Warszawa, 08.05.14

M&A Index Poland, 1Q 2014, by Navigator Capital&Datapoint

***Komentarze ekspertów do 11 raportu***

***M&A Index Poland, 1Q 2014,***

***by Navigator Capital&Datapoint***

**Marta Kotwis, Key Account Director Datapoint**

Pierwszy kwartał 2014 r. na GPW upłynął pod leniwymi rządami niedźwiedzi. Najszybciej z zimowego snu budziły się sektory związane m.in. usługami, przemysłem i branżą deweloperską. Duński producent wieprzowiny, wołowiny oraz przetworzonych produktów spożywczych, Danish Crown AmbA, przejął pośrednio od fińskiego HKScan Corporation 50% udziałów polskiego producenta wyrobów mięsnych Sokołów S.A., za kwotę 180 mln EUR. Była to największa transakcja w Polsce w minionym kwartale. Wartość nie robi wrażenia, biorąc pod uwagę te osiągane w skali globalnej (wartość największej transakcji w tym okresie to 68,5 mld USD – zakup Comcast Corporation przez Time Warner Cable). Generalnie aktywność M&A w Polsce była zdecydowanie niższa niż w IV kwartale 2013.

W regionie CEE I kwartał 2014 r. także okazał się zdecydowanie spokojniejszy w porównaniu do IV kwartału 2013 r. (liczba transakcji spadła do 2,288 z 3,236), a nawet mówi się, że był to jeden ze spokojniejszych okresów od przełomu 2008/9 r. Za główną przyczynę upatruje się kryzys na linii Ukraina-Rosja, mający znaczący wpływ na dynamikę gospodarczą całego regionu. Wpływ tego czynnika jest tym bardziej uzasadniony, że obraz całej Europy wygląda lepiej, liczba transakcji nieznacznie wzrosła w porównaniu do poprzedniego kwartału, natomiast ich wartość osiągnęła ponad 19% wzrost w porównaniu do tego samego okresu w roku poprzednim. Zdecydowane ożywienie utrzymuje się natomiast w skali globalnej, w porównaniu do tego samego okresu w roku 2013 odnotowano ponad 30% wzrost wartości transakcji (z 449.6mld USD do 566.6mld USD) i jeśli zapowiedzi ogłoszonych w 2014 roku transakcji się utrzymają będzie to najlepszy rok od 2007 (zapowiedź to prawie 4 biliony dolarów).

W Polsce, w obliczu wyraźnego spowolnienia i braku planowanych ofert prywatyzacyjnych, GPW będzie musiała zmierzyć się z przewidywaniami inwestorów o możliwej utracie pozycji jednego z najaktywniejszych rynków IPO w Europie.

W regionie CEE spodziewana jest dalsza kumulacja fuzji i przejęć na rynku telekomunikacyjnym. Ostatnie udane transakcje to zakup Emitela przez Alinda Capital Partners, czy GTS Central Europe przez Deutsche Telekom. Rysuje się także wyraźny trend kursu inwestorów ku małym i średnim przedsiębiorstwom o wartości do 250 mln EUR. Warto zauważyć już od dawna postępujący spadek wartości transakcji (o 41 % w porównaniu do pierwszego kwartału ubiegłego roku). Spodziewana jest także dalsza konsolidacja banków zapoczątkowana przez Węgierski Bank OTP, który przejął Banco Popolare Croatia za 14 mln EUR.

**Bartosz Krzesiak, Manager Navigator Capital**

I kw. 2014 r. na GPW w Warszawie, podobnie jak na największych światowych rynkach, nie sprzyjał dynamicznym wzrostom kursów akcji. Indeks WIG zyskał w tym okresie 2,12%, amerykański S&P500 zwiększył wartość o 1,30%, zaś niemiecki DAX wzrósł o symboliczne 0,04%. Przyczyn spowolnienia na warszawskim parkiecie należy upatrywać przede wszystkim w zmianach w systemie emerytalnym i obawach inwestorów o aktywa znajdujące się w OFE. Mimo faktu, iż z początkiem lutego 2014 r. OFE stały się faktycznie funduszami akcji (87% udział akcji w aktywach ogółem), to dzięki zmianie uwarunkowań instytucjonalnych zaczęły zdecydowanie śmielej lokować kapitał w aktywa zagraniczne, ograniczając tym samym działalność inwestycyjną na GPW. Przyczyniło się to m.in. do korekt kursów średnich i małych spółek.

Jeżeli chodzi o rynek IPO, to w I kw. 2014 r. na GPW zadebiutowało 5 spółek (3 z nich przeniosły notowania z rynku NewConnect).

Liczba transakcji na rynku fuzji i przejęć w Polsce w I kw. 2014 r. była wyraźnie niższa niż w IV kw. 2013 r. Częściowo jest to związane z typową dla ostatniego kwartału roku wysoką liczbą transakcji, jednak wydaje się, że wiele potencjalnych akwizycji jest opóźnianych ze względu na niepewność panującą na światowych rynkach (m.in. niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie oraz w Rosji). Paradoksalnie średnia aktywność inwestorów na GPW może wesprzeć rynek M&A. Zarówno przy sprzedaży spółek, jak i pozyskiwaniu kapitału należy spodziewać się większej aktywności przede wszystkim na rynku prywatnym przy większym udziale inwestorów strategicznych i branżowych.

**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.

**We wrześniu 2014 r spółka zmieniła nazwę na FORDATA, więcej:** [**www.fordata.pl**](http://www.fordata.pl)

**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 Grupa Navigator zrealizowała ponad 30 transakcji różnego typu. Partnerzy Navigator przeprowadzili transakcje o łącznej wartości ponad 6 mld PLN. Współpraca z międzynarodową siecią firm doradczych zrzeszonych pod szyldem Pandion Partners pozwala skutecznie obsługiwać transakcje międzynarodowe. Navigator Capital wraz z Domem Maklerskim Navigator zajmują wysokie pozycje w niezależnych rankingach oceniających aktywność podmiotów doradczych na rynku polskim.

**Raport M&A Index Poland** powstał jako podsumowanie najciekawszych transakcji M&A, które miały miejsce w Polsce w pierwszym kwartale 2014 r. Jest to kolejne opracowanie mające na celu pokazanie perspektywy polskiego rynku M&A, z naciskiem na opis najciekawszych transakcji oraz rodzących się trendów.

**Kontakt dla mediów:**

Aleksandra Prusator, e-mail: aleksandra.prusator@datapoint.pl tel: 506 044 056

Beata Milewicz, e-mail: beata.milewicz@secretservices.pl tel: 508 051 138