

M&A Index Poland

IV kwartał 2014

Przygotowane przez firmy Navigator Capital oraz FORDATA

M&A Index Poland, 4Q 2014

by Navigator Capital & Fordata | Styczeń 2015

Łączna liczba transakcji*

57 (IV kwartał 2014)

Wartość największej transakcji**

2,250 mld PLN

(Fuzja BNP Paribas Bank Polska oraz Banku Gospodarki Żywnościowej)

* na podstawie publicznie dostępnych danych

** wśród transakcji z ujawnioną ceną

Wprowadzenie

W ostatnich trzech miesiącach 2014 r. liczba transakcji fuzji i przejęć w Polsce sięgnęła 57 i była wyższa niż w IV kwartale 2013 r. (50 transakcji). Obiektem przejęć były przede wszystkim spółki związane z branżą przemysłową oraz informatyczną. Poniżej przedstawiamy opis transakcji zasługujących w największym stopniu na uwagę.

Wybrane transakcje

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Obram	Tetra Laval Holdings BV	Wielu udziałowców	b.d.

(3 października) Holenderska grupa Tetra Laval, która skupia się na dostarczaniu systemów produkcyjnych i dystrybucji żywności, przejęła 100% akcji polskiego producenta maszyn i urządzeń dla przemysłu mleczarskiego - PIPiH Obram z Olsztyna. W 2013 r. przychody ze sprzedaży Obram sięgnęły 155 mln PLN i były o 55% wyższe względem 2012 r. Celem koncentracji jest rozszerzenie asortymentu oferowanych produktów Grupy Tetra Laval, zwłaszcza w zakresie rozwiązań do produkcji serów świeżych.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
BNP Paribas Bank Polska	Bank Gospodarki Żywnościowej	BNP Paribas	ok. 2 250 mln

(10 października) Bank Gospodarki Żywnościowej oraz BNP Paribas Bank Polska podpisały umowę dotyczącą fuzji obu banków, w wyniku której powstanie nowa jednostka notowana na GPW w Warszawie – Bank BGŻ BNP Paribas. Transakcja połączenia jest następstwem przejęcia BGŻ przez BNP Paribas od Rabobanku, które zakończyło się we wrześniu 2014 r. Fuzja nastąpi poprzez wymianę akcji oraz przeniesienie majątku BNP Paribas Bank Polska do Banku BGŻ.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Optopol Technology	Bogdani	b.d.	b.d.

(31 października) Dystrybutor specjalistycznego sprzętu okulistycznego oraz dermatologicznego, Bogdani Sp. z o.o., stał się jedynym właścicielem zakładu produkcyjnego Optopol Technology w Zawierciu. Optopol produkuje m.in. tomografy, perymetry, aparaty USG oka i sprzęt do mikrochirurgii oka. Bogdani za główny cel stawia sobie rozwój i unowocześnianie dotychczasowych produktów Optopolu.

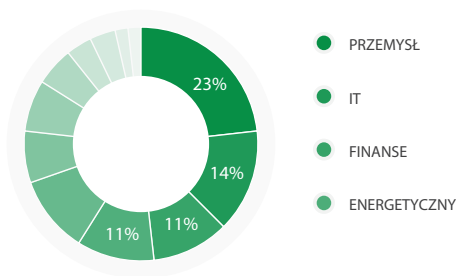
M&A Index Poland, 4Q 2014

by Navigator Capital & Fordata | Styczeń 2015

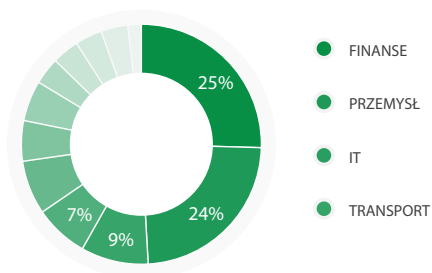
Ujęcie sektorowe

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

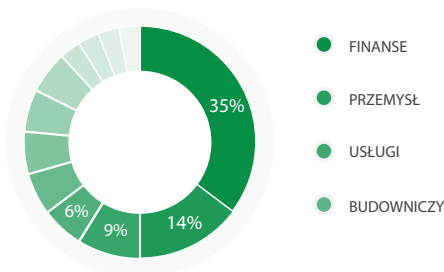
PODMIOT PRZEJMOWANY (%)



