
IPO Watch Europe I kw. 2015 r.



**16,4 mld
euro**

Wartość środków pozyskanych w ramach IPO w I kw. 2015 r. (z wyłączeniem opcji nadsubskrypcji)

11,4 mld euro pozyskane w I kw. 2014 r. oraz 49,5 mld euro pozyskane w 2014 r.

81 IPO

Liczba IPO w I kw. 2015 r.

68 IPO w I kw. 2014 r. oraz 375 IPO w całym roku 2014

**282 mln
euro**

Średnia wartość ofert w I kw. 2015 r.

196 mln euro w całym roku 2014



COMING SOON

Prognoza na pierwsze półrocze 2015 r.:

- W drugim kwartale w Europie spodziewamy się podobnej wartości ofert do tej z minionego kwartału.
- Wiele nowych spółek ogłosiło plany przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej, m.in. Shawbrook Bank (Londyn), Woodford Patient Capital Trust (Londyn), Wirtualna Polska (Warszawa) i Idea Bank (Warszawa).
- Przewidujemy, że zwiększona aktywność na rynku IPO w I półroczu 2015 r. będzie dotyczyła wielu giełd europejskich.
- Spadek cen ropy naftowej przyczynił się do spadku koniunktury wśród spółek z sektora wydobywczego, jednak miał również pozytywny wpływ na sektory o wysokich kosztach energii – np. produkcja przemysłowa, logistyka i lotnictwo.
- Spodziewamy się dużej liczby spółek sprzedawanych przez fundusze private equity – debiut giełdowy w dalszym ciągu będzie jedną z głównych strategii wyjścia. Z drugiej strony, ceny sprzedaży spółek w transakcjach na rynku niepublicznym są coraz bliższe wycenom giełdowym, co może powodować spadek zainteresowania rynkiem publicznym ze strony funduszy.

Spis treści

Trendy IPO w Europie	3
Indeks zmienności rynku i poziomy indeksów giełdowych	5
Pięć największych IPO – ceny emisyjne i kursy po debiucie	6
Struktura rynku IPO w Europie wg wartości ofert	7
Struktura rynku IPO w Europie wg liczby debiutów	8
Dziesięć największych IPO	9
IPO w podziale na sektory	10
Giełdy w USA i Hongkongu	11
Załącznik – IPO w podziale na rynki regulowane przez UE i rynki regulowane przez giełdę	12
O IPO Watch Europe	13

Trendy IPO w Europie

W I kwartale 2015 r. wartość IPO wraz z ofertami nadsubskrypcji przekroczyła 17,8 mld euro, a średnia wartość IPO wyniosła 282 mln euro

Liczba i wartość IPO w Europie w ujęciu kwartalnym

	I kw. 2014 r.	II kw. 2014 r.	III kw. 2014 r.	IV kw. 2014 r.	I kw. 2015 r.
Liczba IPO w Europie, w tym:					
O wartości poniżej 5 mln dolarów	19	34	29	27	18
O wartości powyżej 5 mln dolarów	49	111	47	59	63
Łączna liczba IPO	68	145	76	86	81
Wartość IPO z wyłączeniem opcji nadsubskrypcji (mln euro)	11 391	22 325	6 615	9 206	16 363
Zrealizowane opcje nadsubskrypcji (mln euro)	871	1 284	513	370	1 445
Łączna wartość IPO (mln euro)	12 262	23 609	7 128	9 576	17 808
Średnia wartość IPO (mln euro)*	250	212	151	162	282

* Średnia wartość IPO została obliczona w oparciu o łączną wartość ofert wraz z ofertami nadsubskrypcji ale z wyłączeniem IPO o wartości poniżej 5 mln dolarów.

„Aktywność na rynku IPO w Europie w ciągu minionych trzech miesięcy była najwyższa w tym okresie roku od czasów kulminacji hossy internetowej przed piętnastoma laty. Zazwyczaj pierwszy kwartał jest okresem o najmniejszej liczbie debiutów w całym roku, więc osiągnięcie lepszego rezultatu niż w całym drugim półroczu ubiegłego roku jest tym bardziej imponującym wynikiem. Wzrost zainteresowania ze strony spółek ofertami pierwotnymi wynikał po części ze sporej liczby ofert z poprzednich miesięcy, które to oferty zostały odłożone w czasie i teraz wróciły na rynek. Dalej utrzymuje się wysoki udział spółek z portfeli funduszy private equity. Miejmy nadzieję, że pozytywne nastroje przełożą się na dalszy wzrost liczby ofert w kolejnych kwartałach 2015 roku i że trend ten przeniesie się też w końcu na wyniki rynku w Warszawie”

