

Najważniejsze informacje:

PKN Orlen, Lotos - ME nie prowadzi analiz zw. z ewentualną konsolidacją polskiego sektora naftowego

Alior Bank - Fitch utrzymał rating Alior Banku na poziomie BB z perspektywą stabilną

Netia - Netia chce w '17 zwiększyć liczbę usług na klienta

mBank - Wyłożył 50 mln EUR w fundusz inwestujący w technologie

BZ WBK - Maciej Reluga członkiem zarządu BZ WBK

Polenergia - Chce na przełomie III i IV kwartału przedstawić nową strategię

Ronson - Chce przekazać w '17 klientom prawie 1000 lokali, sprzedać prawie 800

Ronson - Zarząd za dokonaniem jeszcze jednej płatności w formie dywidendy z zysku za '16

Ronson - Planuje w '17 wydać na zakup działek 30-50 mln PLN

Capital Park - Właściciel Capital Park analizuje opcje dotyczące pakietu akcji spółki

ATM - W wezwaniu na akcje ATM nie złożono żadnego zapisu

Nadchodzące wydarzenia:

GPW - NWZ (22 lutego)

Jeronimo Martins - Raport kwartalny (22 lutego)

Magyar Telekom - Raport kwartalny (22 lutego)

Eurocash - Raport kwartalny (23 lutego)

Hrvatski Telekom - Raport kwartalny (23 lutego)

LPP - Raport kwartalny (23 lutego)

KAZ Minerals - Raport kwartalny (23 lutego)

PGNiG: dynamiczne wyjście w górę



Kurs PGNiG długą białą świecą przełamał strefę oporu na 5,80 – 5,90 zł generując średnioterminowy sygnał kupna. Można więc założyć, że najbliższe sesje przyniosą kontynuację ruchu w górę. Jego prognozowany zasięg to 6,15 – 6,19 zł, 6,32 – 6,39 zł oraz 6,51 – 6,56 zł. Wsparciem w krótkim terminie jest 5,62 zł a w średnim 5,22 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57 964,1	0,2%
WIG zam.	58 610,3	1,2%
obróć (mln PLN)	1 475,5	6,7%
WIG 20 otw.	2 185,4	0,2%
WIG 20 zam.	2 215,4	1,4%
FW20 otw.	2 185,0	-0,1%
FW20 zam.	2 206,0	1,3%
mWIG40 otw.	4 797,8	-0,1%
mWIG40 zam.	4 838,2	0,9%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
PGNiG	6,03	6,5%
ATAL	31,50	6,1%
Emperia	68,50	5,0%
PKN Orlen	93,50	4,6%
PHN	17,95	3,1%

Największe spadki	kurs	zmiana
OTP Bank	9 079,00	-2,1%
Ciech	72,45	-2,1%
GTC	8,57	-1,3%
Handlowy	81,00	-1,2%
Moneta Money Bc	84,65	-0,9%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
OTP Bank	9 079,00	62
MOL	21 000,00	26
Magyar Telekom	525,00	8
Komercni	961,00	30
O2 Czech Republic	273,50	7

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	33 745,0	-0,7%
RTS	1 176,1	0,3%
PX50	971,1	-0,2%
DJIA	20 619,8	0,0%
NASDAQ	5 666,8	0,0%
S&P 500	2 328,3	0,0%
DAX XETRA	11 757,2	-0,3%
FTSE	7 277,9	-0,3%
CAC 40	4 899,5	-0,5%
NIKKEI	19 347,5	-0,5%
HANG SENG	24 107,7	0,5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	1,73	0,0%
EUR/PLN	4,320	1,1%
USD/PLN	4,048	0,0%
EUR/USD	1,067	1,9%
miedź (USD/t)	5 983,0	-1,1%
miedź (PLN/t)	24 218,8	-1,8%
ropa Brent (USD/bbl)	55,45	-0,8%

17 lutego 2017 r.

