

Warszawa, 05-07-2018

**Navigator Capital i FORDATA:
W 2Q 2018 r. przeprowadzono w Polsce 48 transakcji fuzji i przejęć**

Z raportu M&A Index Poland przygotowanego przez FORDATA i Navigator Capital wynika, że w 2 kwartale 2018 r. przeprowadzono w Polsce łącznie 48 transakcji fuzji i przejęć (o 9 mniej aniżeli w analogicznym okresie 2017 r.). W ujęciu sektorowym, dominowały branże media/IT/telekomunikacja (17%), handel detaliczny (17%) oraz usługi finansowe (15%).

Największą transakcją minionego kwartału było przejęcie głównych działów biznesowych Raiffeisen Polbank przez Bank BGŻ BNP Paribas za 3,25 mld PLN. Bank BGŻ BNP Paribas jest szóstym największym pod względem aktywów bankiem w Polsce. Przejęcie głównej działalności konkurenta pozwoli bankowi na zbliżenie się do czołowej piątki, w której znajdują się PKO BP, Bank Pekao, Bank Zachodni WBK, mBank oraz ING Bank Śląski.

Na szczególną uwagę w minionym kwartale zasługują transakcje dotyczące spółek działających na rynku płatności internetowych i bezprzewodowych. W ciągu ostatnich trzech miesięcy byliśmy świadkami dwóch tego typu przejęć: zakupu DotCard przez duńskiego operatora płatności Nets oraz przejęcia pakietu większościowego w spółce PayTel przez portugalską grupę SIBS-SGPS.

„Rynek płatności internetowych i bezprzewodowych jest bardzo perspektywiczny. W obecnym otoczeniu rynkowym klienci poszukują możliwie najwygodniejszych i najbardziej niezawodnych metod płatności bezgotówkowych. Dodatkowo, coraz większa część obrotu dobrami konsumentskimi prowadzona jest w sferze e-commerce, co wzmacnia popyt na nowoczesne sposoby płatności. Sprzedaż przez fundusz MCI fintechu DotCard to największa tego typu transakcja na rynku polskim. Można mówić, że poziom wyceny podmiotu jest zbliżony do wycen podobnych spółek na rynkach Europy Zachodniej. Transakcja przyniosła funduszowi ok. 255 mln PLN zysku przy wewnętrznej stopie zwrotu na poziomie 40%. Tego typu wynik odzwierciedla duży popyt wśród inwestorów strategicznych na unikatowe rozwiązania z obszaru fintech” - powiedział Jan Kospin, Dyrektor w Navigator Capital Group.

Zgodnie z opinią ekspertów, branżę Private Equity czekają dobre lata, a polskie fundusze idą w dobrym kierunku.

„Kondycja funduszy w Polsce na tle krajów wysoko rozwiniętych cały czas rośnie, natomiast fundusze VC pozostają wciąż słabo rozwinięte, choć pełnią kluczową rolę na świecie w inwestowaniu w nowe technologie oraz innowacje. Innowacje są wyzwaniem dla wielu krajów, trendem pozwalającym na rozwój, w Polsce tylko 1% PKB jest przeznaczony na wydatki rozwojowe, a powinno być 2 czy nawet 3 razy więcej. Wciąż nie mamy dobrze funkcjonującego trójkąta ‘Państwo-Biznes Uczelnie’ wspierającego wprowadzanie innowacji w Polsce” - komentuje Alicja Kukla-Kowalska, Key Account Manager w FORDATA.

W II kwartale 2018 obserwowaliśmy kolejne transakcje dotyczące konsolidacji sieci dystrybucji. Największą transakcją w tym obszarze było udane zakończenie wezwania na akcje Emperia Holding

przez Maxima Grupę, a jej wartość wyniosła ok. 1,2 mld PLN. Przejęcie pozwoliło litewskiej grupie na objęcie około 400 supermarketów Stokrotka na terenie całej Polski.