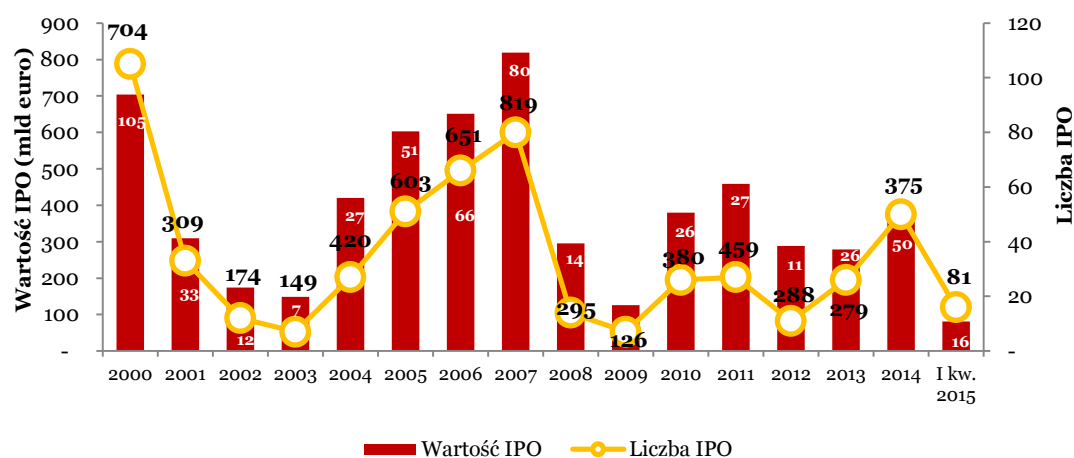
Tomasz Konieczny

Partner w zespole ds. rynków kapitałowych PwC

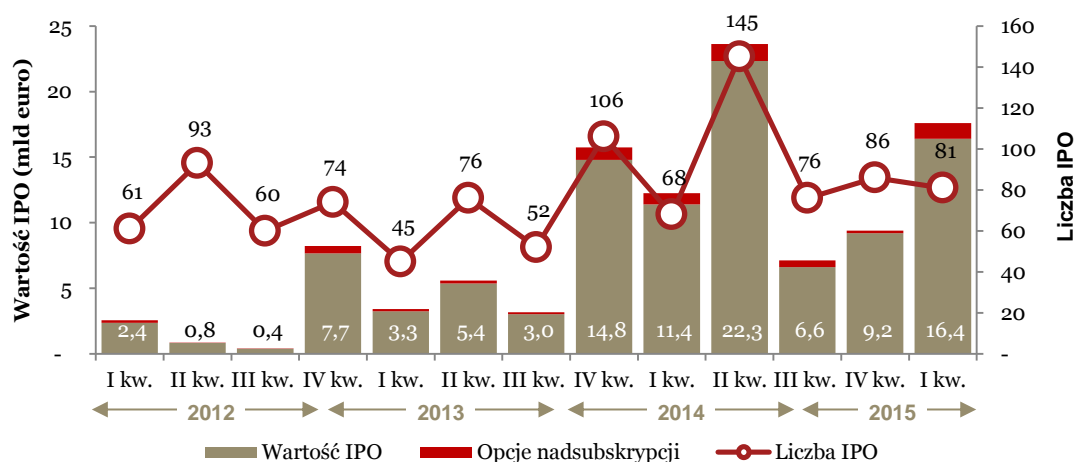
Trendy IPO w Europie (cd.)

Wartość IPO w I kw. 2015 r. wyłączając oferty nadsubskrypcji wyniosła 16,4 mld euro. Była to najwyższa wartość ofert w pierwszym kwartale od 2000 r.

