

# Raport dzienny

2 listopada 2017

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 525	↑ 0.31%	2.9%	39.1%	583/160
WIG30	2 901	↑ 0.49%	1.8%	38.2%	678/186
mWIG40	4 875	↑ 0.52%	-2.3%	18.4%	229/63
sWIG80	14 344	↑ 0.19%	-5.2%	-0.3%	42/11
WIG	64 867	↑ 0.35%	0.9%	32.0%	891/245
WIGBANKI	7 727	↑ 0.72%	3.7%	26.7%	225/62

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	23 435	↑ 0.25%	3.89%	6.44%	30.49%
S&P500	2 579	↑ 0.16%	1.99%	4.11%	22.95%
NASDAQ	6 717	↓ -0.17%	3.07%	5.56%	31.55%
DAX	13 466	↑ 1.78%	4.36%	10.54%	29.84%
RTSI\$	1 126	↑ 1.17%	-0.20%	10.28%	15.76%
XU100	113 024	↑ 2.62%	8.75%	6.10%	46.46%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 930.0	↑ 1.33%	6.9%	9.2%	40.9%
Ropa (USD/bbl)	60.6	↑ 0.17%	8.4%	15.1%	16.4%
Węgiel koks. (USD/t)	177.3	↓ -0.39%	-7.1%	-2.6%	-31.4%
Złoto (USD/OZ)	1 278.4	↑ 0.19%	0.3%	0.5%	-2.1%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6353	↓ -0.23%	-1.2%	1.4%	-6.7%
EUR/PLN	4.2361	↓ -0.01%	-2.0%	-0.4%	-2.0%
EUR/USD	1.1653	↑ 0.22%	-0.8%	-1.8%	5.0%
USD/HUF	266.64	↓ -0.31%	0.2%	4.3%	-4.0%

## Informacje ze spółek

Zamet Skonsolidowane wyniki kwartalne

LiveChat Software Liczba klientów w październiku

Qumak Emisja do 30 mln akcji w ramach subskrypcji prywatnej

Biomed Lublin Sprzedaż prawa do produktu za 17 mln PLN

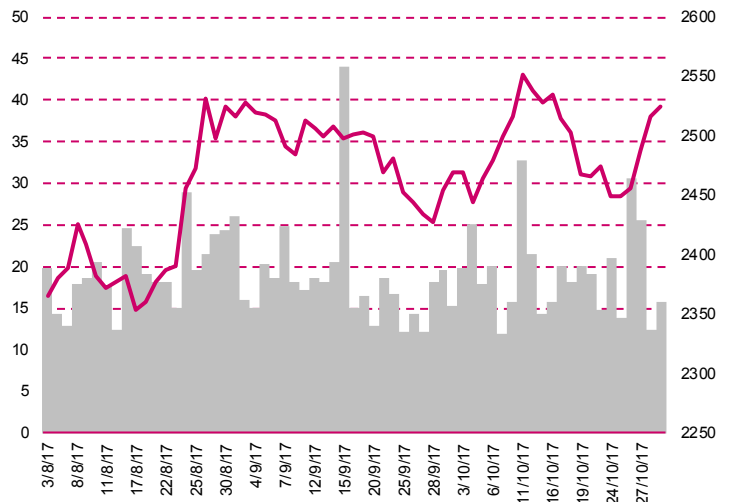
Gekoplast Wezwanie na 100% akcji

Sygnity Przedłużenie umowy z wierzycielami do 15 grudnia

PGNiG Złożenie oferty na rezerwację przepustowości Baltic Pipe

Archicom Wypłata 0.21 PLN zaliczki na poczet dywidendy

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.22%	1.61%	2.66%	3.44%
Węgry	-0.04%	-0.01%	0.29%	1.20%	2.45%
Niemcy	-0.79%	-0.75%	-0.75%	-0.35%	0.36%
USA	1.16%	1.43%	1.61%	2.02%	2.37%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	38.75	↑ 0.91%	9.4%	11.3%	65/18
PKN Orlen	128.70	↓ -1.91%	2.7%	6.8%	39/10
Pekao	118.90	↓ -0.50%	-5.8%	6.8%	39/10
CCC	272.95	↓ -0.93%	-5.5%	5.1%	29/8

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
LPP	8573.85	↑ 3.48%	PKN Orlen	128.70 ↓ -1.91%
Orange	5.61	↑ 2.19%	CCC	272.95 ↓ -0.93%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GRODNO	Dzień dywidendy 0.12 PLN na akcję
PCCROKITA	NWZA

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
09:00	Indeks PMI dla przemysłu	PL 54.0	53.7
09:55	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	GER 60.5	60.6
10:00	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	EU 58.6	58.1
13:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 235 tys.	233 tys.