Najważniejsze informacje:

- PKN Orlen, Lotos** **ME nie prowadzi analiz zw. z ewentualną konsolidacją polskiego sektora naftowego**
Resort energii poinformował, że nie prowadzi prac związanych z potencjalną konsolidacją polskiego sektora naftowego. Wcześniej przewodniczący Komitetu Stałego Rady Ministrów, Henryk Kowalczyk, powiedział, że jego zdaniem Skarb Państwa powinien podnieść swoje udziały w PKN Orlen, a jednym ze sposobów miałyby być połączenie z Lotosem. (PAP)
- Alior Bank** **Fitch utrzymał rating Alior Banku na poziomie BB z perspektywą stabilną**
Agencja Fitch Ratings utrzymała rating Alior Banku na poziomie "BB" z perspektywą stabilną. (PAP)
- Netia** **Netia chce w '17 zwiększyć liczbę usług na klienta**
Netia poinformowała, że w minionym roku wydała na modernizację sieci 18,6 mln PLN. Priorytetem zarządu na 2017 r. jest wzrost penetracji bazy klientów w zakresie usług pakietowych włącznie z usługą telewizyjną. Znaczące zwiększenie wolumenów sprzedaży związanych z programem modernizacji sieci spółka zakłada w 2018 r. (PAP)
- mBank** **Wyłoży 50 mln EUR w fundusz inwestujący w technologie**
mBank wyłoży 50 mln EUR w fundusz, którego celem jest rozwój i komercjalizacja technologii dla instytucji finansowych. Będzie to fundusz, który będzie inwestował w start-upy technologiczne, które z czasem staną się partnerami dla instytucji finansowych na całym świecie. Przewidywany czas życia funduszu to 10 lat, przy czym większość środków powinno być wydanych w pierwszych 3-5 latach. (PAP)
- BZ WBK** **Maciej Reluga członkiem zarządu BZ WBK**
Eamonn Crowley złożył rezygnację z funkcji członka zarządu BZ WBK ze skutkiem na dzień 16 lutego 2017 r. Jednocześnie rada nadzorcza banku powołała do zarządu banku na stanowisko członka zarządu Macieja Relugę. (PAP)
- Polenergia** **Chce na przełomie III i IV kwartału przedstawić nową strategię**
Grupa Polenergia chce na przełomie III i IV kwartału przedstawić nową strategię rozwoju. Zamierza koncentrować się na energetyce odnawialnej, w tym w obszarze fotowoltaiki, przygląda się projektom magazynowania energii. (PAP)
- Ronson** **Chce przekazać w '17 klientom prawie 1000 lokali, sprzedać prawie 800**
Ronson planuje przekazać w 2017 roku klientom prawie 1000 lokali, a sprzedać prawie 800, poinformował Tomasz Łapiński, członek zarządu i dyrektor finansowy grupy. Grupa spodziewa się dobrego pod względem wyników I kw. 2017 roku. (PAP)
- Ronson** **Zarząd za dokonaniem jeszcze jednej płatności w formie dywidendy z zysku za '16**
Zarząd Ronsona opowiada się za dokonaniem jeszcze jednej płatności w formie dywidendy z zysku za 2016 r., prócz planowanej na marzec zaliczki, poinformował Tomasz Łapiński. (PAP)
- Ronson** **Planuje w '17 wydać na zakup działek 30-50 mln PLN**
Ronson planuje w 2017 roku wydać na zakup działek 30-50 mln PLN, spółka rozgląda się za działkami w Poznaniu i Warszawie. (PAP)
- Capital Park** **Właściciel Capital Park analizuje opcje dotyczące pakietu akcji spółki**
Większościowy akcjonariusz Capital Park, Fundusze Patron, rozpoczął przegląd opcji, w wyniku których może nastąpić zmiana struktury właścicielskiej spółki. (PAP)
- ATM** **W wezwaniu na akcje ATM nie złożono żadnego zapisu**
W wezwaniu ogłoszonym przez MCI.PrivateVentures na 3.797.097 akcji ATM-u nie złożono żadnego zapisu (PAP)

17 lutego 2017 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
22 lutego	GPW	NWZ
22 lutego	Jeronimo Martins	Raport kwartalny
22 lutego	Magyar Telekom	Raport kwartalny
23 lutego	Eurocash	Raport kwartalny
23 lutego	Hrvatski Telekom	Raport kwartalny
23 lutego	LPP	Raport kwartalny
23 lutego	KAZ Minerals	Raport kwartalny

17 lutego 2017 r.

