

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

BUDIMEX : Wyniki za 2Q'21: Duże zaskoczenie na MBnS, one-offy zniekształcają raportowane wyniki

MILLENNIUM : Wyniki za II kw.'21 lekko powyżej oczekiwań

FINANSE

PKO BP: Podpisanie z miastem Kraków umowy dotyczącej zorganizowania emisji obligacji na kwotę 620mln PLN

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN/LOTOS/PGNIG: Propozycja zmiany przepisów o ofercie publicznej - DGP

PKN ORLEN: Obniżamy TP z 70,2 PLN do 66,1 PLN/akcję po odcięciu dywidendy w zeszłym tygodniu

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA/PKN ORLEN: Porozumienie PGE/TPE/ENA/ENG ze Skarbem Państwa ws. NABE

ENERGETYKA: Amerykańską ofertę ws. atomu rząd rozpatrzy jesienią 2022 – P. Naimski

PGE: Planowany postój bloku 7 (496 MW) w Turowie zakończony

RYNEK MIEDZI: Dane o imporcie miedzi w Chinach za czerwiec

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO: Ceny węgla HCC Premium wzrosły w ub. tygodniu o 4,5 USD/t do 215 USD/t

TMT

ORANGE POLSKA: Rada Nadzorcza przyjęła program motywacyjny dla zarządu i kluczowych menedżerów grupy

ORANGE POLSKA : W pierwszym półroczu z Orange Polska odeszło 714 pracowników

BIOTECH

SELVITA: Spółka zależna Fidelta ma zlecenie o wartości ok. 18,4mln PLN

KONSUMENT

RYNEK APTECZNY: Wartość sprzedaży w aptekach w Polsce wzrosła w VI'21 o 22,3% r./r. do 3,25mld PLN – PEX PharmaSequence

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

MENNICA POLSKA: CA Immo złożyło ofertę zakupu Mennica Legacy Tower za 410mln EUR

PRZEMYSŁ

NEWAG: Podpisanie umowy z Łódzką Koleją Aglomeracyjną o wartości 83,55mln PLN netto

RYNEK STALI: Wg danych PUDS ceny pręta żebrowanego w 29 tygodniu wyniosła 4194-4331 PLN (vs. 4201-4331 PLN/t)

RYNEK STALI: Produkcja stali w czerwcu wyniosła 167,9mln ton, wobec 174,8mln ton w maju i 150,4mln ton przed rokiem

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	67 191	0,5%	-1,1%	16,3%	30,0%
WIG20	2 242	0,6%	-1,8%	13,1%	23,9%
mWIG40	4 886	0,3%	-2,3%	18,4%	34,0%
sWIG80	20 447	0,4%	-2,5%	20,2%	38,9%
S&P	4 412	1,0%	3,1%	14,6%	37,2%
DAX	15 669	1,0%	0,4%	13,0%	22,1%
FTSE	7 028	0,9%	-1,5%	5,6%	14,8%
Nikkei	27 548	0,0%	-4,6%	-3,8%	21,1%
Shanghai Composite	3 550	-0,7%	-1,6%	-0,5%	11,1%
BIST30 Turcja	1 452	0,0%	-3,2%	-14,1%	8,0%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	1,0%	-1,6	-31,6	20,3	27,9
Rent. obl. 10Y	1,5%	-3,0	-26,5	-2,4	18,3
WIBOR 3M	0,2%	0,0	0,0	0,0	-4,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,88	0,1%	2,1%	3,7%	2,1%
EUR/PLN	4,57	0,2%	0,8%	0,8%	3,6%
GBP/PLN	5,34	0,0%	-0,6%	-4,2%	-9,3%
EUR/USD	1,18	0,0%	-1,3%	-3,0%	1,5%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 801,8	-0,2%	1,1%	1,4%	-4,7%
Srebro (USD/toz)	25,2	-1,0%	-2,8%	-3,2%	11,5%
Płatyna (USD/toz)	1 064	-3,0%	-2,3%	-13,7%	15,6%
Miedź (USD/t)	9 516	0,8%	0,4%	-0,4%	45,4%
Cynk (USD/t)	2 963	0,8%	2,4%	3,9%	32,3%
Ołów (USD/t)	2 375	-1,0%	8,3%	15,4%	30,1%
Aluminium (USD/t)	2 503	0,8%	2,6%	5,8%	47,1%
Alu. Alloy (USD/t)	2 224	0,0%	5,9%	15,5%	69,1%
Pallad (USD/toz)	2 662	-1,6%	1,4%	-6,8%	18,9%
Molibden (USD/lb)	18,3	0,2%	-7,8%	64,5%	157,2%
Nikiel (USD/t)	19 372	2,4%	7,2%	18,2%	41,5%
Ruda żelaza (USD/t)	211,8	-0,6%	-1,3%	17,9%	96,5%
HCC (USD/t)	220	1,9%	23,7%	76,5%	60,1%
HRC UE (EUR/t)	1 230	1,2%	6,5%	27,5%	205,6%
Rebar UE (EUR/t)	880	3,5%	8,0%	33,8%	102,3%
Brent (USD/bbl.)	74,1	0,4%	-1,4%	12,1%	71,1%
CO2 (EUR/t)	50,9	0,2%	-6,9%	8,4%	83,7%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	4,1	1,4%	21,8%	48,7%	127,5%
Gaz 1Y (EUR/MWh)	25,4	0,0%	6,0%	34,5%	109,1%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	35,6	-0,6%	12,3%	76,3%	633,6%
Gaz (TGE; EUR/MWh)	36,8	-0,5%	10,4%	59,8%	498,4%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

BUDIMEX

Wyniki za 2Q'21: Duże zaskoczenie na MBnS, one-offy zniekształcają raportowane wyniki

mIn PLN	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	y/y	q/q	2Q21P
Przychody	2 260	2 435	2 213	1 245	1 996	-12%	60%	1 927
Budownictwo	1 955	2 130	2 028	1 180	1 849	-5%	57%	1 838
Działalność usługowa	146	154	181	168	193	32%	15%	189
Zysk brutto	217	274	335	97	279	29%	188%	
EBITDA	156	248	307	99	-	-	-	238
EBIT	123	213	269	63	214	73%	240%	199
Zysk netto	91	146	210	68	661	+	880%	654
Zysk netto skor.	91	146	210	68	141	56%	109%	134
Działalność zaniechana	0	0	0	25	495	-	1879%	
Marża brutto skor.*	9,6%	11,3%	15,1%	7,8%	10,5%	0,9p.p.	2,7p.p.	8,2%
Marża brutto	9,6%	11,3%	15,1%	7,8%	14,0%	4,4p.p.	6,2p.p.	
Budownictwo	6,8%	8,1%	11,2%	6,5%	8,9%	2,1p.p.	2,4p.p.	7,2%
Działalność usługowa	13,6%	20,6%	19,3%	19,2%	25,2%	11,6p.p.	6,0p.p.	21,0%
P/E12M trailing	25,8	19,9	14,8	13,6	6,4			
EV/EBITDA 12M trailing	10,9	8,4	6,5	6,2	-			
marża EBITDA	6,9%	10,2%	13,9%	8,0%	-	-	-	
marża EBIT	5,5%	8,7%	12,2%	5,0%	10,7%	5,2p.p.	5,7p.p.	
marża netto	4,0%	6,0%	9,5%	5,4%	33,1%	29,1p.p.	27,7p.p.	

