

# EduAkcja

## PROJEKT EDUKACYJNY O RYNKU KAPITAŁOWYM



ORGANIZATORZY



WSPÓŁORGANIZATOR



PATRON



PARTNER





# DROGA PO KAPITAŁ

KORZYŚCI I PROCES DEBIUTU GIEŁDOWEGO

✓ Oferta publiczna

✓ Emisja akcji – finansowanie spółki

✓ Korzyści z debiutu giełdowego

✓ Proces ofert publicznej

✓ Przykłady debiutów giełdowych

✓ Życie spółki publicznej



## OFERTA PUBLICZNA

Komunikat skierowany do odbiorców (2 osoby i więcej) w dowolnej formie i za pomocą dowolnych środków (np. ogłoszenie w gazecie), przedstawiający wystarczające informacje na temat warunków oferty i oferowanych papierów wartościowych (np. akcji), w celu umożliwienia inwestorowi podjęcia decyzji o nabyciu lub subskrypcji tych papierów wartościowych

### IPO

#### INITIAL PUBLIC OFFERING

**Pierwsza oferta publiczna**  
emisja nowych akcji przez spółkę (emitenta)/sprzedaż akcji przez dotychczasowego akcjonariusza

### SPO

#### SECONDARY PUBLIC OFFERING

**Kolejna/wtórna oferta**  
publiczna sprzedaż akcji przez spółkę (emitenta)/dotychczasowego akcjonariusza

Zanim spółka zadebiutuje na




przeprowadza ofertę publiczną.

Oferta publiczna poprzedzająca debiut nie jest formalnym warunkiem wejścia na giełdę.



## NAD PROCESEM OFERTY PUBLICZNEJ NADZÓR PEŁNI KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Spółka przed przeprowadzeniem „klasycznej” oferty publicznej zobowiązana jest do uzyskania decyzji **Komisji Nadzoru Finansowego** w sprawie zatwierdzenia prospektu.

Prospekt jest także zawsze wymagany dla dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na 

The logo for the Komisja Nadzoru Finansowego (KNF), consisting of the letters "KNF" in a bold, blue, sans-serif font.

KOMISJA  
NADZORU  
FINANSOWEGO

### KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Komisja Nadzoru Finansowego sprawuje nadzór m.in.: nad sektorem bankowym, rynkiem kapitałowym, ubezpieczeniowym, emerytalnym, nad instytucjami płatniczymi  
<https://www.knf.gov.pl/>



### PRAWA MAJĄTKOWE

- ✓ prawo do udziału w zyskach spółki, tzw. prawo do dywidendy
- ✓ prawo do zakupu akcji nowej emisji, tzw. prawo poboru
- ✓ prawo do udziału w podziale majątku likwidowanej spółki



### PRAWA KORPORACYJNE

- ✓ prawo do uczestnictwa i głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy
- ✓ prawo do żądania udzielania informacji o istotnych sprawach spółki
- ✓ prawo do zgłaszania projektów uchwał



### AKCJA

papier wartościowy stanowiący jednostkę kapitału akcyjnego spółki



## EMISJA AKCJI

- ✓ akcja posiada stałą wartość nominalną, której to wielkość wpływa na wartość kapitału akcyjnego
- ✓ akcja powstaje w wyniku emisji, czyli utworzenia nowych akcji poprzez decyzję (uchwałę) walnego zgromadzenia spółki
- ✓ uchwała emisyjna określa cenę emisyjną akcji (która zazwyczaj jest wyższa od wartości nominalnej) oraz liczbę emitowanych akcji
- ✓ cena emisyjna ustalana jest w oparciu o analizę finansów spółki, jej perspektywy rozwoju oraz aktualną sytuację na rynku kapitałowym
- ✓ środki pozyskane z emisji trafiają **bezpośrednio do spółki** do wykorzystania na określone cele inwestycyjne/rozwojowe



