

M&A Index Poland

II kwartał 2022

Przygotowane przez firmy **Navigator Capital** & **FORDATA**

Komentarze ekspertów do 44. wydania raportu dostępne na stronie:

fordata.pl/blog

Łączna liczba transakcji *

89 (II kwartał 2022)

Wartość największej transakcji **

1 775 mln PLN

(Nabycie 50% udziałów w FiberForce przez Infravia Capital Partners)

* na podstawie publicznie dostępnych danych

** wśród transakcji z ujawnioną ceną

O raporcie:

Raport M&A Index Poland to pozycja, która na stałe wpisała się w kalendarz branżowych podsumowań w Polsce. Raporty przygotowywane są co kwartał przez firmę doradczą **Navigator Capital** oraz firmę **FORDATA**, lidera w zakresie rozwiązań IT wspierających fuzje i przejęcia.

Opracowania te mają na celu pokazanie dynamiki polskiego rynku fuzji i przejęć, z naciskiem na opis najciekawszych naszym zdaniem transakcji. Obserwujemy także częstotliwość wykorzystania narzędzia Virtual Data Room w transakcjach M&A w Polsce.

Wprowadzenie

W II kw. 2022 roku byliśmy świadkami **89 transakcji** na polskim rynku fuzji i przejęć. To o 7 więcej niż w II kw. 2021 roku. Największą transakcją było przejęcie **50% udziałów w FiberForce** przez fundusz **Infravia Capital Partners**.

Wybrane transakcje

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Elektrotermex	Viessmann	Inwestor prywatny	Nie ujawniono

(1 kwietnia) Spółka Elektrotermex, producent systemów grzewczych bardzo aktywnie działający na polskim rynku, oraz Viessmann, światowy dostawca rozwiązań klimatyzacyjnych, ogłosili strategiczne partnerstwo w zakresie rozwiązań ciepłowniczych w Polsce, którego celem jest wzmocnienie pozycji Elektrotermex oraz uzyskanie lepszego dostępu do polskiego rynku przez Viessmann, szczególnie w zakresie sieci ciepłowniczych. Strony zdecydowały się nie ujawniać wartości transakcji. Proces transakcyjny został przeprowadzony z wykorzystaniem systemu FORDATA Virtual Data Room.

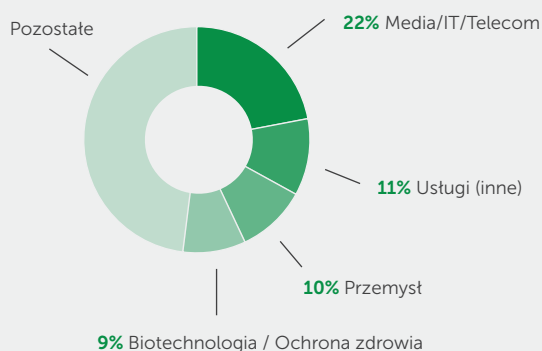
Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Purella	Bakalland	Inwestor prywatny	Nie ujawniono

(9 kwietnia) Bakalland, czołowy polski producent bakalii, batonów oraz ciast poinformował o chęci połączenia z Purellą, startupem specjalizującym się w segmencie zdrowej żywności. Zarządy spółek podkreślają, iż, po zatwierdzeniu planów fuzji przez UOKiK, możliwe będzie uzyskanie istotnych efektów synergii, płynących z optymalizacji i dalszego wspólnego rozwoju portfolio produktowego. Bakalland dysponuje wieloletnim doświadczeniem rynkowym oraz bazą dystrybucyjną, podczas gdy Purella w ciągu kilku lat działalności zdołała wprowadzić na rynek wiele nowości, takich jak batony proteinowe oraz superfoods. Grupa planuje dynamiczny rozwój w segmencie roślinnych zamienników mięsa i żywności dla wegan oraz podejmowanie działań na rzecz upowszechniania wśród konsumentów opinii, iż główną działalność Bakallandu stanowi sprzedaż żywności prozdrowotnej.