STRONA KUPUJĄCA (%)



STRONA SPRZEDAJĄCA (%)



PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
AMB Energia	Grupa DUON	Navitas CEE Investments Ltd	ok. 32 mln

(7 listopada) Notowana na GPW w Warszawie Grupa DUON – dostawca gazu ziemnego i energii elektrycznej – podpisała umowę nabycia 100% akcji w spółce AMB Energia – sprzedawcy energii elektrycznej dla przedsiębiorstw. Sprzedającym jest Navitas CEE Investments, która otrzyma 16 mln PLN w gotówce oraz 16 mln PLN w akcjach Grupy Duon. AMB Energia istnieje od 2010 r. i od tego czasu zdołała zdobyć 19% udział w zliberalizowanym rynku przedsiębiorstw, które zmieniły sprzedawcę prądu. Obecnie posiada ponad 23 000 odbiorców.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Rovese	FTF Galleon	b.d.	482 mln

(13 listopada) FTF Galleon, luksemburski holding należący do Michała Sołowowa, nabył w ramach wezwania pakiet 40,57% akcji giełdowego Rovese za ok. 482 mln PLN. Grupa Rovese zajmuje się produkcją i dystrybucją wyrobów wykończeniowych i wyposażenia łazienek. W 2013 r. przychody Grupy sięgnęły prawie 2 mld PLN. Dzięki wezwaniu Michał Sołowow będzie posiadał 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Rovese.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Binder International Warszawa	Döhler Polska	Binder International Warszawa	b.d.

(14 listopada) Döhler Polska nabył należący do spółki Binder zakład w Tarczynie, w którym produkowane są mrożone owoce i warzywa oraz koncentraty z jabłek i musów owocowych. Zarówno Döhler, jak i Binder są spółkami-córkami niemieckich holdingów z branży spożywczej. Obie działają na polskim rynku koncentratu jabłkowego, którego większość produkcji eksportują do innych krajów. Wspólnym rynkiem dla uczestników koncentracji jest również krajowy rynek zakupu jabłek przemysłowych.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Famak	Fabryka Maszyn Famur	Fugo	69 mln

(27 listopada) Producent maszyn i urządzeń stosowanych w górnictwie podziemnym, Fabryka Maszyn Famur, przejął za 69 mln PLN pakiet kontrolny w spółce Famak – producencie urządzeń transportowo-dźwigowych. Transakcja pozwoli Grupie Famur na rozwój nowych segmentów działalności związanych z energetyką i przetadunkiem. TDJ S.A., spółka powiązana kapitałowo z TDJ Equity i dominujący akcjonariusz Famuru, przejęła w sierpniu 2014 r. kontrolę nad spółką Fugo. Strategia spółek skupia się na integracji działalności w obszarze górnictwa odkrywkowego i przetadunku.

M&A Index Poland, 4Q 2014

by Navigator Capital & Fordata | Styczeń 2015

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.

FORDATA (dawniej Datapoint)

- FORDATA jest pionierem na polskim rynku kapitałowym, który w oparciu o technologię Virtual Data Room usprawnia zarządzanie dokumentami i komunikacją podczas złożonych procesów transakcyjnych.
- Wspieramy największe transakcje M&A, IPO, inwestycje Private Equity, restrukturyzacje, prywatyzacje oraz projekty związane z pozyskiwaniem finansowania w Polsce oraz w innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej.
- Systemy FORDATA podniosły bezpieczeństwo i efektywność kilkuset transakcji różnego typu, o łącznej wartości ponad 30 mld PLN.
- Z usług FORDATA korzystają liderzy branż w Polsce i za granicą: fundusz Private Equity Enterprise Investors, NFI Empik, ZELMER, Bank DNB, BOŚ Bank, Polimex Mostostal, Budimex, Konsalnet, DM PKO Banku Polskiego, Deloitte Advisory, Ernst&Young, KPMG Advisory, PwC Polska, Śnieżka, Enea, JSW, Espirito Santo Investment Bank oraz wiele innych.