## SPRZEDAŻ AKCJI

- ✓ sprzedaż akcji spółki dokonywana jest przez jej dotychczasowych właścicieli (zazwyczaj założycieli)
- ✓ akcje już istnieją i tworzą kapitał akcyjny
- ✓ cena sprzedaży ustalana jest w oparciu o analizę finansów spółki, jej perspektywy rozwoju oraz aktualną sytuację na rynku kapitałowym
- ✓ środki pozyskane ze sprzedaży akcji trafiają **bezpośrednio do właścicieli** akcji do wykorzystania na ich prywatne cele





- Pozyskanie kapitału (środków pieniężnych) na rozwój
- Możliwość kolejnych emisji akcji (kolejny krok w rozwoju przedsiębiorstwa)
- Zwiększenie wiarygodności wśród partnerów biznesowych i instytucji finansowych (banki)
- Wdrożenie programów motywacyjnych opartych na akcjach
- Uzyskanie efektu promocyjnego

LPP	MOHITO	LPP, firma odzieżowa – działa na 25 rynkach off-line oraz na 31 rynkach w trybie online (spółka pozyskała na rozwój ponad 350 mln zł)
	CROPP	
	RESERVED	
	sinsay	
		
	CD PROJEKT®	Wytwórca gry „Wiedźmin” – firma wprowadziła plany motywacyjne oparte na własnych akcjach (potencjalna wartość dla kadry kluczowych pracowników to ponad 2 mld zł)
AmRest		Firma, prowadząca restauracje – kilkakrotnie pozyskiwała kapitał na rozwój od inwestorów giełdowych – suma to 561 mln zł
		
	BURGER KING	
		
	STARBUCKS	



- Możliwość zbycia akcji właścicielskich (zwrot pieniężny z założenia i rozwijania spółki)
- Uzyskanie bieżącej wyceny oraz możliwości płynności aktywów
- Powierzenie zarządzania firmą zewnętrznym menadżerom

**PEPCO**  
Group

pepco®

Firma działająca w sektorze sprzedaży detalicznej (sieć sklepów Pepco) – wartość oferty 3,7 mld zł

**allegro**

Największa polska platforma e-commerce – wartość oferty 10,6 mld zł, w tym nowa emisja o wartości 1 mld zł





## OFERTA IPO

### Co warto wiedzieć:

- ✓ informacje na temat IPO znajdują się w prospekcie
- ✓ inwestor powinien zapoznać się z treścią prospektu
- ✓ inwestor powinien również zapoznać się z dodatkowymi komunikatami emitenta
- ✓ w celu zakupu akcji w ofercie IPO inwestor musi dokonać zapisu na akcje (tzw. subskrypcji akcji)
- ✓ zapis (subskrypcja) dokonywany jest za pośrednictwem biura maklerskiego, które pośredniczy w ofercie IPO
- ✓ emitent po zakończeniu subskrypcji dokona przydziału akcji inwestorom, którzy prawidłowo złożyli zapisy. Akcje te trafią na **Twój indywidualny rachunek maklerski**



Ze względu na duży popyt inwestorów na akcje Twój zapis może być **zredukowany**



Zapisane akcje na rachunku maklerskim mogą być sprzedane przez inwestora już **od dnia debiutu** na giełdzie



## GŁÓWNY RYNEK

- ✓ funkcjonuje od 1991 roku, nadzorowany przez KNF
- ✓ przeznaczony dla podmiotów o ugruntowanej pozycji i odpowiedniej skali działalności
- ✓ **kapitalizacja** spółki musi osiągnąć wartość 60 mln PLN
- ✓ ponad 400 spółek notowanych
- ✓ <https://www.gpw.pl/>



## NEWCONNECT

- ✓ system obrotu działający od 2007 roku
- ✓ organizowany i nadzorowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- ✓ przeznaczony dla małych podmiotów, startupów i rozwijających się firm
- ✓ ponad 350 spółek notowanych
- ✓ <https://newconnect.pl/>
- ✓

**Kapitalizacja spółki**

wartość rynkowa spółki lub giełdowa kapitalizacja, obliczana jako iloczyn liczby akcji danej spółki i ceny emisyjnej/sprzedaży akcji w ofercie (kapitalizacja IPO) lub kursu akcji na danej sesji (kapitalizacja giełdowa).



