

Kilka spółek z NewConnect, którym warto się przyglądać

Analiza > W tym roku na rynku alternatywnym zadebiutowało już 15 firm, z czego siedem w III kwartale, jednak nie jest to szczęśliwa liczba dla inwestorów. Jest jednak kilka „starych” spółek, które znacznie poprawiły wyniki.

Andrzej Pałasz
andrzej.palasz@parkiet.com

Na koniec III kwartału na rynku NewConnect notowań było 407 przedsiębiorstw. Ich łączna kapitalizacja przekroczyła wówczas 10 mld zł. Przychody spółek, które są obecnie notowane na rynku alternatywnym, po trzech kwartałach wzrosły średnio o 22 proc. Z kolei zysk netto zwiększył się średnio o 13 proc.

Na czeluź nadal Onico

W III kwartale na NewConnect zadebiutowało siedem firm: Bit Evil, Scope Fluidics, BizTech Consulting, Nextbike Polska, AquaTECH, Śląskie Kamienie oraz XTPL. Jedyną ta ostatnia przeprowadziła publiczną emisję akcji. Łączna wartość wszystkich przeprowadzonych ofert akcji wyniosła 54,6 mln zł. Jak dotąd tylko dwie spółki dały zarobić inwestorom. Są to Bit Evil oraz AquaTECH. Kurs Nextbike Polska jest w okolicy ceny emisyjnej, a największą stratę zanotowali nabywcy papierów Śląskich Kamienie. Z kolei NIndex, skupiający główne spółki rynku alternatywnego, spadł w III kwartale o ponad 4 proc., a od początku roku spadek sięga ponad 7 proc.

Pod względem obrotów w tym roku króluje od dawna petrochemiczna spółka Onico, jednak tempo jej rozwoju przyhamowało. Po dziewięciu miesiącach przychody przedsiębiorstwa spadły o ponad 9 proc. Oczywiście także ta firma jest na czeluź, jeśli chodzi o zysk netto, który w jej przypadku po trzech kwartałach wynosi ponad 19,3 mln zł (spadek o 34 proc. rok do roku). Jednak tylko 3 mln zł mniej zarobiło w tym samym okresie Cloud Technologies (wzrost o 27 proc.).

Sprzija koniunktura

Jak zauważa Tomasz Wyłudą, doradca inwestycyjny w ING Banku Śląskim, ten rok jak do tej pory nie jest udany dla całego rynku NewConnect. – Wiele spółek, które w poprzednim roku pokazały bardzo dobre wyniki i rozbudziły nadzieje inwestorów, udużyły w tym roku korekty – zauważa. W jego ocenie zawiodły przede wszystkim spółki zajmujące się produkcją gier komputerowych głównie Bloober, F51, Jubube. Tegoroczna przecena wartości całej trójki sięga od 30 do 46 proc. Odwrót inwestorów od tych firm to także pokłosie wpadki CI Games.

pozytywne natomiast wyróżnia się LUG, czyli producent opraw oświetleniowych. – LUG kontynuował dynamiczny wzrost przychodów i zysków operacyjnych, które pokrywają się z przepływami

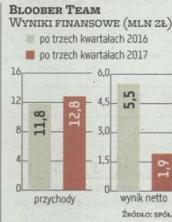


Przychody dystrybutora części samochodowych po trzech kwartałach sięgnęły 25,5 mln zł. Przed rokiem w tym samym okresie firma miała 3,3 mln zł obrotów. Zysk netto wzrósł w tym samym czasie o 512 tys. zł do 1,5 mln zł. ©



Spółka tworząca oprogramowanie dla samorządów miała w trzech kwartałach łącznie 7,4 mln zł, co oznacza wzrost o 144 proc. Przed rokiem w tym czasie firma miała 1,7 mln zł straty netto. Tym razem pojawiło się 1,2 mln zł zysku. ©

