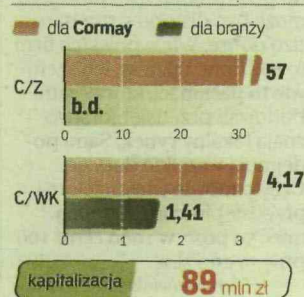


## 10 SPÓŁEK NA KTÓRYCH AKCJACH BĘDZIE MOŻNA W TYM ROKU ZAROBIĆ

### ASSECO POLAND INFORMATYCZNY GIGANT

Wyniki za 2009 r. będą rekordowe. Zysk netto sięgnie ok. 350 mln zł przy 3 mld zł obrotów. Znaczna część zarobku (prawie 40 proc., jak zapowiada prezes Adam Góral) trafi do udziałowców w postaci dywidendy. 2010 r. też zapowiada się bardzo przyzwoicie. Portfel zamówień grupy ma wartość ponad 1,5 mld zł, z czego 1,15 mld zł to zlecenia na sprzedaż własnego oprogramowania. Asseco, mimo że działa w branży, która mocno odczuła spowolnienie gospodarcze, wyszło z niego obronną ręką. Rzeszowska grupa umocniła się na pozycji największego producenta oprogramowania nie tylko w Polsce, ale w całym regionie, i jest piątą największą firmą software'ową w Europie.

—dwol



### CORMAY INNOWACYJNA SPÓŁKA

Szef firmy zakłada, że 2010 r. może przynieść podwojenie przychodów i zysków. Producent aparatury i odczynników do diagnostyki medycznej na początku 2010 roku niemal na pewno przejmie szwajcarską firmę Orphee wytwarzającą sprzęt do badań hematologicznych. Tym samym poszerzy swój portfel produktów i zdoła będzie sieć dystrybucji obejmującą rynki na całym świecie. Giełdowa firma zbuduje też w Lublinie nowy zakład. Spółka ma gotówkę po emisji akcji, ale liczy też na dotację z PARP. Prezes Tomasz Tuora uważa, że w 2010 r. spółka ma szansę na podwojenie przychodów i zysków. W 2009 r. obroty PZ Cormay mogły sięgnąć około 35 mln zł przy około 10-proc. rentowności netto.

—m.ch.

### IDMSA BROKER SKUPI AKCJE

Poprawa sytuacji na giełdzie pozytywnie wpłynie na wyniki domu maklerskiego. IDMSA planuje skup do 21,8 mln akcji własnych, 10 proc. kapitału. Spółka może przeznaczyć na to 109 mln zł, czyli większość pieniędzy z ostatniej emisji akcji. Decyzję w tej sprawie akcjonariusze podejmą pod koniec stycznia. Jeśli dojdzie do skupu, z pewnością będzie on wspierał kurs giełdowego brokera, który mimo silnego odbicia od lutego 2009 r. wciąż jest sześć razy tańszy niż w szczycie hossy. Dodatkowo ożywienie na giełdzie powinno zwiększyć zyski, a sama spółka planuje kolejne inwestycje kapitałowe, które w pozytywnym dla giełdy scenariuszu będą oznaczały zysk dla akcjonariuszy firmy.

—w.i.



### KOPEX GOTOWY DO EKSPANSJI

Firma ma pieniądze na inwestycje, a rok 2010 poświęci na rozwój biznesu nie tylko w Polsce. Spółka niedawno udanie sprzedała 6,7 mln akcji i pozyskała z emisji 157 mln zł brutto. Papiery objęły czołowe instytucje finansowe, m.in. BZ WBK AIB TFI, co jest zawsze dobrze odbierane przez inwestorów. Pozyskane pieniądze firma chce przeznaczyć na akwizycje. Wiadomo, że grupa Kopex myśli o kupnie państwowego Remagu. Nie ogranicza się jednak do rynku krajowego. W październiku kupiła 100 proc. udziałów w firmie Waratah Engineering. Ten ruch ma wzmocnić pozycję Kopeksu na bogatym rynku australijskim. Właśnie z tego kraju grupa może pozyskać w najbliższym czasie nowe umowy.

—pg

### MNI EFEKTY PO PRZEJĘCIACH

Spółka aktywnie uczestniczy w konsolidacji branży. W 2009 r. MNI przejęło kontrolę nad firmą PPWK i rozpoczęło porządkowanie obu grup, by poprawić strukturę, ułatwić wycenę MNI i PPWK. Docelowo MNI będzie właścicielem grupy firm telekomunikacyjnych (MNI Telecom, Dłgie Rozmowy, Neotel, Mobilking). Jako główny udziałowiec PPWK będzie właścicielem firm zajmujących się marketingiem mobilnym, czyli organizujących m.in. loterie esemesowe: EL2 i MNI Premium. Zarząd MNI liczy, że uporządkowanie aktywów zwiększy zainteresowanie akcjami zarówno MNI, jak i PPWK. Sama PPWK podała 30 grudnia, że jej zysk netto w 2010 r. może wynieść 25 mln zł, dużo więcej niż w poprzednich latach.