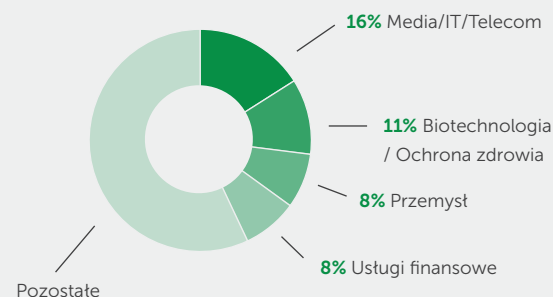
Ujęcie sektorowe

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

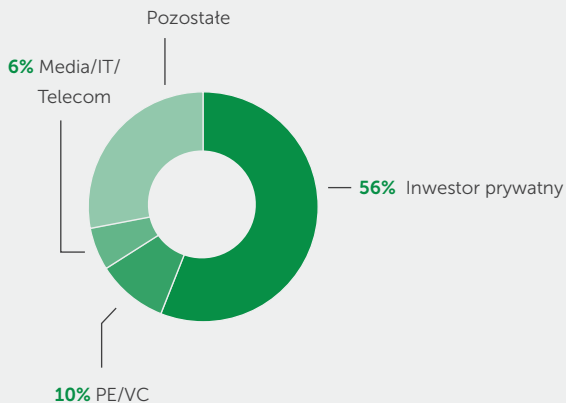
PODMIOT PRZEJMOWANY (%)



STRONA KUPUJĄCA (%)



STRONA SPRZEDAJĄCA (%)



Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Izolbet, Izolbex	Lafarge Cement	Izolbet Holding	Nie ujawniono

(12 kwietnia) Lafarge Cement, należący do szwajcarskiej grupy Holcim producent cementu złożył wniosek do UOKiK w sprawie akwizycji spółek Izolbet i Izolbex, wchodzących w skład Izolbet Holding. Wartość transakcji na aktywach spółek z siedzibą w Gostyninie nie została ujawniona, a zamknięcie transakcji planowane jest na II połowę roku. Izolbet jest producentem systemów izolacyjnych oraz suchych zapraw, zatrudniającym ok. 170 osób. Transakcja jest częścią ambitnej strategii rozwoju Lafarge, której elementem była inwestycja 100 mln EUR w modernizację cementowni Małogoszcz. Spółka posiada kilkadziesiąt zakładów, zatrudniając niemal 1500 specjalistów.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
MailerLite	Vercom	Itama Ventures	394 mln

(26 kwietnia) Podobnie jak w poprzednich okresach aktywnością na rynku M&A wykazał się notowany na GPW Vercom. W przeciwieństwie do uprzednio realizowanych transakcji, których celem było umocnienie pozycji Spółki na rynku CPaaS w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, akwizycja MailerLite umożliwia rozwój na nowych obszarach geograficznych, w Ameryce Północnej oraz Europie Zachodniej. Po realizacji procesu, Grupa dysponowała będzie bazą 57 tysięcy klientów w 180 krajach. Wartość transakcji ukształtowała się na poziomie 84,13 mln EUR, a kwota ta sfinansowana została poprzez zaciągnięcie kredytu bankowego, wykorzystanie części środków uzyskanych z zeszłorocznego IPO, a także objęcie akcji Vercom przez akcjonariuszy przejmowanego podmiotu. W 2021 roku MailerLite uzyskał ok. 53 mln PLN przychodów, utrzymując wysoką dynamikę wzrostu.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Rol-Ryż	Mitsui & Co	Euricom	Nie ujawniono

(3 maja) Rol-Ryż, lider rynku ryżu na obszarze Europy Środkowo-Wschodniej, stał się celem akwizycji ze strony japońskiej grupy Mitsui & Co, która, na mocy podpisanej z włoską grupą Euricom, stała się właścicielem 28,6% akcji Spółki. Mitsui & Co jest zdywersyfikowaną grupą kapitałową, działającą w ośmiu segmentach biznesowych, m.in. energetyce, branży chemicznej, obróbce metali oraz przetwórstwie żywności. Podmiot przejmujący poinformował, iż akwizycja związana jest z rosnącą rolą ryżu jako podstawowy pokarm dla milionów ludzi oraz źródło białka o niewielkim wpływie na środowisko.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Sygnity	Topicus	Value FIZ, Cron, Inwestor publiczny	197 mln