Źródło: dane spółki, Trigon DM, *skorygowana o odwrócenie rozpoznanych wyłączeń konsolidacyjnych

MILLENNIUM

Wyniki za II kw.'21 lekko powyżej oczekiwań

mIn PLN	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	y/y	q/q	2Q21P	Kons.
Wynik odsetkowy	640	629	625	622	655	2%	5%	644	649
Wynik operacyjny	179	180	193	205	209	17%	2%	208	208
Pozostałe przychody	41	79	92	40	58	42%	46%	77	58
Przychody ogółem	860	887	909	867	922	7%	6%	929	915
Koszty operacyjne	-405	-412	-418	-427	-379	-7%	-11%	-396	-389
Wynik operacyjny	455	475	492	440	544	19%	24%	534	526
Saldo rezerw	-279	-280	-524	-610	-571	105%	-6%	-589	-571
Zysk netto	54	60	-109	-311	-200	-	-	-213	-207
P/E12M trailing	19,0	35,7	248,8	-	-				
Marża odsetkowa netto	2,60%	2,53%	2,59%	2,57%	2,64%				
C/I	47,1%	46,4%	45,9%	49,3%	41,0%				

Źródło: Trigon DM, dane spółki, PAP

FINANSE

PKO BP

Podpisanie z miastem Kraków umowy dotyczącej zorganizowania emisji obligacji na kwotę 620mln PLN

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN /LOTOS/PNGN

Propozycja zmiany przepisów o ofercie publicznej - DGP

- W pakiecie zmian dot. rynku finansowego Ministerstwa Finansów pojawiła się propozycja zmian przepisów o ofercie publicznej. Konsultacje mają potrwać do 20 sierpnia – Dziennik Gazeta Prawna

- Nowelizacja ma podnieść próg udziału w akcjonariacie spółki (z 33 do 50%), po przekroczeniu którego inwestor musi ogłosić wezwanie na 66% jej akcji. Po zmianie prawa, próg ma być jeden: 50%. Po jego przekroczeniu, akcjonariusz ma być zobligowany do ogłoszenia wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji, w ciągu 3 miesięcy. SP w transakcji z PKN/LTS/PNGN ma uzyskać 50% udział w nowym podmiocie.

PKN ORLEN

Obniżamy TP z 70,2 PLN do 66,1 PLN/akcję po odcięciu dywidendy w zeszłym tygodniu

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	562,4	1133,9	50%
WIG20	400,4	890,1	45%
WIG40	93,1	138,9	67%
sWIG80	27,1	57,2	47%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
KGH	67,7	TEN	9,8	OPN	4,0
PKN	44,4	ATT	8,2	MBR	2,7
CDR	41,1	MAB	7,9	FTE	2,0
PZU	32,1	KER	7,4	TIM	1,8
PKO	28,5	MBK	6,1	COG	1,4
PGE	26,2	KRU	5,0	AST	1,4
ALE	23,7	ASB	4,9	PEN	0,8
PEO	20,3	ALR	3,7	STX	0,7
DNP	17,8	EUR	3,5	CIG	0,6
JSW	15,0	EAT	3,4	TOA	0,6

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
TPE	200%	SLV	446%	OPN	1120%
PGE	148%	ATT	379%	FTE	599%
SPL	112%	CMR	350%	LTX	441%
KGH	101%	DAT	225%	BKM	408%
PKN	68%	KER	163%	SNW	306%
PGN	66%	ASB	125%	QRS	289%
JSW	61%	ENA	98%	NWG	262%
PZU	54%	EUR	97%	KGN	245%
CCC	54%	STP	95%	INK	223%
CDR	53%	TEN	92%	STX	214%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
PGE	9,1	5,6%	CPS	33,0	-0,8%
TPE	3,3	3,7%	ALE	73,2	-0,8%
JSW	33,8	2,4%	PKO	37,2	-0,7%
KGH	190,2	2,4%	CCC	124,9	-0,6%
LTS	51,3	1,5%	MRC	237,7	-0,5%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
CMR	269,0	9,8%	ATT	30,1	-5,9%
DAT	204,0	4,2%	ASB	22,20	-3,3%
ENA	8,6	3,7%	LVC	130,0	-2,0%
AMC	157,0	3,3%	PLW	460,0	-1,8%
WPL	124,4	2,8%	EUR	12,2	-1,6%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
FTE	58,3	4,7%	SNW	2,5	-3,1%
QRS	4,7	4,2%	ECH	4,6	-2,9%
AGO	9,3	3,1%	RVU	55,6	-2,5%
IMC	26,6	3,1%	LTX	10,2	-2,4%
1AT	49,8	2,9%	MDG	27,5	-2,1%

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA/PKN ORLEN

Porozumienie PGE/TPE/ENA/ENG ze Skarbem Państwa ws. NABE

- Spółki energetyczne zawarły porozumienie dot. współpracy w zakresie wydzielenia aktywów węglowych i ich integracji w ramach NABE. Integracja aktywów węglowych ma się odbyć w ramach jednego podmiotu: PGE GiEK, która będzie docelowo działać pod firmą NABE.

- W ramach porozumienia strony mają wymieniać się informacjami, w tym dot. struktur organizacyjnych, realizowanych procesów i założeń dot. transformacji.

- Dla wszystkich firm zostanie wybrany jeden doradca. Sposób rozliczenia transakcji ma być wypracowany w późniejszym czasie, tak jak zasady spłaty zadłużenia elektrowni. Projekt zakłada też stworzenie systemu wsparcia dla elektrowni przejętych przez NABE – miały on działać od 1 lipca 2025r., kiedy to wejdzie w życie unijny zakaz dotowania w ramach rynku mocy wysokoemisyjnych jednostek. – Polityka Insight

- „Rząd do tej pory nie zaakceptował planu powołania NABE przygotowanego przez Ministerstwo Aktywów, choć zakładano, że stanie się to do końca czerwca (konsultacje dokumentu zakończyły się 28 czerwca). Wciąż nie ma też porozumienia ws. stworzenia Agencji ze związkami zawodowymi – negocjacje z nimi ruszyły miesiąc temu. Z naszych informacji wynika, że do kolejnej rundy dojdzie w najbliższy czwartek, a rząd liczy na osiągnięcie kompromisu do jesieni. Wciąż nie wiadomo, w jaki sposób rząd porozumie się z bankami ws. przeniesienia długów elektrowni węglowych.” – Polityka Insight

ENERGETYKA

Amerykańską ofertę ws. atomu rząd rozpatrzy jesienią 2022 – P. Naimski

PGE

Planowany postój bloku 7 (496 MW) w Turowie zakończony

RYNEK MIEDZI

Dane o imporcie miedzi w Chinach za czerwiec

- Ruda i koncentrat miedzi: 1,67mln t (-14,1% m./m., +4,9% r./r.)

- Miedź rafinowana: 277,3mln t (-4,8% m./m., -43,8% r./r.)

- Złom miedzi: 156,45kt (+7,9% m./m., +119% r./r.)

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO

Ceny węgla HCC Premium wzrosły w ub. tygodniu o 4,5 USD/t do 215 USD/t

Na początku czerwca cena HCC Premium wynosiła 153 USD/t, wobec 121 USD/t w połowie maja

TMT

ORANGE POLSKA

Rada Nadzorcza przyjęła program motywacyjny dla zarządu i kluczowych menedżerów grupy

- Program oparty jest o trzyletnie cykle, z których pierwszy rozpoczyna się w 2021 roku, a kolejne w następujących po sobie latach kalendarzowych

- Do uczestnictwa w programie uprawnionych jest ok. 100 pracowników

- W serii pierwszej uczestnicy mogą nabyć łącznie do ok. 2 mln akcji fantomowych w cenie 0,50 PLN za akcję

- Warunkiem wykupu przez spółkę akcji fantomowych serii pierwszej jest utrzymanie średniego kursu akcji spółki w I kwartale 2024 roku na poziomie równym lub wyższym niż średni kurs akcji w I półroczu 2021 roku

- Wskaźniki na których bazować będzie rozliczenie programu to EBITDAaL 20221-2023 (30%), Organiczne Przepływy Pieniężna 2021-2023 (25%), osiągnięcie określonego poziomu redukcji emisji CO2 (10%) oraz osiągnięcie określonego poziomu ceny akcji do 2024 (35%)

ORANGE POLSKA

W pierwszym półroczu z Orange Polska odeszło 714 pracowników

- Informację o procesie redukcji zatrudnienia podały związki zawodowe.

- Z powyższej liczby 620 osób otrzymało zgodę na rezygnację w ramach programu dobrowolnych odejść.

- Na koniec 1Q21 zatrudnienie w spółce wynosiło 11176 pracowników, a w tym roku program redukcji zaplanowano na 920 osób.