Aktywność na europejskim rynku IPO *



Wykres 3: Aktywność na europejskim rynku IPO (kwartalnie)

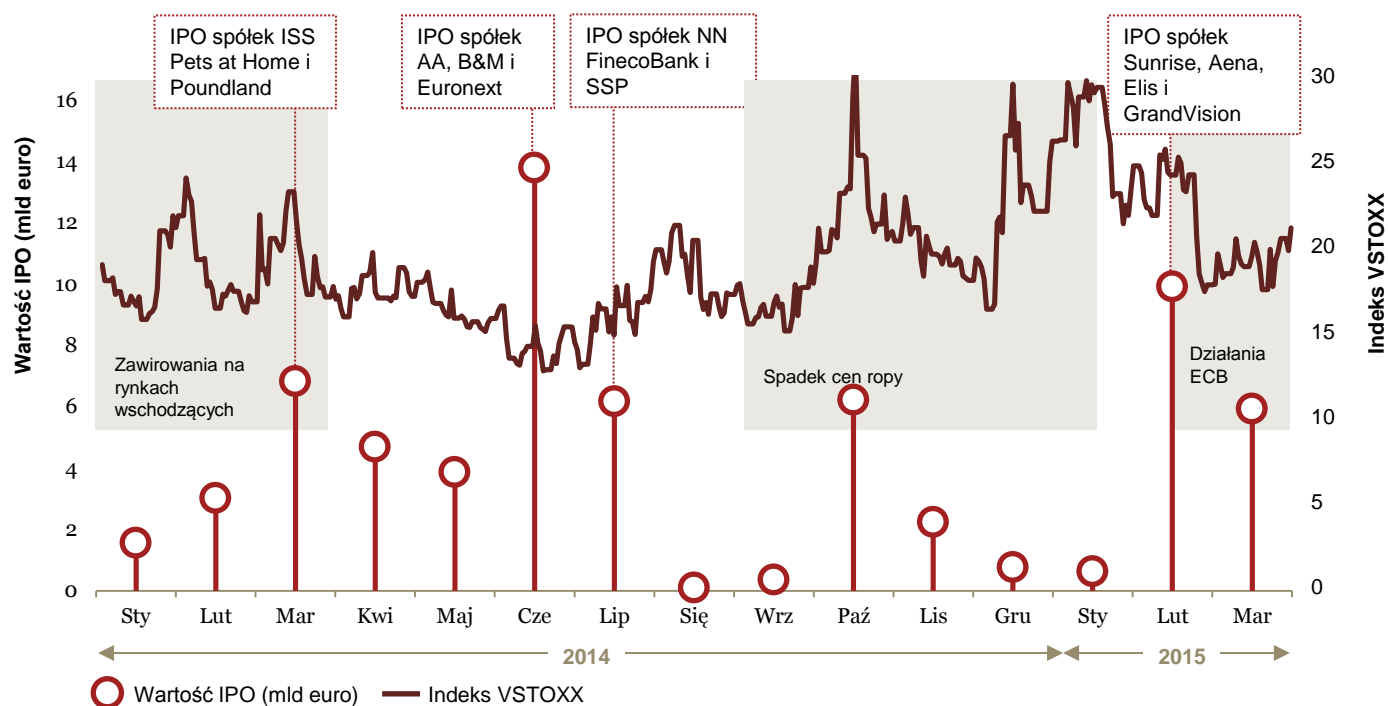


* Z wyłączeniem opcji nadsubskrypcji
Dane przed 2011 r. nie uwzględniają giełd w Stambule, Zagrzebiu i Bukareszcie.