Bank	Rekomendacja	Data rekomendacji	Cena docelowa	Kapitalizacja (mln zł)	P/E skorygowane			P/BV		
					2015	2016P	2017P	2015	2016P	2017P
Banki										
Alior Bank	Kupuj	2016-12-16	59,00	8 401,75	19,4	26,2	33,5	1,7	1,4	1,4
BZ WBK	Sprzedaj	2016-12-16	312,00	35 074,45	13,8	16,4	19,9	1,6	1,7	1,6
Erste Bank	Trzymaj	2016-08-10	24,50	55 269,19	11,3	9,0	10,9	1,0	1,0	0,9
Handlowy	Trzymaj	2016-12-16	74,00	10 583,43	19,7	17,7	18,1	1,8	1,5	1,5
ING BSK	Kupuj	2017-02-03	190,00	22 982,17	15,0	13,6	16,3	1,6	1,6	1,9
Komercni	Kupuj	2017-02-14	1 058,00	29 011,74	54,4	12,8	15,5	6,8	1,7	1,6
mBank	Sprzedaj	2016-12-16	306,00	17 187,35	13,1	14,6	25,8	1,4	1,3	1,2
Millennium	Kupuj	2016-12-16	6,00	8 431,16	14,5	11,8	33,2	1,2	1,2	1,2
Moneta Money Bank	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTP Bank	Trzymaj	2016-08-30	7 113,00	35 604,50	23,6	14,8	12,3	1,2	1,9	1,7
Pekao	Trzymaj	2016-12-16	127,00	38 058,15	19,4	16,6	18,5	1,9	1,6	1,7
Raiffeisen	Trzymaj	2016-09-21	13,10	28 221,54	10,2	18,7	17,7	0,5	0,7	0,8
Spółka										
Spółka	Rekomendacja	Data rekomendacji	Cena docelowa	Kapitalizacja (mln zł)	P/E skorygowane			EV/EBITDA		
					2015	2016P	2017P	2015	2016P	2017P
Przemysł podstawowy										
Forte	Kupuj	2016-07-22	74,00	1 947,34	15,7	18,3	17,4	11,4	13,5	13,6
Pfleiderer Group	Trzymaj	2016-07-18	31,00	2 890,19	13,1	26,9	28,2	5,9	8,1	8,1
Stelmet	Trzymaj	2017-01-11	32,00	895,60	-	14,0	21,1	-	11,9	11,2
Sektor chemiczny										
Ciech	Trzymaj	2016-07-25	62,50	3 818,11	9,9	8,9	10,5	8,3	6,5	7,1
Grupa Azoty	Trzymaj	2016-06-21	74,18	7 129,18	13,8	12,3	13,2	7,9	6,3	6,4
Synthos	Kupuj	2016-06-14	4,19	7 873,34	13,2	24,1	19,9	9,2	14,2	12,0
Sektor budowlany										
Budimex	Trzymaj	2016-10-14	215,00	6 327,63	19,5	19,9	19,1	8,2	9,5	9,3
Elektrobudowa	Trzymaj	2016-06-08	100,00	569,24	12,0	12,4	16,2	7,3	7,5	9,0
Pekabex	Trzymaj	2016-11-08	13,00	266,10	14,9	14,4	12,2	7,1	6,5	6,8
Cykliczne dobra konsumpcyjne										
CCC	Trzymaj	2016-10-14	200,00	8 490,78	25,0	30,4	26,2	17,6	22,0	17,5
LPP	Trzymaj	2016-10-14	5 444,00	9 989,10	37,0	43,5	20,9	14,7	18,2	11,1
Cykliczne usługi										
PKP Cargo	Sprzedaj	2016-10-20	40,00	2 588,69	nm	nm	45,7	6,4	9,3	6,5
Dystrybutorzy										
AB	Trzymaj	2016-07-25	30,00	600,24	8,2	9,6	10,3	7,5	8,5	8,4