BIOTECH

SELVITA

Spółka zależna Fidelta ma zlecenie o wartości ok. 18,4mln PLN

- Przedmiotem zlecenia jest optymalizacja serii związków chemicznych (ang. Hit to Lead) w zakresie leczenia idiopatycznego zwłóknienia płuc (IPF) i będzie realizowane w okresie kolejnych 18 miesięcy (do 31 grudnia 2022 roku).

- Fidelta będzie świadczyć usługi z zakresu chemii medycznej, komputerowego wspomagania projektowania leków (CADD), farmakologii in vitro i in vivo, ADME, DMPK oraz profilowania i wsparcia analitycznego.

- Zlecenie mieści się w ramach podpisanej w 2018 roku umowy ramowej z jedną z europejskich spółek biotechnologicznych.

KONSUMENT

RYNEK APTECZNY

Wartość sprzedaży w aptekach w Polsce wzrosła w VI'21 o 22,3% r./r. do 3,25mld PLN – PEX PharmaSequence

- Sprzedaż w 2Q'21 +22,4% r./r., CAGR 2Q'19-21 4,7%

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

MENNICA POLSKA

CA Immo złożyło ofertę zakupu Mennica Legacy Tower za 410mln EUR

PRZEMYSŁ

NEWAG

Podpisanie umowy z Łódzką Koleją Aglomeracyjną o wartości 83,55mln PLN netto

- Przedmiotem umowy jest dostawa trzech dwunapędowych ZT wraz ze świadczeniem usług utrzymania
- Dostawa ZT nastąpi w terminie do 29 czerwca 2022 roku.
- Umowa przewiduje prawo opcji na dwa dodatkowe ZT
- W przypadku skorzystania z prawa opcji wartość zamówienia wyniesie 139,25mln PLN netto

RYNEK STALI

Wg danych PUDS ceny pręta żebrowanego w 29 tygodniu wyniosła 4194-4331 PLN (vs. 4201-4331 PLN/t)

- Kształtowniki gięte na zimno 6303-6452 PLN/t (vs 28 tydz.: 6487-6577 PLN/t)
- Blacha zimnowalcowana 8800-9233 PLN/t (vs. 9283-9672 PLN/t)
- Blacha gorącowałcowana 6062-6269 PLN/t (6008-6267 PLN/t)

RYNEK STALI

Produkcja stali w czerwcu wyniosła 167,9mln ton, wobec 174,8mln ton w maju i 150,4mln ton przed rokiem

- W Chinach produkcja wyniosła 93,9mln t, vs 99,5mln t w maju i 92,5mln t w czerwcu ub.r.

POZOSTAŁE INFORMACJE

BBI DEVELOPMENT: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Środki pozyskane ze sprzedaży projektu Koneser trafią do akcjonariuszy i zostaną przeznaczone na dokapitalizowanie pozostałych realizowanych projektów
- W projekcie Złota 44 dostępnych do sprzedaży jest ok. 20 apartamentów
- Projekt Roma Tower – spółka jest w trakcie uzyskania pozwolenia na budowę. Budynek będzie liczył 170 m wysokości i wariantem bazowym jest 65 tys. mkw. powierzchni biurowej. Trwają rozmowy z inwestorem strategicznym, który wniósłby kapitał do projektu, a także odkupił część udziałów od BBI Development i strony kościelnej. Negocjacje mają zakończyć się we wrześniu.
- Trwają prace nad projektem Rybaki-Łańsk we współpracy z Archidiecezją Warmińsko-Mazurską. Projekt będzie składać się z części hotelowej i mieszkaniowej.

DREWEX: Otwarcie uproszczonego postępowania o zatwierdzenie układu

GAMES OPERATORS: Gra „Natural Instincts” została sprzedana na platformie STEAM w ilości 3,5 tys. sztuk

- Łączny koszt wytworzenia i marketingu gry nie przekroczył 350tys. PLN i został zwrócony w 33% w przeciągu 3 dni sprzedaży w sklepie STEAM. Premiera gry miała miejsce w dniu 22 lipca 2021 roku.

K2 HOLDING: Zarząd zdecydował o zakończeniu pierwszego programu skupu akcji własnych w celu ich umorzenia

- Łącznie nabytych zostało 167,4 tys. akcji za ok. 1,75mln PLN. Skup trwał od 23 maja 2018 roku.

NPL NOVA: Podjęcie przez zarząd decyzji o zakończeniu skupu akcji własnych

- Utworzony przez zarząd kapitał rezerwowy w kwocie 7,36mln PLN, przeznaczony na sfinansowanie nabycia akcji własnych, nie został wydatkowany.

OPEN FINANCE: Zawarcie porozumienia z LC Corp B.V. w sprawie znalezienia nabywcy na 35,97% akcji Open Life TU Życie

PROCHEM: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Nie ma w planach rewolucji w działalności spółki, a bardziej optymalizacja obecnego modelu działalności
- Spółka wiąże duże nadzieje z programem związanym z europejskim Funduszem Odbudowy
- Wzrost cen materiałów w budownictwie nie będzie miał dużego wpływu na rentowność. Spółka liczy na stabilizację cen.
- Pojawiły się podmioty zainteresowane nabyciem nieruchomości biurowej Astrum Business Park w Warszawie. Obecnie trwają negocjacje w sprawie potencjalnej sprzedaży projektu.

RAWLPLUG: Spółka wybuduje centrum dystrybucji na terenie województwa lubuskiego

- Planowana wartość inwestycji to ok. 80,3mln PLN
- Zakończenie inwestycji zakładane jest do końca 2025 roku.

SOLAR COMPANY: Nie ma planów wycofania akcji spółki z obrotu giełdowego – p. Stanisław Bogacki

ŻYWIEC: Spółka rozpozna należność długoterminową w łącznej kwocie 194,9mln PLN

- Należność dotyczy nadpłaconego podatku akcyzowego (listopad 2010 oraz marzec 2012 roku)
- W czerwcu 2021 roku spółka otrzymała zwrot nadpłaconego podatku akcyzowego za lata 2007 i 2008 w łącznej kwocie 9,5mln PLN.

INSIDER TRADING

INSTAL KRAKÓW

- Prezes zarządu kupił 600 akcji @ 30,90 PLN.

MUZA

- Insiderzy objęli 268,6 tys. akcji serii C @ 2,00 PLN w ramach realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii A. Prezes zarządu objął m.in. 134,3 tys. akcji.

ZPUE

- Koronea kupiła prawie 4 tys. akcji @ 205,00 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

BLOOBER TEAM

Nabycie 2,3 tys. akcji @ 18,47 PLN.

ESOTIQ&ENDERSON

Nabycie 1,5 tys. akcji @ 33,95 PLN.

PMPG POLSKIE MEDIA

Nabycie 618 akcji @ 5,00-5,30 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

POZBUD

Rezygnacja p. Wojciecha Wika-Czarnowskiego z pełnienia funkcji członka RN.

POZBUD

Rezygnacja p. Andrzeja Raubo z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu.

VIVID GAMES

Rezygnacja p. Tomasza Muchalskiego z pełnienia funkcji członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

EUROTEL

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Bogusława Marczaka z 12,17% do 9,55% kapitału i głosów.

MUZA

Zwiększenie zaangażowania przez p. Małgorzatę Czarzasty z 17,74% (20,21% kapitału) do 20,20% (22,77% kapitału) głosów.

MUZA

Zwiększenie zaangażowania przez p. Marcia Garlińskiego z 8,81% (10,28% kapitału) do 12,14% (13,69% kapitału) głosów.

OBLIGACJE

BEST

Dokonanie przydziału obligacji serii W1 o łącznej wartości nominalnej blisko 10,7mln PLN. Oprocentowanie obligacji wynosi 4,4% w skali roku.