—w.i.



### NOBLE GETIN BANK NISKA WYCENA BANKU

Od początku roku na giełdzie notowany będzie nowy bank, który powstał w wyniku połączenia Noble Banku z Getin Bankiem. Analitycy jasno będą notowany z ok. 20-proc. dyskontem do Getin Holding. Dlatego ich zdaniem w perspektywie kolejnych miesięcy kurs nowego banku może zniwelować tę różnicę. Dodatkowo rynek oczekuje, że wyniki obu podmiotów ze stajni Leszka Czarnieckiego będą pozytywne. Jedynym problemem, który może martwić obecnych i przyszłych akcjonariuszy, jest niska płynność akcji. Po połączeniu na rynku pozostanie bardzo niewiele akcji w wolnym obrocie, co może skutkować również wyjęciem spółki z giełdy w przyszłości.

—w.i.

### PEP EKOLOGICZNA ENERGIA

**Rosnące zyski i perspektywy.** Firma wytwarzająca zieloną energię na pewno będzie dalej wyraźnie poprawiać wyniki finansowe. Jej zarobek w 2010 r. ma przekroczyć 56 mln zł. Dla porównania w 2009 r. zysk netto ma wynieść 44 mln zł. Inwestorzy mogą też dyskutować fakt, że w 2011 r. firma uruchomi dwie nowe farmy wiatrowe. W tym samym roku ma otrzymać 80 mln zł unijnego grantu na sfinansowanie kolejnych projektów. Z analiz dostępnych na rynku wynika, że począwszy od 2009 aż do 2015 r. PEP zamierza corocznie poprawiać zysk netto o 24 proc. Spółce pomaga też niewątpliwie system wsparcia, który jest w Polsce bardziej opłacalny niż w innych częściach Europy. —pg



### PKN ORLEN KONIEC CIĘŻKIEGO ROKU

**2010 r. rysuje się znacznie lepiej.** Choć czynniki makro (głównie marże rafineryjne i różnice w cenie ropy gatunków Ural i Brent) pozostaną przez najbliższe miesiące niekorzystne dla spółki, to są szanse na inne zmiany. Wszystko wskazuje na to, że Orlen wypełnił na 31 grudnia zobowiązania wobec banków. Uniknie zatem kolejnych negocjacji, a warunki kredytowania nie powinny się pogorszyć. Zapowiadana na I półrocze sprzedaż akcji Polkomfetu i Anwilu znacząco zmniejszy zadłużenie spółki. Rysuje się też szansa na zmiany w ustawie o zapasach obowiązkowych paliw i ropy. Gdyby ze spółek paliwowych zdjęto obowiązek gromadzenia rezerw, PKN mógłby liczyć na jednorazowy zastrzyk nawet ok. 4 mld zł gotówki. —bam

### POZBUD SYSTEMATYCZNY ROZWÓJ

**Producent okien drewnianych co roku poprawia wyniki finansowe.** W 2009 r. też zrealizuje prognozę, która zakłada wypracowanie 6,8 mln zł zysku netto (4,6 mln zł przed rokiem) i 70 mln zł obrotów (43,8 mln zł). Zarząd wielkopolskiej firmy nie ukrywa, że w 2010 r. zamierza dalej dynamicznie zwiększać główne wskaźniki finansowe. Pozbud planuje w I kw. emisję 5 mln walorów bez prawa poboru (21 proc. podwyższonego kapitału). Patrząc na aktualny poziom notowań, może pozyskać od inwestorów finansowych około 20 mln zł. Z jej uplasowaniem nie powinno być żadnych problemów. Pieniądże chce przeznaczyć na przejęcia oraz dalsze rozszerzenie oferty handlowej. —pg



### RADPOL OCZEKIWANY ROZWÓJ

**W ciągu 12 miesięcy przychody spółki mają się podwoić.** W minionym roku spółka pokazała, że dobrze wychodzi jej przejęcia. Na ukończeniu jest kolejna warta 27 mln zł transakcja, która uzupełni ofertę produktową dla dotychczasowych klientów i zwiększy skalę biznesu. Po trzech kwartałach przychody firmy przekroczyły 40 mln zł, a w 2010 r. mają być dwa razy wyższe niż w całym minionym roku. Spółka nie jest zadłużona, a zyski zaczyna jej przynosić wybudowana za ok. 50 mln zł nowa hala produkcyjna. Dodatkowo dynamicznie rozwija się eksport, a Radpol mówi również o tym, że chce przejąć którąś z zagranicznych firm. Efekty wielu tych działań będą już wymiernie widoczne w 2010 r. —w.i.