Neuca	Kupuj	2016-06-27	386,00	1 788,13	13,3	15,9	15,3	11,5	11,5	10,7
Pelion	Sprzedaj	2016-06-27	48,00	617,36	9,4	15,7	13,2	5,0	7,4	6,8
Media i rozrywka										
WPH	Kupuj	2016-10-06	66,00	1 610,41	244,5	29,6	21,8	13,9	13,9	11,3
Sektor ubezpieczeniowy										
PZU	Kupuj	2016-07-14	33,00	32 174,87	16,1	15,5	13,5	-	-	-
Sektor deweloperski										
ATAL	Trzymaj	2016-10-14	28,00	1 219,49	17,7	12,1	9,3	22,6	10,9	8,7
Dom Development	Trzymaj	2016-10-14	62,20	1 535,82	15,2	12,6	11,3	14,1	10,8	9,7
Echo	Sprzedaj	2017-02-10	5,91	2 517,41	5,4	5,3	11,6	4,2	4,7	11,9
GTC	Trzymaj	2016-09-21	8,66	3 010,73	nm	nm	nm	14,6	10,5	7,7
PHN	Kupuj	2016-10-05	20,70	837,64	21,4	15,3	20,2	-100,1	17,9	24,2
Robygg	Kupuj	2016-10-14	3,44	789,28	7,9	8,1	7,9	16,2	9,7	5,5
Pozostałe usługi finansowe										
GPW	Kupuj	2016-12-09	43,30	1 964,29	15,4	15,0	14,9	7,8	9,9	9,5
Kruk	Trzymaj	2017-01-31	260,00	4 573,59	13,3	17,9	16,5	14,5	18,8	15,7
Holdingi przemysłowe										
Alumetal	Kupuj	2016-05-25	64,00	938,81	10,1	12,5	14,1	7,7	10,2	10,4
Kęty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzęt elektroniczny i elektryczny										
Aparator	Kupuj	2017-01-26	36,00	1 125,31	20,4	18,6	14,3	11,2	11,5	8,9
ZPUE	Trzymaj	2016-04-13	465,00	538,30	11,0	10,8	11,6	7,7	8,2	7,7
Sektor konsumpcyjny										
AmRest	Sprzedaj	2016-12-19	257,00	6 873,30	20,0	37,8	32,6	11,5	14,9	12,4
Emperia	Trzymaj	2016-11-30	63,00	845,29	17,6	17,7	18,2	8,2	6,7	6,2
Eurocash	Sprzedaj	2016-11-30	32,00	5 215,71	26,9	27,7	23,0	14,5	11,9	10,9
Jeronimo Martins	Trzymaj	2016-11-30	15,00	43 682,43	22,4	16,4	24,3	10,2	12,0	11,2
Sektor telekomunikacyjny										
Cyfrowy Polsat	Kupuj	2016-12-14	27,50	15 042,12	13,1	17,4	14,5	6,6	7,3	7,0
Magyar Telekom	Kupuj	2016-12-14	570,00	7 664,47	14,9	14,5	14,4	4,5	4,8	4,7
Netia	Sprzedaj	2016-12-14	4,30	1 602,40	896,4	68,7	nm	4,8	4,4	4,9
O2 Czech Republic	Trzymaj	2016-12-14	258,00	13 417,79	14,8	15,3	16,2	8,0	8,2	8,7
Orange Polska	Sprzedaj	2016-12-14	5,10	6 378,06	45,9	82,7	nm	3,7	4,1	4,6
Telekom Austria AG	Trzymaj	2016-12-14	5,90	16 676,66	10,5	12,6	21,0	4,8	4,9	5,3
Sektor wydobywczy										
Bogdanka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KGHM	Kupuj	2017-02-01	144,00	25 780,00	nm	24,7	7,7	4,1	8,0	5,1
Norilsk Nickel	Kupuj	2016-12-14	20,77	110 689,84	14,9	11,8	9,5	5,8	9,4	7,3

