	1,2	0,8	1,0	0,1	0,1		
P/E12M trailing	58,7	53,9	49,2	42,4	37,5				
EV/EBITDA 12M trailing	34,1	31,9	29,8	26,4	24,2				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

DOM DEVELOPMENT (Kupuj, 125 PLN)

Wyniki za 4Q'20: bardzo wysoka MBnS, mocny OCF [pozytywne]

mIn PLN	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	y/y	q/q	4Q20P	Kons.
Przychody	507,2	314,1	458,0	363,2	679,7	34%	87%	687,0	691,7
Zysk brutto ze sprzedaży	166,0	92,7	146,7	116,2	223,1	34%	92%	210,8	
EBITDA	112,3	53,7	107,8	77,5	162,2	44%	109%	155,6	163,9
EBIT	108,5	49,7	104,2	73,9	158,5	46%	114%	151,8	160,2
Zysk netto	85,7	38,5	79,1	57,6	127,0	48%	121%	121,9	128,3
Marża brutto	32,7%	29,5%	32,0%	32,0%	32,8%	0,1p.p.	0,8p.p.	30,7%	
Średnia cena mieszkania	513	572	662	525	633	23%	21%	640	645
Mieszkania przekazane	988	549	692	692	1 073	9%	55%		
Mieszkania sprzedane	962	815	816	995	1 130	17%	14%		
P/E12M trailing	11,9	14,5	11,8	11,7	10,1				
EV/EBITDA 12M trailing	9,1	10,9	8,8	8,7	7,2				
marża EBITDA	22,1%	17,1%	23,5%	21,3%	23,9%	1,7p.p.	2,5p.p.	22,6%	23,7%
marża EBIT	21,4%	15,8%	22,7%	20,3%	23,3%	1,9p.p.	3,0p.p.	22,1%	23,2%
marża netto	16,9%	12,3%	17,3%	15,8%	18,7%	1,8p.p.	2,8p.p.	17,7%	18,5%

Źródło: Dane Spółki, Trigon DM

GPW (Zawieszona)

Dobre wyniki za IV kw.'20, ale lekko poniżej oczekiwań przez wyższe koszty osobowe

mIn PLN	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	y/y	q/q	4Q20P	Kons.
Przychody	80,3	97,2	102,2	88,4	115,9	44%	31%	112,1	112,7
rynek finansowy	43,6	58,7	60,7	58,0	78,6	80%	35%	76,4	77,4
rynek towarowy	36,0	38,1	40,1	29,5	36,6	2%	24%	34,8	34,9
EBITDA	41,2	50,0	63,2	47,0	64,4	56%	37%	71,6	71,6
EBIT	31,7	40,3	54,1	38,3	55,6	75%	45%	62,9	62,9
Zysk netto	11,2	29,3	43,5	32,0	46,7	317%	46%	51,4	51,5
Zysk netto skor.	26,7	29,3	43,5	32,0	50,9	91%	59%	51,4	51,5
P/E12M trailing	16,1	15,5	15,4	16,7	12,8				
EV/EBITDA 12M trailing	8,4	7,8	7,3	7,3	6,6				
zmiana przychodów r/r	-9%	16%	15%	7%	44%				
marża EBITDA	51%	51%	62%	53%	56%				
marża EBIT	40%	41%	53%	43%	48%				
marża netto	14%	30%	43%	36%	40%				

Źródło: dane spółki, Trigon DM, PAP

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	1448,8	1487,1	97%
WIG20	1028,9	1197,2	86%
WIG40	338,5	200,2	169%
sWIG80	40,0	51,9	77%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
CDR	257,4	BML	120,5	PXM	5,4
PKN	127,1	MAB	49,9	ASB	2,7
PEO	91,6	MRC	37,8	MLS	2,1
PZU	85,7	EUR	29,6	STP	2,0
KGH	80,0	XTB	15,3	TOA	1,9
PKO	79,0	MBK	9,9	FTE	1,8
ALE	57,7	KER	6,8	TRK	1,7
DNP	47,9	MIL	6,4	GRN	1,4
LTS	47,3	TEN	5,7	SLV	1,4
PGN	24,1	ENA	5,0	OAT	0,9

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
ACP	195%	BML	685%	ACG	651%
CDR	161%	EUR	412%	FTE	289%
PEO	130%	CMR	291%	PCR	248%
PKN	130%	XTB	250%	SLV	230%
LTS	118%	CAR	221%	1AT	220%
PZU	115%	MRC	177%	ZEP	203%
PGN	101%	NEU	155%	RBW	201%
LPP	99%	ENA	148%	GRN	192%
CPS	89%	MAB	144%	MCI	171%
DNP	87%	DOM	126%	TOA	170%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
CDR	221,0	5,1%	ALR	23,1	-3,3%
DNP	265,0	3,6%	PKO	31,7	-3,0%
JSW	34,2	1,5%	TPE	2,6	-2,2%
KGH	191,6	0,9%	PGN	5,9	-2,1%
LPP	8 060,0	0,7%	PEO	72,6	-2,1%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
MAB	83,0	4,7%	EUR	13,3	-11,1%
XTB	17,1	4,6%	BML	10,95	-9,9%
CLN	50,1	4,4%	GTC	6,7	-4,8%
LVC	124,4	4,4%	FMF	2,5	-3,5%
CMR	203,0	2,0%	MBK	230,6	-3,2%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ASB	11,6	8,4%	FRO	27,0	-4,9%
SLV	63,2	7,8%	PCR	62,2	-4,3%
SNW	3,5	4,8%	BRS	3,1	-3,4%
FTE	48,5	4,6%	GRN	13,7	-3,2%
ACG	38,1	3,3%	MDG	27,7	-2,8%

FINANSE

PZU (Kupuj; 33,0 PLN)

Grupa planuje wkrótce przyjąć strategię zrównoważonego rozwoju uwzględniającą czynniki ESG

X-TRADE BROKERS DM

Zarząd rekomenduje przeznaczenie kwoty 210,1mln PLN (1,79 PLN na akcję) na wypłatę dywidendy za 2020 rok. Dzień dywidendy ustala się na 21 kwietnia, a termin wypłaty na 30 kwietnia 2021 roku. DY=10,5%.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA

Rząd nie pracuje nad połączeniem Tauronu i PGE – A. Soboń, MAP [Neutralne]

- „W tej chwili pracujemy wyłącznie nad wydzieleniem aktywów węglowych z naszych spółek energetycznych do odrębnego podmiotu bądź podmiotów, natomiast nie pracujemy nad konsolidacją pozostałych aktywów spółek elektroenergetycznych” – Soboń
- Pytany o możliwość połączenia Tauronu i PGE już po potencjalnym wydzieleniu z nich aktywów węglowych, stwierdził: „nie pracujemy nad tego typu rozwiązaniem”.
- Wg. Polityki Insight (PI), w styczniu MAP nieoficjalnie wycofał się z pomysłu konsolidacji, ze względu na prawdopodobne protesty pracowników.
- Wg. informacji PI, MAP w pierwszej kolejności chce zawrzeć tzw. umowę społeczną z górnikami, a następnie zająć się elektroenergetyką i NABE. Pomysł konsolidacji sektora może wrócić dopiero po zatwierdzeniu koncepcji jego dekarbonizacji.