Ostatnim krokiem, wieńczącym proces IPO, jest **dzień debiutu**. Po symbolicznym uderzeniu w giełdowy dzwon, na otwarciu sesji pojawiają się pierwsze notowania akcji spółki.



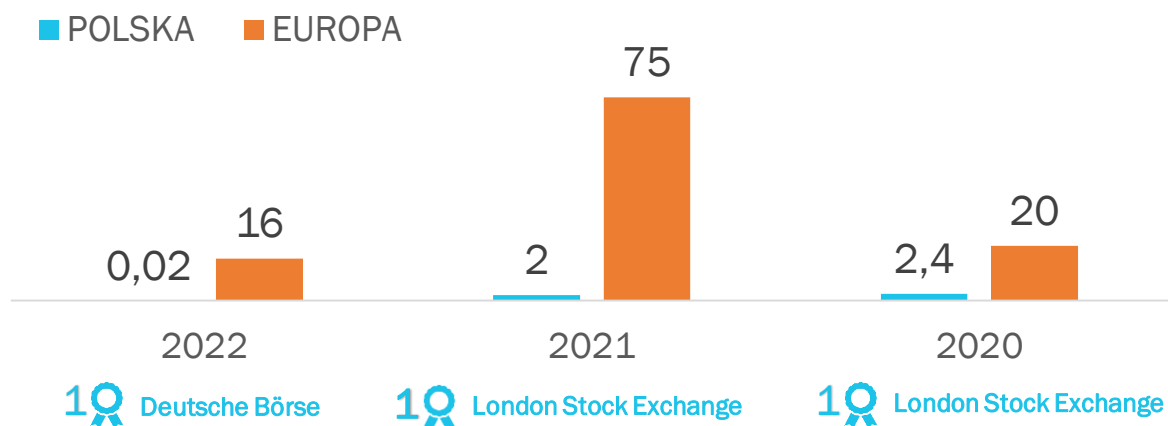
Wówczas nadchodzi wyczekiwany moment, stanowiący okazję do świętowania!



Cena akcji zmienia się w zależności od popytu i podaży na te akcje na rynku giełdowym

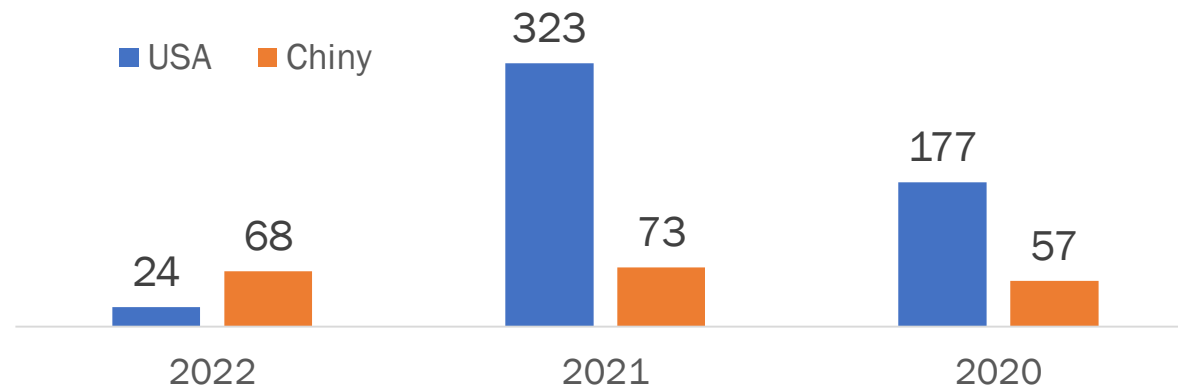
## Wartość ofert IPO Polska vs. Europa

mld EUR



## Rynki o największej wartości ofert IPO

mld USD



## Największe debiuty w Europie

ROK	SPÓŁKA	WARTOŚĆ (MLD EURO)	GIEŁDA
2022	Porsche	9,1	Deutsche Börse
2021	InPost	3,2	Euronext – Amsterdam
2020	JDE Peet's	2,6	Euronext – Amsterdam