pieniężnymi, co może świadczyć o dobrej jakości zysku – uważa Wyłudą. Kolejne kwartały również zapowiadają się dobrze. O ile w ogłoszonej kilka miesięcy temu strategii na lata 2017-2021 spółka głosiła, że jej przychody będą się zwiększać co roku o 10 proc., o tyle wszystko wskazuje na to, że dynamika będzie znacznie wyższa. Po trzech kwartałach przychody są wyższe niż przed rokiem o 19 proc. Co więcej, niedawno LUG ogłosił podpisanie umowy o współpracy z technologiczną firmą Cisco, z którą wspólnie będzie oferować inteligentne rozwiązania oświetleniowe, instalowane w przestrzeni miejskiej. Współpraca między firmami została rozpoczęta przy projekcie w gminie Górotwierz, a jego wartość przekroczy 1 mln euro. Prezes oraz największy akcjonariusz Ryszard Wtorkowski liczy, że umowa z Cisco, w ramach której LUG stał się jedynym partnerem, jeśli chodzi o oświetlenie, przyczyni się do pozyskiwania nowych kontraktów i stanie się dźwignią



Producent gier w tym roku ma 12,8 mln zł obrotów, czyli o 8 proc. więcej niż w przedrokiem. Zysk netto spadł jednak z 5,5 mln do 1,9 mln zł. Spadła również cena akcji spółki, które obecnie są 43 proc. tańsze niż na początku roku. ©



Przedsiębiorstwo zajmujące się obsługą sklepów wielkopowierzchniowych od strony infrastruktury technicznej zwiększyło w tym roku przychody o 36 proc., do 95,6 mln zł. Jednocześnie zysk netto wzrósł z 4,4 mln zł do 5,8 mln zł. ©

do jeszcze szybszego wzrostu obrotów. Jego zdaniem w IV kwartale przychody oraz zysk netto producenta opraw ledowych powinny być podobne jak przed rokiem. Firma wybiera się na główny parkiet. W listopadzie bądź grudniu złożony w tej sprawie prospekt, a samo

PARKIET
10-LECIE RYNKU NEWCONNECT
Mała giełda ma już 10 lat. Jest na niej ponad czterysta spółek. Jaka przyszłość czeka ten rynek? Wiceprezes GWW Michał Czerwikowski. Co czeka NewConnect? 21 września 2017 r.
www.parkiet.com/firmy

przejście powinno nastąpić w lutym przyszłego roku. – Tradycyjnie dobre rezultaty pokazała też Dektra, która ma szansę wypracować rekordowe wyniki za 2017 r. – uważa Wyłudą. Dodaje, że producent oraz dystrybutor materiałów izolacyjnych z zysku za 2017 r. powinien wypłacić bardzo



Firma produkująca materiały do ocieplania budynków zwiększyła w tym roku przychody o 5,5 proc., do ponad 17 mln zł. Wynik netto wzrósł z kolei o 49 proc., do 1,9 mln zł. Większość zysku zostanie wypłacona w formie dywidendy. ©



Przychody producenta gier wzrosły w ciągu trzech kwartałów o 6,4 proc., do 5 mln zł. Firma miała w tym okresie 4,5 mln zł straty. Inwestorów zawiodł sprzedaż tegorocznej premiery – gry „Get Even”, mimo że zbiera ona niezłe recenzje. ©

wysoką dywidendę. – Jej stopa może sięgnąć około 10 proc. – twierdzi. Jak przyznał w niedawnej rozmowie z „Parkietem” wiceprezes Maciej Stefański, obecnie trwa bardzo dobra koniunktura w branży budowlanej, co w szczególności widać po dużym zainteresowaniu takimi towarami, jak izolacje wodochronne, folie dachowe, a także siatki do dociepleń budynków. – Ponadto dużo zainteresowanie geowłókninami stosowanymi w budownictwie drogowym. Nasze doświadczenia uprawniają do stwierdzenia, że koniunktura w budownictwie wyraźnie poprawia się z każdym miesiącem – oceniał wiceprezes. Stefański potwierdził, że polityka dywidendowa Dektry się nie zmienia i nadal zakłada przeznaczanie zdecydowanej większości wypracowanego zysku na wypłatę dywidendy.

