

W lipcu 2012na NewConnect pojawiło się 9 nowych spółek



Źródło: stooq.pl 31.07.2012

Lipiec jest kolejnym miesiącem, w którym NCIndex traci na wartości. W ostatnim tygodniu lipca widać lekką stabilizację, z charakterystycznymi skokami wartości. Trend spadkowy utrzymuje się od marca bieżącego roku, co jest dość niepokojącą informacją. Indeks powoli zbliża się do swojego najniższego poziomu jaki osiągnął 12 marca 2009, 33,57 – wartość na 31 sierpnia wynosiła 33,90 (wartość NCIndex na 29 czerwca wynosiła 36,70).

Na wykresie WIG20 podobnie jak przy wykresie NCIndex ostatnio tydzień miesiąca charakteryzował się zmiennością trendu, jednak w przypadku indeksu z Głównego Parkietu, widać wyraźny wzrost. Wartość WIG20 na koniec miesiąca wyniosła 2 185,67 i jest to spadek o 3,92% w porównaniu z wartością na koniec czerwca.

Rośnie zainteresowanie inwestycjami na Ukrainie

W dniach od 19 do 24 lipca 2012 roku w KBC Securities N.V. przyjmowanie były zapisy (od inwestorów indywidualnych i budowanie księgi popytu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych) na akcje spółki transportowej KDM Shipping PLC, zajmującej się transportem wodnym na rynku ukraińskim. Cena emisyjna została ustalona na 32,42 PLN, a wielkość emisji na 796 000 akcji, z czego w transzy inwestorów indywidualnych przydzielonych zostało 66 525 akcji. W ten sposób KDM Shipping otrzymało 25 790 400 PLN ze sprzedaży swoich akcji. Wynagrodzenie (success fee) Organizatorów emisji to do 6% wpływów brutto z Oferty.¹

KDM Shipping poza transportem suchych towarów, obsługuje również linię turystyczną oraz świadczy usługi napraw i remontów jednostek pływających. W odpowiedzi na jaki cel przeznaczone zostaną środki z emisji, cytujemy prezesa rady dyrektorów Kostiantyna Molodkovetsa: „Choć pozyskujemy środki niższe niż zakładaliśmy, pozwolą nam one na rozpoczęcie procesu rozbudowy naszej floty, w celu wykorzystania bardzo dobrych perspektyw rozwoju branży transportu rzeczno-morskiego suchych towarów masowych w rejonie Morza Czarnego, Azowskiego i Śródziemnego, w którym działamy”.²

W roku 2011 Grupa zanotowała przychód na poziomie 29,2 mln USD, oraz zysk netto w wysokości 14,2 mln USD. Dla porównania w 2010 były to kolejno 13,9 mln USD oraz 5,1 mln USD zysku netto. Pierwszy dzień notowań na GPW ustalono na 9 sierpnia 2012 r. lub "około tej daty".³

¹ <http://kbcmakler.pl/informator/kdm-shipping-oferta-publiczna>

² http://forsal.pl/artykuly/635374,kdm_shipping_ustalil_cene_emisyjna_w_ofercie_publicznej_na_32_4_zl_za_akcje.html

³ http://forsal.pl/artykuly/635374,kdm_shipping_ustalil_cene_emisyjna_w_ofercie_publicznej_na_32_4_zl_za_akcje.html

Wskaźniki NewConnect

W lipcu na NewConnect zadebiutowało 9 nowych spółek. Struktura branżowa debiutantów przedstawia się następująco: 2 spółki z branży „Eco-energia” oraz po 1 z „Handel”, „Media” „Wypoczynek”, „Informatyka”, „Budownictwo”, „Recykling” oraz „Nieruchomości”. Średnia ilość debiutów z ostatnich 7 miesięcy wynosi 8,29 spółki. Nowe spółki w czerwcu sprzedały swoje akcje za najwyższą w tym roku kwotę ponad 38 mln PLN. Najwyższą kwotę kapitału pozyskała spółka z branży nieruchomości – Mostostal Wrocław S.A., a wartość pozyskanego kapitału wynosiła 16 mln PLN. Kolejne miejsce zajęła spółka Elemental Holding S.A. z wartością pozyskanego kapitału ponad 10,8 mln PLN. Na dzień 31 lipca notowanych jest już 406 emitentów. Szczegółowe dane dotyczące statystyk rynku NewConnect prezentuje poniższa tabela.