17 lutego 2017 r.

Spółka	Rekomendacja	Data rekomendacji	Cena docelowa	Kapitalizacja (mln zł)	P/E skorygowane			EV/EBITDA		
					2015	2016P	2017P	2015	2016P	2017P
Sektor paliwowy										
Lotos	Trzymaj	2016-04-08	28,10	8 509,72	nm	14,4	15,0	9,8	7,9	8,1
MOL	Kupuj	2016-04-08	19 382,00	30 741,40	nm	17,2	12,8	4,4	5,1	4,3
OMV	Sprzedaj	2016-04-08	20,00	48 593,26	nm	32,9	23,5	4,1	5,8	5,1
PGNIG	Kupuj	2016-06-28	6,03	35 577,00	16,4	14,1	14,8	5,0	5,3	5,5
PKN Orlen	Sprzedaj	2016-04-08	65,60	39 990,80	9,9	9,7	10,9	4,7	6,1	6,4
Sektor energetyczny										
CEZ	Kupuj	2016-12-20	76,89	37 567,82	14,5	13,2	16,1	5,9	6,5	6,6
Enea	Trzymaj	2016-12-20	10,20	4 877,94	6,7	6,3	6,3	4,2	4,2	4,4
Energa	Trzymaj	2016-12-20	9,60	4 277,31	10,1	24,0	6,8	4,3	4,7	4,7
PGE	Trzymaj	2016-12-20	10,70	21 969,69	nm	11,2	9,9	3,2	4,3	5,4
Polenergia	Trzymaj	2016-12-20	11,95	727,04	18,9	nm	157,1	9,7	7,4	8,7
Tauron	Trzymaj	2016-12-20	2,89	5 257,65	nm	10,3	5,4	3,6	4,5	4,8
ZE PAK	Kupuj	2016-12-20	14,50	881,79	nm	3,2	3,4	2,7	2,3	1,9

KONTAKTY
Biuro Analiz Rynkowych

Artur Iwański	(dyrektor BAR, sektor wydobywczy)	(022) 521 79 31	artur.iwanski@pkobp.pl
Robert Brzoza	(sektor finansowy, strategia)	(022) 521 51 56	robert.brzoza@pkobp.pl
Tomasz Kasowicz	(sektor paliwowy, sektor chemiczny)	(022) 521 79 41	tomasz.kasowicz@pkobp.pl
Piotr Łopaciuk	(przemysł, budownictwo, inne)	(022) 521 48 12	piotr.lopaciuk@pkobp.pl
Stanisław Ozga	(sektor energetyczny, sektor deweloperski)	(022) 521 79 13	stanislaw.ozga@pkobp.pl
Adrian Skłodowski	(handel hurtowy i detaliczny)	(022) 521 87 23	adrian.sklodowski@pkobp.pl
Jaromir Szortyka	(sektor finansowy)	(022) 580 39 47	jaromir.szortyka@pkobp.pl
Alicja Zaniewska	(analizy rynkowe)	(022) 580 33 68	alicja.zaniewska@pkobp.pl
Małgorzata Żelazko	(telekomunikacja, media)	(022) 521 52 04	malgorzata.zelazko@pkobp.pl
Emil Łobodziński	(doradca inwestycyjny)	(022) 521 89 13	emil.lobodzinski@pkobp.pl
Paweł Małmyga	(analiza techniczna)	(022) 521 65 73	pawel.malmyga@pkobp.pl
Przemysław Smoliński	(analiza techniczna)	(022) 521 79 10	przemyslaw.smolinski2@pkobp.pl