Poszukiwanie inwestora

Dużą poprawę wyników w tym roku notuje także Madkom, który dostarcza rozwiązania



Producent opraw oświetleniowych zwiększył dotąd obroty o 19 proc., do 103 mln zł. Zysk netto zwiększył się w ciągu trzech kwartałów o 123 proc., do 4 mln zł. Z kolei ostatni kwartał ma być podobny pod względem wyników jak w 2016 r. ©



Spółka zajmująca się tworzeniem oprogramowania do automatyzacji kontaktu z klientem miała w trzech kwartałach 26,7 mln zł przychodów, co oznacza 50,5 proc. wzrost. Zysk netto wzrósł mocniej, o 112 proc., i sięgnął 5,9 mln zł. ©

programistyczne dla samorządów. Na razie nie widać jednak tego po kursie akcji. – IV kwartał powinien być co najmniej tak samo udany, jeśli chodzi o wynik finansowy co III kwartał – zapowiada prezes Grzegorz Szczechowiak. – Może być jednak rekordowy o ile uda nam się wygrać kilka postępowań, które są aktualnie w toku – zaznacza. W zeszłym tygodniu Madkom informował o pozyskaniu zamówień na blisko 2 mln zł. – To nie koniec i czekamy na kolejne rozstrzygnięcia. Jeśli uda nam się je uzyskać, ten kwartał będzie rekordowy pod względem pozyskanych zamówień. To się z kolei przełoży się na kolejne miesiące – twierdzi prezes. Szczechowiak przyznał, że Madkom aktywnie poszukuje inwestora o strategicznym znaczeniu i planuje emisję akcji. – Po pierwsze zależy nam na tym, aby ustabilizować sytuację z naszym kursem, gdyż wychodzenie przez sprzedaż akcji na rynku jednego z naszych dużych akcjonariuszy przy obecnej płynności rynku doprowadzi do długotrwałej

degradacji notowań spółki, w moim przekonaniu nieuzasadnionym – wyjaśnia. Drugi wariant polega na pozyskaniu inwestora finansowego, który skonsoliduje zobowiązania firmy i w zamian za zwiększenie płynności finansowej spółki poza stosownym oprocentowaniem nabydzie pakiet akcji, który zostanie wyemitowany na z góry ustalonych warunkach. Środki pozyskane z ewentualnej emisji Madkom chce przeznaczyć na dokończenie kilku produktów dla sektora finansów publicznych i sektora biznesowego.

Znaczący wzrost biznesu

W ostatnich miesiącach nieźle radzi sobie również Sescom, dla którego rok obrotowy kończy się w wrześniu. Z wstępnych danych wynika, że przychody w tym okresie wzrosły o 36 proc., a zysk netto o 31 proc. Spółka świadczy usługi techniczne dla sieci handlowych i usługowych od planowania inwestycji i projektowania przez utrzymanie techniczne po wdrożenie nowych technologii i analizę wspierającą wzrost efektywności placówek. – Koniunktura jest dobra. Nasi klienci notują dobre wyniki, a wraz z ich rozwojem rośnie zapotrzebowanie na nasze usługi – mówi dla „Parkietu” Sławomir Halbryt, prezes i główny akcjonariusz Sescom. Jego zdaniem lepsza koniunktura oraz pojawiające się nowe pola aktywności rynkowej pozwolą na wzrost rentowności w kolejnych okresach. – Sescomiczy, że rok obrotowy 2017/2018 przyniesie dalszy wzrost skali działalności spółki – zapowiedział Halbryt. Mocne zwyki, zarówno przychodów jak i zysków, osiąga w tym roku Unified Factory, które opracowuje narzędzia do automatyzacji kontaktu z klientem. Niedawno swoje zaangażowanie w akcjonariacie spółki zwiększył Quercus TPI, który ma już ponad 5 proc. jej akcji. Latem firma ogłosiła plan inwestycyjny. W związku z nim postanowiła o emisji akcji na 55 mln zł, jednak nie udało się znaleźć wielu chętnych na papierze. Ostatecznie plan wydatków został obniżony, a do emisji sfinansowania posłuży obligacja wartych 25 mln zł. Zarząd zapowiedział jednocześnie, że na koniec roku sprzedaż podstawowego produktu, czyli platformy Customer Service Automation, będzie odbywać się na 25 rynkach.

Warto także przyglądać się poczynaniom spółki AlejaSamochodowa.pl, zajmującej się internetową sprzedażą części samochodowych. Jej obroty z kwartału na kwartał rosną w tempie kilkuset procent. Na uwagę zasługują również miesięczne raporty spółki na temat sprzedaży. ©