(17 maja) W marcu br. Topicus, notowany na giełdzie w Toronto podmiot z branż informatycznej poinformował o chęci przejęcia przez swoją spółkę zależną, TSS Europe, kolejnej polskiej firmy z branży, po ogłoszonej na początku br. akwizycji Simple. Sygnity jest spółką informatyczną, która powstała tuż po przemianach ustrojowych w Polsce, a od 26 lat była notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. TSS Europe ogłosiło wezwanie na 100% akcji Sygnity po cenie 12 PLN za akcję. Akcje sprzedali głównie akcjonariusze spółki – Value FIZ (posiadający ok. 28% akcji) oraz Cron (24%). W maju poinformowano, iż część akcjonariuszy nie odpowiedziała na wezwanie, wobec czego Topicus posiada 72,7% akcji Sygnity. Aktualnie kurs akcji Sygnity znajduje się znacząco powyżej ceny z wezwania.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Armeńska Giełda Papierów Wartościowych	GPW	Centralny Bank Armenii	8 mln

(21 maja) Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie zakupiła 65,03% udziałów w Armeńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od Armeńskiego Banku Centralnego. Efektem transakcji będzie przejęcie przez GPW kontroli nad centralnym depozytem papierów wartościowych (Central Depository of Armenia – CDA). Łączna kapitalizacja spółek notowanych na armeńskiej giełdzie wynosi zaledwie 2,5 mld PLN, wobec łącznej kapitalizacji podmiotów z GPW w wysokości 1,05 biliona PLN. Transakcja umożliwi zwiększenie rozpoznawalności GPW w regionie Euroazjatyckim, co skutkować może pojawieniem się na rynku nowych inwestorów, a także zwiększeniem zainteresowania spółek debiutem na warszawskim parkiecie.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Krynicki Recykling	SCR Sibelco	Inwestor publiczny	375 mln

(30 maja) Europejski lider rynku recyklingu szkła zakupił pakiet większościowy udziałów w Krynicki Recykling, największym polskim graczu w tym sektorze. SCR Sibelco to firma z siedzibą w Belgii, działająca we Francji, Włoszech i Wielkiej Brytanii. Kupujący ogłosił wezwanie do sprzedaży 100% akcji spółki, ustalając cenę wezwania na 23 PLN za 1 akcję. Na które odpowiedzieli inwestorzy posiadający łącznie 93,8% akcji spółki. Adam Krynicki, Prezes Zarządu spółki, zdecydował się sprzedać wszystkie posiadane akcje. Sibelco prowadzi również sprzedaż do firm działających w różnorodnych branżach, w tym do producentów szkła, ceramiki, polimerów, czy sektora budowlanego. W ubiegłym roku firma osiągnęła 1,7 mld EUR przychodów.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Black Red White	Black Red White	Inwestor prywatny	Nie ujawniono

(31 maja) XXXLutz, austriacki detalista meblowy, przejął 50% udziałów w Black Red White, polskim producencie i sprzedawcy mebli. Austriacki podmiot to jeden z trzech największych sprzedawców mebli na świecie, z rocznym obrotem w wysokości 5,34 mld EUR. Celem przejęcia jest strategiczne partnerstwo, a BRW to największa polska grupa meblarska, posiadająca około 20% udziału w lokalnym rynku sprzedaży detalicznej mebli. Jak informuje Black Red White, kadra zarządcza nie ulegnie zmianie, a spółka będzie wciąż funkcjonować niezależnie, zachowując kontrolę nad własną siecią sprzedaży detalicznej i eksportowej, a także infrastrukturą produkcyjną. Polska firma zakłada, że współpraca przyniesie rozwój w zakresie wykorzystania mocy produkcyjnych oraz rozbudowę sieci sprzedaży detalicznej.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Plastwil	Voestalpine Railway Systems	Inwestor prywatny	Nie ujawniono