KGHM (Kupuj; 249,0 PLN)

Odpisy aktywów w sprawozdaniu skonsolidowanym za IV kw. '20 wyniosą ok. 109mln PLN

- Certyfikaty Inwestycyjne KGHM VII FIZAN odpis na 23mln PLN w IV kw. '20 (94mln PLN w '20), dot. spółek uzdrowiskowych
- WPEC w Legnicy odpis na 41mln PLN
- Kopalnia Franke odpis na 45mln PLN

RYNEK MIEDZI

W styczniu wydobycie miedzi w Peru spadło o 7,6% r./r. do 176,4 tys. ton

Wydobycie cynku wyniosło 121,6 tys. ton tj. -3,5% r./r.

RYNEK MIEDZI

Kopalnia Antapaccay w Peru kontrolowana przez Glencore zawiesiła działalność z powodu blokady dróg przez lokalną społeczność

TMT

ASSECO POLAND (Trzymaj; 73 PLN)

Oferta konsorcjum Pentacompu i Asseco za 62,6mln PLN wybrana w przetargu Izby Administracji Krajowej w Krakowie

- Przedmiotem przetargu był rozwój, modernizacja i utrzymanie komponentów systemu informatycznego w obszarze obrotu towarowego z krajami trzecimi oraz przemieszczeń akcyzowych.

CYFROWY POLSAT (Kupuj; 30,5 PLN)

Przystąpienie do wyłącznych negocjacji w zakresie zakupu 10% udziałów w eobuwie.pl

- Kwota nabycia w ramach inwestycji pre-IPO ma wynieść 500mln PLN.
- Finalna decyzja o wejściu w inwestycję ma zostać podjęta do 31 marca 2021.
- Cyfrowy Polsat traktuje inwestycję jako transakcję o charakterze inwestycji finansowej z momentem wyjścia inwestycji w IPO w 2022 lub 2023.
- Transakcja ma pomóc w pozyskaniu kompetencji w budowaniu i rozwoju działalności e-commerce, która stanowi naturalną ścieżkę rozwoju grupy po nabyciu portalu Interia.pl.

GAMING

MOVIE GAMES

Premiera Lust from Beyond

- Liczba recenzji 131, 92% pozytywna. Gra najwyższej była na 7 miejscu w Top Sellers Steam, obecnie zajmuje 15 miejsce
- Cena gry to 17,99 USD. Gra zadebiutowała z 10% obniżką
- Peak graczy na steam 1,018

BIOTECH

RYVU THERAPEUTICS

Zapowiedź prezentacji najnowszych wyników programów onkologicznych podczas AACR 2021 Virtual Annual Meeting

Konferencja odbędzie się w dniach 10-15 kwietnia oraz 17-21 maja 2021 roku.

KONSUMENT

LPP (Trzymaj; 7600,0 PLN)

Grupa planuje uruchomić kolejny magazyn do obsługi e-commerce w Rosji

EUROCASH (Zawieszona)

Zawarcie umowy nabycia 49%, a docelowo 50% udziałów w spółce prowadzącej sieć sklepów Arhelan

- Sieć obejmuje ponad 100 sklepów w północno-wschodniej Polsce
- Sklepy Arhelan docelowo będą włączone w ramach struktur franczyzowych Delikatesy Centrum pod logo Polskie Sklepy Arhelan oraz Delikatesy Centrum
- Firma Arhelan działa na rynku od 1991 roku, zatrudnia prawa 2 tys. pracowników, a jej przychody za 2020 rok przekroczyły 500mln PLN.

EUROCASH (Zawieszona)

Podsumowanie wywiadu z członkiem zarządu

Finanse

- Tegoroczne wyniki, w tym EBITDA, zapowiada się na stabilnym poziomie
- Obserwowana jest mniejsza sprzedaż słodczy i napojów gazowanych, ale jest jeszcze za wcześnie na ocenę wpływu podatku od cukru

Hurt

- W hurcie możliwe zwiększenie udziałów, lekko zwiększając sprzedaż
- Dalszy rozwój sprzedaży za pośrednictwem platformy eurocash.pl

Detal

- Spółka ma skupić się na rozwoju oferty dla konsumentów, transformacji cyfrowej i dalszej ekspansji
- Dalszy rozwój sieci marketów alkoholowych Duży Ben, która na koniec 2020 roku liczyła 129 pacówek, o 52% więcej r./r.

Dywidenda

- Grupa chciałaby wrócić do wypłaty dywidendy
- Temat dywidendy za 2020 rok nie został jeszcze przedyskutowany z RN.

DINO POLSKA (Zawieszona)

Tegoroczny CAPEX na poziomie 1,2mld PLN, +20% r./r.

CCC (Kupuj; 100,0 PLN)

Spółka przystąpiła do wyłącznych negocjacji z dwoma inwestorami: Cyfrowym Polsatem i A&R Investments w sprawie sprzedaży łącznie 20% eobuwie za łącznie 1mld PLN

- Każdy z inwestorów jest zainteresowany nabyciem od CCC pakietu akcji w ramach inwestycji typu pre-IPO po wycenie 500mln PLN za pakiet akcji, tj. przy łącznej wycenie eobuwie na poziomie 5mld PLN
- Okres wyłączności został przyznany do dnia 31 marca 2021 roku.

CDRL

Spółka notuje dynamiczny wzrost sprzedaży online w Rumunii

W drugiej połowie roku mają się rozpocząć prace nad kolejnymi e-sklepami w Armenii, Rosji i na Białorusi.

COVID-19

Rząd przywraca od 15 do 28 marca lockdown w województwie mazowieckim i lubuskim

Nie jest wykluczone wprowadzenie przez rząd kolejnego ogólnokrajowego lockdownu.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ECHO INVESTMENT (Zawieszona)

Zawarcie umowy sprzedaży nieruchomości Biura przy Willi w Warszawie za kwotę 86,7mln EUR

RONSON DEVELOPMENT

Spółka spodziewa się w 2021 roku podobnej marży brutto r./r.

- Deweloper liczy na wyższą sprzedaż r./r., chce wprowadzić do realizacji ponad 1,1 tys. lokali
- Zdaniem zarządu lata 2021 i 2022 będą kolejnymi dobrymi latami dla branży
- Na koniec grudnia bank ziemi pozwalał na budowę 3,8 tys. lokali
- „Jeśli nic nas nie zaskoczy, dywidenda za 2020 rok zgodnie z polityką” – prezes. Na dywidendę przeznaczona zostałaby kwota stanowiąca połowę zysku, tj. 20mln PLN.

UNIBEP

Podpisanie umowy na realizację trzech budynków mieszkalnych w Warszawie za kwotę 57mln PLN netto

PRZEMYSŁ

AC (Kupuj; 45,0 PLN)

Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 2,20 PLN dywidendy na akcję, DY=5,77%

ALUMETAL (Kupuj; 61,0 PLN)

Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Tegoroczny cel jeśli chodzi o sprzedaż to wolumen wyższy niż 200 tys. ton
- Cel 250 tys. ton w 2022 roku jest realny do zrealizowania
- Nakłady inwestycyjne w 2021 roku mają wynieść ok. 50mln PLN, w tym 30mln PLN na rozwój zakładu w Nowej Soli
- W tym roku spółka chce wrócić do wypłaty dywidendy.