OPEN FINANCE

Podjęcie przez zarząd uchwały w sprawie częściowego wykupu obligacji serii L o wartości nominalnej 4,5mln PLN.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

POLSKIE TOWARZYSTWO WSPIERANIA PRZEDSIĘBIORCZOŚCI

Wolumen: 1,9 tys. @ 39,00

% kapitału: 0,13

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

NPL NOVA: Zwołanie NWZA na dzień 18 sierpnia w sprawie zmiany przeznaczenia kapitału rezerwowego utworzonego w celu sfinansowania nabycia akcji własnych

Akcjonariusze mają zdecydować o przeznaczeniu kwoty 6,5mln PLN na wypłatę dywidendy (1,77 PLN na akcję). Dzień dywidendy ustala się na 19 października, a termin wypłaty na 15 listopada 2021 roku. DY=31%.

PMPG POLSKIE MEDIA: Zwołanie NWZA na dzień 19 sierpnia w sprawie zmian w statucie spółki

Ponadto akcjonariusze mają zdecydować o wyrażeniu zgody na zbycie użytkowania wieczystego nieruchomości w Piasecznie.

STARHEDGE: Uchwała ZWZA w sprawie powołania p. Emilii Hermaszewskiej na stanowisko członka RN

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

poniedziałek, 26 lipiec 2021

LIVECHAT	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,89 PLN na akcję, zaliczka)
TOYA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,29 PLN na akcję)

wtorek, 27 lipiec 2021

ARCHICOM	Dzień wypłaty dywidendy (1,18 PLN na akcję)
SIMFABRIC	Dzień wypłaty dywidendy (0,24 PLN na akcję)
APLISENS	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,45 PLN na akcję)
MDIENERGIA	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,05 PLN na akcję)

środa, 28 lipiec 2021

APLISENS	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,45 PLN na akcję)
MDIENERGIA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,05 PLN na akcję)
VERBICOM	Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,02 PLN na akcję)

czwartek, 29 lipiec 2021

RAWLPLUG	Dzień wypłaty dywidendy (0,38 PLN na akcję)
DELKO	Dzień wypłaty dywidendy (0,65 PLN na akcję)
VERBICOM	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,02 PLN na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
poniedziałek, 26 lipca 2021					
9:00	Hiszpania	Inflacja PPI R/R	cze		15.30%
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	cze		769 tys.
wtorek, 27 lipca 2021					
1:00	Korea Południowa	PKB R/R	II kwartał		1.90%
9:30	Szwecja	Bilans handlu zagranicznego	cze		5.10 mld
14:00	Węgry	Stopa procentowa			0.90%
środa, 28 lipca 2021					
8:00	Norwegia	Sprzedaż detaliczna R/R	cze		5.60%
9:00	Słowacja	Inflacja PPI R/R	cze		4.00%
9:00	Węgry	Stopa bezrobocia			3.90%
9:30	Szwecja	Sprzedaż detaliczna R/R	cze		10.30%
10:00	Austria	Indeks PMI przemysłu	lip		67.00
12:00	Irlandia	Sprzedaż detaliczna R/R	cze		0,44
14:30	Kanada	Bazowa inflacja CPI R/R	cze		2.40%
14:30	Kanada	Inflacja CPI R/R	cze		3.60%
20:00	USA	Stopa procentowa			0.00%
czwartek, 29 lipca 2021					
6:30	Japonia	Produkcja przemysłowa R/R	cze		21.10%
8:00	Niemcy	Stopa bezrobocia	cze		3.70%
9:00	Hiszpania	Inflacja CPI R/R	cze		2.50%
9:00	Hiszpania	Stopa bezrobocia	II kwartał		15.98%
9:30	Szwecja	Stopa bezrobocia	cze		9.80%
11:00	Belgia	PKB R/R	II kwartał		-0.60%
12:00	Portugalia	Sprzedaż detaliczna R/R	cze		16.10%
14:00	Niemcy	Inflacja CPI R/R	lip		2.30%
14:30	USA	PKB R/R	II kwartał		0.40%

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			
							21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P	
Alior	ALR	Sprzedaj	24,0	34,0	-29%	4 439	12,5	13,3	11,6	0,7	0,6	0,6	5%	5%	5%	
BNP Paribas PL	BNPPPPL	Kupuj	73,5	65,6	12%	9 677	12,5	15,8	13,7	0,8	0,7	0,7	6%	5%	5%	
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,2	-	186	---	---	---	0,1	0,2	0,8	-30%	-56%	---	
Handlowy	BHW	Sprzedaj	43,0	45,4	-5%	5 925	8,9	16,7	16,0	0,8	0,8	0,8	9%	5%	5%	
ING	ING	Sprzedaj	170,0	185,0	-8%	24 069	12,9	13,1	12,1	1,3	1,2	1,1	10%	9%	9%	
mBank	MBK	Sprzedaj	240,0	308,0	-22%	13 049	---	---	61,4	0,8	0,9	0,9	0%	-11%	1%	
Millennium	MIL	Sprzedaj	3,7	4,7	-21%	5 677	---	---	---	0,7	1,0	1,2	-7%	-44%	-18%	
Pekao	PEO	Sprzedaj	78,0	91,9	-15%	24 116	14,3	14,2	13,9	0,9	0,9	0,9	6%	6%	6%	
PKO BP	PKO	Trzymaj	37,5	37,2	1%	46 463	11,1	16,0	12,7	1,1	1,0	1,0	10%	7%	8%	
Santander	SPL	Sprzedaj	220,0	243,8	-10%	24 914	53,7	72,4	67,5	0,9	0,9	0,9	2%	1%	1%	
Kruk	KRU	Trzymaj	310,0	303,8	2%	5 776	10,7	10,6	10,5	2,4	2,2	2,0	23%	21%	19%	
PZU	PZU	Trzymaj	38,0	36,9	3%	31 881	10,4	10,8	10,7	1,7	1,6	1,6	16%	15%	15%	

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
							21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P
11bit Studios	11B	Trzymaj	527,0	499,0	6%	1 179	64,3	81,2	8,5	39,4	40,3	5,4	3%	0%	0%
AC	ACG	Kupuj	42,0	37,3	13%	376	13,1	11,7	10,3	8,5	7,8	7,5	0%	4%	6%
Allegro	ALE	Kupuj	82,0	73,2	12%	74 851	67,1	52,8	39,8	36,7	30,4	23,9	2%	1%	1%
Alumetal	AML	Trzymaj	63,7	59,0	8%	919	6,9	10,2	9,9	5,6	7,2	6,8	-4%	-4%	7%
Ambra	AMB	Kupuj	25,5	21,8	17%	550	15,9	13,5	12,6	7,8	7,0	6,4	-2%	7%	9%
Amica	AMC	Trzymaj	163,0	157,0	4%	1 221	10,5	11,2	10,7	5,6	5,4	5,3	26%	-6%	6%
Amrest	EAT	Zawieszona		26,5	-	5 818	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	50,0	31,7	58%	544	59,8	31,3	22,9	22,2	18,7	14,8	0%	-2%	1%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	39,0	35,9	9%	1 200	14,9	14,3	13,8	9,7	9,2	8,8	8%	7%	7%
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	83,0	80,4	3%	6 669	14,5	15,4	15,2	3,2	2,9	2,6	25%	22%	26%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	48,0	37,7	27%	1 956	14,7	14,1	13,3	7,5	6,9	6,5	9%	9%	9%
Atal	1AT	Zawieszona		49,8	-	1 928	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	17,5	12,5	40%	1 633	10,3	10,4	9,5	7,9	8,0	7,2	6%	0%	2%
Azoty	ATT	Zawieszona		30,1	-	2 986	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Benefit	BFT	Kupuj	910,0	788,0	15%	2 281	---	15,0	12,5	13,7	7,6	6,9	5%	5%	10%
BoomBit	BBT	Kupuj	36,0	23,0	57%	309	18,3	15,4	13,5	8,3	8,8	9,3	4%	5%	4%
Budimex	BDX	Kupuj	345,0	271,0	27%	6 919	16,9	14,9	22,7	8,1	7,9	12,3	19%	9%	2%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	234,3	195,5	20%	807	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Trzymaj	130,0	124,9	4%	6 853	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	143,0	186,3	-23%	18 766	57,8	32,1	37,8	30,7	21,6	23,0	3%	7%	3%
Celon	CLN	Kupuj	74,8	38,5	95%	1 695	---	---	---	45,6	820,4	-533,8	-2%	-2%	-2%
Ciech	CIE	Trzymaj	50,4	48,0	5%	2 530	6,9	11,0	12,5	5,8	5,9	5,9	1%	0%	3%
Comarch	CMR	Kupuj	278,0	269,0	3%	2 188	17,3	16,0	15,7	7,3	6,7	6,4	11%	8%	8%
Comp	CMP	Kupuj	70,0	60,2	16%	356	6,8	15,3	13,2	4,1	5,6	5,3	14%	13%	14%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	36,0	33,0	9%	21 131	4,2	14,8	14,8	3,2	7,3	7,4	7%	2%	4%
Dadelo	DAD	Trzymaj	23,0	22,0	5%	252	53,5	40,3	29,9	29,0	22,6	17,3	-7%	-5%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		3,4	-	1 540	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		302,5	-	29 657	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Kupuj	165,0	138,8	19%	3 525	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Enea	ENA	Kupuj	10,0	8,6	16%	3 810	11,6	3,7	3,7	---	---	---	---	---	---

