

ŁĄCZNA LICZBA TRANSAKcji *

27

(I kwartał 2014)

WARTOŚĆ NAJWIĘKSZEJ TRANSAKcji **

753 mln PLN

(Przejęcie Sokołów S.A. przez Danish Crown AmbA)

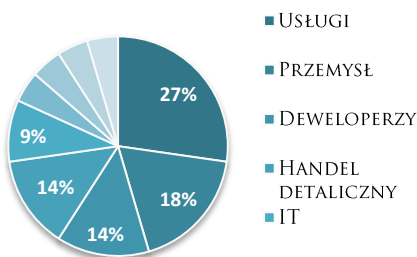
* na podstawie publicznie dostępnych danych

** wśród transakcji z ujawnioną ceną

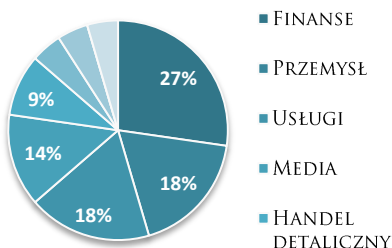
UJĘCIE SEKTOROWE

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

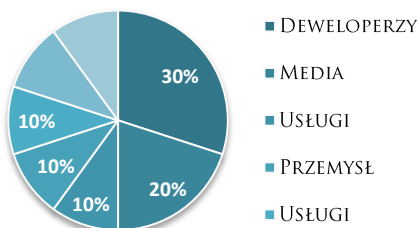
PODMIOT PRZEJMOWANY (%)



STRONA KUPUJĄCA (%)



STRONA SPRZEDAJĄCA (%)



WPROWADZENIE

W pierwszym kwartale 2014 r. liczba transakcji fuzji i przejęć była wyraźnie niższa niż w ostatnim kwartale 2013 r. oraz wobec I kw. 2013 r. Na początku roku obiektem przejęć były przede wszystkim spółki związane z sektorem usług. Poniżej przedstawiamy opis transakcji zasługujących w największym stopniu na uwagę.

WYBRANE TRANSAKcje

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Składywęglapl (40%)	Marek Falenta	b.d.	100 mln

› (10 stycznia) Marek Falenta, polski inwestor związany z branżą węglową, przejął 40% udziałów w Składywęglapl, polskiej spółce zajmującej się sprzedażą detaliczną węgla. Szacunkowa wartość transakcji to 100 mln PLN. Nowy właściciel, zaangażowany kapitałowo również w spółki takie jak Hawe, ZWG czy Bumech, poinformował że Składywęglapl planują rozszerzenie działalności o sektor złomu i elektrośmieci. Ponadto Składywęglapl jako działalność dodatkową uruchomią stacje gazu oraz punkty obrotu butlami z gazem LPG.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Abbey House Group S.A. (50%)	Next Media Group Ltd	Redline Capital Management	19 mln

› (10 lutego) Next Media Group Ltd, spółka inwestycyjna działająca w skali globalnej, przejęła 50% akcji spółki Abbey House Group S.A., działającej na rynku sztuki. Transakcja o wartości 19 mln PLN jest jedną z największych, jakie przeprowadzono na rynku NewConnect. Abbey House Group S.A. po przejęciu przez nowego inwestora, otworzyła biuro w Nowym Jorku, drugie biuro spółki obok warszawskiego. Next Media Group Ltd planuje dalsze przejęcia w celu konsolidacji rynku art media.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Elkop Energy S.A. (94%)	Speciocus Limited	DAMF Invest S.A.	39 mln

› (13 lutego) Cypryjska spółka Speciocus Limited kupiła 94,2% akcji Elkop Energy S.A. od DAMF Invest S.A. - polskiego holdingu zajmującego się inwestowaniem w spółki z branży energii odnawialnej. Przejęta spółka specjalizuje się w pozyskiwaniu energii ze źródeł takich jak m.in. wiatr, biomasa i woda. Po przejęciu Elkop Energy S.A. zmienił nazwę firmy na G-Energy S.A.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Druk-Pak S.A.	Akomex sp. z o.o.	Penton Partners	b.d.

› (13 lutego) Należąca do funduszu inwestycyjnego Highlander Partners spółka Akomex sp. z o.o., przejęła od funduszu inwestycyjnego Penton Partners, notowaną na NewConnect spółkę Druk-Pak S.A. Spółka produkuje opakowania tekturowe głównie dla polskich i międzynarodowych firm farmaceutycznych. Głównym rynkiem zbytu Akomex sp. z o.o. jest z kolei branża spożywcza. Aby transakcja doszła do skutku wymagana jest zgoda UOKiK.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Madrox s.j.	Robinson PLC	b.d.	67 mln

› (14 lutego) Robinson PLC, brytyjska spółka działająca w branży produkcji i sprzedaży plastikowych i papierowych opakowań, kupiła Madrox s.j. Madrox s.j. jest polską spółką z siedzibą w Mińsku Mazowieckim zajmującą się produkcją plastikowych opakowań. Transakcja pozostaje w zgodzie ze strategią Robinson PLC polegającą na rozszerzaniu działalności w Centralnej Europie poprzez wzmożoną aktywność na rynku fuzji i przejęć.