Podstawowe wskaźniki rynku NewConnect na koniec lipca

	2007	2008	2009	2010	2011	VII 2012
NCIndex (średnia)	144,17	38,19	49,7	63,44	41,62	33,9
Liczba spółek na koniec okresu	24	84	107	185	351	406
Liczba debiutów w danym roku	24	61	26	86	172	57
Kapitalizacja (mln zł)	1184,79	1396,17	2457,16	5 138	8 487	8 934,48
C/Z (średnia)	90	29,3	-	215,6	33,76	-
C/WK (średnia)	27,95	5,13	3,15	3,22	2,51	1,8

**Dane z zestawień miesięcznych tylko polskich spółek z www.newconnect.pl*

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych z newconnect.pl, dane na dzień 31.07.2012

Spółki zagraniczne na NewConnect

Podobnie jak w poprzednim miesiącu na NewConnect nie zadebiutowała żadna zagraniczna spółka, a czeski Twigonet Europe SE pozostaje nadal ostatnim zagranicznym debiutantem (kwiecień 2012), jak również największym zagranicznym podmiotem notowanym na NewConnect z kapitalizacją 45,84 mln PLN (w czerwcu również 45,84mln PLN). Przypominamy, że podmiot ten zajmuje się przeprowadzaniem i eksploatacją światłowodów.

Pozostałe spółki notowane na NewConnect to: brytyjska (AerFinance), trzy spółki czeskie (PhotonEnergy, BGS Energy Plus i IcomVision Holding), bułgarska spółka ICPD i ukraińska AgroligaGroup.

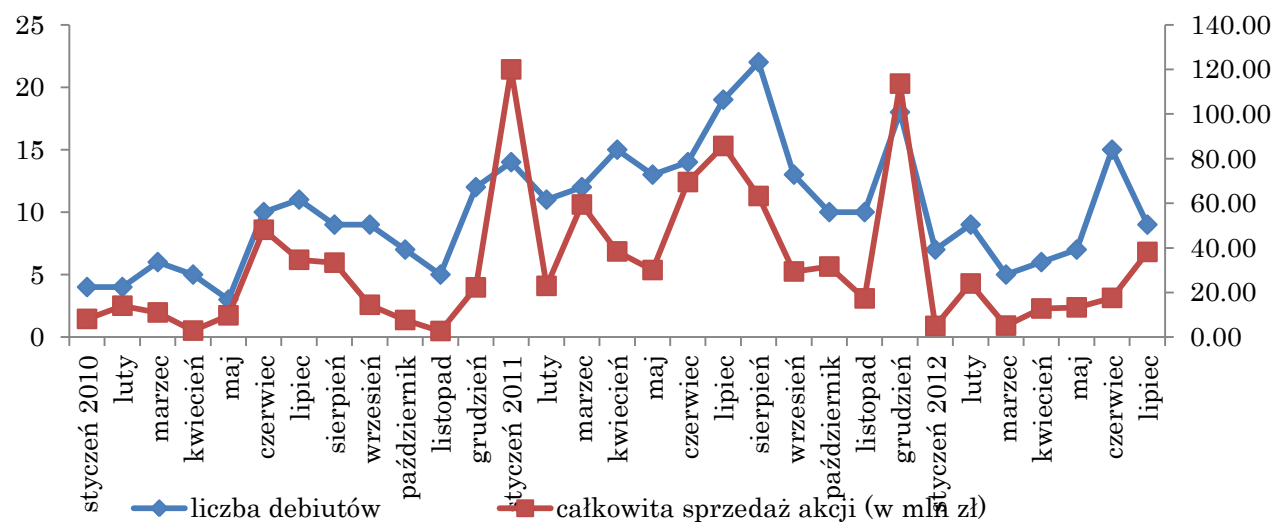
Aż 5 zagranicznych podmiotów wykazuje ujemne stopy zwrotu, a strata bułgarskiego ICPD wynosi ponad 90%, blisko wartości tej straty jest również AerFinance. Jak widać w tabeli, wzrost kursów od ceny emisyjnej wykazują tylko 2 spółki, czeska BGS Energy, oraz kwietniowy debiutant Twigonet Europe.