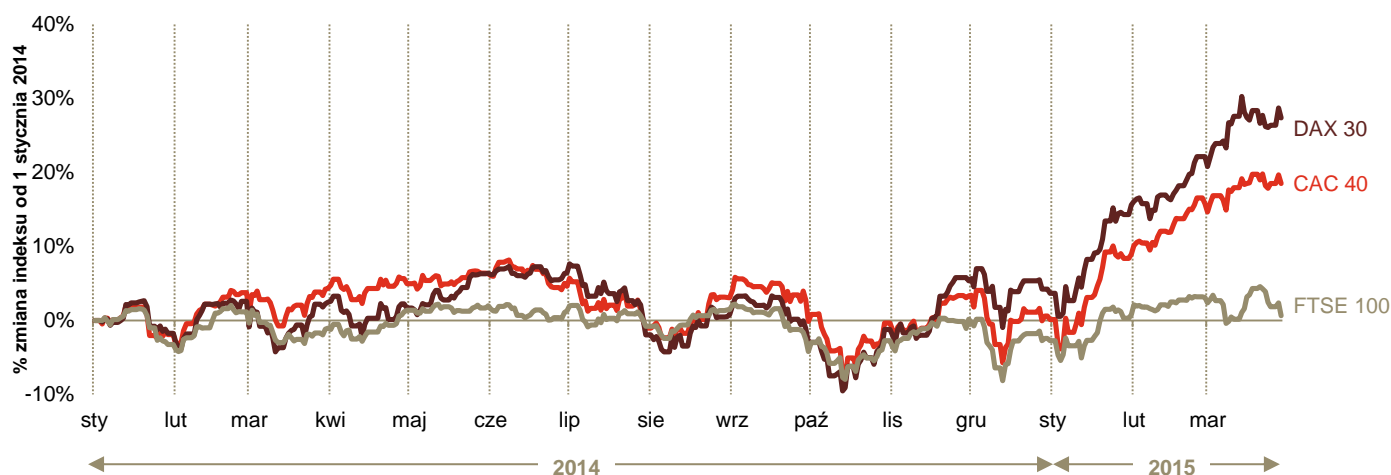
Zmienność rynku i poziom indeksów

Dzięki stabilizacji cen ropy naftowej oraz działaniom stabilizacyjnym Europejskiego Banku Centralnego, na koniec pierwszego kwartału zmienność rynku spadła

Zmienność rynku a wartość IPO



Indeksy giełdowe od stycznia 2014 roku



Source: Thomson Reuters – na dzień 31 marca 2015 r.

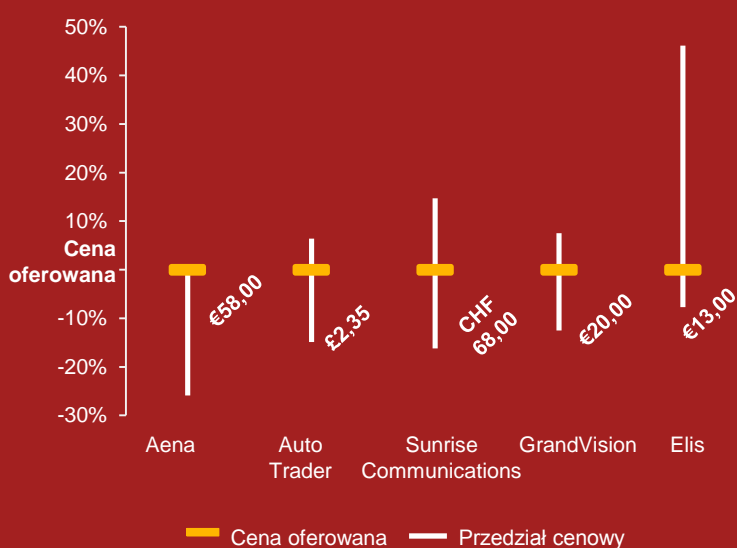
Pięć największych IPO – ceny emisyjne i kursy po debiucie

Wszystkie spośród pięciu spółek, które przeprowadziły największe IPO w I kwartale 2015 r., odnotowały lepsze wyniki od indeksów giełdowych danego rynku

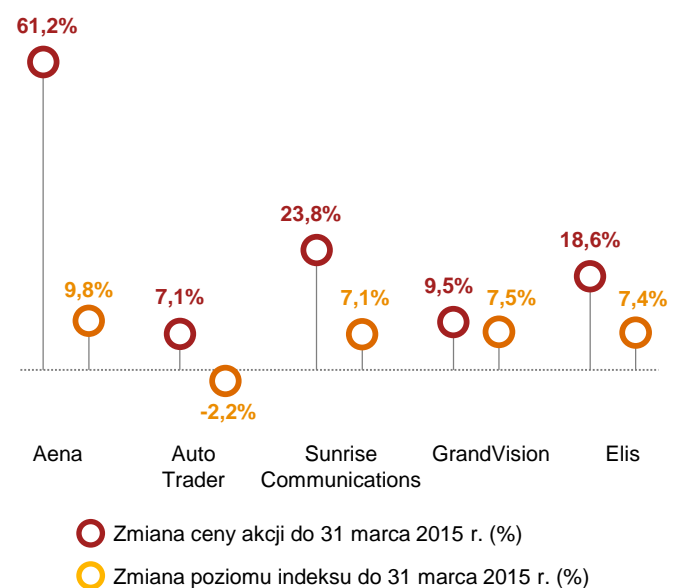
Największe oferty I kwartału 2015 r. *

	Aena	Auto Trader	Sunrise Communications	GrandVision	Elis
Rynek	BME	Londyn	SIX Swiss	Amsterdam	Paryż
Data IPO	11 lutego	19 marca	6 lutego	6 lutego	11 lutego
Spółka portfelowa funduszu <i>private equity</i>	Nie	Tak	Tak	Tak	Tak
Wartość IPO (mln euro)	4 263	2 228	2 148	1 116	854
Przedział cenowy	€43,00 - €55,00	£2,00 - £2,50	CHF 57,00 – 78,00	€17,50 – 21,50	€12,00 – 19,00