POZOSTAŁE INFORMACJE

ARTERIA: Nie złożono żadnych zapisów na sprzedaż akcji spółki w ramach wezwania

DRAW DISTANCE: Zmiana formy wydania gry planszowej Halls of Horror na wersję cyfrową

DRAW DISTANCE: Dokonanie odpisu aktualizacyjnego dot. gry Ritual: Crown of Horns w kwocie 0,5 mln PLN

FASING: Zawarcie umowy z JSW na dostawę łańcuchów ogniowych na łączną kwotę 5,4mln PLN

FOREVER ENTERTAINMENT: Zakończenie procesu certyfikacji gry „A Long Way Down” na konsolę Nintendo Switch

Wydanie gry planowane jest na II kwartał 2021 roku.

GROCLIN: Spółka, po sprzedaży aktywów motoryzacyjnych, szuka nowych obszarów działalności, szczególnie w sektorze produkcji mebli tapicerowanych

Rozważane jest też m.in. zaangażowanie w branżę elektromobilności.

MERCOR: Grupa pozyskała zamówienia o wartości ok. 31,8mln PLN, +14% r./r.

W okresie od września 2020 roku do lutego 2021 roku grupa pozyskała zamówienia o wartości ok. 205,5mln PLN, co oznacza wzrost o 10% r./r.

OPTEAM: Zarząd chce wypłacić z zysku za 2020 rok 236,5mln PLN dywidendy (26,98 PLN na akcję)

W tej kwocie mieści się już 14,98 PLN dywidendy zaliczkowej na akcję wypłaconej 31 grudnia 2020 roku. Proponowanym dniem ustalenia prawa dywidendy jest 19 kwietnia, a wypłata ma nastąpić 27 kwietnia 2021 roku.

SIM FABRIC: Podwyższenie kapitału zakładowego w MobileFabric o 3,57 mln PLN w drodze emisji 210 tys. akcji serii C

WASKO: Zawarcie umowy na prace dla CIRF za kwotę do 8,28mln PLN brutto

Przedmiotem umowy jest rozbudowa macierzy dyskowych Hitachi VSP G800.

INSIDER TRADING

BRASTER

Przewodniczący RN kupił 1 tys. akcji @ 2,02 PLN.

FORTE

Maform Holding, podmiot związany z prezesem zarządu i członkiem zarządu, kupił 150 tys. akcji @ 46,10-47,20 PLN.

INC

Członek zarządu kupił 1,6 tys. akcji @ 8,49 PLN.

MABION

Członek zarządu kupił 3,2 tys. akcji @ 78,68 PLN.

MIRACULUM

Członek zarządu kupił 10 tys. akcji @ 1,40 PLN.

NOVITA

Członek RN kupił 1 tys. akcji @ 150,00-162,00 PLN.

TOYA

Insider kupił 25,5 tys. akcji @ 6,50 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

PMPG POLSKIE MEDIA

Nabycie 1,4 tys. akcji @ 4,52 PLN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

PZ CORMAY

Zmniejszenie zaangażowania przez Total FIZ z 20,19% do 19,00% kapitału i głosów.

OBLIGACJE

MCI CAPITAL

Zatwierdzenie przez KNF prospektu spółki w związku z emisją obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100mln PLN.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

INSTAL KRAKÓW

Wolumen: 100 tys. @ 25,00

% kapitału: 1,37

JR HOLDING

Wolumen: 50 tys. @ 12,00

% kapitału: 0,13

WIRTUALNA POLSKA HOLDING

Wolumen: 20,8 tys. @ 94,80

% kapitału: 0,07

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

IMPERA CAPITAL: Zwołanie NWZA na dzień 7 kwietnia w sprawie zmian w RN i statucie spółki

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
piątek, 12 marca 2021					
09:00	Czechy	Produkcja przemysłowa R/R	sty		0.50%
14:30	Kanada	Poziom wykorzystania mocy produkcyjnych	IV kw artał		76.50%
14:30	Kanada	Zmiana zatrudnienia	lut		-212.80 tys.
14:30	Kanada	Stopa bezrobocia	lut		9.40%

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [m ln PLN]	P/E			P/BV			ROE		
							20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P
Alior	ALR	Sprzedaj	10,5	23,1	-55%	3 017	---	---	18,5	0,5	0,5	0,5	-6%	-4%	3%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Trzymaj	62,0	69,2	-10%	10 201	14,8	16,1	14,9	0,9	0,8	0,8	6%	5%	5%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona		0,2	-	191	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Handlowy	BHW	Sprzedaj	32,0	40,0	-20%	5 226	16,5	20,0	17,1	0,7	0,7	0,7	4%	3%	4%
ING	ING	Sprzedaj	146,0	184,0	-21%	23 938	16,9	15,7	13,8	1,3	1,2	1,1	7%	7%	8%
mBank	MBK	Trzymaj	170,0	230,6	-26%	9 770	32,5	---	---	0,6	0,6	0,6	2%	-2%	-3%
Millennium	MIL	Trzymaj	3,1	4,0	-23%	4 852	58,7	---	---	0,5	0,6	0,6	1%	-5%	-10%
Pekao	PEO	Kupuj	65,0	72,6	-10%	19 055	15,8	15,7	13,4	0,7	0,7	0,7	5%	5%	5%
PKO BP	PKO	Trzymaj	28,0	31,7	-12%	39 675	15,6	25,2	31,4	0,9	0,8	0,9	6%	3%	3%
Santander	SPL	Trzymaj	192,0	217,8	-12%	22 257	21,2	30,3	25,8	0,8	0,8	0,8	4%	3%	3%
Kruk	KRU	Kupuj	165,0	193,0	-15%	3 669	57,9	15,7	15,6	1,9	1,7	1,7	3%	11%	11%
PZU	PZU	Kupuj	33,0	33,0	0%	28 496	17,3	11,1	10,3	1,6	1,5	1,4	9%	13%	14%

