

Łączna liczba transakcji *

51

(IV kwartał 2013)

Wartość największej transakcji **

6,149 mld PLN

(Przejęcie Polkomtel przez Cyfrowy Polsat)

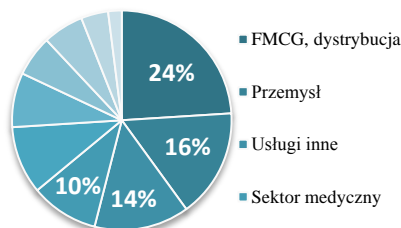
* na podstawie publicznie dostępnych danych

** wśród transakcji z ujawnioną ceną

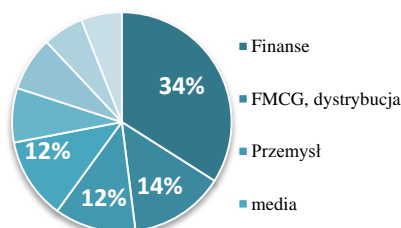
Ujęcie sektorowe

Transakcje z udziałem polskich podmiotów pogrupowane według aktywności przedsiębiorstw z danych sektorów (wg liczby transakcji).

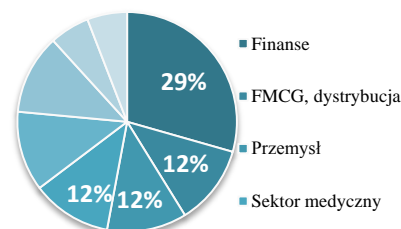
Podmiot przejmowany (%)



Strona kupująca (%)



Strona sprzedająca (%)



Wprowadzenie

W ostatnich trzech miesiącach 2013 r. liczba transakcji fuzji i przejęć była znacząco wyższa niż pozostałych kwartałach tego roku. Największą aktywnością wykazał się sektor FMCG i dystrybucji. Poniżej przedstawiamy opis transakcji zasługujących w największym stopniu na uwagę.

Wybrane Transakcje

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Dr Gerard	Bridgepoint Europe	Biscuits Poult	Nie ujawniono

› (10 października) Dr Gerard, jeden z największych producentów ciastek i wyrobów czekoladowych w Polsce, został przejęty przez Bridgepoint Europe od Grupy Poult. Dr Gerard posiada trzy zakłady produkcyjne zlokalizowane w Radzynie Podlaskim, Międzyrzeczu Podlaskim oraz w Ożarowie Mazowieckim, w których łącznie zatrudnia ok. 950 pracowników. Roczne obroty spółki przekraczają 200 mln PLN. Bridgepoint jest czołowym funduszem PE w Europie, który w ciągu ostatnich 10 lat dokonał ponad 50 transakcji o całkowitej wartości przekraczającej 17 mld EUR.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Wirtualna Polska	Grupa o2	Telekomunikacja Polska	375 mln

› (23 października) Grupa o2, właściciel popularnych w Polsce serwisów internetowych przejęła od Telekomunikacji Polskiej portal Wirtualna Polska. Grupa o2 jest kontrolowana przez spółkę portfelową funduszu Private Equity Innova Capital. Zarządzający planują zachowanie portalu Wirtualna Polska, mimo prowadzenia przez niego działalności konkurencyjnej wobec portalu Grupa o2 – o2.pl. Grupa spodziewa się finalizacji transakcji w pierwszym kwartale 2014 r.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
eService	EVO Payments International	PKO BP	ok. 418 mln

› (11 listopada) PKO BP sprzedał operatorowi usług płatniczych działającemu w USA, Kanadzie oraz w Europie – EVO Payments, 66% udziałów w eService. Ponadto spółki zawarły alians strategiczny w zakresie biznesu płatności elektronicznych. Spółka eService posiada aktualnie ponad 35% udziału w polskim rynku, który obsługuje poprzez sieć przekraczającą 80 tys. terminali POS (ang. point of sales - urządzenia do zdalnego kontaktu z bankiem).

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Polkomtel	Cyfrowy Polsat	Wielu udziałowców	6 149 mln

› (14 listopada) Cyfrowy Polsat odkupił Polkomtel od dotychczasowych udziałowców: Karswell, Sensor Overseas, Argumenol Investment, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju. Polkomtel i Cyfrowy Polsat były już wcześniej kontrolowane przez Zygmunta Solorza-Żaka, jednak realizacja transakcji pozwoli na integrację dwóch biznesów i stworzenie Grupy oferującej szerokie portfolio produktów.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Globe Trade Centre	Lone Star Funds	Kardan N.V.	667 mln

› (17 listopada) Fundusz Lone Star podpisał umowę nabycia 27,75% akcji Globe Trade Centre od Kardan N.V. za 160 mln EUR. Globe Trade Centre to deweloper notowany na GPW, Lone Star Fund to amerykański fundusz Private Equity, z kolei Kardan jest holenderską spółką prowadzącą działalność inwestycyjną w krajach rozwijających się. Sprzedaż udziałów podyktowana jest koniecznością spłaty zobowiązań finansowych GTC.

Navigator Capital

- › Navigator Capital wraz z Domem Maklerskim Navigator jest czołowym niezależnym doradcą finansowym dla przedsiębiorstw specjalizującym się w transakcjach M&A oraz publicznych i prywatnych emisjach akcji i obligacji.
- › W ciągu ostatnich lat zrealizowaliśmy ponad 20 transakcji różnego typu, a kilkunastoletnie doświadczenie rynkowe Partnerów Navigator obejmuje transakcje o łącznej wartości ponad 6 mld PLN.
- › Współpraca z międzynarodową siecią firm doradczych zrzeszonych pod szyldem Pandion Partners pozwala skutecznie obsługiwać transakcje międzynarodowe.
- › Alians strategiczny z Biurem Maklerskim Banku BPH w zakresie usług związanych z przygotowaniem i przeprowadzaniem emisji akcji oraz emisji dłużnych instrumentów finansowych na rynku publicznym i prywatnym.