(6 czerwca) Voestalpine Railway Systems, światowy producent i lider sprzedaży stali narzędziowych i specjalnych oraz artykułów spawalniczych, przejmuje Plastwil, polskiego przetwórcę tworzyw sztucznych oraz stali, działającego w branży kolejowej, AGD i automotive. Postępowanie ma charakter konsolidacyjny. Plastwil jest obecny na rynku od 1983 roku. Spółka zatrudnia ponad 400 pracowników, dostarczając produkty i rozwiązania w Polsce i na rynkach zagranicznych. Proces transakcyjny zrealizowany został w systemie FORDATA Virtual Data Room.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Softgarden	Grupa Pracuj	Investcorp Technology Partners	552 mln

(14 czerwca) Grupa Pracuj dokonała kolejnej akwizycji w ramach swojej strategii zwiększania skali działalności poprzez przejęcia. Zakup Softgarden za 118 mln EUR umożliwi zwiększenie ekspozycji Grupy na rynki krajów niemieckojęzycznych. Zakup spółki sfinansowany zarówno ze środków pieniężnych Grupy Pracuj, jak i pozyskanego na ten cel finansowania dłużnego. Softgarden jest podmiotem z siedzibą w Berlinie, specjalizującym się w dostarczaniu rozwiązań wspierających innowacyjną rekrutację, posiadającym bazę ok. 1700 klientów biznesowych. Grupa Pracuj na chwilę obecną planuje utrzymać funkcjonowanie brandu Softgarden na rynku, gdyż marka ta jest bardzo rozpoznawalna w regionie DACH i zmiana nazwy mogłaby zostać źle odebrana. Nie powinno to jednak przeszkodzić w wykreowaniu efektów synergicznych.

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.
- Przez 15 lat swojego istnienia zrealizowaliśmy ponad 100 transakcji różnego typu, a kilkunastoletnie doświadczenie rynkowe Partnerów Navigator obejmuje transakcje o łącznej wartości ponad 15 mld PLN.
- Współpraca z międzynarodową siecią firm doradczych zrzeszonych pod szyldem Pandion Partners pozwala skutecznie obsługiwać transakcje międzynarodowe.

FORDATA

- 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 40 mld PLN.
- Z usług FORDATA korzystają liderzy branż w Polsce i za granicą: fundusz Private Equity Enterprise Investors, Enea SA, Home.pl, Grupa LOTOS, Grant Thornton, NFI Empik, ZELMER, Bank DNB, BOŚ Bank, Polimex Mostostal, Budimex, DM PKO Banku Polskiego, Deloitte Advisory, EY, KPMG Advisory, JSW, HAITONG oraz wiele innych.



Partnerzy biznesowi



Autoryzowani doradcy



Kontakt

Artur Wilk, Manager

e: artur.wilk@navigatorcapital.pl

t: +48 881 700 119

Navigator Capital S.A.

ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

t: +48 22 630 83 33 f: +48 22 630 83 30

e: biuro@navigatorcapital.pl navigatorcapital.pl

Marcin Rajewicz, Account Manager

e: marcin.rajewicz@fordata.pl

t: +48 533 354 054

FORDATA sp. z o.o.

