

Warszawa, 13-07-2022

**Navigator Capital i FORDATA:
W 2Q 2022 r. przeprowadzono w Polsce 89 transakcji fuzji i przejęć**

Z raportu M&A Index Poland przygotowanego przez FORDATA i Navigator Capital wynika, iż w 2. kwartale 2022 roku na polskim rynku zrealizowano 89 transakcji fuzji i przejęć. W ujęciu branżowym, dominowały sektory Media/IT/Telecom (22%), Pozostałe usługi (11%) oraz Przemysł (10%).

Transakcją o najwyższej wartości spośród wszystkich transakcji M&A z ujawnioną ceną ogłoszonych w drugim kwartale 2022 roku była sprzedaż przez Play Communications 50% udziałów w FiberForce za 1,8 mld PLN na rzecz Infravia Capital Partners. Jest to transakcja ściśle powiązana z przeprowadzonym przed rokiem zakupem UPC Polska za 7 mld PLN, gdyż aktywa te wchodziły w skład wyżej wymienionej transakcji. FiberForce działa na rynku światłowodowym, dostarczając internet do około 3,7 mln gospodarstw domowych, a w najbliższych latach ma ambicję powiększyć swoją sieć o kolejne 2 mln przyłączy. Prezes Play Jean Marc Harion deklaruje udostępnienie swojej infrastruktury innym operatorom w otwartym i niedyskryminującym modelu dostępu. Długoterminowym celem firmy jest ugruntowanie pozycji ogólnopolskiego lidera w zakresie infrastruktury sieciowej.

„Ostatni kwartał na rynku fuzji i przejęć był niezwykle interesujący, ze względu na sytuację geopolityczną, która w dużym stopniu oddziałuje na polską gospodarkę. Wojna na Ukrainie spowodowała wysyp dezinvestycji wielu europejskich firm z rynku rosyjskiego, co miało miejsce również w przypadku polskich przedsiębiorstw działających na tym rynku, wśród których można wymienić Cersanit czy CCC. Napięcie geopolityczne, a także rosnąca inflacja są czynnikami mającymi silny wpływ na poziom wycen, co dobrze widać w przypadku spółek notowanych na GPW. Przewidujemy, że spodziewana dekonjunktura może wzmocnić obserwowane trendy konsolidacyjne, w szczególności wśród branż silnie rozdrobnionych, w których najmniejsi gracze nie będą w stanie utrzymać dotychczasowej pozycji” – komentuje Karol Szykowny, Dyrektor w Navigator Capital Group.

Sektor Media/IT/Telecom tradycyjnie już wyróżniał się największą liczbą zrealizowanych procesów akwizycyjnych. Vercom przejął 65% udziałów w MailerLite za około 394 mln PLN, wykorzystując środki pozyskane w IPO i zwiększając swoją bazę klientów do 57 tysięcy użytkowników. Transakcja ta daje firmie również możliwość ekspansji na rynki Ameryki Północnej oraz Europy Zachodniej. Softgarden z siedzibą w Berlinie został przejęty przez polską grupę Pracuj za 118 mln EUR. Swoją pozycję w regionie Europy Południowo-Wschodniej umocniła notowana na warszawskim parkiecie Asseco South Eastern Europe. Celem akwizycji firmy było 50% udziałów Bithat, rumuńskiej spółki specjalizującej się w automatyzacji i archiwizacji dokumentów i zdigitalizowanych danych. Wśród sprzedających podmiotów dominowali niezmiennie inwestorzy prywatni. Ich udział w liczbie zrealizowanych transakcji – 56% - uznać można natomiast za wyraźnie niższy niż w poprzednich okresach.

Drugi kwartał bieżącego roku, ku zaskoczeniu obserwatorów, obfitował w transakcje na rynku M&A w Polsce. Odnotowano ich o 7 więcej w porównaniu do ubiegłorocznych wartości. Wśród inwestorów nadal najpopularniejszym sektorem jest TMT. Ciężko przypuszczać, aby ten trend miał się zmienić w nadchodzących miesiącach ze względu na ciągle wzrastające wydatki na cyfryzację po stronie przedsiębiorstw, a także stosunkowo dobre nastroje w tej branży - Digi Index 2022 (czyli swoisty wskaźnik PMI dla branży cyfrowej) wzrósł w tym roku o 0,6 pkt (z 1,8 do 2,4 pkt). Pomimo silnego

wpływu inflacji na ceny produktów, zwłaszcza spożywczych, branża konsumencka także zanotowała więcej transakcji, stanowiąc ok. 11% wszystkich przejęć na rynku. Interesującym zjawiskiem było także zmniejszenie aktywności po stronie funduszy PE w drugim kwartale. Wiele wskazuje na to, iż podmioty PE weszły w rolę „obserwatorów” rynku i niebawem przystąpią do działania. W obliczu potencjalnego załamania gospodarczego spadające wyceny wartości spółek mogą okazać się takowym kąskiem dla posiadaczy płynnego kapitału po stronie PE. Warto przy tym zaznaczyć, iż rosnący koszt pozyskania finansowania może stanowić spore ograniczenie dla inwestorów korporacyjnych” – komentuje Marcin Rajewicz, Account Manager w FORDATA.

Największą grupę sprzedających w drugim kwartale 2022 roku stanowili inwestorzy prywatni, którzy odpowiadali za 56% wszystkich transakcji. Po stronie kupującej najbardziej aktywne były podmioty z sektora TMT – 16%, firmy biotechnologiczne i z obszaru ochrony zdrowia – 11%, a także spółki zajmujące się przemysłem – 8%.

Kompleksowe informacje podsumowujące aktywność na polskim rynku fuzji i przejęć w drugim kwartale 2022 r. znajdują się w **raporcie M&A Index 2Q 2022 Poland** przygotowywanym wspólnie przez firmy Navigator Capital oraz FORDATA.

Wszystkie raporty dostępne są **pod linkiem.**

Kontakt dla mediów

NAVIGATOR CAPITAL GROUP

Artur Wilk
m: +48 881 700 119
e: artur.wilk@navigatorcapital.pl

FORDATA

Aleksandra Prusator
m: +48 506 044 056
e: aleksandra.prusator@fordata.pl