TRIGON DM COVERAGE														Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield			
							21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P	
Eurocash	EUR	Zawieszona		12,2	-	1 698	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Forte	FTE	Zawieszona	b.d.	58,3	-	1 395	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
GPW	GPW	Kupuj	57,5	45,3	27%	1 900	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Inter Cars	CAR	Kupuj	500,0	420,0	19%	5 951	12,0	12,2	12,1	9,3	9,2	8,8	5%	3%	2%	
JSW	JSW	Sprzedaj	26,3	33,8	-22%	3 967	---	---	15361	12,1	6,3	5,2	-30%	-12%	-8%	
Kęty	KTY	Trzymaj	683,0	693,0	-1%	6 687	12,5	14,2	13,8	9,1	9,8	9,5	7%	4%	5%	
KGHM	KGH	Kupuj	210,0	190,2	10%	38 040	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Lotos	LTS	Kupuj	58,6	51,3	14%	9 491	7,5	8,9	8,2	3,6	3,7	3,0	14%	5%	8%	
LPP	LPP	Trzymaj	14 500,0	13 550,0	7%	25 100	31,3	24,1	19,0	12,4	10,9	9,4	1%	3%	5%	
Mabion	MAB	Zawieszona		64,0	-	1 034	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Mangata	MGT	Kupuj	99,0	73,0	36%	487	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona	-	27,5	-	119	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Neuca	NEU	Trzymaj	900,0	882,0	2%	3 903	20,6	20,5	19,7	13,1	12,3	11,5	6%	2%	6%	
New ag	NWG	Kupuj	29,4	24,8	19%	1 116	8,7	10,3	12,6	6,8	6,5	7,5	6%	13%	28%	
OncoArendi	OAT	Zawieszona		47,8	-	664	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	70,0	50,2	39%	700	14,1	13,6	12,5	7,8	7,1	6,4	3%	12%	7%	
Orange	OPL	Kupuj	8,4	7,7	10%	10 066	5,9	25,9	26,8	5,1	4,8	5,0	6%	1%	3%	
PBKM	BKM	Zawieszona: -		87,0	-	801	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
PCF Group	PCF	Kupuj	87,2	60,0	45%	1 796	31,1	24,4	32,3	23,4	17,8	22,2	0%	3%	4%	
Pepco Group	PCO	Kupuj	62,0	54,3	14%	31 240	---	18,8	21,7	---	---	---	0%	0%	0%	
PGE	PGE	Kupuj	10,3	9,1	13%	16 985	---	10,2	11,8	3,6	4,1	3,9	16%	-5%	-5%	
PGNiG	PGN	Kupuj	7,7	6,2	25%	35 606	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
PKN Orlen	PKN	Sprzedaj	70,2	69,4	1%	29 683	4,3	7,9	7,3	3,7	5,2	5,0	-5%	0%	-2%	
Playway	PLW	Kupuj	601,0	460,0	31%	3 036	28,3	---	---	---	---	---	---	---	---	
R22	R22	Kupuj	65,6	51,4	28%	729	27,1	21,6	18,1	15,2	12,9	11,8	-2%	2%	6%	
Rainbow	RBW	Zawieszona		24,8	-	361	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Raw lplug	RWL	Kupuj	24,9	17,9	39%	583	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Stalprodukt	STP	Trzymaj	390,0	362,5	8%	2 023	8,4	12,1	13,0	3,2	3,4	3,1	2%	4%	23%	
Tauron	TPE	Kupuj	3,9	3,3	18%	5 792	68,1	3,0	4,8	3,9	4,2	4,0	1%	0%	5%	
Ten Square Games	TEN	Kupuj	756,0	530,5	43%	3 855	19,6	13,8	11,5	16,8	11,0	8,7	5%	-1%	9%	
VRG	VRG	Zawieszona		3,6	-	846	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Waw el	WWL	Kupuj	875,0	586,0	49%	879	14,0	11,7	11,4	7,2	6,2	5,9	5%	3%	9%	
Wielton	WLT	Zawieszona		10,3	-	621	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Wirtualna Polska	WPL	Trzymaj	124,0	124,4	-	3 637	25,7	22,6	20,3	13,6	12,4	11,2	4%	4%	5%	
XTB	XTB	Kupuj	24,1	17,1	-	2 001	7,8	8,9	8,7	3,2	3,4	3,1	46%	28%	25%	

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			P/BV			DY			Zmiana kursu				
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y		
Banki															
Alior	ALR	12,5	13,3	11,6	0,7	0,6	0,6	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	41%	111%		
BNPPL	BNPPPL	12,5	15,8	13,7	0,8	0,7	0,7	0,0%	2,0%	1,6%	-1%	-4%	33%		
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-12%	4%	-24%		
Handlowy	BHW	8,9	16,7	16,0	0,8	0,8	0,8	2,6%	8,4%	4,5%	-8%	5%	20%		
ING	ING	12,9	13,1	12,1	1,3	1,2	1,1	0,0%	3,9%	3,8%	-6%	7%	27%		
mBank	MBK	---	---	61,4	0,8	0,9	0,9	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	45%	50%		
Millennium	MIL	---	---	---	0,7	1,0	1,2	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	24%	52%		
Pekao	PEO	14,3	14,2	13,9	0,9	0,9	0,9	3,5%	5,2%	5,3%	-11%	21%	67%		
PKO BP	PKO	11,1	16,0	12,7	1,1	1,0	1,0	0,0%	4,5%	4,7%	-9%	14%	61%		
Santander	SPL	53,7	72,4	67,5	0,9	0,9	0,9	1,2%	0,6%	0,4%	-9%	16%	51%		
Erste Group	EBS AV	18,3	11,0	9,6	0,9	0,9	0,8	4,6%	4,8%	5,4%	-3%	10%	50%		
Komerční Banka	KOMB CP	18,3	15,1	12,5	1,2	1,4	1,3	4,1%	7,3%	6,3%	2%	20%	41%		
Moneta Bank	MONET CP	17,3	14,9	11,6	1,6	1,5	1,4	6,2%	7,4%	7,9%	7%	7%	61%		
OTP Bank	OTP HB	14,4	10,1	9,2	1,5	1,3	1,2	2,2%	2,5%	3,0%	-5%	20%	44%		