Taczaka 24, 61-819 Poznań

t: +48 533 354 054 e: biuro@fordata.pl fordata.pl

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
VACO	Rentokil Initial	Investor prywatny	Nie ujawniono

(19 czerwca) Notowany na londyńskiej giełdzie brytyjski dostawca usług w zakresie higieny i zwalczania szkodników przejął VACO, polską firmę specjalizującą się w usługach dezynfekcji, dezynsekcji i deratyzacji. Rentokil jest obecny w Polsce od 2015 roku, osiągając 50,5 mln PLN przychodów w ostatnim roku obrotowym. VACO było największym z przeprowadzonych procesów, angażującym według przekazanego komunikatu ponad połowę przeznaczonych na ten cel środków. VACO zatrudnia prawie 200 pracowników, a w 2021 osiągnęło 30 mln PLN przychodów i 2 mln PLN zysku netto.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Globema	Avallon	Investor prywatny	Nie ujawniono

(21 czerwca) Avallon, polski fundusz private equity, dokonał inwestycji w spółkę zajmującą się oprogramowaniem do inwentaryzacji majątków sieciowych – Globema, stając się jej właścicielem pakietu kontrolnego, przy czym menedżerowie Spółki objęli mniejszościowe pakiety. Avallon to fundusz specjalizujący się w MBO, korzystający na współpracy spółki z managerami przy wykupie udziałów przedsiębiorstwa. W ramach trzeciego funduszu o wartości 137 mln EUR dokonano już czterech transakcji. Jedną z nich był Hortimex, przedsiębiorstwo będące platformą dystrybucji towarów pomiędzy wytwórcami składników żywności, a polskimi producentami artykułów spożywczych. Wartość transakcji nie została ujawniona, lecz Fundusz potwierdził że zgodna jest ona ze strategią realizowania inwestycji mieszczących się w przedziale od 10 do 20 mln EUR. Fundusz realizuje nie tylko inwestycje, lecz również procesy sprzedaży posiadanych udziałów w spółkach portfelowych, a dnia 17 czerwca sprzedał swoje udziały w Stangl Technik. Avallon zakomunikował, iż planuje dokonanie w bieżącym roku kolejnych transakcji.

Komentarze ekspertów

W drugim kwartale 2022 roku odnotowaliśmy aż 89 transakcji M&A, co jest najwyższym wynikiem z tego okresu w historii zestawienia - o 3 więcej w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku i o 5 w stosunku do wyniku z początku bieżącego roku. Już teraz możemy zatem spodziewać się wysokiego rezultatu końcoworocznego, również z uwagi na prognozy części ekspertów mówiące o możliwym wzroście tzw. distressed assets, na który wpływ mieć mogą inflacja, niedobory na rynkach surowców, rosnące ceny energii, podwyżka stóp procentowych i inne zależności powstałe m.in. w wyniku rosyjskiej napaści na Ukrainę oraz sankcji nałożonych na agresora.

Transakcje na tle konfliktu

W drugim kwartale nie zaobserwowaliśmy szczególnego wpływu sytuacji za wschodnią granicą na rynek transakcyjny. Z koniecznych względów prawnych i operacyjnych Grupa CCC sprzedała rosyjską część swojego biznesu nieujawnionemu podmiotowi rosyjskiemu - łącznie 39 sklepów, które działać mają pod nową marką Obuv - z kolei Cersanit postąpił analogicznie, odsprzedając biznes na Wschodzie spółce Sangre International ze Zjednoczonych Emiratów Arabskich. Trzecia zanotowana przez nas transakcja wiązała się z umorzeniem udziałów większościowych w IQFM Sp. z o.o., jednej z czołowych agencji field marketingowych w Polsce, posiadanych dotychczas przez rosyjską OPEN Group. Spółka w wyniku tego postępowania trafiła w całości w ręce krajowych inwestorów prywatnych. Na polskim rynku działa ok. 1000 firm powiązanych z rosyjskim kapitałem. Obecnie polski rząd utrzymuje sankcje wobec 34 z nich.

TMT na topie przejęć

Głównym celem inwestorów ponownie stały się spółki TMT (20 transakcji), przede wszystkim producentów oprogramowania i sprzętu komputerowego (11 transakcji). 22% przejęć w obrębie TMT to spadek o 7 p.p. wobec analogicznego okresu poprzedniego roku i o 6 p.p. względem poprzedniego kwartału. Jednak niezmiennie wysoka pozycja sektora wciąż potwierdza jego ogromną odporność na zawirowania makroekonomiczne. Transakcją o najwyższej wartości był zakup litewskiego dostawcy usług mailingowych Mailerlite przez Vercom za kwotę ponad 394 mln PLN. Z kolei kanadyjski Topicus.com, dostawca oprogramowania dedykowanego rynekom wertykalnym, przejął konkurenta branżowego, spółkę Sygnity, za kwotę 197 mln PLN.