Cena oferowana i zmiany ceny akcji po debiucie



Stopa zwrotu po debiucie*



* W stosunku do głównego indeksu rynku lokalnego

Struktura rynku IPO w Europie wg wartości ofert

Wartość ofert na rynkach europejskich*

Wartość IPO (mln euro)	I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	IV kw. 2014	I kw. 2015
Londyn	5 925	9 942	1 899	1 628	4 648
Hiszpania (BME)	900	2 731	871	12	4 310
Euronext	2 113	4 457	1 747	2 178	2 637
Euronext Amsterdam	1 305	462	1 540	2 172	1 696
Euronext Paryż	678	3 399	167	6	909
Euronext Bruksela	-	596	40	-	32
Euronext Lizbona	130	-	-	-	-
Szwajcaria	-	1 073	-	82	1 882
NASDAQ OMX	1 947	1 332	304	941	1 416
Deutsche Börse	-	857	11	2 697	573
Borsa Italiana	72	1 154	1 088	279	490
Irlandia	265	218	-	-	302
Oslo Børs & Oslo Axess	147	239	53	1 133	57
Zagrzeb	-	-	-	-	24
Stambuł	4	39	2	208	16
Warszawa	18	89	161	45	8
Bukareszt	-	-	444	-	-
Wiener Börse	-	194	-	-	-
Ateny	-	-	35	-	-
Budapeszt	-	-	-	3	-
Razem	11 391	22 325	6 615	9 206	16 363

Pięć najaktywniejszych giełd w Europie w I kwartale 2015 r.

Londyn

27 IPO o wartości *
4,6 mld euro

Średnia wartość IPO**
253 mln euro

Największe IPO:
Auto Trader
1 937 mln euro
(2 228 mln euro z opcją
nadszyskrybcji)

BME

3 IPO o wartości *
4,3 mld euro
Średnia wartość IPO**
2 352 mln euro

Największe IPO:
Aena
3 875 mln euro
(4 263 mln euro z opcją
nadszyskrybcji)

Euronext

13 IPO o wartości *
2,6 mld euro

Średnia wartość IPO**
220 mln euro

Największe IPO:
GrandVision
1 020 mln euro
(1 116 mln euro z opcją
nadszyskrybcji)

SIX Swiss

1 IPO o wartości *
1,9 mld euro

**Sunrise
Communications**

1 882 mln euro
(2 148 mln euro z opcją
nadszyskrybcji)

OMX

18 IPO o wartości *
1,4 mld euro

Średnia wartość IPO**
107 mln euro

Największe IPO:
Eltel
264 mln euro
(304 mln euro z opcją
nadszyskrybcji)

*Z wyłączeniem opcji nadszyskrybcji

**Z wyłączeniem IPO o wartości poniżej 5 mln euro

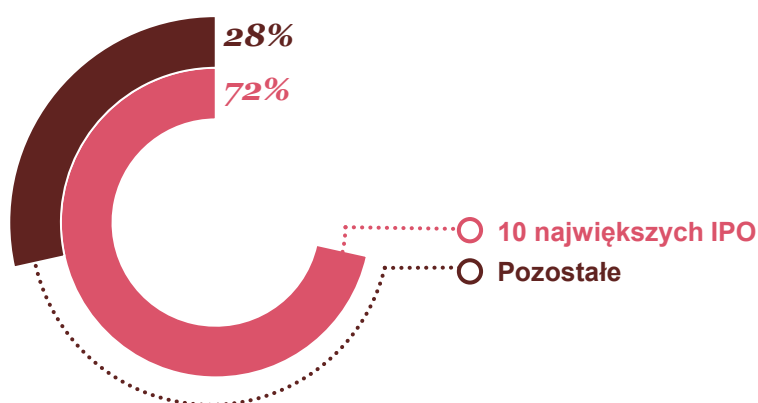
Struktura rynku IPO w Europie wg liczby debiutów