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y		
Finanse inne															
GPW	GPW	---	---	---	---	---	---	5,5%	5,7%	6,0%	-6%	-3%	-1%		
Kruk*	KRU	10,7	10,6	10,5	2,4	2,2	2,0	3,6%	4,7%	6,1%	15%	72%	158%		
PZU*	PZU	10,4	10,8	10,7	1,7	1,6	1,6	7,6%	0,0%	9,5%	-5%	14%	31%		
XTB	XTB	7,8	8,9	8,7	3,2	3,4	3,1	10,5%	9,6%	8,4%	-2%	5%	-33%		
Votum	VOT	11,9	7,5	5,5	9,0	5,7	3,9	2,3%	4,2%	8,0%	-7%	-16%	26%		
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	22,1	20,3	18,6	14,6	13,2	12,0	2,2%	2,3%	2,5%	0%	1%	-12%		
Euronext (GPW)	ENX FP	18,0	16,9	15,7	16,6	13,1	11,9	2,3%	2,7%	3,0%	-2%	14%	4%		
LSE (GPW)	LSE LN	---	0,0	0,0	---	0,0	0,0	---	---	---	---	---	---		
B2Holding (KRU)*	B2H NO	11,8	8,1	6,2	0,7	0,7	0,6	3,7%	5,9%	8,1%	-11%	2%	81%		
doValue (KRU)*	DOV IM	55,9	13,1	9,8	2,9	2,5	2,2	5,0%	7,3%	7,3%	2%	-4%	3%		
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	5,3	4,9	5,5	0,9	0,7	0,8	---	---	---	-5%	18%	32%		
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	27,3	---	6,1	0,7	0,6	0,6	0,4%	4,6%	6,4%	1%	-4%	17%		
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	12,0	9,8	8,3	1,4	1,3	1,2	5,3%	5,9%	6,4%	-6%	-10%	17%		
PRA Group (KRU)*	PRAA US	11,1	11,1	11,0	1,0	0,8	0,9	---	---	---	-6%	0%	-6%		
VIG (PZU)*	VIG AV	10,6	8,2	7,5	0,8	0,8	0,8	5,1%	5,5%	6,0%	-2%	3%	17%		

Paliwa															
Lotos	LTS	7,5	8,9	8,2	3,6	3,7	3,0	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	9%	0%		
MOL	MOL	6,0	6,6	6,3	3,4	3,2	2,9	4,6%	4,8%	5,0%	-6%	14%	29%		
PGNIG	PGN	---	---	---	---	---	---	3,4%	2,4%	2,4%	-10%	-9%	15%		
PKN Orlen	PKN	4,3	7,9	7,3	3,7	5,2	5,0	5,0%	5,0%	5,0%	-13%	4%	20%		
A2A	A2A IM	17,5	16,0	15,1	7,7	7,3	7,1	4,6%	4,9%	5,0%	-1%	11%	41%		
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	4,1	7,3	3,3	4,6	5,6	---	---	---	6%	12%	144%		
Centrica	CNA LN	14,1	7,7	7,1	2,4	2,1	2,1	0,0%	0,1%	0,1%	-7%	-13%	2%		
Enegas	ENG SM	12,8	12,9	13,4	10,2	10,1	10,2	9,0%	9,1%	9,2%	-4%	5%	-14%		
Gazprom	GAZPRX	3,8	3,8	4,1	3,6	3,6	3,7	10,9%	12,2%	11,2%	1%	20%	51%		
MOL	MOL HB	6,2	6,8	6,5	3,4	3,2	2,9	4,5%	4,7%	4,9%	-1%	17%	37%		
Motor Oil Hellas	MOH GA	8,8	5,9	5,5	7,1	5,2	5,1	6,8%	8,9%	9,5%	-7%	2%	11%		
OMV	OMV AV	7,4	7,5	7,6	3,2	3,0	2,8	4,4%	4,7%	4,9%	-7%	8%	55%		