Datapoint

- › Datapoint jest pionierem na polskim rynku kapitałowym, na którym w oparciu o technologię Virtual Data Room wspiera największe transakcje M&A, IPO, inwestycje Private Equity i prywatyzacje, w Polsce oraz w innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej.
- › Datapoint podniósł bezpieczeństwo i efektywność projektów o łącznej wartości ponad 26 mld PLN.
- › Dążeniem Datapoint jest identyfikowanie potrzeb w zakresie bezpiecznego zarządzania poufnymi dokumentami wśród konkretnych branż i zaspokajanie ich w oparciu o technologię Virtual Data Room.

Firmy Partnerskie



Autoryzowany Doradca



Kontakt

Bartosz Krzeziak

Project Manager

bartosz.krzeziak@navigatorcapital.pl

Tel.: +48 22 630 83 26

Navigator Capital S.A.

ul. Koszykowa 54

00-675 Warszawa

Tel.: +48 22 630 83 33 biuro@navigatorcapital.pl

Fax.: +48 22 630 83 30 www.navigatorcapital.pl

Marta Kotwis

Senior Account Manager

marta.kotwis@datapoint.pl

Tel.: +48 508 259 349

Mergers Net Sp. z o.o.

ul. 28 Czerwca 1956 r. nr 406

61-441 Poznań

Tel.: +48 61 6601510 www.datapoint.pl

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Tell	Neo Investments	b.d.	34 mln

› (5 grudnia) Neo Investments, fundusz inwestujący w innowacyjne projekty w różnych dziedzinach gospodarki, wezwał do sprzedaży 61,18% akcji w Tell SA. We wrześniu 2013 r. Neo Investments przejął 22% akcji spółki, dających 36,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Tell S.A. jest największą w Polsce siecią salonów sprzedaży oferujących usługi Orange oraz telefony komórkowe. W portfolio funduszu znajdują się również Outsourcing Experts, Real Management i Eco-Wind Construction.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Sport Medica	LUX Med	Waldemar Sielski	Nie ujawniono

› (5 grudnia) LUX Med przejął 80,9 % akcji spółki Sport Medica prowadzącej szpital Carolina Medical Center. Przejęty szpital, posiadający 36 łóżek, całodobowe ambulatorium urazowe, poliklinikę i centrum rehabilitacyjne specjalizuje się w operacjach ortopedycznych. Carolina Medical Center oferuje usługi m.in. rezonansu magnetycznego, tomografu komputerowego, USG, dwóch aparatów RTG oraz pracowni diagnostyki funkcjonalnej. Wartość transakcji nie została ujawniona.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Elektrociepłownia Będzin	Energo-Utech	Envia Mitteldeutsche Energie	43 mln

› (12 grudnia) Energo-Utech, będące w 50 % własnością Przedsiębiorstwa Usługowego Utech przejęło pakiet 65,9 % akcji EC Będzin od Envia Mitteldeutsche Energie za 42,5 mln PLN. Elektrociepłownia Będzin jest głównym dostawcą ogrzewania, ciepłej wody użytkowej i ciepła technologicznego dla Zagłębia. Spółka w 2012 r. wygenerowała 104,1 mln PLN przychodów ze sprzedaży.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Chemikals	Pekaes	Kulczyk Holding	76 mln

› (17 grudnia) Pekaes S.A., notowana na GPW spółka transportowo-logistyczna przejęła Chemikals od firmy inwestycyjnej Kulczyk Holding. Chemikals zarządza kolejowym terminalem przeładunkowym na granicy Polski i Obwodu Kaliningradzkiego i posiada największy oraz najnowocześniejszy w regionie terminal do przeładunków towarów masowych. Spółka generuje relatywnie wysoką marżę, w 2012 r. było to 10 mln PLN EBITDA przy 36 mln PLN przychodów ze sprzedaży (28%). Transakcja została sfinansowana środkami własnymi Pekaes.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
iSource	ABC Data	AKJ Capital; Accession	15,5 - 18 mln

› (23 grudnia) Dystrybutor sprzętu IT, oprogramowania i urządzeń elektrycznych ABC DATA przejmuje od AKJ Capital oraz cypryjskich spółek Accession II Limited i Accession II Investment Capital za około 15,5 mln PLN spółkę iSource. Wartość transakcji przy spełnieniu określonych warunków operacyjnych przez zarząd iSource może wzrosnąć do 18 mln PLN. iSource jest jednym z głównych dystrybutorów sprzętu marki Apple w Polsce. Dzięki transakcji, ABC Data poszerzy swoją ofertę właśnie o powyższą markę, cechującą się wysoką marżowością.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Dayli Polska	Hygienika	TAP Dayli Vertriebs	25 mln

› (24 grudnia) Hygienika zawarła umowę warunkowego kupna 50% udziałów w Dayli Polska, w której ma już pozostałe 50 % udziałów. Hygienika jest notowanym na GPW producentem wyrobów higienicznych, natomiast Davli Polska zarządza siecią drogerii spożywczych. W wyniku przyjęcia planowane na 2014 r. przychody ze sprzedaży całej Grupy mają osiągnąć ponad 200 mln PLN. Płatność za Dayli Polska odbędzie się w dwóch ratach, pierwsza wynosząca 3 mln EUR płatna w ciągu 45 dni po uzyskaniu zgody UOKiK, druga, również opiewająca na kwotę 3 mln EUR, płatna do stycznia 2015 r.