Liczba debiutów na rykach europejskich

Liczba debiutów według giełd	I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	IV kw. 2014	I kw. 2015
Londyn	32	54	23	28	27
NASDAQ OMX	7	26	7	22	18
Euronext	6	22	8	5	13
<i>Euronext Paryż</i>	4	20	6	2	9
<i>Euronext Amsterdam</i>	1	1	1	3	3
<i>Euronext Bruksela</i>	-	1	1	-	1
<i>Euronext Lizbona</i>	1	-	-	-	-
Borsa Italiana	5	7	10	4	6
Stambuł	2	6	1	4	3
Hiszpania (BME)	2	4	5	2	3
Deutsche Börse	1	6	5	5	3
Warszawa	10	6	10	9	2
Bukareszt	-	-	1	-	2
Oslo Børs & Oslo Axess	2	5	5	5	1
Szwajcaria	-	5	-	1	1
Irlandia	1	2	-	-	1
Zagrzeb	-	-	-	-	1
Wiener Börse	-	2	-	-	-
Ateny	-	-	1	-	-
Budapeszt	-	-	-	1	-
Razem	68	145	76	86	81

Dziesięć największych IPO

Dziesięć największych IPO w Europie w I kwartale 2015 r. (wartościowo)



10 największych IPO w I kw. 2015 r.	mln euro (wyłączając opcję nadsubskrypcji)	mln euro (z opcją nadsubskrypcji)	Sektor	Giełda	Kraj	Spółka portfelowa funduszu private equity
Aena	3 875	4 263	Przemysł	BME	Hiszpania	Nie
Auto Trader	1 937	2 228	Usługi konsumenckie	Londyn	Wlk. Brytania	Tak
Sunrise Communications	1 882	2 148	Usługi telekomunikacyjne	SIX Swiss	Szwajcaria	Tak
GrandVision	1 020	1 116	Opieka zdrowotna	Euronext Amsterdam	Holandia	Tak
Elis	750	854	Przemysł	Euronext Paryż	Francja	Tak
Refresco Gerber	548	548	Dobra konsumenckie	Euronext Amsterdam	Holandia	Tak
Tele Columbus	477	510	Nowe technologie	Deutsche Börse	Niemcy	Nie
Saeta Yield	435	442	Usługi komunalne	BME	Hiszpania	Nie
Wizz Air Holdings	364	419	Usługi konsumenckie	Londyn	Węgry	Tak
OVS	414	414	Dobra konsumenckie	Borsa Italiana	Włochy	Tak
Razem	11 702	12 942				

10 największych IPO w IV kw. 2014 r.	mln euro (wyłączając opcję nadsubskrypcji)	mln euro (z opcją nadsubskrypcji)	Sektor	Giełda	Kraj	Spółka portfelowa funduszu private equity
Pershing Square Holdings	2 150	2 165	Finanse	Euronext Amsterdam	USA	Nie
Rocket Internet	1 400	1 404	Finanse	Deutsche Börse	Niemcy	Nie
Entra	626	716	Finanse	Oslo	Norwegia	Nie
Zalando	526	526	Usługi konsumenckie	Deutsche Börse	Niemcy	Nie
Lifco	414	455	Opieka zdrowotna	OMX	Szwecja	Nie
Hella KGaA Hueck & Co	410	430	Przemysł	Deutsche Börse	Niemcy	Nie
Virgin Money Holdings	399	404	Finanse	Londyn	Wlk. Brytania	Tak
TLG Immobilien	360	375	Finanse	Deutsche Börse	Niemcy	Tak
XXL	326	374	Usługi konsumenckie	Oslo	Norwegia	Tak
RAI Way	245	280	Usługi konsumenckie	Borsa Italiana	Włochy	Nie
Total	6 856	7 130				