FMCG i usługi na fali wznoszącej

Sektor konsumencki (branża spożywcza i detaliczna) ponownie znalazł się na celowniku inwestorów po chwilowym spadku aktywności w pierwszym kwartale roku (wzrost z 3 do 10 transakcji), ustanawiając łącznie ok. 11% wszystkich przejęć zanotowanych od kwietnia do czerwca. Z kolei wśród usług nieokreślonych w ramach dominujących branż zanotowaliśmy w minionym kwartale 10 przejęć - tj. o 1 więcej niż na początku roku i o 3 więcej niż w drugim kwartale. Największym zainteresowaniem cieszyły się agencje rekrutacyjne (3 przejęcia), agencje marketingowe (2) i spółki z branży logistycznej (2). Do tych



Marcin Rajewicz

Account Manager w FORDATA
Ekspert branży nieruchomości
komercyjnych

ostatnich należało przejście przez Żabka Polska spółki Zolsfort Investments, która posłuży europejskiemu gigantowi branży convenience do stworzenia podmiotu dostawczego dla swojej oferty cateringowej; a także przejście P2A Box, producenta maszyn paczkowych, przez Pointpack SA.

Fundusze PE/VC schowały portfele

Najbardziej zauważalną zmianą w strukturze kupujących w perspektywie kwartalnej jest znaczny spadek aktywności funduszy PE/VC, która skurczyła się z 14 przejęć dokonanych na polskim rynku na początku 2022 roku do zaledwie 4 w drugim kwartale. To najniższa odnotowana aktywność sektora PE/VC od 2 kwartału 2020 roku, kiedy to fundusze dokonały 3 transakcji kupna. Sytuacja jest więc analogiczna do tej z czasów wybuchu pandemii. Niepewna sytuacja makroekonomiczna związana z wojną w Ukrainie skłania fundusze do większej ostrożności inwestycyjnej. W analizowanym okresie chętne na przejęcia były fundusze Avallon – który zakupił spółki Hortimex i Globema – a także Rokoko Partners oraz luksemburscy Infravia V Partners. Po stronie sprzedających aktywność była zdecydowanie wyższa – 9 transakcji, czyli tyle, ile w kwartale poprzedzającym.

Jeszcze więcej cyfryzacji polskich firm

Wskaźnik Digi Index 2022, który w pewien sposób jest odpowiednikiem PMI dla branży cyfrowej, wzrósł w tym roku o 0,6 punktu - z 1,8 do 2,4. To bardzo dobry znak, który wskazuje, że wśród polskich przedsiębiorców silnie rozwija się chęć zwiększenia nakładu wydatków na cyfryzację. Według autorów raportu menedżerowie coraz rzadziej zadają pytanie "czy", a coraz częściej "jak" przeprowadzić cyfryzację firmy. Aż 70% respondentów badania zadeklarowało, że inwestuje w digitalizację, co stanowi wzrost o 42% r-d-r. Z analiz wewnętrznych FORDATA wynika, że podobną tendencję wykazują właściciele kancelarii prawnych. Szczególnie mniejsze podmioty zwiększyły zainteresowanie narzędziem VDR, co ma związek m.in. z większym udziałem kancelarii w procesach transakcyjnych względem doradców corporate finance w ostatnim czasie. Z naszych szacunków wynika, że Virtual Data Room został wykorzystany w ok. **30% transakcji** przeprowadzonych na polskim rynku w minionym kwartale.





Karol Szykowny

Dyrektor
Navigator Capital

W II kwartale 2022 roku na polskim rynku odnotowano **89 transakcji** M&A. W stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku, liczba zrealizowanych transakcji uległa zwiększeniu o 7. W porównaniu do I kwartału liczba zrealizowanych transakcji wzrosła natomiast o 3.