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 30 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.

DATAPPOINT

- › 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 29 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 Krzesiak

Manager
bartosz.krzesiak@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

Key Account Director
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]
Lemon Sky (80%)	JWT Warszawa	Invest SMT Software	17 mln

› (24 lutego) Lemon Sky sp. z o.o. S.K.A., agencja specjalizująca się w marketingu zintegrowanym została przejęta przez JWT Warszawa sp. z o.o. 80% udziałów wycenionych na 17,4 mln zł należało wcześniej do spółki Invest SMT Software sp. z o.o. S.K.A., będącej częścią Grupy SMT – holdingu firm działających w obszarach innowacyjnych technologii, komunikacji cyfrowej oraz e-commerce. Pozostałe 20% udziałów zostało przejęte od udziałowców będących pracownikami spółki. JWT Warszawa sp. z o.o. jest częścią grupy marketingowej WPP. Lemon Sky sp. z o.o. S.K.A. zatrudnia obecnie 70 osób w dwóch biurach w Warszawie i we Wrocławiu. W 2013 r. Spółka wygenerowała ponad 21 mln zł przychodów. Przejęcie ma wzmocnić obszar kompetencji JWT Warszawa sp. z o.o. w zakresie usług interaktywnych.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Sokołów S.A. (50%)	Danish Crown AmbA	HKScan Corporation	753 mln

› (28 lutego) Duński producent wieprzowiny, wołowiny oraz przetworzonych produktów spożywczych, Danish Crown AmbA, przejmuje pośrednio od fińskiego HKScan Corporation 50% udziałów w polskim producencie wyrobów mięsnych - Sokołów S.A., za kwotę 180 mln EUR. Wyjście z inwestycji przez HKScan Corporation związane jest z koncentracją działalności na innych rynkach niż polski. Po przejęciu Danish Crown AmbA będzie posiadała 100% akcji Sokołów S.A. Transakcja oczekuje na zgodę UOKiK. Obecnie Sokołów S.A. posiada 7 zakładów produkcyjnych zajmujących się ubojem zwierząt oraz przetwórstwem mięsa. Miesięcznie spółka produkuje ok 22 tys. ton mięsa i jego przetworów. Ok 1/3 przychodów spółki stanowi sprzedaż eksportowa, a głównym rynkiem jest rynek UE.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Szczyrkowski Ośrodek Narciarski (97%)	Tatry Mountain Resorts	b.d.	b.d.

› (5 marca) Tatry Mountain Resorts a.s. z Liptowskiego Mikulasza, spółka świadcząca usługi turystyczne na Słowacji działająca poprzez 4 ośrodki górskie („Jasná Nízke Tatry – Chopok Północ, Jasná Nízke Tatry – Chopok Południe, Vysoké Tatry – Tatranská Lomnica, Starý Smokovec) przejęła za nieujawnioną kwotę 97% udziałów w Szczyrkowskim Ośrodku Narciarskim (SON). SON posiada aktualnie 25 km tras zjazdowych w Beskidach. Nowi inwestorzy planują zainwestować w SON ok. 30 mln EUR.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Stopklatka S.A. (41%)	Agora S.A.	Kino Polska TV S.A.	38 mln

› (12 marca) Agora S.A., zajmująca się działalnością w zakresie publikacji dzienników, magazynów oraz periodyków, a także reklamą, nadawaniem radiowym oraz usługami online przejęła 41% akcji w Stopklatka S.A. od Kino Polska TV S.A. Stopklatka S.A. prowadzi internetowy portalu wideo związany z tematyką filmową. Kino Polska S.A. zajmuje się nadawaniem, produkcją i dystrybucją kanałów telewizyjnych w Centralnej i Wschodniej Europie. Celem transakcji jest wspólne finansowanie rozwoju Stopklatka S.A. przez spółki właścicielskie.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Navo Polska Grupa Dystrybucyjna	Orbico d.o.o.	Właściciele prywatni	b.d.

› (27 marca) Orbico, największa spółka dystrybucyjna na Bałkanach i istotny gracz na rynku europejskim po uzyskaniu zgody UOKiK przejmie 70% udziałów w grupie spółek Navo: Navo PGD sp. z o.o., Futura Nostra sp. z o.o., Laboo sp. z o.o. oraz Integra Nova sp. z o.o. Spółki z grupy Nova, jak i Orbico zajmują się dystrybucją markowych produktów konsumpcyjnych takich jak kosmetyki, chemia gospodarcza, sprzęt AGD, farmaceutyki. Przed inwestycją, w Polsce Orbico było obecne tylko poprzez markę Wella Professional. W 2013 roku Orbico działając w 17 krajach osiągnęła przychody ze sprzedaży równe 863 mln EUR, zatrudniając przy tym 3 tys. pracowników. Przejmowane spółki w poprzednim roku wypracowały przychody rzędu 215 mln EUR, zatrudniając 600 osób. Polscy prywatni właściciele utrzymają mniejszościowe udziały w spółce, a także będą obecni w organach zarządczych i nadzorczych spółki.