Lista spółek zagranicznych notowanych na rynku NewConnect.

Spółki zagraniczne	Data emisji	Kurs odniesienia z oferty prywatnej	Kurs zamknięcia w dniu debiutu	Stopa zwrotu na zamknięciu w dniu debiutu	Cena bieżąca na dzień 30.12.2011	Stopa zwrotu liczona jako cena bieżąca z dnia 30.12. do kursu odniesienia z oferty prywatnej	Cena bieżąca na dzień 31.07.2012	Stopa zwrotu liczona jako cena bieżąca z dnia 31.07.12 do kursu odniesienia z oferty prywatnej	P/BV 31.07	P/E 31.07	kapitalizacja 31.07
AerFinance	2011-05-06	2	2	0%	0,21	-90%	0,21	-89,50%	2,97	-	1,92
Photon Energy	2008-10-16	0,72	4	456%	1,46	103%	0,62	-13,89%	0,27	-	14,26
BGS Energy Plus	2009-09-28	1,8	2,85	58%	2,29	27,2%	2,37	31,67%	1,57	11,30	36,05
Icom Vision Holding	2011-03-23	2,71	4,5	66%	1,97	-27%	1,37	-49,45%	4,36	-	2,78
ICPD	2010-08-11	6,22	8,16	31%	1,7	-72,7%	0,33	-94,69%	0,09	-	1,98
Agroliga Group	2011-02-11	81	103,72	28%	54,9	-32%	56,00	-30,86%	0,52	2,70	17,22
Twigonet Europe	2012-04-13	3,45	3,68	7%	-	-	3,52	2,03%	6,93	-	45,84

Źródło: zestawienie własne na podstawie danych z www.newconnect.pl

Wykres ilości i wartości debiutów na NewConnect



Lipcowe debiuty na NewConnect

Wprowadzone do obrotu lipcowe spółki, charakteryzują się nie tylko rekordową sumą pozyskanych funduszy, ale również bardzo wysoką kapitalizacją, która łącznie wynosi 664,7 mln PLN. Warto zauważyć, że około 1/3 tej kwoty posiada spółka z branży „Recykling” Elemental Holding S.A. Tylko jeden debiutant posiada ujemną stopę zwrotu zarówno w debiucie jak i na koniec miesiąca, jest nim Esperotia Energy Investments S.A. Aż 3 spółki osiągnęły stopę zwrotu na poziomie ponad 200%. Średni obrót w dniu debiutów spółek był niewielki i wynosił średnio ponad 53 tys. PLN, co jest bardzo małą kwotą, z czego „na jednym” z podmiotów nie dokonano żadnej transakcji w pierwszym dniu notowań – Baumal Group S.A.