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [m ln PLN]	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
							20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P
11bit Studios	11B	Kupuj	576,0	511,0	13%	1 207	29,0	49,3	17,9	19,8	33,0	11,1	3%	1%	6%
AB	ABE	Zawieszona		47,6	-	771	---	---	---	---	---	---	---	---	---
AC	ACG	Kupuj	45,0	38,1	18%	384	12,7	12,1	11,4	8,3	7,5	7,3	7%	7%	8%
Alumetal	AML	Kupuj	61,0	58,0	5%	898	19,6	16,4	13,4	10,9	9,2	8,0	-2%	7%	6%
Ambra	AMB	Trzymaj	19,2	19,9	-4%	502	15,2	14,5	16,9	7,3	7,2	7,6	-3%	6%	8%
Amica	AMC	Kupuj	191,0	145,2	32%	1 129	7,3	8,8	9,2	4,7	5,0	5,1	17%	8%	5%
Amrest	EAT	Zawieszona		32,9	-	7 212	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	45,0	32,9	37%	627	68,9	36,1	26,4	25,3	21,2	16,8	0%	-2%	1%
Archicom	ARH	Zawieszona		22,9	-	588	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Asseco BS	ABS	Trzymaj	37,0	38,8	-5%	1 297	17,6	17,1	16,6	11,3	11,0	10,5	7%	6%	7%
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	73,0	67,0	9%	5 561	15,1	14,6	14,7	3,4	3,1	2,9	18%	22%	23%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	46,0	40,0	15%	2 076	17,9	16,5	15,6	9,1	8,2	7,6	6%	7%	8%
Atal	1AT	Zawieszona		42,9	-	1 661	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	10,5	8,6	22%	1 126	11,3	11,1	9,6	8,5	8,2	7,1	3%	5%	5%
Azoty	ATT	Sprzedaj	22,7	31,7	-28%	3 144	13,4	27,5	12,1	5,0	5,6	4,3	-1%	7%	9%
Benefit	BFT	Kupuj	1 000,0	824,0	21%	2 385	---	34,6	17,6	15,6	11,8	8,8	3%	5%	9%
Bogdanka	LWB	Zawieszona		24,1	-	818	---	---	---	---	---	---	---	---	---
BoomBit	BBT	Kupuj	25,4	18,6	36%	250	14,6	16,7	13,6	8,7	6,6	5,2	0%	0%	0%
Budimex	BDX	Zawieszona		307,0	-	7 838	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Capital Park	CPG	Kupuj	7,8	7,4	5%	806	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Kupuj	100,0	97,6	3%	5 353	---	119,5	32,5	41,8	10,1	8,0	-3%	6%	8%
CD Projekt	CDR	Kupuj	342,0	221,0	55%	22 245	15,2	19,1	28,0	11,9	14,3	21,5	1%	10%	3%
Celon	CLN	Zawieszona		50,1	-	2 255	70,2	71,7	49,7	32,6	32,8	26,4	-1%	-2%	3%
Ciech	CIE	Kupuj	35,1	35,4	-1%	1 866	14,3	8,8	9,9	6,2	5,4	5,5	-4%	-2%	2%
Comarch	CMR	Kupuj	244,0	203,0	20%	1 651	17,1	13,9	13,4	6,2	5,8	5,4	8%	8%	9%
Comp	CMP	Kupuj	60,0	57,2	5%	339	16,0	5,3	17,6	6,8	3,7	5,0	3%	28%	17%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	30,5	29,0	5%	18 547	15,9	13,3	12,9	7,4	7,0	6,9	8%	6%	---
Dadelo	DADA	Kupuj	24,0	19,6	23%	224	47,6	35,9	26,6	24,9	19,6	15,0	-8%	-6%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		2,4	-	1 061	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		265,0	-	25 981	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Kupuj	125,0	120,0	4%	3 048	10,4	10,8	10,0	7,9	8,2	7,5	15%	11%	10%

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]	20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P	
Enea	ENA	Kupuj	9,4	6,5	45%	2 850	8,7	2,7	2,8	2,8	2,7	2,5	0%	5%	6%
Energa	ENG	Zawieszona		7,8	-	3 240	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Eurocash	EUR	Zawieszona		13,3	-	1 844	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Forte	FTE	Zawieszona		48,5	-	1 161	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Zawieszona		46,2	-	1 939	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GTC	GTC	Zawieszona		6,7	-	3 253	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	290,0	325,0	-11%	4 605	16,5	17,6	16,4	10,9	11,5	10,4	7%	5%	4%
JSW	JSW	Sprzedaj	13,6	34,2	-60%	4 015	---	---	11,5	-9,0	19,4	3,9	-37%	-20%	2%
Kęty	KTY	Kupuj	596,0	512,0	16%	4 930	11,9	12,3	11,7	8,8	9,0	8,5	2%	5%	6%
KGHM	KGH	Kupuj	249,0	191,6	30%	38 310	18,6	8,3	9,1	8,3	4,9	5,1	4%	5%	8%
LiveChat	LVC	Restricted		124,4	-	3 203	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lokum Deweloper	LKD	Zawieszona		16,2	-	291	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lotos	LTS	Kupuj	45,9	47,4	-3%	8 763	---	23,5	7,8	-53,3	6,4	3,6	---	---	---
LPP	LPP	Trzymaj	7 600,0	8 060,0	-6%	14 931	---	28,8	24,9	14,1	9,4	8,7	1%	4%	5%
Mabion	MAB	Zawieszona		83,0	-	1 140	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	87,0	68,0	28%	454	14,7	13,0	10,7	9,0	7,8	6,5	7%	4%	3%
Marvipol	MVP	Zawieszona		7,5	-	313	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		27,7	-	120	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Netia	NET	Trzymaj	4,5	5,2	-14%	1 758	34,0	42,1	42,1	5,1	5,3	5,1	5%	2%	7%
Neuca	NEU	Kupuj	825,0	709,0	16%	3 158	18,3	17,0	15,8	11,9	11,4	10,1	4%	4%	7%
New ag	NWG	Trzymaj	27,3	25,9	5%	1 166	8,1	10,7	13,5	6,6	8,4	8,4	6%	1%	23%
OncoArendi	OAT	Zawieszona		52,6	-	732	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	55,0	40,6	35%	566	19,6	19,1	16,4	9,1	7,7	6,6	6%	7%	7%
Orange	OPL	Kupuj	7,5	6,4	17%	8 393	140,1	49,9	23,8	5,0	5,1	4,8	5%	1%	3%
PBKM	BKM	Zawieszona		79,8	-	735	20,9	18,2	15,1	11,6	11,2	12,6	2%	2%	3%
PGE	PGE	Kupuj	6,8	6,8	1%	12 658	---	7,6	8,8	4,0	4,0	4,1	4%	-2%	-6%
PGNiG	PGN	Kupuj	5,7	5,9	-3%	33 965	4,9	15,5	19,3	2,5	4,5	4,9	21%	4%	2%
PGS Software	PSW	Kupuj	15,0	13,6	10%	384	18,4	16,2	14,6	13,6	12,5	11,1	6%	7%	7%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	70,4	68,5	3%	29 290	10,2	10,7	7,6	5,7	6,1	5,4	---	---	---
Playway	PLW	Kupuj	759,0	560,0	36%	3 696	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Polenergia	PEP	Zawieszona		63,0	-	2 863	---	---	---	---	---	---	---	---	---
R22	R22	Kupuj	44,0	47,1	-7%	668	22,2	18,2	17,3	13,0	11,0	10,3	-1%	6%	7%
Rainbow	RBW	Zawieszona		27,0	-	393	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Raw Ipług	RWL	Trzymaj	9,3	9,9	-6%	323	7,1	8,5	8,2	5,2	5,3	5,0	14%	7%	8%
Sanok	SNK	Restricted		24,6	-	661	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Stalprodukt	STP	Kupuj	393,0	330,5	19%	1 844	11,1	10,2	12,4	3,6	3,1	2,9	9%	15%	18%
Tauron	TPE	Kupuj	3,2	2,6	24%	4 588	54,0	2,4	3,8	4,4	3,5	3,9	-5%	6%	6%
Ten Square Games	TEN	Kupuj	800,0	501,0	60%	3 641	19,5	15,3	11,9	17,7	13,7	9,9	5%	7%	9%
VRG	VRG	Zawieszona		2,6	-	612	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wawel	WWL	Kupuj	920,0	590,0	56%	885	15,8	13,4	12,2	7,0	6,6	5,9	14%	9%	11%
Wielton	WLT	Zawieszona		9,0	-	543	---	---	---	---	---	---	---	---	---