## Informacje ze spółek

### Zamet

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane kwartalne wyniki Zamet

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	40.9	42.8	-4.4%	118.4	152.7	-22.4%
EBITDA	-0.8	-9.4	-	4.2	-1.1	-
EBIT	-1.0	-18.2	-	-2.7	-11.0	-
Zysk netto	-0.7	-16.1	-	12.1	-13.2	-
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	-2.0%	-22.0%		3.6%	-0.7%	
Marża EBIT	-2.3%	-42.5%		-2.3%	-7.2%	
Marża netto	-1.8%	-37.6%		10.2%	-8.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### LiveChat Software

#### Liczba klientów w październiku

Spółka poinformowała, że według danych pochodzących z systemów sprzedaży na 1 listopada 2017 r. liczba klientów korzystających z płatnej wersji produktu LiveChat wyniosła 22 229. W ujęciu miesiąc do miesiąca liczba klientów wzrosła o 292 netto (uwzględniając odejścia). Na początku poprzedniego miesiąca (1 października 2017 r.) liczba klientów wynosiła 21 937, a przed rokiem (1 listopada 2016 r.) liczba klientów wynosiła 17 409. □□

### Qumak

#### Emisja do 30 mln akcji w ramach subskrypcji prywatnej

Spółka poinformowała, że planuje emisję do 30 mln akcji serii M w ramach subskrypcji prywatnej, a decyzja ma zostać podjęta na NWZ, które odbędzie się 5 grudnia tego roku. Planowane podwyższenie kapitału związane jest, jak wyjaśnia spółka, z koniecznością poprawy struktury kapitału spółki (odbudowa kapitałów własnych) oraz pozyskania finansowania na bieżącą i przyszłą działalność. Wpływy z planowanej emisji akcji serii M zostaną wykorzystane jako kapitał obrotowy do poprawy zdolności realizacyjnych spółki. Pozyskanie kapitału w trybie oferty prywatnej, w tym poprzez dotarcie do nowych inwestorów, pozwoli spółce na realizację kontraktów co, w ocenie zarządu spółki, będzie niemożliwe do zrealizowania bez szybkiego pozyskania nowego finansowania.

### Biomed Lublin

#### Sprzedaż prawa do produktu za 17 mln PLN

Spółka poinformowała, że sprzedała Zakładom Farmaceutycznym Polpharma 100% praw do produktu i marki parasolowej produktu leczniczego Lakcid, Lakcid Forte oraz Lakcid L za 17 mln PLN netto. Cena zostanie zapłacona w ciągu 14 dni od podpisania umowy. Zgodnie z warunkami umowy Biomed Lublin będzie wytwarzał produkty na rzecz Polpharmy przez okres co najmniej 5 lat. Umowa może być przedłużana na kolejne 2 letnie okresy. Dzięki transakcji Biomed Lublin pozyska środki na spłatę I raty zobowiązań wobec PARP wynoszącej prawie 11,3 mln zł wraz z odsetkami. Pozostała kwota 5,4 mln zł netto pozwoli na szybszą niż planowano realizację projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją i zwiększeniem możliwości produkcyjnych na liniach Onko-BCG i Distreptazy, oraz sfinansują zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wynikający z podpisanych z Polpharma umów.

### Gekoplast

#### Wezwanie na 100% akcji

Włoska spółka K-Holding S.p.A. poinformowała że, zamierza ogłosić do 30 listopada wezwanie do sprzedaży 100 proc. akcji Gekoplast. Jednocześnie K-Holding zagwarantował, że wezwanie nastąpi nie

później niż do 31 grudnia 2017 roku. Zobowiązanie do ogłoszenia wezwania to efekt zawarcia wiążącej umowy pomiędzy K-Holding S.p.A. i Capital Partners Investment I FIZ, posiadającym akcje stanowiące 73.7% w kapitale zakładowym i głosach Gekoplastu. Capital Partners Investment I FIZ zobowiązał się, że odpowie na to wezwanie i sprzeda po cenie 14.88 PLN za akcję wszystkie posiadane akcje - także w przypadku jeśli cena oferowana w wezwaniu będzie wyższa. Na początku sierpnia K-Holding złożył niewiążącą ofertę kupna 100 % akcji Gekoplastu po 16.55 PLN za walor. Jednocześnie Gekoplast udzielił włoskiej firmie wyłączności na proces due diligence do 15 października.