*P/BV zamiast EV/EBITDA

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y		
Chemia															
Ciech	CIE	6,9	11,0	12,5	5,8	5,9	5,9	6,3%	5,1%	4,0%	-8%	23%	52%		
Grupa Azoty	ATT	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%		
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	-12%	-25%		
CF Industries	CF US	11,9	13,6	14,4	6,0	6,3	6,3	2,5%	2,5%	2,5%	-8%	0%	55%		
Solvaya	SOLB BB	14,7	13,2	11,8	6,8	6,3	5,9	3,4%	3,5%	3,6%	3%	6%	57%		
Mosaic	MOS US	8,8	10,4	9,7	5,3	5,6	5,4	0,8%	0,9%	1,0%	-4%	-12%	118%		
Sisecam	SISE TI	9,9	5,9	5,3	4,4	3,8	3,4	3,5%	4,4%	5,1%	-5%	3%	15%		
Yara International	YAR NO	11,3	12,4	12,1	6,2	6,5	6,3	0,8%	0,6%	0,6%	0%	10%	31%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	12,7	4,9	5,1	1,2	1,1	1,0	---	---	---	-4%	9%	16%		
JSW	JSW	---	---	15361,0	12,1	6,3	5,2	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	11%	75%		
KGHM	KGH	---	---	---	---	---	---	3,2%	4,2%	4,2%	0%	-5%	60%		
Antofagasta	ANTO LN	13,2	13,4	14,6	4,2	4,2	4,2	0,1%	0,1%	0,0%	-1%	-21%	40%		
BHP	BHP AU	11,1	9,6	13,2	5,0	4,4	5,7	5,9%	6,9%	4,7%	7%	8%	38%		
First Quantum	FM CN	13,3	7,6	8,5	5,0	3,5	3,3	0,0%	0,1%	0,3%	-14%	-11%	104%		
Freeport	FCX US	12,1	10,5	12,5	5,1	4,1	3,8	0,8%	1,9%	1,8%	-6%	-4%	168%		
Glencore	GLEN LN	7,4	8,3	9,5	4,2	4,1	4,2	0,1%	0,1%	0,1%	0%	7%	75%		
Rio Tinto	RIO LN	5,4	7,5	10,7	3,1	4,0	5,4	0,2%	0,1%	0,1%	-2%	-3%	26%		
SoutherCopper	SCCO US	14,5	15,3	16,2	8,1	8,8	9,4	4,2%	4,1%	3,9%	-2%	-12%	46%		
Vale	VALE US	11,7	4,0	4,9	2,6	3,0	3,9	---	---	---	-3%	12%	95%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	14,2	16,6	14,4	7,9	7,8	7,6	5,9%	5,8%	6,3%	-7%	1%	36%		
Enea	ENA	11,6	3,7	3,7	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	12%	9%		
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	-1%	-6%		
PEP	PEP	28,6	30,5	26,5	0,0	14,0	11,1	---	---	---	1%	-15%	73%		
PGE	PGE	---	10,2	11,8	3,6	4,1	3,9	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	6%	24%		
Tauron	TPE	68,1	3,0	4,8	3,9	4,2	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	7%	10%		
ZE PAK	ZEP	---	---	---	0,5	0,6	0,6	---	---	---	-5%	-9%	-2%		
Endesa	ELE SM	13,3	13,2	12,6	7,8	7,8	7,7	6,0%	5,3%	5,6%	-5%	-4%	-11%		
Enel	ENEL IM	14,5	14,0	12,8	7,0	7,0	6,7	4,7%	5,0%	5,4%	1%	-8%	1%		
Energias de Portugal	EDP PL	21,0	19,0	17,7	8,2	7,9	7,8	4,2%	4,4%	4,5%	2%	-7%	3%		
RWE	RWE GY	19,1	16,9	21,4	6,5	5,8	6,3	3,0%	3,1%	3,2%	-1%	-11%	-8%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	---	36,9	16,5	11,6	4,6	4,2	0,0%	---	---	-18%	34%	10%		
Cyfrowy Polsat	CPS	4,2	14,8	14,8	3,2	7,3	7,4	3,6%	3,6%	3,6%	9%	10%	13%		
Netia	NET	44,9	---	---	---	---	---	---	---	---	1%	21%	61%		
Orange PL	OPL	5,9	25,9	26,8	5,1	4,8	5,0	0,0%	3,3%	3,3%	16%	8%	10%		
Wirtualna Polska	WPL	25,7	22,6	20,3	13,6	12,4	11,2	0,8%	1,6%	1,6%	6%	27%	76%		
Deutsche Telekom	DTE GR	16,9	15,6	13,8	5,7	5,3	4,9	3,4%	3,7%	4,0%	0%	11%	20%		
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	10,9	10,0	10,0	3,7	3,7	3,6	4,7%	5,3%	5,6%	0%	3%	13%		
O2 Czech Republic	TELEC CP	13,3	13,4	13,4	6,9	7,0	7,0	3,1%	3,1%	3,1%	0%	0%	23%		
Telekom Austria	TKA AV	12,6	10,2	9,5	4,8	4,5	4,3	3,7%	4,3%	4,5%	-1%	12%	21%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y		
IT															
Asseco BS	ABS	14,9	14,3	13,8	9,7	9,2	8,8	5,6%	6,1%	6,7%	3%	-1%	10%		
Asseco PL	ACP	14,5	15,4	15,2	3,2	2,9	2,6	3,9%	3,9%	4,0%	7%	15%	19%		
Asseco SEE	ASE	14,7	14,1	13,3	7,5	6,9	6,5	2,7%	4,0%	5,3%	-7%	-10%	-10%		
Comarch	CMR	17,3	16,0	15,7	7,3	6,7	6,4	1,1%	1,9%	3,7%	7%	16%	25%		
Comp	CMP	6,8	15,3	13,2	4,1	5,6	5,3	5,0%	8,3%	8,3%	-6%	9%	-8%		
LiveChat	LVC	---	---	---	---	17,1	---	---	---	---	-2%	4%	50%		
PGS Software	PSW	22,3	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	16%	29%		
Sygnity	SGN	8,7	5,1	8,7	0,0	5,3	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	2%	-5%	27%		
Atos (ACP)	ATO FP	5,9	9,2	7,1	4,3	3,6	2,8	2,2%	2,6%	3,0%	-22%	-30%	-45%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	26,7	22,4	19,7	12,1	10,7	9,5	1,2%	1,3%	1,5%	6%	14%	66%		
SAP (ACP)	SAP GR	22,6	20,4	22,2	16,9	15,8	14,3	1,6%	1,7%	1,8%	0%	-1%	-14%		
Gry															
11 bit	11B	64,3	81,2	8,5	39,4	40,3	5,4	0,0%	0,0%	1,1%	2%	-6%	-3%		
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	6%	-7%		
BoomBit	BBT	18,3	15,4	13,5	8,3	8,8	9,3	1,9%	2,6%	3,2%	-10%	-13%	9%		
CD Projekt	CDR	57,8	32,1	37,8	30,7	21,6	23,0	8,3%	1,1%	1,9%	4%	9%	-52%		
PCF Group	PCF	31,1	24,4	32,3	23,4	17,8	22,2	0,0%	---	0,0%	-1%	-12%	--		
Playway	PLW	28,3	---	---	---	---	---	2,8%	3,3%	4,4%	-2%	-6%	-7%		
Ten Square Games	TEN	19,6	13,8	11,5	16,8	11,0	8,7	1,9%	2,4%	3,3%	16%	15%	-1%		
Activision	ATVI US	24,3	21,1	19,6	16,2	13,5	12,4	0,5%	0,5%	0,6%	-1%	-2%	14%		
Electronic Arts	EA US	22,6	20,4	22,4	15,0	13,8	17,8	0,2%	0,2%	0,2%	5%	1%	7%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---		
Take-Two	TTWO US	36,1	24,9	19,2	23,9	16,0	11,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	-2%	11%		
Ubisoft	UBI FP	23,2	24,2	20,0	7,7	6,6	5,3	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-13%	-21%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	16,4	12,7	10,8	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-2%	9%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	---	---	---	---	---	---	---	---	9%	26%	105%		
CDRL	CDL	7,1	---	---	---	---	---	13,1%	---	---	-1%	18%	59%		
LPP	LPP	31,3	24,1	19,0	12,4	10,9	9,4	3,3%	3,7%	4,1%	5%	52%	118%		
VRG	VRG	---	22,6	14,4	6,4	5,5	5,0	---	---	---	-3%	9%	56%		
Wittchen	WTN	55,7	---	---	---	---	---	---	---	---	-2%	6%	48%		
Adidas	ADS GR	146,6	41,2	31,4	18,9	15,7	13,8	1,0%	1,3%	1,6%	3%	19%	33%		
Asos	ASC LN	33,7	25,9	24,7	11,2	9,6	7,6	0,0%	0,0%	0,0%	-20%	-27%	16%		
Foot Locker	FL US	10,3	9,8	9,1	4,7	4,7	4,5	1,8%	2,3%	2,5%	-8%	-1%	96%		
H&M	HMB SS	242,8	30,1	20,3	8,6	7,2	6,7	3,3%	4,1%	4,6%	-7%	-10%	39%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	41,7	22,5	8,0	6,4	5,7	1,9%	3,2%	3,9%	8%	35%	110%		
Inditex	ITX SM	65,8	25,8	22,5	11,0	10,0	9,0	3,4%	3,8%	4,0%	-6%	-1%	27%		
Next	NXT LN	36,6	17,0	15,2	11,3	10,4	9,8	0,0%	0,0%	0,0%	2%	1%	57%		
Nike	NKE US	38,7	33,0	28,7	28,4	24,7	21,8	0,7%	0,8%	0,9%	8%	28%	69%		
Zalando	ZAL GR	108,1	96,4	82,2	36,0	30,3	23,9	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	10%	58%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	47,7	35,8	28,4	23,6	18,7	15,2	0,0%	0,6%	1,1%	9%	24%	51%		
Eurocash	EUR	31,6	22,0	16,0	4,7	5,0	5,2	4,3%	4,8%	5,2%	-18%	-19%	-24%		
Pepco Group	PCO	---	18,8	21,7	---	---	---	---	---	---	8%	---	---		
Carrefour	CA FP	12,8	11,6	10,3	4,1	3,8	3,0	---	---	---	-6%	1%	18%		
Jeronimo Martins	JMT PL	28,3	25,3	21,7	7,5	6,8	6,3	2,0%	2,3%	2,6%	7%	18%	17%		

Metro	B4B GR	---	---	23,6	6,9	5,7	5,2	5,2%	4,9%	5,7%	0%	17%	21%
Tesco	TSCO LN	23,0	12,6	11,5	6,9	6,5	6,2	0,0%	0,0%	0,0%	4%	5%	6%