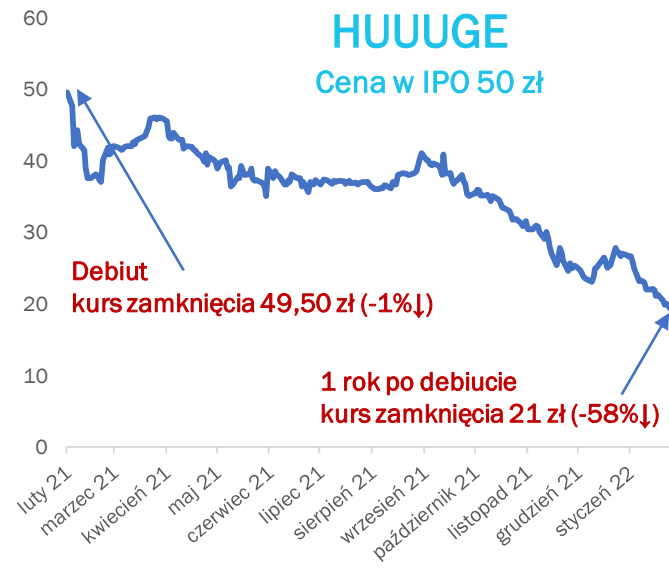
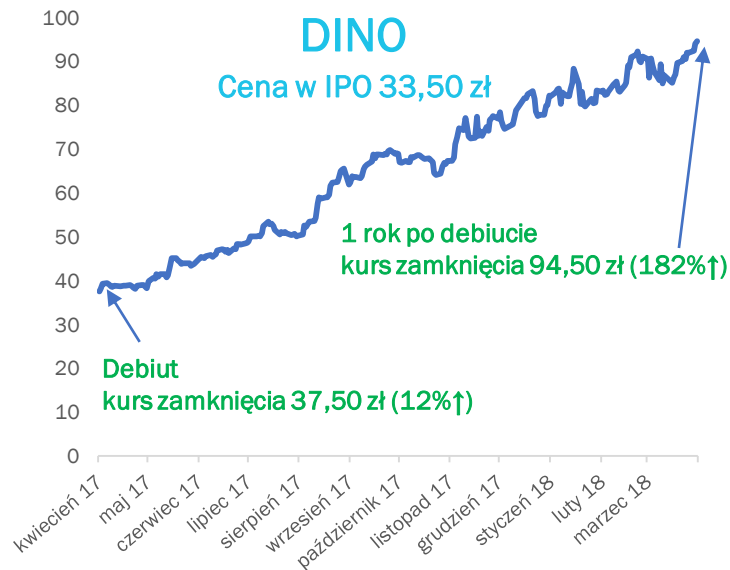
GPW

818,3 mln EUR

pepco®

2,3 mld EUR

allegro



A dziś .....





- ✓ Spółka giełdowa musi wypełniać określone obowiązki informacyjne (raporty bieżące i okresowe)
- ✓ Istotne informacje na temat spółki publicznej muszą być udostępniane publicznie wszystkim w tym samym czasie (symetria informacyjna pomiędzy uczestnikami rynku)
- ✓ Informacje, które podlegają publikacji to m.in.:
  - informacje o zdarzeniach w spółce, które mogą wpłynąć na cenę lub wartość akcji emitenta
  - dane finansowe: roczne, półroczne i kwartalne
  - informacje na temat walnego zgromadzenia spółki oraz uchwał przez niego podejmowanych
  - informacje o zmianie stanu posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Informacje te znajdziesz na stronie internetowej spółki lub w serwisach informacyjnych

# Dziękuję za uwagę