WSKAŹNIKI RYNKOWE												Zmiana kursu		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			P/BV			DY			Zmiana kursu			
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y	

Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Banki													
Alior	ALR	---	---	18,5	0,5	0,5	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	36%	32%	73%
BNPPL	BNPPPL	14,8	16,1	14,9	0,9	0,8	0,8	0,0%	0,0%	1,6%	0%	25%	36%
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	-27%	-21%
Handlowy	BHW	16,5	20,0	17,1	0,7	0,7	0,7	0,0%	0,0%	3,7%	7%	10%	-17%
ING	ING	16,9	15,7	13,8	1,3	1,2	1,1	0,0%	0,0%	3,2%	8%	16%	24%
mBank	MBK	32,5	---	---	0,6	0,6	0,6	0,0%	0,0%	0,0%	24%	29%	20%
Millennium	MIL	58,7	---	---	0,5	0,6	0,6	0,0%	0,0%	0,0%	7%	25%	34%
Pekao	PEO	15,8	15,7	13,4	0,7	0,7	0,7	0,0%	0,0%	4,8%	12%	19%	20%
PKO BP	PKO	15,6	25,2	31,4	0,9	0,8	0,9	0,0%	0,0%	6,1%	13%	10%	37%
Santander	SPL	21,2	30,3	25,8	0,8	0,8	0,8	0,0%	0,0%	6,4%	11%	16%	27%
Erste Group	EBS AV	16,2	12,2	9,7	0,8	0,7	0,7	4,2%	4,9%	5,6%	6%	14%	32%
Komerční Banka	KOMB CP	16,2	14,6	12,1	1,1	1,1	1,0	5,0%	6,2%	6,6%	1%	11%	14%
Moneta Bank	MONET CP	16,0	13,6	10,6	1,4	1,4	1,3	6,9%	6,9%	8,4%	4%	20%	14%
OTP Bank	OTP HB	12,4	10,0	8,7	1,3	1,2	1,1	2,2%	2,8%	4,5%	4%	5%	40%

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y

Finanse inne													
GPW	GPW	13,0	14,9	14,9	6,2	7,3	7,5	5,3%	5,5%	5,8%	4%	7%	54%
Kruk*	KRU	57,9	15,7	15,6	1,9	1,7	1,7	1,8%	1,3%	5,6%	8%	40%	119%
PZU*	PZU	17,3	11,1	10,3	1,6	1,5	1,4	8,5%	0,0%	5,8%	8%	13%	23%
Votum	VOT	16,9	10,3	6,9	12,3	7,9	5,1	370,6%	377,6%	384,6%	0%	0%	0%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	~	20,9	19,0	13,9	12,4	11,1	2,3%	2,5%	2,7%	2%	2%	20%
Euronext (GPW)	ENX FP	18,0	16,2	14,9	13,4	11,4	8,6	2,6%	2,9%	3,2%	-9%	-2%	26%
LSE (GPW)	LSE LN	#N/A N/A	0,0	0,0	#N/A N/A	0,0	0,0	---	---	---	---	---	---
B2Holding (KRU)*	B2H NO	10,3	7,1	5,2	0,6	0,6	0,5	3,6%	6,3%	10,1%	6%	19%	125%
doValue (KRU)*	DOV IM	61,9	13,8	10,5	3,6	3,1	2,9	1,0%	4,8%	6,4%	-3%	16%	44%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	4,8	4,6	4,4	0,8	0,6	0,6	---	---	---	24%	6%	24%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	35,8	12,1	7,6	0,8	0,8	0,8	2,1%	3,9%	5,0%	24%	26%	45%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	12,2	10,3	9,0	1,5	1,4	1,3	4,9%	5,4%	5,5%	16%	23%	95%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	11,4	12,1	10,6	1,0	0,8	0,9	---	---	---	7%	-12%	22%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,5	7,9	7,5	0,5	0,5	0,5	5,1%	5,4%	5,9%	3%	16%	43%

Paliwa													
--------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Lotos	LTS	---	23,5	7,8	-53,3	6,4	3,6	2,1%	0,0%	2,3%	17%	8%	18%
MOL	MOL	8,3	6,8	5,7	3,8	3,4	3,1	4,6%	4,9%	5,5%	-7%	4%	16%
PGNIG	PGN	4,9	15,5	19,3	2,5	4,5	4,9	1,5%	2,1%	2,1%	1%	5%	165%
PKN Orlen	PKN	10,2	10,7	7,6	5,7	6,1	5,4	1,5%	5,1%	5,1%	15%	11%	58%
A2A	A2A IM	15,3	15,5	13,7	6,6	6,8	6,4	5,4%	5,5%	5,8%	-2%	17%	47%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	11,5	14,7	5,6	5,9	---	---	---	---	10%	54%	101%
Centrica	CNA LN	11,8	8,4	7,8	3,2	2,6	2,4	0,0%	0,1%	0,1%	-3%	19%	19%
Enegas	ENG SM	11,9	12,1	12,2	9,7	9,6	9,6	9,6%	9,5%	9,5%	0%	-12%	11%
Gazprom	GAZPRX	20,8	4,9	4,1	7,0	4,5	4,0	4,3%	9,2%	11,8%	2%	15%	41%
MOL	MOL HB	8,3	6,8	5,7	3,8	3,4	3,1	4,6%	4,9%	5,4%	-1%	3%	23%
Motor Oil Hellas	MOH GA	11,5	8,9	6,4	5,7	5,3	4,3	3,6%	6,0%	8,3%	14%	9%	5%
OMV	OMV AV	10,3	8,2	7,7	3,7	3,1	2,9	4,1%	4,3%	4,5%	25%	36%	93%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	17,1	8,2	7,8	9,1	5,7	5,7	4,8%	9,3%	11,2%	4%	5%	27%