WSKAŹNIKI RYNKOWE Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Konsument - pozostałe													
AB	ABE	20,2	19,5	18,8	12,3	11,8	11,3	0,7%	1,9%	2,9%	9%	24%	106%
Action	ACT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	-8%	98%
Allegro.eu	ALE	67,1	52,8	39,8	36,7	30,4	23,9	0,0%	0,0%	0,0%	14%	29%	---
AmRest	EAT	---	---	---	6,8	8,2	7,1	0,0%	0,0%	---	-5%	-18%	25%
Auto Partner	APR	10,3	10,4	9,5	7,9	8,0	7,2	0,8%	2,4%	2,9%	11%	21%	105%
Benefit Systems	BFT	---	15,0	12,5	13,7	7,6	6,9	2,6%	1,9%	2,2%	-13%	0%	-8%
Inter Cars	CAR	12,0	12,2	12,1	9,3	9,2	8,8	0,3%	0,4%	0,4%	6%	33%	91%
Neuca	NEU	20,6	20,5	19,7	13,1	12,3	11,5	2,7%	1,2%	1,3%	9%	25%	75%
Oponeo	OPN	14,1	13,6	12,5	7,8	7,1	6,4	1,6%	2,5%	2,6%	-13%	-5%	36%
Rainbow Tours	RBW	---	28,2	21,2	---	---	---	6,0%	1,6%	2,4%	-15%	-13%	34%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	111,2	32,4	26,9	10,4	8,0	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-1%	65%
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	91,8	31,4	18,7	6,6	5,7	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	12%	94%
Sodexo (BFT)	SW FP	42,3	17,4	14,6	12,4	8,2	7,0	1,2%	3,0%	3,5%	-6%	-10%	24%
Auto Zone (CAR)	AZO US	18,3	17,8	15,9	12,0	12,2	10,6	0,0%	0,0%	0,0%	10%	11%	40%
LKQ (CAR)	LKQ US	16,1	15,1	15,1	10,7	9,6	---	---	---	---	2%	13%	82%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	11,4	10,3	9,7	7,0	6,4	6,0	2,6%	3,3%	3,9%	7%	3%	107%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	23,5	22,1	20,2	16,0	15,8	14,8	0,0%	0,0%	0,0%	11%	17%	40%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	---	49,3	21,2	7,7	6,1	5,1	0,0%	0,0%	0,8%	10%	11%	78%
Brinker (EAT)	EAT US	18,1	11,3	9,7	9,2	6,8	6,1	0,0%	2,5%	2,8%	-4%	-16%	114%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	8,2	7,6	6,6	2,3%	2,7%	3,1%	-15%	-5%	15%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	18,2	16,3	16,2	3,2%	3,4%	3,7%	1%	0%	16%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	25,2	21,7	19,7	1,5%	1,6%	1,7%	11%	7%	66%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	32,6	27,9	24,8	17,0	15,0	13,5	0,8%	0,8%	0,9%	0%	12%	26%
TUI (RBW)	TUI LN	---	16,0	11,0	---	5,7	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	-20%	-17%	51%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	13,2	9,0	8,2	9,0	8,0	7,6	6,1%	8,4%	9,5%	-6%	8%	39%
Budimex	BDX	16,9	14,9	22,7	8,1	7,9	12,3	3,0%	5,5%	6,5%	-4%	-9%	22%
Develia	DVL	21,5	10,4	7,9	9,2	8,2	8,7	4,9%	7,6%	9,0%	3%	21%	75%
Dom Development	DOM	---	---	---	---	---	---	7,3%	8,4%	8,8%	-3%	-2%	43%
Erbud	ERB	28,1	17,6	---	4,6	---	---	35,0%	---	---	0%	1%	3%
Echo	ECH	9,1	11,2	8,5	11,7	14,1	11,7	5,5%	6,3%	8,3%	0%	7%	18%
GTC	GTC	---	---	---	---	---	---	4,8%	6,8%	7,6%	0%	-6%	1%
Torpol	TOR	7,6	7,0	6,1	---	---	---	10,8%	10,1%	12,2%	-16%	13%	-2%
Unibep	UNI	12,1	---	---	8,2	---	---	---	---	---	0%	19%	46%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	63,8	---	---	30,3	48,5	77,5	0,2%	0,5%	0,6%	-13%	-24%	-6%
Mabion	MAB	---	---	188,2	---	---	16,9	---	---	---	-14%	-4%	171%
Master Pharm	MPH	18,7	---	---	9,9	---	---	---	---	---	1%	3%	-7%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-15%	4%	9%
OncoArendi	OAT	6,9	12,0	20,9	5,8	9,9	17,3	---	---	---	---	-8%	239%
PBKM	BKM	43,5	129,9	53,0	22,1	27,5	18,3	---	---	0,3%	---	7%	9%
Synektik	SNT	53,3	23,5	16,4	---	---	---	---	1,6%	2,5%	---	10%	19%
Amphastar (CLN)	AMPH US	20,7	15,1	13,9	17,1	10,1	8,3	0,0%	0,0%	0,0%	0%	20%	4%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	3%	29%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	407,6	---	---	---	-3%	-16%	70%
Transport													

PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-17%	3%	30%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	12,9	9,3	28,7	8,2	6,3	0,0%	0,2%	0,3%	-4%	-1%	45%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	15,1	10,3	22,7	7,0	5,2	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	-3%	32%

WSKAŹNIKI RYNKOWE

Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Przemysł													
AC Autogaz	ACG	13,1	11,7	10,3	8,5	7,8	7,5	5,4%	6,7%	8,0%	0%	2%	-9%
Alumetal	AML	6,9	10,2	9,9	5,6	7,2	6,8	4,9%	6,8%	7,6%	-6%	-4%	52%
Ambra	AMB	15,9	13,5	12,6	7,8	7,0	6,4	3,2%	3,2%	3,2%	-8%	0%	23%
Amica	AMC	10,5	11,2	10,7	5,6	5,4	5,3	2,2%	2,5%	2,5%	-7%	7%	16%
Apator	APT	12,9	---	---	---	---	---	---	---	---	1%	-1%	16%
Arctic Paper	ATC	4,7	4,8	5,3	2,6	2,5	2,6	4,8%	6,3%	6,2%	1%	-2%	53%
Astarta	AST	16,1	3,1	---	3,4	2,2	3,2	1,3%	---	---	-14%	17%	181%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	3%	-11%
Famur	FMF	6,7	10,5	11,5	2,7	3,2	3,1	---	---	---	-2%	-3%	6%
Ferro	FRO	7,5	8,9	8,2	8,1	6,6	6,6	6,0%	10,1%	8,4%	-1%	22%	99%
Forte	FTE	18,4	12,9	12,6	7,1	6,9	6,6	6,9%	4,6%	5,3%	-1%	15%	122%
Kernel	KER	3,2	3,5	5,8	2,8	3,3	4,3	0,8%	2,0%	2,9%	-13%	-3%	22%
Kęty	KTY	12,5	14,2	13,8	9,1	9,8	9,5	6,4%	6,5%	6,4%	5%	17%	56%
Mangata	MGT	---	---	---	---	---	---	6,1%	6,1%	6,4%	-17%	-8%	40%
Mercator Medical	MRC	3,5	9,2	27,6	2,1	4,2	9,5	12,4%	4,3%	1,6%	-3%	-7%	-32%
MFO	MFO	5,3	7,9	7,0	4,5	5,5	4,7	2,1%	3,2%	---	6%	17%	115%
Newag	NWG	8,7	10,3	12,6	6,8	6,5	7,5	8,1%	6,0%	4,0%	-2%	-5%	-5%
Rawlplug	RWL	---	---	---	---	---	---	2,1%	2,2%	2,5%	15%	43%	118%
Sanok Rubber	SNK	20,0	---	---	---	---	---	---	---	---	-8%	13%	70%
Śnieżka	SKA	13,9	13,7	13,1	9,1	8,6	8,1	4,3%	4,3%	4,4%	-2%	-5%	-12%
Stalprodukt	STP	8,4	12,1	13,0	3,2	3,4	3,1	1,7%	1,4%	1,4%	-9%	10%	128%
Wawel	WWL	14,0	11,7	11,4	7,2	6,2	5,9	6,0%	6,0%	6,0%	-2%	-3%	0%
Wielton	WLT	23,9	10,5	9,3	6,4	5,3	4,9	2,9%	---	2,9%	-7%	11%	122%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	10,3	9,4	---	2,3%	2,7%	---	0%	10%	40%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	15,6	13,3	11,4	2,0%	2,3%	2,7%	11%	8%	92%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	4,8	4,6	4,1	6,8%	7,1%	7,5%	11%	4%	48%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	5,5	5,5	5,2	5,3%	4,1%	4,3%	-4%	-7%	36%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	11,4	9,2	7,9	1,9%	2,5%	2,9%	-1%	-19%	58%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,1	6,4	5,4	3,0%	4,3%	5,1%	-12%	-26%	22%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	7,3	5,6	5,9	2,5%	2,6%	3,0%	2%	-8%	39%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	16,9	12,3	10,4	2,1%	2,2%	2,4%	-3%	-9%	52%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	26,3	21,6	19,2	1,4%	1,6%	1,7%	6%	2%	67%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	11,7	8,5	7,1	1,5%	2,8%	3,2%	0%	10%	26%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	9,0	7,8	7,1	2,6%	3,4%	3,8%	-5%	-15%	17%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	11,3	10,0	9,4	2,3%	2,5%	2,7%	5%	0%	36%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	7,6	6,0	5,3	---	---	---	-9%	11%	99%
Kaiser (KTY)	KALU US	41,3	23,2	---	---	---	---	---	---	---	-11%	1%	73%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	66,1	10,7	9,8	5,1	4,7	4,5	3,5%	4,2%	4,6%	2%	2%	110%
Alstom (NWG)	ALO FP	22,2	20,3	15,2	13,2	10,5	8,4	1,1%	1,7%	2,2%	-14%	-22%	-19%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	14,6	10,0	8,0	0,0%	0,0%	0,0%	17%	61%	244%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	6,1	5,1	4,4	2,6%	3,1%	3,4%	-4%	-14%	9%

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

Kacper Koproń

Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek

Biotechnologia

Michał Kozak

Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszc

TMT

Łukasz Rudnik

Przemysł, Wydobycie

David Sharma

Budownictwo, Developerzy

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.