Firmy Partnerskie



Autoryzowany Doradca



Kontakt

Bartosz Krzesiak Manager
e: bartosz.krzesiak@navigatorcapital.pl t: +48 22 630 83 26

Navigator Capital S.A.
ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
t: +48 22 630 83 33 f: +48 22 630 83 30
e: biuro@navigatorcapital.pl www.navigatorcapital.pl

Marta Kotwis Key Account Director
e: marta.kotwis@fordata.pl t: +48 508 259 349

FORDATA sp. z o.o.
(dawniej Mergers Net Sp. z o.o. | marka Datapoint)
ul. 28 Czerwca 1956 r. nr 406, 61-441 Poznań
t: +48 61 6601510 e: biuro@fordata.pl www.fordata.pl

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ (PLN)
Masmal Dairy	Polmlek Grudziądz	b.d.	b.d.

(1 grudnia) Polmlek Grudziądz nabył 100% udziałów w spółce Masmal Dairy, wraz z jej dwoma zakładami w Grudziądzu i Warlubiu. W 2014 r. sytuacja finansowa Masmal uległa znacznemu pogorszeniu. Przejęcie przez inwestora strategicznego może pozwolić dwóm zakładom mleczarskim na ponowne uzyskanie dodatniej rentowności. Marka Masmal zniknie z rynku, a przejęta spółka będzie działać pod nowym szyldem Polmlek Grudziądz. W 2013 r. Masmal wygenerował 300 mln PLN przychodów ze sprzedaży. Grupa Polmlek planuje kolejne przejęcia na rynku mleczarskim.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ (PLN)
Frisco.pl	Eurocash	MCI Management	b.d.

(2 grudnia) Grupa MCI podpisała umowę sprzedaży 44,13% udziałów w spółce portfelowej Frisco.pl, specjalizującej się w internetowej sprzedaży detalicznej artykułów FMCG na terenie Warszawy i okolic. Nabywcą jest Grupa Eurocash, dla której ta akwizycja jest możliwością zdobycia doświadczenia w segmencie e-commerce. Eurocash stawia sobie za cel uzyskanie minimum 40% wzrostu sprzedaży internetowej gracza. Obecne obroty Frisco.pl sięgają ponad 30 mln zł rocznie.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ (PLN)
ZPC Janusz Chojecki	Delicpol	b.d.	b.d.

(5 grudnia) Spółka Delicpol, zarządzana przez fundusz inwestycyjny Resource Partners, nabyła 100% udziałów w konkurencyjnej spółce ZPC Janusz Chojecki. Akwizycja zakładu produkującego ciastka (m.in. La Crema i Crunchino) wpisuje się w długoterminową strategię funduszu Resource Partners. W 2013 r. fundusz zakupił spółkę Cuprod specjalizującą się w produkcji biszkoptów z galaretką. Połączoną grupą będzie kierować dotychczasowy prezes Delicpolu, Pan Tomasz Grzybowski.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ (PLN)
Advanced World Transport B.V	PKP Cargo S.A.	The Bakala Trust	ok. 445 mln

(30 grudnia) Największy polski operator kolejowych przewozów towarowych, PKP Cargo S.A., nabył 80% udziałów w Advanced World Transport, czeskiej spółce logistycznej działającej jako przewoźnik kolejowy i drogowy. Sprzedającym był fundusz The Bakala Trust. Dzięki transakcji, PKP Cargo zwiększył swój udział w rynku czeskim do poziomu ok. 10%. Transakcja będzie opłacona ze środków własnych PKP Cargo.