## Sygnity

### **Przedłużenie umowy z wierzycielami do 15 grudnia**

Spółka poinformowała o ustaleniu z obligatariuszami i bankami finansującymi działalność operacyjną spółki przedłużenia do 15 grudnia 2017 roku okresu przewidzianego na uzgodnienie i zawarcie porozumienia dotyczącego długoterminowego planu restrukturyzacji zadłużenia. Pierwotnie okres ten upływał 30 października. Jednocześnie w związku z wydłużeniem okresu obowiązywania umowy wydłużono też okres, w trakcie którego spółka zobowiązała się do przekazania wierzycielom ostatecznych propozycji programu restrukturyzacji zadłużenia finansowego.

## PGNiG

### **Złożenie oferty na rezerwację przepustowości Baltic Pipe**

Spółka poinformowała, że złożyła wiążącą ofertę na rezerwację przepustowości w ramach procedury Open Season projektu Baltic Pipe od 1 października 2022 r. do 30 września 2037 r. Wartość zobowiązania to 8.1 mld PLN. Procedura Open Season wykorzystywana jest przez Energinet (duńskiego operatora systemu przesyłowego) i Gaz-System w celu określenia zapotrzebowania uczestników rynku na wybudowanie lub rozbudowanie infrastruktury wydobywczej i przesyłowej pozwalającej na przesył gazu z Norwegii do Polski przez Danię. Finalna alokacja przepustowości Open Season 2017 na rzecz PGNiG ma zostać dokonana przez operatorów systemów przesyłowych na podstawie ofert złożonych przez wszystkich uczestników drugiej fazy Open Season.

## Archicom

### **Wypłata 0.21 PLN zaliczki na poczet dywidendy**

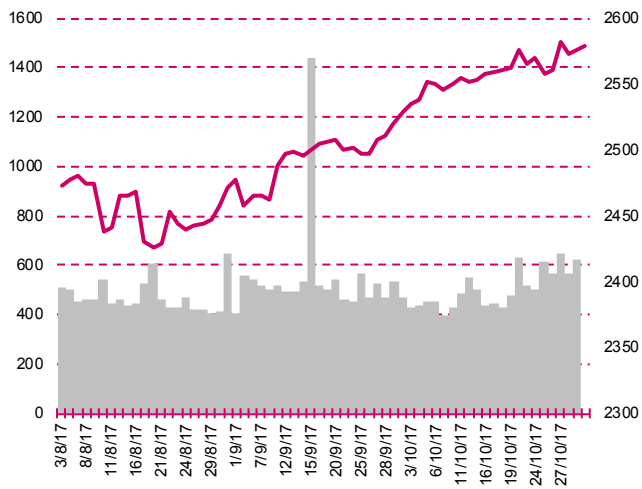
Spółka poinformowała, że zarząd zamierza skierować do rady nadzorczej wnioski o zgodę na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2017 w wysokości 0.21 PLN na akcję. Łącznie na ten cel zarząd chce przeznaczyć 5.4 mln PLN. Zarząd spółki proponuje wyznaczenie dnia ustalenia prawa do zaliczki na 1 grudnia 2017 roku, a dnia wypłaty zaliczki - na 8 grudnia 2017 roku.

## Pakiety

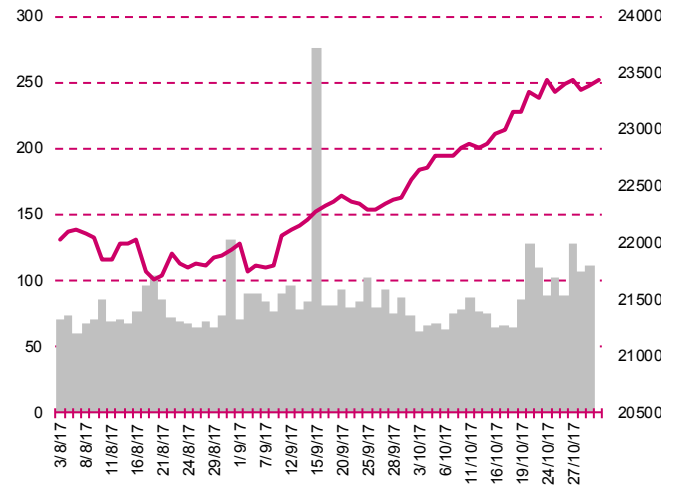
### LC Corp

Fundusze zarządzane przez Quercus TFI zmniejszyły zaangażowanie w akcjonariacie LC Corp i mają obecnie akcje stanowiące 4.96% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Przed zmianą udziału fundusze posiadały akcje stanowiące 5.05% kapitału zakładowego spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