IPO w podziale na sektory

Wartość IPO w podziale na sektory

Sektor (mln euro)	I kw. 2014 r.	II kw. 2014 r.	III kw. 2014 r.	IV kw. 2014 r.	I kw. 2015 r.	Zmiana względem I kw. 2014 r.
Przemysł	2 745	4 367	1 326	594	5 427	2 682
Usługi konsumenckie	3 153	6 935	827	1 185	3 138	-15
Finanse	3 100	6 876	3 132	5 631	2 402	-698
Usługi telekomunikacyjne	1 514	646	-	130	1 887	373
Opieka zdrowotna	435	661	500	741	1 252	817
Dobra konsumenckie	-	942	18	779	1 119	1 119
Nowe technologie	19	970	93	39	664	645
Usługi komunalne	25	2	611	-	435	410
Przemysł drzewny i metalowy	9	541	1	21	21	12
Ropa naftowa i gaz	391	385	107	86	18	-373
Razem	11 391	22 325	6 615	9 206	16 363	4 972

*Z wyłączeniem opcji nadsubskrypcji

** Z wyłączeniem IPO o wartości poniżej 5 mln euro



Przemysł

17 IPO o wartości w I kw. 2015 r.

5 427 mln euro*

Średnia wartość oferty**
417 mln euro

Największe IPO:
Aena

3 875 mln euro
(4 263 mln euro z opcją nadsubskrypcji)



Usługi konsumenckie

12 IPO o wartości w I kw. 2015 r.

3 138 mln euro*

Średnia wartość oferty**
348 mln euro

Największe IPO:
Auto Trader

1 937 mln euro
(2 228 mln euro z opcją nadsubskrypcji)



Finanse

23 IPO o wartości w I kw. 2015 r.

2 402 mln euro*

Średnia wartość oferty**
150 mln euro

Największe IPO:
John Laing Group

335 mln euro
(360 mln euro z opcją nadsubskrypcji)

Giędy w USA i Hongkongu

Przegląd rynków IPO w USA i Hongkongu

Rynek	I kw. 2014 r.		II kw. 2014 r.		III kw. 2014 r.		IV kw. 2014 r.		I kw. 2015 r.	
	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*
Europa	68	11 391	145	22 325	76	6 615	86	9 206	81	16 363
USA	71	8 007	89	15 641	68	28 705	76	13 259	41	5 411
Hongkong	25	4 334	27	3 296	37	4 767	33	10 184	28	2 075

*Nie uwzględnia opcji nadsubskrypcji

IPO w podziale na rynki regulowane przez UE i rynki regulowane przez giełdę

Giełda	I kw. 2014 r.		II kw. 2014 r.		III kw. 2014 r.		IV kw. 2014 r.		I kw. 2015 r.	
	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*
RAZEM										
London	32	5 925	54	9 942	23	1 899	28	1 628	27	4 648
Hiszpania (BME)	2	900	4	2 731	5	871	2	12	3	4 310
Euronext	6	2 113	22	4 457	8	1 747	5	2 178	13	2 637
Szwajcaria	-	-	5	1 073	-	-	1	82	1	1 882
NASDAQ OMX	7	1 947	26	1 332	7	304	22	941	18	1 416
Deutsche Börse	1	0	6	857	5	11	5	2 697	3	573
Borsa Italiana	5	72	7	1 154	10	1 088	4	279	6	490
Irlandia	1	265	2	218	-	-	-	-	1	302
Oslo Børs & Oslo Axess	2	147	5	239	5	53	5	1 133	1	57
Zagrzeb	-	-	-	-	-	-	-	-	1	24
Stambuł	2	4	6	39	1	2	4	208	3	16
Warszawa	10	18	6	89	10	161	9	45	2	8
Bukareszt	-	-	-	-	1	444	-	-	2	-
Wiener Börse	-	-	2	194	-	-	-	-	-	-
Ateny	-	-	-	-	1	35	-	-	-	-
Budapeszt	-	-	-	-	-	-	1	3	-	-
Razem	68	11 391	145	22 325	76	6 615	86	9 206	81	16 363
Regulowane przez UE										
London (rynek główny)	13	4 581	27	9 165	7	1 318	6	769	18	4 529
Hiszpania (BME – rynek główny)	2	900	3	2 726	2	831	-	-	2	4 310
Euronext (rynek główny)	6	2 113	14	4 410	6	1 739	3	2 172	9	2 587
Szwajcaria	-	-	5	1 073	-	-	1	82	1	1 882
NASDAQ OMX (rynek główny)	4	1 945	7	1 042	1	279	4	841	6	1 127
Deutsche Börse (Prime i General Standard)	1	-	4	857	4	10	4	1 297	2	573
Borsa Italiana (rynek główny)	-	-	2	1 121	2	1 024	1	245	2	468
Irlandia (rynek główny)	-	-	1	200	-	-	-	-	1	302
Oslo Børs	2	147	2	204	2	17	5	1 133	1	57
Zagrzeb	-	-	-	-	-	-	-	-	1	24
Warszawa (rynek główny)	2	17	3	88	3	157	5	44	1	7
Bukareszt (rynek główny)	-	-	-	-	1	444	-	-	-	-
Wiener Börse	-	-	2	194	-	-	-	-	-	-
Ateny (rynek główny)	-	-	-	-	1	35	-	-	-	-
Budapeszt	-	-	-	-	-	-	1	3	-	-
Regulowane przez UE - razem	30	9 703	70	21 080	29	5 854	30	6 586	44	15 866
Regulowane przez giełdę										
NASDAQ OMX (First North)	3	2	19	290	6	25	18	100	12	289
London (AIM i SFM)	19	1 344	27	777	16	581	22	859	9	119
Euronext (Alternext)	-	-	8	47	2	8	2	6	4	50
Borsa Italiana (AIM)	5	72	5	33	8	64	3	34	4	22
Stambuł	2	4	6	39	1	2	4	208	3	16
Warszawa (NewConnect)	8	1	3	1	7	4	4	1	1	1
Bukareszt (AeRO)	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-
Hiszpania (BME – MAB)	-	-	1	5	3	40	2	12	1	-
Oslo (Axess)	-	-	3	35	3	36	-	-	-	-
Irlandia (ESM)	1	265	1	18	-	-	-	-	-	-
Deutsche Börse (Entry Standard)	-	-	2	0	1	1	1	1 400	1	-
Regulowane przez giełdę - razem	38	1 688	75	1 245	47	761	56	2 620	37	497
Europa razem	68	11 391	145	22 325	76	6 615	86	9 206	81	16 363