Spośród procesów akwizycyjnych, które ogłoszone zostały w II kwartale, najwyższą wartość, wynoszącą niemal 1,8 mld PLN, zaobserwowano przy sprzedaży 50% udziałów w FiberForce przez Play Communications. Transakcja ta była ściśle powiązana z przeprowadzonym przed rokiem zakupem UPC Polska za 7 mld PLN, gdyż aktywa sprzedane w II kwartale na rzecz funduszu Infravia Capital Partners były bowiem elementem poprzedniej transakcji. FiberForce jest spółką, której działalność skupiona jest na rynku światłowodów, obejmując swoją infrastrukturą ok. 3,7 mln gospodarstw domowych. Dzięki podjęciu współpracy strategicznej pomiędzy wchodzącym w skład Grupy Iliad Play Communications a Infravia Capital Partners planowany jest szybki rozwój infrastruktury FiberForce, której baza przyłączy światłowodowych miałyby powiększyć się o kolejne 2 mln.

89 zrealizowanych transakcji M&A w ciągu kwartału to jeden z najwyższych wyników odnotowanych od rozpoczęcia publikacji Raportu. Jest to w znacznym stopniu efekt postępujących trendów konsolidacyjnych w wielu sektorach, obserwowanych również we wcześniejszych okresach. Aktualna sytuacja geopolityczna przyczyniła się także do podjęcia przez liczne polskie spółki decyzji o sprzedaży posiadanych podmiotów zależnych z siedzibą w Federacji Rosyjskiej. Spodziewanym jest, iż także w następnym kwartale podobne transakcje mogą mieć miejsce.

Tak jak w poprzednich okresach, w większości przeprowadzonych transakcji stroną sprzedającą byli inwestorzy prywatni. Zauważyć należy jednak, iż ich udział systematycznie maleje. We wcześniejszych kwartałach ich udział kształtował się zazwyczaj na poziomie 65-75% zrealizowanych transakcji, w II kwartale 2022 było to natomiast 56% procesów sprzedażowych. Podobnie jak przed trzema miesiącami, inwestorzy finansowi byli sprzedającym w przypadku co dziesiątej transakcji.

Wartym podkreślenia jest wzrost aktywności polskich spółek na rynkach zagranicznych. Związane jest to najczęściej z dywersyfikacją struktury geograficznej przychodów. Prym na tym polu wiodły podmioty notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Podobnie jest w poprzednich okresach, akwizycja została ogłoszona przez Asseco South Eastern Europe. Tym razem celem przejęcia był Bithat z siedzibą w Rumunii. Vercom wykorzystał część środków pozyskanych podczas IPO na akwizycję MailerLite, zwiększając tym samym swoją bazę klientów do 57 tysięcy użytkowników i uzyskując ekspozycję na rynki Ameryki Północnej oraz Europy Zachodniej. Grupa Pracuj, lokalny lider w zakresie usług związanych z rekrutacją pracowników przeznaczył natomiast aż 118 mln EUR na Softgarden, podmiot z pokrewnej branży z siedzibą w Berlinie. Powyższe transakcje pokazują, iż rola polskich przedsiębiorstw w gospodarce europejskiej systematycznie rośnie i mogą one odnosić sukcesy na polu ekspansji zagranicznej.

Najczęściej przejmowano podmioty działające w branżach IT - **22%**, usługi - **11%** oraz przemysł - **10%** transakcji. Wśród kupujących największą aktywnością wyróżnili się inwestorzy strategiczni z następujących sektorów: IT - **16%**, biotechnologia - **11%**, usługi finansowe - **8%** oraz przemysł - **8%**. Aktywność inwestorów finansowych w postaci funduszy PE była po stronie kupującej mniejsza niż w poprzednim kwartale i odpowiadali oni za **4%** transakcji. Spośród sprzedających dominowali sprzedawcy prywatni - **56%** i fundusze PE/VC - **10%** transakcji.