Lista lipcowych debiutantów na rynku NewConnect***

Lp.	Spółka	Cena oferty prywat.	Data debiutu spółki	Wartość pozyskanego kapitału	Wartość sprzedanych dotych. akcji	Udział akcji sprzedanych w ofercie	Cena na otwarcie	Cena na zamknięcie w dniu debiutu	Stopa zwrotu na debiucie do ceny z emisji	Stopa zwrotu na zamknięciu w dniu debiutu do ceny emisji	Obrót w 1-szym dniu w zł	Cena na dzień 31.07.2012	Stopa zwrotu jako cena bieżąca do ceny emisyjnej	Ilość akcji (informacje pobrane z Dokumentów Informacyjnych spółek)	RZIS na 31.03.2012 (informacje pobrane z Dokumentów Informacyjnych spółek)	P/E na 31.07.2012	P/BV na 31.07.2012	Market Cap w mln PLN	Branża
1	Browar Gotyńiec S.A.	20	2012-07-04	3 572 000	0	15,15%	21,00	21,94	5,00%	9,70%	112 382	21,00	5,00%	1 178 600	5 330	10,80	3,68	24,75	Handel (producent piwa)
2	Baumal Group S.A.	2	2012-07-05	1 200 000	1 400 000	19,70%	-	3,00	-	50,00%	0	5,55	177,50%	6 600 000	2 199 308	x	4,47	36,63	Budownictwo (producent stolarki okiennej i drzwiowej)
3	Elemental Holding S.A.	1,57	2012-07-12	10 806 827	0	7,14%	2,00	2,35	27,39%	49,68%	113 566	2,31	47,13%	96 381 146	3 901	28,60	2,51	222,64	Recykling (hurtowy obrót metalami nieżelaznymi oraz recykling)
4	Coleos S.A.	1	2012-07-17	1 000 000	1 600 000	7,03%	1,45	1,45	45,00%	45,00%	41 207	1,38	38,00%	37 000 000	-333 365	x	15,25	93,84	Media (głównie sprzedaż Coleos AdPanel dedykowane społeczności internetowej)
5	Mostostal Wrocław S.A.	1	2012-07-18	16 000 000	0	21,46%	1,40	1,42	40,00%	42,00%	35 940	1,51	51,00%	74 540 776	-192 000	18,70	2,63	112,56	Nieruchomości (budowa obiektów tworzących średnio-powierzchniowe zespoły handlowe)
6	Esperotia Energy Investments S.A.	0,45	2012-07-19	2 579 582	0	20,38%	0,45	0,41	0,00%	-8,89%	3 320	0,30	-33,33%	28 123 985	-310 735	x	2,16	8,44	Eco-energia (energetyka odnawialna)
7	piLAB-PDA S.A.	2	2012-07-20	300 000	0	10,71%	3,00	3,60	50,00%	80,00%	67 654	6,00	200,00%	1 400 000	204 432	**	**	**	Informatyka (sprzedaż systemów informatycznych)

8	Elkop Energy S.A.	777,7	2012-07-27	1 940 000	0	7,68%	1 111,00	1333,20	42,86%	71,43%	38 317	2761,92	255,14%	32 500	494 120	x	27,58	89,76	Eco-energia (energia odnawialna pozyskiwana ze źródeł naturalnych)
9	Fly.pl S.A.	0,5	2012-07-27	750 000	0	3,61%	0,75	0,90	50,00%	80,00%	68 620	1,83	266,00%	41 545 000	-410 838,22*	x	18,39	76,03	Wypoczynek (przejmowanie podmiotów, które zajmują się usługami turystycznymi sprzedawanymi poprzez portale internetowe)

*dane na 30 kwietnia 2012

** New Connect nie podaje oznaczonych wartości dla PDA

***Źródło: opracowanie własne, cena akcji na zamknięcie 29 06 2012

Podsumowując, miniony miesiąc sugeruje nam ożywienie na rynku NewConnect i rosnące zainteresowanie jego podmiotami. Średni wynik pomiędzy ceną z emisji i ceną na debiucie wyniósł 419% (mediana 49,68%), a na 29.06 średni wynik wyniósł 297% (mediana 23,64%). Do pozytywnych stron lipcowych debiutów należy zaliczyć:

- dużą kapitalizację 5 nowych spółek.
- 2 spółki wykazują znaczące historie zysku
- wysokie stopy zwrotu 7 spółek
- duża wartość pozyskanego kapitału co świadczy o zainteresowaniu inwestorów alternatywnym rynkiem

Przypominamy również o zbliżającym się debiucie ukraińskiej spółki Cereal Planet PLC, która jako pierwszy podmiot z Ukrainy, ma zamiar zaoferować inwestorom wypłatę dywidendy:

<http://www.parkiet.com/artykul/9,1272372-Ukra-in-skie-spol-ki-wa-bia-dy-wi-den-da-.html>

Wszelkie informacje można uzyskać na www.progressholding.pl lub pod nr telefonu: 22 8365848 – Bogdan Adamowicz.