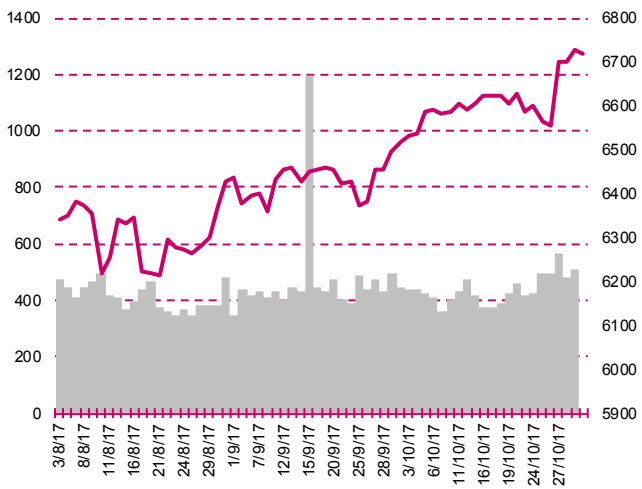
**S&P500**



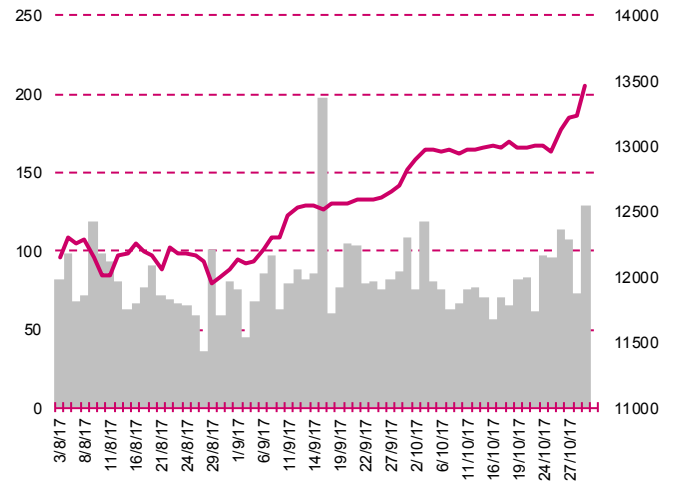
**DOW JONES**



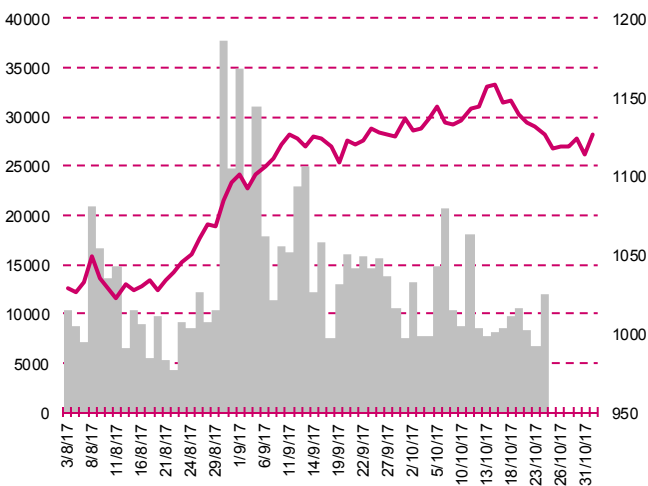
**NASDAQ**



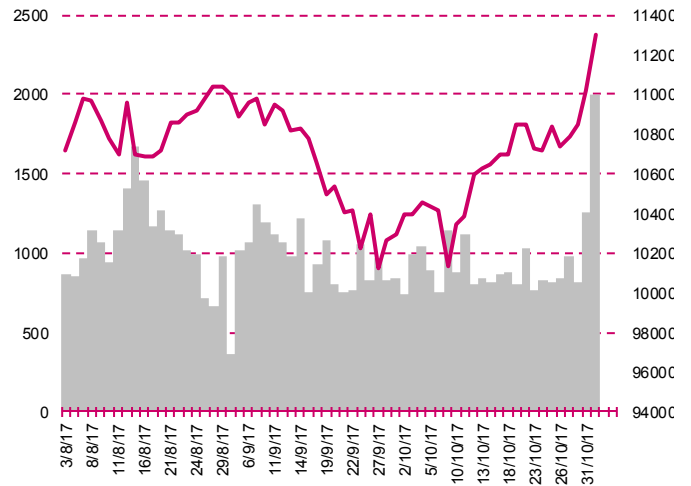
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b> 23 października '17	<b>Wtorek</b> 24 października '17	<b>Środa</b> 25 października '17	<b>Czwartek</b> 26 października '17	<b>Piątek</b> 27 października '17
Dane makro	Wskaźnik zamówień wg CBI (UK)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Stopa bezrobocia (PL), Indeks Fed z Richmond (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Produkt Krajowy Brutto (UK), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Sprzedaż nowych domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Produkt Krajowy Brutto (US), PCE core (US), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	KERNEL	ERG	ORANGEPL, ZYWIEC, BUDIMEX	ASSECOBS, BZWBK, FAM, LOTOS, MBANK, NETIA, ASSECOSEE, ORBIS, RADPOL	DOMDEV, MENNICA, IDEABANK
Dzień dywidendy	AMBRA		SKARBIEC		
Inne					