„Obecnie warunki rynkowe w obszarze handlu detalicznego podyktowane są przez największe sieci dystrybucji. Podmioty chcące utrzymać lub rozszerzyć swoją pozycję na rynku poszukują możliwości konsolidacji poprzez przejęcia mniejszych konkurentów. W przypadku Maxima Grupy zakup sieci Stokrotka wpisuje się w strategię budowania pozycji silnego gracza na rynku Europy Środkowej i Wschodniej. Posunięcie to zapewni litewskiemu podmiotowi skokowy wzrost skali biznesu na rynku polskim. Ze względu na rozmiar grupy oraz jej pozycję negocjacyjną wobec dostawców skalowanie biznesu poprzez przejęcia może przynieść satysfakcjonujący wynik finansowy” - ocenia Michał Kierul, Manager w Navigator Capital Group.

Odnutowany od kilkunastu miesięcy zastój na rynku energetyki odnawialnej dostał zielone światło do rozwoju. Prezydent Polski z końcem czerwca br. podpisał nowelizację ustawy o OZE.

„Uaktualnienie ustawy ma na celu wypełnienie krajowego zobowiązania dotyczącego energetyki odnawialnej na rok 2020, a kolejne nadchodzące poprawki - ożywienie rynku i zachęcenie potencjalnych kupujących z zagranicy do zainwestowania w nowe projekty i rozwój tych dotychczasowych. W rezultacie można spodziewać się w najbliższym czasie pierwszych wykupów mniejszych spółek z branży energetyki odnawialnej przez większych graczy rynkowych” - dodaje Alicja Kukla-Kowska, Key Account Manager w FORDATA.

Największą grupę sprzedających w 2 kwartale 2018 stanowili inwestorzy prywatni, którzy odpowiadali za ponad jedną trzecią transakcji.

"Jest to związane z obserwowanym przez nas od 2015 r. coraz powszechniejszym zjawiskiem sprzedaży przedsiębiorstw przez ich założycieli, którzy stanęli w obliczu problemów z sukcesą. Przewidujemy, że w 2-jej połowie 2018 r. zjawisko to się utrzyma i możemy mieć apogeum transakcji. Weźmy pod uwagę spółki z Wielkopolski: Solaris Bus & Coach czy sieć sklepów Piotr i Paweł, które w ostatnim czasie aktywnie poszukiwały inwestora, który zagwarantowałby najlepszą perspektywę rozwoju firmy" - podsumowuje Alicja Kukla-Kowska, Key Account Manager w FORDATA.

Po stronie kupującej najbardziej aktywne były podmioty z branży Media/IT/Telecom – 13%, handlu detalicznego – 13% oraz firmy usług finansowych – 10%.

Według dotychczasowych zapowiedzi członków RPP, wysokość stóp procentowych nie zmieni się co najmniej do 2-jej połowy przyszłego roku, co oznacza, że koszt pieniądza będzie utrzymywał się na niskim poziomie. PKB w Polsce wzrasta w umiarkowanym tempie co przyciąga zainteresowanie inwestorów i sprzyja decyzjom o fuzjach i przejęciach.

Kompleksowe informacje podsumowujące aktywność na polskim rynku fuzji i przejęć w drugim kwartale 2018 r. znajdują się w **raporcie M&A Index 2Q 2018 Poland** przygotowywanym wspólnie przez firmy Navigator Capital oraz FORDATA.

Wszystkie raporty dostępne są [pod linkiem](#).

Kontakt dla mediów

NAVIGATOR CAPITAL GROUP

Agata Sejud
m: +48 662 028 252
e: agata.sejud@navigatorcapital.pl
Navigator Capital Group
ul. Twarda 18 / 00-105 Warszawa
+48 22 630 83 33
+48 22 630 83 30
biuro@navigatorcapital.pl
navigatorcapital.pl

FORDATA

Aleksandra Prusator
m: +48 506 044 056
e: aleksandra.prusator@fordata.pl
FORDATA sp. z o.o.
ul. Taczaka 24, 61-618 Poznań
+48 61 660 15 10
biuro@fordata.pl
fordata.pl