*P/BV zamiast EV/EBITDA

WSKAŹNIKI RYNKOWE			Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg										
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y
Chemia													
Ciech	CIE	14,3	8,8	9,9	6,2	5,4	5,5	0,0%	5,4%	3,8%	5%	14%	68%
Grupa Azoty	ATT	13,4	27,5	12,1	5,0	5,6	4,3	0,0%	0,0%	0,0%	7%	15%	76%
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	3%	20%	45%
CF Industries	CF US	22,8	23,2	21,8	8,0	8,1	7,7	2,4%	2,4%	2,4%	14%	28%	107%
Solvaya	SOLB BB	16,0	13,7	12,2	6,8	6,0	5,5	3,6%	3,7%	3,8%	10%	9%	79%
Mosaic	MOS US	14,8	15,3	11,5	6,7	6,6	6,3	0,6%	0,7%	0,8%	14%	50%	245%
Sisecam	SISE TI	10,3	8,2	6,8	5,0	4,3	3,7	2,6%	3,2%	3,7%	0%	7%	101%
Yara International	YAR NO	14,0	13,2	12,6	7,3	6,9	6,7	0,6%	0,8%	0,6%	6%	24%	52%
Surowce													
Bogdanka	LWB	12,3	8,0	7,9	1,2	1,0	1,1	---	---	---	-5%	27%	61%
JSW	JSW	---	---	11,5	-9,0	19,4	3,9	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	23%	275%
KGHM	KGH	18,6	8,3	9,1	8,3	4,9	5,1	0,0%	0,0%	4,2%	1%	7%	288%
Antofagasta	ANTO LN	41,9	23,3	24,2	8,9	6,5	6,5	0,0%	0,0%	0,0%	13%	23%	183%
BHP	BHP AU	13,1	13,9	16,2	6,1	6,3	6,9	4,1%	3,9%	3,6%	7%	12%	82%
First Quantum	FM CN	20,7	15,4	14,8	6,4	5,5	5,2	0,1%	0,2%	0,5%	13%	39%	375%
Freeport	FCX US	16,2	14,4	18,0	6,3	5,2	4,8	0,7%	1,3%	1,1%	20%	52%	423%
Glencore	GLEN LN	12,0	12,8	12,1	5,4	5,3	4,5	0,1%	0,1%	0,1%	8%	22%	128%
Rio Tinto	RIO LN	8,2	10,8	13,8	4,5	5,6	6,9	0,1%	0,1%	0,1%	-2%	5%	97%
SoutherCopper	SCCO US	23,4	24,9	23,6	11,3	11,7	10,5	2,6%	2,4%	2,4%	8%	31%	194%
Vale	VALE US	10,2	5,1	6,3	3,2	3,8	4,4	---	---	---	3%	7%	152%
Energetyka													
CEZ	CEZ	15,2	14,2	14,0	7,0	7,1	7,2	7,6%	6,4%	6,2%	2%	21%	42%
Enea	ENA	8,7	2,7	2,8	2,8	2,7	2,5	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	2%	67%
Energia	ENG	---	6,9	7,1	4,7	4,5	4,5	0,0%	0,0%	0,6%	1%	-1%	17%
PEP	PEP	25,4	24,8	22,3	0,0	13,8	11,7	---	---	---	1%	24%	215%
PGE	PGE	---	7,6	8,8	4,0	4,0	4,1	0,0%	0,0%	0,0%	-29%	230%	13746%
Tauron	TPE	54,0	2,4	3,8	4,4	3,5	3,9	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	6%	204%
ZE PAK	ZEP	---	31,9	---	1,0	0,9	0,9	---	---	---	3%	0%	71%
Endesa	ELE SM	13,4	12,9	12,7	7,8	7,8	7,4	6,0%	5,4%	5,5%	-1%	-5%	28%
Enel	ENEL IM	16,7	15,6	14,5	7,3	7,1	6,9	4,2%	4,6%	4,8%	-2%	3%	59%
Energias de Portugal	EDP PL	21,6	19,6	18,3	8,7	8,3	8,0	4,0%	4,2%	4,5%	-1%	3%	44%
RWE	RWE GY	19,6	18,1	17,9	6,9	7,0	6,7	2,6%	2,8%	2,9%	-4%	-1%	43%
Telekomunikacja i media													
Agora	AGO	---	---	12,4	10,6	7,3	4,4	0,0%	---	---	-3%	23%	59%
Cyfrowy Polsat	CPS	15,9	13,3	12,9	7,4	7,0	6,9	3,4%	3,2%	3,2%	0%	4%	38%
Netia	NET	34,0	42,1	42,1	5,1	5,3	5,1	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	17%	46%
Orange PL	OPL	140,1	49,9	23,8	5,0	5,1	4,8	0,0%	3,9%	3,9%	0%	-1%	24%
Wirtualna Polska	WPL	36,1	22,2	19,7	14,9	11,7	10,6	0,0%	1,0%	2,1%	6%	17%	58%
Deutsche Telekom	DTE GR	15,3	15,6	12,5	5,3	4,8	4,4	3,7%	3,9%	4,2%	9%	10%	42%
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	10,5	9,9	9,7	3,7	3,6	3,5	5,7%	6,2%	4,9%	1%	9%	20%
O2 Czech Republic	TELEC CP	13,1	13,4	13,2	6,8	6,7	6,8	3,2%	3,2%	3,2%	-2%	4%	25%
Telekom Austria	TKA AV	11,5	10,0	9,3	4,4	4,1	4,0	3,9%	4,7%	4,7%	3%	5%	14%

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y		
IT															
Asseco BS	ABS	17,6	17,1	16,6	11,3	11,0	10,5	4,6%	4,6%	5,2%	1%	11%	55%		
Asseco PL	ACP	15,1	14,6	14,7	3,4	3,1	2,9	4,5%	4,8%	4,8%	-3%	2%	17%		
Asseco SEE	ASE	17,9	16,5	15,6	9,1	8,2	7,6	1,9%	2,3%	3,0%	-2%	3%	67%		
Comarch	CMR	17,1	13,9	13,4	6,2	5,8	5,4	0,7%	2,5%	2,5%	3%	4%	36%		
Comp	CMP	16,0	5,3	17,6	6,8	3,7	5,0	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	4%	-15%		
LiveChat	LVC	32,1	26,9	23,6	22,5	19,0	16,5	2,1%	2,9%	3,4%	-3%	26%	266%		
PGS Software	PSW	18,4	16,2	14,6	13,6	12,5	11,1	3,7%	4,9%	5,6%	-1%	5%	79%		
Sygnity	SGN	10,5	---	---	0,0	---	---	---	---	---	6%	40%	394%		
Atos (ACP)	ATO FP	9,3	9,1	8,4	4,3	3,6	3,1	1,8%	2,0%	2,2%	-1%	-11%	27%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	22,6	19,3	17,0	10,3	9,2	8,4	1,4%	1,5%	1,6%	8%	28%	102%		
SAP (ACP)	SAP GR	20,3	22,5	21,3	15,3	14,1	12,7	1,7%	1,8%	1,9%	-3%	6%	17%		
Gry															
11 bit	11B	29,0	49,3	17,9	19,8	33,0	11,1	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	8%	83%		
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	0,0%	---	---	5%	52%	578%		
BoomBit	BBT	14,6	16,7	13,6	8,7	6,6	5,2	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	11%	87%		
CD Projekt	CDR	15,2	19,1	28,0	11,9	14,3	21,5	0,0%	5,2%	4,2%	-16%	-31%	2%		
Playway	PLW	---	---	---	---	---	---	1,7%	2,3%	3,7%	-13%	-3%	184%		
Ten Square Games	TEN	19,5	15,3	11,9	17,7	13,7	9,9	0,8%	3,5%	4,4%	-8%	-3%	169%		
Activision	ATVI US	25,5	21,8	20,4	17,8	14,6	13,4	0,5%	0,5%	0,5%	-10%	11%	70%		
Electronic Arts	EA US	24,2	21,5	19,5	15,8	14,2	13,4	0,1%	0,2%	0,2%	-11%	-3%	41%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	17,4	14,0	---	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	36%	140%		
Take-Two	TTWO US	27,9	28,2	21,0	22,1	21,3	15,6	0,0%	0,0%	0,0%	-15%	-10%	57%		
Ubisoft	UBI FP	26,9	24,0	20,0	9,3	8,3	6,6	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-14%	19%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	18,4	14,6	12,4	0,0%	0,0%	---	-12%	17%	69%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	119,5	32,5	41,8	10,1	8,0	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	36%	129%		
CDRL	CDL	---	7,9	---	---	---	---	---	---	---	5%	19%	41%		
LPP	LPP	---	28,8	24,9	14,1	9,4	8,7	0,0%	0,0%	0,0%	2%	12%	73%		
VRG	VRG	---	13,2	10,3	7,9	5,0	4,4	0,0%	0,0%	0,5%	-1%	-4%	31%		
Wittchen	WTN	42,9	13,2	10,0	6,4	4,6	4,0	---	---	3,8%	-3%	2%	36%		
Adidas	ADS GR	137,9	38,2	29,6	18,2	15,1	13,5	1,1%	1,4%	1,7%	3%	6%	77%		
Asos	ASC LN	46,5	38,5	33,8	16,8	14,4	11,9	0,0%	0,0%	0,0%	2%	22%	172%		
Foot Locker	FL US	12,0	11,0	10,6	4,5	4,2	3,9	2,0%	2,2%	2,7%	8%	34%	163%		
H&M	HMB SS	280,4	35,0	25,0	9,5	8,7	8,2	2,7%	3,5%	3,8%	20%	19%	64%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	31,6	16,6	5,6	4,6	4,5	2,9%	4,6%	7,9%	14%	24%	18%		
Inditex	ITX SM	68,5	29,0	25,0	12,4	11,1	10,4	3,1%	3,3%	3,4%	17%	14%	42%		
Next	NXT LN	34,5	17,9	15,5	18,0	11,9	10,8	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	19%	73%		
Nike	NKE US	46,6	36,2	30,9	31,7	25,8	22,6	0,7%	0,8%	0,9%	-1%	3%	90%		
Zalando	ZAL GR	93,2	94,6	69,8	33,1	32,7	25,6	0,0%	0,0%	0,0%	-13%	9%	176%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	41,8	32,8	25,8	24,3	18,8	14,7	0,0%	0,1%	1,0%	0%	3%	112%		
Eurocash	EUR	34,3	18,7	14,2	5,0	4,7	---	3,7%	4,7%	6,9%	0%	-5%	-16%		
Carrefour	CA FP	11,5	10,5	9,5	3,9	3,3	4,1	3,7%	4,1%	4,1%	-1%	4%	16%		
Jeronimo Martins	JMT PL	23,3	20,3	17,9	6,4	5,6	5,5	2,5%	2,9%	3,4%	6%	-7%	-2%		
Marr	MARR IM	525,3	30,4	21,1	36,2	14,1	12,2	0,8%	3,1%	3,6%	11%	34%	50%		
Metro	B4B GR	---	172,9	21,1	6,2	5,2	4,7	5,0%	5,4%	5,3%	-4%	27%	24%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE

Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y
Konsument - pozostałe													
AB	ABE	20,2	19,5	18,8	12,3	11,8	11,3	1,0%	1,3%	1,4%	42%	46%	240%
Action	ACT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	26%	59%	321%
Allegro.eu	ALE	88,7	60,8	47,6	---	---	---	0,0%	0,0%	---	-6%	-19%	---
AmRest	EAT	---	---	60,7	8,5	7,3	5,8	0,0%	0,6%	6,1%	2%	25%	35%
Auto Partner	APR	11,3	11,1	9,6	8,5	8,2	7,1	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	13%	118%
Benefit Systems	BFT	---	34,6	17,6	15,6	11,8	8,8	2,5%	1,8%	2,2%	-4%	9%	7%
Inter Cars	CAR	16,5	17,6	16,4	10,9	11,5	10,4	0,0%	0,0%	0,0%	8%	41%	120%
Neuca	NEU	18,3	17,0	15,8	11,9	11,4	10,1	3,4%	1,2%	1,9%	-5%	12%	119%
Oponeo	OPN	19,6	19,1	16,4	9,1	7,7	6,6	0,0%	1,8%	1,8%	-3%	2%	122%
Rainbow Tours	RBW	---	28,4	15,9	---	---	---	---	---	---	8%	11%	187%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	45,2	27,2	13,7	8,8	6,4	0,0%	0,0%	0,2%	9%	9%	63%
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	---	76,9	57,5	22,5	7,5	0,0%	0,0%	0,0%	3%	13%	45%
Sodexo (BFT)	SW FP	42,9	19,8	17,0	13,6	9,4	8,1	1,3%	2,6%	3,1%	13%	17%	35%
Auto Zone (CAR)	AZO US	16,1	14,7	13,1	10,9	10,5	9,8	0,0%	0,0%	0,0%	10%	9%	29%
LKQ (CAR)	LKQ US	15,3	13,8	12,9	9,4	8,2	---	---	---	---	15%	16%	79%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	9,7	8,9	8,6	6,0	5,5	4,9	2,9%	3,7%	4,9%	10%	32%	100%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	20,3	18,1	16,2	14,1	13,3	12,6	0,0%	0,0%	0,0%	10%	6%	44%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	---	40,3	26,8	7,2	5,9	2,8	0,0%	0,3%	---	16%	4%	-13%
Brinker (EAT)	EAT US	28,7	16,9	14,4	12,0	9,0	8,2	0,1%	1,9%	2,1%	9%	37%	325%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	8,3	7,2	7,0	2,5%	2,8%	3,2%	-5%	-4%	43%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	17,5	15,9	14,9	3,3%	3,5%	3,7%	8%	5%	49%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	21,1	18,1	16,0	1,9%	2,0%	2,1%	2%	4%	73%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	31,2	26,8	23,5	15,3	13,3	11,9	0,8%	0,9%	1,0%	-2%	9%	57%
TUI (RBW)	TUI LN	---	22,6	18,5	212,7	7,4	6,4	0,0%	0,0%	0,0%	38%	73%	81%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	11,4	9,1	7,5	---	---	---	---	6,6%	8,3%	0%	35%	43%
Budimex	BDX	21,7	15,7	16,2	9,0	6,9	7,2	1,5%	3,2%	4,7%	-4%	10%	88%
Develia	DVL	14,8	7,9	7,9	10,5	6,5	7,0	4,2%	9,7%	9,3%	-4%	22%	6%
Dom Development	DOM	10,4	10,8	10,0	7,9	8,2	7,5	7,9%	9,7%	9,4%	0%	17%	46%
Echo	ECH	8,7	8,9	7,9	11,8	14,6	14,6	11,4%	7,9%	8,0%	-1%	9%	7%
GTC	GTC	97,4	97,4	73,0	42,0	15,5	49,1	0,2%	0,5%	2,3%	0%	-1%	-11%
Torpol	TOR	6,7	8,3	23,2	0,4	0,4	2,6	7,3%	8,1%	6,1%	-5%	2%	146%
Unibep	UNI	10,5	9,9	10,9	5,7	5,4	5,9	3,8%	4,8%	5,1%	-3%	49%	50%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	83,1	62,8	48,9	40,7	30,9	25,6	0,2%	0,4%	0,5%	3%	21%	104%
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	271%	275%	319%
Master Pharm	MPH	20,8	13,9	10,4	7,6	6,3	5,6	---	---	---	1%	6%	16%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	15%	32%	53%
OncoArendi	OAT	7,6	---	17,0	7,5	---	16,7	---	---	---	---	14%	478%
PBKM	BKM	39,9	49,9	17,3	19,1	18,5	9,3	---	---	0,3%	---	11%	50%
Synektik	SNT	47,7	26,0	17,9	---	---	---	---	1,7%	1,7%	---	6%	174%
Amphastar (CLN)	AMPH US	32,1	17,5	12,9	15,8	9,6	7,5	0,0%	0,0%	0,0%	1%	2%	37%
Revanca (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	7%	73%
Transport													
Enter Air	ENT	---	26,8	---	24,1	6,7	---	0,0%	---	---	1%	6%	16%
PKP Cargo	PKP	---	---	---	6,1	6,7	5,1	6,3%	---	---	3%	10%	179%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	51,0	11,8	---	18,4	7,5	0,0%	0,0%	0,2%	8%	7%	59%