*Nie uwzględnia opcji nadsubskrypcji



Kontakt

O IPO Watch Europe

Raport IPO Watch Europe obejmuje wszystkie debiuty na głównych giełdach w Europie (włączając w to giełdy w Austrii, Belgii, Chorwacji, Danii, Francji, Grecji, Hiszpanii, Holandii, Irlandii, Luksemburgu, Niemczech, Norwegii, Polsce, Portugalii, Rumunii, Szwajcarii, Szwecji, Turcji, Wielkiej Brytanii, na Węgrzech i we Włoszech) i jest publikowany kwartalnie. Przeniesienia pomiędzy rynkami w zakresie jednej giełdy nie zostały uwzględnione w statystykach.

Raport dotyczy okresu od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. i został sporządzony w oparciu o daty debiutów akcji lub praw do akcji. Niektóre dane pochodzą z informacji prezentowanych przez poszczególne giełdy i nie zostały niezależnie zweryfikowane przez PwC.

Tomasz Konieczny
+48 502 184 285
tomasz.konieczny@pl.pwc.com

Filip Gorczyca
+48 502 184 172
filip.gorczyca@pl.pwc.com

Bartosz Margol
+48 502 184 855
bartosz.margol@pl.pwc.com

Niniejsza publikacja została przygotowana wyłącznie w celach ogólnoinformacyjnych i nie stanowi porady w rozumieniu polskich przepisów. Nie powinni Państwo opierać swoich działań/decyzji na treści informacji zawartych w tej publikacji bez uprzedniego uzyskania profesjonalnej porady. Nie gwarantujemy (w sposób wyraźny ani dorozumiany) prawidłowości ani dokładności informacji zawartych w naszej publikacji. Ponadto, w zakresie przewidzianym przez prawo polskie PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jej partnerzy, pracownicy ani przedstawiciele nie podejmują wobec Państwa żadnych zobowiązań oraz nie przyjmują na siebie żadnej odpowiedzialności - ani umownej ani z żadnego innego tytułu - za jakiegokolwiek straty, szkody ani wydatki, które mogą być pośrednim lub bezpośrednim skutkiem działania podjętego na podstawie informacji zawartych w niniejszej publikacji lub decyzji podjętych na jej podstawie.

© 2015 PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Wszystkie prawa zastrzeżone. W tym dokumencie nazwa "PwC" odnosi się do PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. firmy wchodzącej w skład sieci PricewaterhouseCoopers International Limited z których każda stanowi odrębny i niezależny podmiot prawny.