Biuro Klientów Instytucjonalnych

Wojciech Żelechowski	(director)	(022) 521 79 19	wojciech.zelechowski@pkobp.pl
Robert Noworyta	(sales)	(022) 521 52 46	robert.noworyta@pkobp.pl
Michał Sergejev	(sales)	(022) 521 82 14	michal.sergejev@pkobp.pl
Krzysztof Kubacki	(head of sales trading)	(022) 521 91 33	krzysztof.kubacki@pkobp.pl
Marcin Borciuch	(sales trader)	(022) 521 82 12	marcin.borciuch@pkobp.pl
Piotr Dedecjus	(sales trader)	(022) 521 91 40	piotr.dedecjus@pkobp.pl
Tomasz Ilcyszyn	(sales trader)	(022) 521 82 10	tomasz.ilcyszyn@pkobp.pl
Igor Szczepaniec	(sales trader)	(022) 521 65 41	igor.szczepaniec@pkobp.pl
Maciej Kałuża	(trader)	(022) 521 91 50	maciej.kaluzaj@pkobp.pl
Joanna Wilk	(trader)	(022) 521 48 93	joanna.wilk@pkobp.pl

INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA
DOTYCZĄCE CHARAKTERU REKOMENDACJI ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JEJ SPORZĄDZENIE, TREŚĆ I UDOSTĘPNIENIE

Niniejsza publikacja (dalej: „Publikacja”) została opracowana przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego (dalej: „DM PKO BP”), firmę rekomendującą (dalej: Rekomendującego), działającą zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (dalej: Rozporządzenie), wyłącznie na potrzeby klientów DM PKO BP.

Publikacja adresowana jest do Klientów, którzy zawarli umowę o sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz publikacji w zakresie instrumentów finansowych przez DM PKO BP.

Publikacja została przygotowana z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, jednak DM PKO BP nie gwarantuje, że informacje zawarte w Publikacji są w pełni dokładne i kompletne. DM PKO BP nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszej Publikacji.

DM PKO BP informuje, iż inwestowanie środków w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Niniejsza Publikacja nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu oraz dokonania transakcji na instrumentach finansowych, ani nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych.

DM PKO BP informuje, że świadczy usługę maklerską w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 października 2010 r. Jednocześnie DM PKO BP informuje, że przedmiotową usługę maklerską świadczy klientom zgodnie z obowiązującym „Regulaminem świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz publikacji w zakresie instrumentów finansowych przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego” (tutaj), jak również umowy o świadczenie usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz publikacji przez DM PKO BP. Podmiotem sprawującym nadzór nad DM PKO BP w ramach prowadzonej działalności maklerskiej jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Objaśnienie używanej terminologii fachowej

min (max) 52 tyg - minimum (maksimum) kursu rynkowego akcji w okresie ostatnich 52 tygodni

kapitalizacja - iloczyn ceny rynkowej akcji i liczby akcji

EV - suma kapitalizacji i długu netto spółki

free float (%) - udział liczby akcji ogółem pomniejszonej o 5% pakietu akcji znajdujące się w posiadaniu jednego akcjonariusza i akcje własne należące do spółki, w ogólnej liczbie akcji

śr obrót/msc - średni obrót na miesiąc obliczony jako suma wartości obrotu za ostatnie 12 miesięcy podzielona przez 12

ROE - stopa zwrotu z kapitałów własnych

ROA - stopa zwrotu z aktywów

EBIT - zysk operacyjny

EBITDA - zysk operacyjny + amortyzacja

EPS - zysk netto na 1 akcję

DPS - dywidenda na 1 akcję

CEPS - suma zysku netto i amortyzacji na 1 akcję

P/E - iloraz ceny rynkowej akcji i EPS

P/BV - iloraz ceny rynkowej akcji i wartości księgowej jednej akcji

EV/EBITDA - iloraz kapitalizacji powiększonej o dług netto spółki oraz EBITDA

marża brutto na sprzedaży - relacja zysku brutto na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży

marża EBITDA - relacja sumy zysku operacyjnego i amortyzacji do przychodów netto ze sprzedaży

marża EBIT - relacja zysku operacyjnego do przychodów netto ze sprzedaży

rentowność netto - relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży

Rekomendacje zawieszone:

JSW