WSKAŹNIKI RYNKOWE

Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y
Przemysł													
AC Autogaz	ACG	12,7	12,1	11,4	8,3	7,5	7,3	4,9%	7,9%	10,5%	5%	6%	0%
Alumetal	AML	19,6	16,4	13,4	10,9	9,2	8,0	0,0%	7,6%	4,9%	6%	31%	77%
Ambra	AMB	15,2	14,5	16,9	7,3	7,2	7,6	3,4%	3,5%	3,5%	4%	5%	66%
Amica	AMC	7,3	8,8	9,2	4,7	5,0	5,1	2,0%	2,4%	2,8%	-5%	2%	60%
Apator	APT	13,1	12,6	12,9	6,8	6,5	---	5,4%	5,2%	---	-2%	8%	63%
Arctic Paper	ATC	3,5	3,8	3,7	2,8	2,7	2,3	#N/D	#N/D	#N/D	20%	76%	553%
Astarta	AST	15,0	4,1	4,4	3,8	3,1	3,6	0,0%	0,0%	1,7%	-10%	73%	327%
Boryszew	BRS	---	3713,6	46,6	10,7	8,4	7,6	0,0%	---	---	4%	27%	124%
Famur	FMF	7,3	10,6	11,9	2,6	3,0	3,1	0,0%	6,7%	6,1%	-13%	30%	25%
Ferro	FRO	9,7	10,7	10,2	7,4	7,8	7,5	0,0%	0,0%	0,0%	3%	1%	-24%
Forte	FTE	42,9	11,6	11,0	8,2	7,3	6,8	---	3,3%	4,4%	5%	24%	169%
Kernel	KER	4,1	5,2	5,0	3,7	4,1	3,6	0,8%	1,5%	2,6%	-4%	20%	71%
Kęty	KTY	11,9	12,3	11,7	8,8	9,0	8,5	6,8%	6,8%	6,9%	2%	14%	77%
Mangata	MGT	14,7	13,0	10,7	9,0	7,8	6,5	0,0%	5,9%	4,4%	1%	19%	36%
Mercator Medical	MRC	4,3	3,7	9,0	3,1	2,0	4,1	0,1%	0,4%	0,3%	2%	13%	136%
MFO	MFO	9,1	7,3	6,6	7,2	5,3	4,6	0,9%	0,3%	---	26%	96%	322%
Newag	NWG	8,1	10,7	13,5	6,6	8,4	8,4	3,9%	3,9%	3,3%	-5%	2%	47%
Rawlplug	RWL	7,1	8,5	8,2	5,2	5,3	5,0	0,0%	3,3%	3,3%	-11%	17%	57%
Sanok Rubber	SNK	20,3	18,1	13,1	---	2,0%	3,3%	-12%	27%	97%
Śnieżka	SKA	14,5	14,3	13,9	9,3	8,9	8,3	0,6%	19,6%	23,2%	11%	-10%	3714%
Stalprodukt	STP	11,1	10,2	12,4	3,6	3,1	2,9	0,0%	1,5%	1,5%	2%	40%	187%
Wawel	WWL	15,8	13,4	12,2	7,0	6,6	5,9	5,1%	5,9%	5,9%	-1%	2%	5%
Wielton	WLT	89,9	18,0	11,2	9,0	6,2	5,6	---	---	---	-4%	54%	150%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	11,5	9,6	9,2	2,1%	2,6%	2,2%	4%	16%	38%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	14,5	12,4	11,6	1,9%	2,3%	2,6%	-2%	17%	122%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,5	4,9	4,7	4,3%	4,4%	5,7%	9%	19%	142%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	6,7	6,0	5,6	3,6%	4,0%	4,1%	11%	18%	85%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	15,7	12,3	10,1	1,3%	1,6%	2,0%	-14%	14%	79%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,1	6,0	5,2	2,1%	2,8%	3,3%	-13%	10%	59%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	7,3	6,6	6,7	2,4%	2,5%	---	3%	12%	100%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	17,8	14,1	12,2	2,0%	2,2%	2,3%	11%	23%	138%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	23,7	20,5	18,7	1,6%	1,6%	1,8%	6%	23%	106%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	11,1	8,3	7,3	2,0%	2,9%	3,5%	10%	14%	58%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	13,8	10,4	8,8	1,3%	2,1%	2,6%	8%	25%	91%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	13,2	11,8	11,1	2,1%	2,3%	2,4%	11%	22%	93%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	6,5	5,1	4,6	---	---	---	16%	25%	155%
Kaiser (KTY)	KALU US	45,0	29,1	19,7	10,1	7,9	---	2,3%	2,5%	---	15%	32%	67%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	61,8	15,2	14,7	6,1	5,8	5,2	3,0%	3,1%	3,2%	28%	32%	157%
Alstom (NWG)	ALO FP	25,6	20,1	15,8	18,7	12,4	10,0	1,0%	1,4%	1,8%	3%	-5%	23%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	11,7	8,6	6,3	0,0%	0,0%	0,0%	11%	50%	8%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	6,7	5,7	4,3	3,0%	2,8%	3,1%	4%	10%	35%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	14,9	12,0	9,4	2,3%	3,0%	3,4%	6%	19%	18%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	---	8,6	6,6	1,0%	1,3%	1,5%	6%	3%	12%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	4,2	11,5	8,2	2,0%	0,6%	1,3%	14%	31%	135%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	6,1	10,9	7,4	1,8%	0,5%	2,5%	11%	28%	213%

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

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

Dominik Niszc

TMT

Łukasz Rudnik

Przemysł, Wydobycie

David Sharma

Budownictwo, Deweloperzy

Sales:

Paweł Szczepański, Head of Sales

Paweł Czupryński

Sebastian Kosakowski

Michał Sopiński

Hubert Kwiecień

DISCLAIMER

Trigon Dom Maklerski S.A. | ul. Mogińska 65 | 31-545 Kraków | Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS | NIP 676-10-44-221 | KRS 0000033118. Trigon Dom Maklerski S.A. działa pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego. Niniejsze opracowanie ma charakter promocyjny i została przygotowana przez zespół analityczny Trigon Dom Maklerski S.A. wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów "Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Przedstawione dane historyczne odnoszą się do przeszłości. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Trigon Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych, nie gwarantuje także dokładności ani kompletności opracowania, nie udziela również żadnego zapewnienia, że podane w opracowaniu twierdzenia dotyczące przyszłości sprawdzą się. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z wysokim ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków. Publikowanie, rozpowszechnianie, kopiowanie lub wykorzystywanie w jakikolwiek inny sposób w całości lub części niniejszego opracowania wymaga uprzedniej pisemnej zgody Trigon Domu Maklerskiego S.A.