	<b>Poniedziałek</b> 30 października '17	<b>Wtorek</b> 31 października '17	<b>Środa</b> 1 listopada '17	<b>Czwartek</b> 2 listopada '17	<b>Piątek</b> 3 listopada '17
Dane makro	Sprzedaż detaliczna (JP), Dochody i wydatki Amerykanów (US), Inflacja CPI (GER), Indeks Dallas Fed dla przemysłu (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Produkt Krajowy Brutto (EU), Inflacja CPI (PL), Indeks Chicago PMI (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(UK)(US), Raport ADP (US), Raport ISM dla przemysłu (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (PL)(EU), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla usług (UK), Handel zagraniczny (US), Sytuacja na rynku pracy (US), Indeks PMI dla usług (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks ISM dla usług (US)
Wyniki spółek	GPW, MILLENNIUM, REMAK	MEDIATEL		INGBSK	ACAUTOGAZ, SYNEKTIK, SEKO
Dzień dywidendy				GRODNO	
Inne					

## Departament Analiz

### **Marcin Materna, CFA**

Doradca inwestycyjny  
+48 22 598 26 82  
marcin.materna@millenniumdm.pl

### **Marcin Palenik, CFA**

+48 22 598 26 71  
marcin.palenik@millenniumdm.pl

### **Maciej Krefta, CFA**

+48 22 598 26 88  
maciej.krefta@millenniumdm.pl

### **Sebastian Siemiątkowski**

+48 22 598 26 05  
sebastian.siemiatkowski@millenniumdm.pl

### **Artur Topczewski**

Doradca inwestycyjny  
+48 22 598 26 59  
artur.topczewski@millenniumdm.pl

**Dyrektor**  
banki, ubezpieczenia

Analityk  
branża spożywcza,  
handel

Analityk  
deweloperzy, górnictwo,  
budownictwo

Analityk  
fundusze inwestycyjne

Analityk  
fundusze inwestycyjne

## Departament Sprzedaży

### **Radosław Zawadzki**

+48 22 598 26 34  
radoslaw.zawadzki@millenniumdm.pl

### **Arkadiusz Szumilak, CFA**

+48 22 598 26 75  
arkadiusz.szumilak@millenniumdm.pl

### **Jarosław Oldakowski**

+48 22 598 26 11  
jaroslaw.oldakowski@millenniumdm.pl

### **Leszek Iwaniec**

+48 22 598 26 90  
leszek.iwaniec@millenniumdm.pl

### **Marek Pszczółkowski**

+48 22 598 26 60  
marek.pszczolkowski@millenniumdm.pl

### **Marcin Czerwonka**

+48 22 598 26 70  
marcin.czerwonka@millenniumdm.pl

**Dyrektor**

**Millennium Dom Maklerski S.A.**  
**ul. Żaryna 2A, Millennium Park IIIp**  
**02-593 Warszawa Polska**

Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, KGHM, PZU, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry. Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełnił funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółek: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A., głównego akcjonariusza Millennium Domu Maklerskiego S.A. Pomędzy Millennium Dom Maklerski S.A., a spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu nie występują żadne inne powiązania, o których mowa w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie Informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszą rekomendację inwestycyjną.

Niniejsza publikacja została przygotowana przez Millennium Dom Maklerski S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Millennium Dom Maklerski S.A., nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych, może być ona także dystrybuowana za pomocą środków masowego przekazu, na podstawie każdorazowej decyzji Dyrektora Departamentu Doradztwa i Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Millennium Dom Maklerski S.A. jest zabronione. Niniejsza publikacja została przygotowana z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Millennium Dom Maklerski S.A. nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Podstawą przygotowania publikacji były informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne. Kwantowania zwarte w niniejszym dokumencie mają charakter informacyjny, nie są ofertami kupna lub sprzedaży wymienionych instrumentów ani propozycjami dokonania transakcji czy inwestycji. Millennium Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji