

M&A Index Poland

Fuzje i przejęcia w 2 kw. 2024 roku

Łączna liczba transakcji *

82 (2Q 2024)

Wartość największej transakcji **

380 mln PLN

(Przejęcie SELT przez Grupę Kęty)

* 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.

01 . Wprowadzenie

W II kwartale 2024 roku odnotowaliśmy **82 transakcje** na polskim rynku fuzji i przejęć. To wynik niższy o 14 względem analogicznego kwartału 2023 r. Największą ujawnioną transakcją było przejęcie SELT przez Grupę Kęty.

02 . Wybrane transakcje

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Scanmed	American Heart of Poland	Abris Capital Partners	Nie ujawniono

Dostawca usług medycznych Scanmed zostanie przejęty przez American Heart of Poland. Swoje udziały zdecydował się sprzedać Abris Capital Partners. Zaangażowane strony czekają na decyzję UOKiK.

Scanmed zapewnia usługi medyczne w ponad 40 lokalizacjach, prowadzi 7 szpitali i zatrudnia ponad 1 300 lekarzy. W 2022 roku Spółka zanotowała około 570 milionów złotych przychodu.

American Heart of Poland zapewnia pacjentom w Polsce szeroki zakres opieki medycznej. Firma specjalizuje się w leczeniu oraz rehabilitacji chorób cywilizacyjnych. W 2022 roku AHP osiągnęła około 650 milionów złotych przychodu. Spółka wchodzi w skład włoskiej Grupy San Donato.

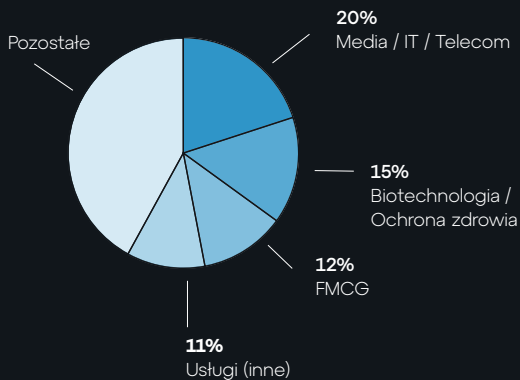
Abris Capital Partners kupił Scanmed w 2021 r. za około 340 milionów złotych. W międzyczasie firma znacznie się rozwinęła, a także pod swoimi skrzydłami konsolidowała rynek.

Po przejęciu Scanmed, AHP będzie dysponować 7 szpitalami wielospecjalistycznymi, 35 ośrodkami kardiologicznymi, 5 ośrodkami rehabilitacyjnymi i 42 poradniami ambulatoryjnymi stając się jednym z największych, prywatnych, medycznych podmiotów w Polsce.

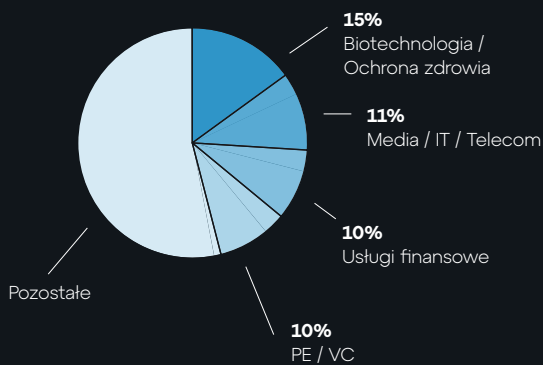
Ujęcie sektorowe

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

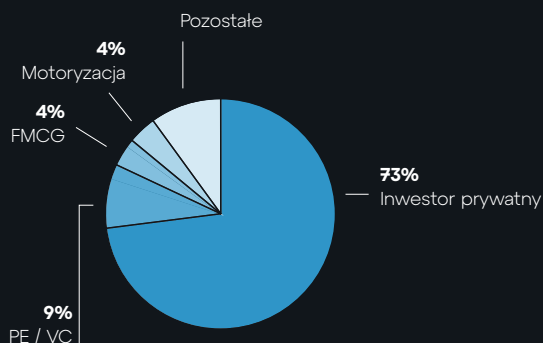
PODMIOT PRZEJMOWANY (%)



STRONA KUPUJĄCA (%)



STRONA SPRZEDAJĄCA (%)



Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
SELT	Grupa Kęty	Investor prywatny	380 mln

Selt sp. z o.o. jest wiodącym, polskim producentem systemów osłon przeciwsłonecznych i zostanie w 100% przejęty przez działającą na rynku produktów aluminiowych, budowlanych i motoryzacyjnych Grupę Kęty. Strony zawarły przedwstępłą warunkową umowę nabycia i czekają na zgodę urzędów antymonopolowych. Po uwzględnieniu długu netto szacowana cena sprzedaży ma wynieść około 380 milionów złotych.

W ofercie przejmowanej firmy są takie produkty jak: żaluzje, pergole i markizy. Spółka planuje skorzystać na trendach termomodernizacji obiektów, oszczędzania energii oraz budownictwa pasywnego. Selt w 2022 roku osiągnął około 275 milionów złotych przychodów.

W ocenie zarządu Grupy Kęty przejęcie Selt umożliwi wydłużenie łańcucha wartości i poszerzy portfolio produktowe Grupy. Przejęcie wpisuje się w strategię rozwoju Grupy Kęty, która przewiduje możliwości akwizycji w zakresie podstawowej działalności operacyjnej Spółki. Transakcja ma zostać sfinansowana środkami własnymi oraz kredytami bankowymi.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Mercedes Benz Warszawa	Autotorino	Mercedez Benz Group	Nie ujawniono

Mercedes Benz Warszawa sp. z o.o. zostanie przejęty przez czołowego, włoskiego dealera samochodów – Autotorino. Salon w Warszawie będzie pierwszą placówką tej firmy poza Włochami. Strony oczekują na decyzję UOKiK.

Transakcja obejmuje całą działalność spółki Mercedes Benz Warszawa, a więc sprzedaż nowych i używanych samochodów osobowych oraz dostawczych, a także cały zakres usług posprzedażowych. W 2023 r. przejęta Spółka sprzedała ponad 3 tys. samochodów, a rok wcześniej wypracowała 1,2 miliarda złotych przychodu. Wcześniejszym właścicielem był Mercedes Benz Polska, a więc pośrednio Mercedez Benz Group.

Autotorino prowadzi we Włoszech 71 salonów. Spółka jest dealerem 20 marek w tym między innymi: Mercedesa, BMW i Toyoty. W 2023 roku Autotorino sprzedała 63 tysiące samochodów i jako jedyny włoski dealer znalazła się w rankingu ICDP European Biggest Dealers Guide. Spółka nie przekazała informacji, czy zamierza realizować kolejne przejęcia.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Brand24	Prowly, Semrush Holdings	Inwestor Prywatny	43 mln

Brand24 S.A. – notowana na warszawskiej giełdzie spółka, która oferuje narzędzia monitorujące internet i social media, została przejęta przez amerykańskie firmy Prowly i Semrush. Amerykanie za około 43 milionów złotych + earn-out kupili od głównych akcjonariuszy 57,58% akcji spółki i są w trakcie przeprowadzania wezwania na akcje.

Założone 14 lat temu Brand24 oferuje produkty do monitorowania aktywności w internecie i mediach społecznościowych w modelu SaaS. Dzięki nim usługodawcy mogą ocenić rozgłos produktu i marki, monitorować emocje klientów oraz poprawić kampanie marketingowe, w tym obsługę klientów na platformach społecznościowych. Usługa pomaga ocenić efektywności marketingu i korzysta z niej ponad 4 tys. firm ze 160 krajów.

Przejmujący to zajmująca się public relations Prowly.com z siedzibą w Warszawie, która jest spółką zależną od notowanego na giełdzie w Nowym Yorku Semrush Holdings Inc z siedzibą w Bostonie. Działalność amerykańskiego podmiotu skupia się na oprogramowaniu do zarządzania widocznością online.

Dotychczasowy zarząd, czyli Michał Sadowski i Piotr Wierzejski oraz Bartosz Kozłowski, będą kontynuować rozwój Brand24 w dotychczasowych rolach.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Sescom	Enterprise Investors	Inwestor Prywatny	104 mln

Zajmująca się technicznym facility management Sescom S.A. zostanie przejęta przez Enterprise Investors - fundusz private equity z siedzibą w Warszawie. Po wydaniu zgody przez organy antymonopolowe fundusz obejmie większościowy pakiet akcji, a planowana kwota transakcji to 104 miliony złotych. Akcje zostały już wykupione przez dotychczasowych właścicieli od akcjonariuszy mniejszościowych.

Działalność Sescom skupia się na obsłudze klientów sieciowych. Charakteryzuje się obsługą placówek przez cały okres życia, od projektowania i wykańczania, przez różnego rodzaju optymalizacje, aż po utylizację. W 2023 roku Sescom wypracowała około 230 milionów złotych przychodu.

Zdaniem wcześniejszych właścicieli, Enterprise Investors ma zapewnić Spółce możliwość dalszego, dynamicznego rozwoju. Fundusz upatruje szans w atrakcyjnym rynku, wiedzy technicznej i dokonanej niedawno udanej akwizycji w Wielkiej Brytanii.

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 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



Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Profitroom	MCI	Cyber Folks, Inwestor Prywatny	190 mln

Profitroom S.A. – największy regionalny dostawca systemów rezerwacji on-line dla hoteli został przejęty przez fundusz private equity MCI. Fundusz przejął 65% udziałów za cenę 190 milionów złotych.

Profitroom zostało założone w 2008 roku. Oferuje zautomatyzowaną obsługę rezerwacji dla hoteli oraz zarządzanie kanałami sprzedaży, relacjami klientami i obsługę płatności. Oferta jest sprzedawana w modelu SaaS i dzięki niej hotele mogą prowadzić sprzedaż niezależnie od platform bookingowych. Firma zatrudnia 300 osób, a zaufało jej już ponad 3 tys. hoteli z 50 krajów.

33,34 % udziałów w Spółce zostało sprzedane przez Cyber Folks S.A., który zainwestował w Profitroom 4 lata temu i osiągnął atrakcyjny zwrot z kapitału. Mimo to MCI ciągle widzi perspektywy wzrostu i będzie w pełni wierać Profitroom w budowaniu pozycji globalnego lidera branży.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Unisport	R-Gol	Nordic Capital	Nie ujawniono

Sprzedawca sprzętu piłkarskiego – Unisport został przejęty przez będącą w posiadaniu Innova Capital polską spółkę R-Gol. Wcześniejszym właścicielem Unisport był szwedzki fundusz private equity Nordic Capital.

Założony w 2000 roku R-Gol to największy sklep piłkarski w Polsce. Specjalizuje się w sprzedaży produktów piłkarskich i w swojej ofercie ma ich ponad 8 tys. Szczególnie prężnie rozwijającą się częścią działalności jest sklep internetowy. Obecnie Spółka działa w 14 krajach Europy Środkowo-Wschodniej i w 2022 roku wypracowała ponad 100 milionów złotych przychodu.

Przejęta spółka wywodzi się z Danii. Unisport oferuje sprzęt piłkarski klientom z Europy Północnej i Zachodniej. W związku z tym możliwe, że jednym z motywów przejęcia była chęć do geograficznej ekspansji. W 2023 roku Unisport osiągnął 130 milionów euro przychodów.

W wyniku transakcji R-gol może aspirować do grona europejskich wiodących dystrybutorów piłkarskich. Oczekuje się, że połączone firmy w 2024 roku przekroczą 200 milionów euro przychodu i będą zatrudniać 475 pracowników.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Yasumi	Depilacja.pl	Inwestor Prywatny	Nie ujawniono

Depilacja.pl, której działalność skupia się na depilacji laserowej podjęła decyzję o przejęciu większościowego pakietu udziałów w firmie Yasumi Polska sp z o.o., największej w Polsce sieci salonów kosmetycznych i SPA.

Wywodząca się z Kalisza Yasumi powstała w 2003 roku. Firma skupia się na zabiegach kosmetycznych i SPA oraz produkuje własne kosmetyki. W zwiększaniu skali działalności Yasumi wykorzystywała franczyzę. W 2022 roku spółka odnotowała około 25 milionów złotych przychodu.

Depilacja.pl została założona w 2016 roku i poprzez dynamiczny wzrost szybko zbudowała sieć 50 salonów w 40 polskich miastach. Elementami napędzającymi rozwój był nowoczesny marketing, a także model otwierania nowych placówek oparty na franczyzie. W 2022 roku firma osiągnęła około 20 milionów złotych przychodu.

W wyniku przejęcia na polskim rynku powstał nowy lider w branży beauty, który ma pod kontrolą 200 salonów urody w całym kraju. Po skutecznym połączeniu biznesów właściciele zapowiadają dalszy wzrost oraz nie wykluczają ekspansji zagranicznej.

Przejmowany	Kupujący	Sprzedający	Wartość [PLN]
Biletomat.pl, Kick	Piletilevi Group	Inwestor Prywatny	Nie ujawniono

Biletomat.pl i Kicket to platformy sprzedaży biletów działające w Polsce. Obie firmy zostały przejęte przez estońskie Piletilevi Group, która nabyła w nich pakiety większościowe – 77% udziałów. Transakcja była wspierana przez BaltCap - największy fundusz private equity działający w państwach bałtyckich. Ponadto współfinansował ją Bank SEB.

Jest to największa inwestycja w historii 27-letniej firmy Piletilevi, która po przejęciu zatrudnia około 250 osób i pośredniczy w sprzedaży biletów o wartości blisko 230 milionów euro rocznie. Oznacza to, że Grupa staje się liderem w branży w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Przejęcie wpisuje się w strategię Grupy, która już w 2023 roku podawała informację o zainteresowaniu geograficznym skalowaniem działalności i przejęciem zagranicznych konkurentów. Piletilevi dokonała już podobnych transakcji w Rumunii i Czechach.

Kontakt

Artur Wilk, Manager
artur.wilk@navigatorcapital.pl
+48 881 700 119

Navigator Capital S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
+48 22 630 83 33 fax +48 22 630 83 30
biuro@navigatorcapital.pl navigatorcapital.pl

Marcin Rajewicz, Key Account Manager
marcin.rajewicz@fordata.pl
+48 533 354 054

FORDATA sp. z o.o.
Taczaka 24, 61-819 Poznań
+48 533 354 054
biuro@fordata.pl fordata.pl



Marcin Rajewicz

Key Account Manager w **FORDATA**
Ekspert ds. rynków finansowych

03 . Komentarze ekspertów

W drugim kwartale 2024 roku rynek fuzji i przejęć w Polsce, podobnie jak na całym świecie, stanął w obliczu wyzwań i możliwości zwiastujących duże zmiany. Analizując globalne tendencje oraz lokalne dynamiki, można dostrzec, że choć pierwsze półrocze nie przyniosło spektakularnych wyników, w Polsce zarysowuje się obiecująca perspektywa.

Po słabszym niż poprzedni drugim kwartale 2024 roku (spadek z 95 do 82 transakcji) prognozy na ożywienie na rynku M&A wciąż są umiarkowanie optymistyczne. Jedna trzecia CEO w Polsce planuje transakcje fuzji i przejęć jeszcze w tym roku, jak wskazuje portal money.pl. Zmagania globalnego rynku M&A z przeszkodami takimi jak wysokie stopy procentowe, niepewność polityczna oraz wyzwania związane z wycenami wpłynęły na ograniczenie liczby transakcji w pierwszej połowie roku - duża część procesów z 2023 roku nie została domknięta. Za kulisami obserwujemy jednak wzrost aktywności sprzedających, którzy przygotowują się do wchodzenia na rynek z aktywami wysokiej jakości oraz megatransakcjami (wstrzymanych, przez wzgląd na niewielką aktywność największych spółek).

Struktura celów bez przetasowań

Podobnie jak w pierwszym kwartale roku prym wśród podmiotów przejmowanych wiodły spółki z sektorów TMT (16 przejęć wobec 19 w I kw.) oraz FMCG (15 przejęć wobec 19 w I kw.). Różnicą po stronie branży TMT było większe niż przed trzema miesiącami zainteresowanie zakupami pośród spółek spoza tej branży: dwa podmioty finansowe, Alten Group i SOA People, zakupiły odpowiednio spółki Primaris Services i KBJ SA, fundusz PE/VC MCI Capital SA nabył Profitroom, z kolei Optident, dystrybutor systemów radiologicznych i CAD/CAM dla stomatologii zakupił IQ Dental, polską platformę IT do obsługi gabinetów stomatologicznych. Sytuacja nie uległa natomiast zmianie w branży FMCG. Tu wciąż silny jest trend konsolidacyjny, zmniejszył się przy tym udział funduszy PE/VC po stronie kupujących - z 4 w I kw. do 2 w II kwartale.

Podmioty finansowe kontynuują przeplatanę

O połowę spadła w II kwartale 2024 r. aktywność spółek z branży finansowej - z 10 do 5 przejęć k-d-k. W perspektywie ostatnich sześciu kwartałów cykl wspinania się tego sektora na poziom 8-10 transakcji i następujący drastyczny spadek jego aktywności w kolejnym kwartale występował z zaskakującą powtarzalnością. Stabilizacji nie pomagają globalne wyzwania związane m.in. z regulacją prawną (zwłaszcza web3), cyberbezpieczeństwem, czy nowymi rolami, jakie w fintechach może odgrywać sztuczna inteligencja. W trzeciej dekadzie XXI wieku obserwujemy wielką przemianę całego sektora finansowego, który stara się połączyć tradycyjne podejście do bankowości z trendami decentralizującymi. Rosnąca konkurencja, problem z utrzymaniem użytkowników aplikacji, niepewność na rynku kredytowym to tylko część wyzwań, z którymi muszą zmagać się spółki finansowe, także w kontekście ewentualnej wyceny.

**Marcin Rajewicz**

Key Account Manager w **FORDATA**
Ekspert ds. rynków finansowych

Branża medyczna wsparta seryjnymi przejęciami

W drugim kwartale 2024 roku odnotowaliśmy 12 przejęć spółek z branży farmaceutycznej. To o 2 więcej niż w pierwszym kwartale roku, o 7 więcej niż w 4 kw. 2023 r., o 3 więcej niż w 3 kw. 2023 r. i o 7 więcej niż w analogicznym okresie roku 2023. Wzrost ten ma znaczenie biorąc pod uwagę niewysoki całkowity wolumen transakcji w drugim kwartale 2024, spowodowany był on jednak dużymi zakupami dwóch podmiotów - Dentity oraz LUX MED-u, które przejęły po 3 spółki. Wszystkie przejęcia w branży medycznej miały zarazem charakter konsolidacyjny, do czego sektor zdążył już nas przyzwyczaić - trend ten widoczny jest szczególnie w branży stomatologicznej.

AI jako katalizator zmian

Warto zwrócić uwagę na wykładniczo rosnącą rolę sztucznej inteligencji, która może stać się katalizatorem dla różnorodnych typów transakcji. AI, a szczególnie generatywna AI, ma potencjał do dysrupcji modeli biznesowych, otwierając nowe ścieżki dla efektywności kosztowej, źródeł przychodów oraz innowacyjnych relacji gospodarczych. To proces, który będzie postępował skokowo wraz z rozwojem technologicznym.

Rok 2024 będzie więc najprawdopodobniej rokiem przejściowym dla gospodarki globalnej, wynikającym również z cyklu koniunkturalnego, a zauważalne odbicie przewidywane jest na 2025 rok. Wzrost indeksu PMI oraz oczekiwania dotyczące PKB w strefie euro sugerują, że mimo obecnych wyzwań rynek M&A może się ożywić w drugiej połowie obecnego roku. Jeśli istniejące trudności ze znalezieniem cen równowagi rynkowej, dot. wyceny spółek zostaną uregulowane przez mechanizmy rynkowe, zostanie osiągnięty zostanie konsensus pomiędzy kupującymi, a sprzedającymi, co może być istotnym katalizatorem dla wolumenu transakcji.



Artur Wilk

M&A Manager w **Navigator Capital**

W II kwartale na polskim rynku zaobserwowaliśmy 82 ogłoszone transakcje M&A. W analizowanym kwartale byliśmy świadkami spadku liczby transakcji w ujęciu rok do roku o 14 zrealizowanych procesów. Znaczący spadek liczby transakcji zawartych w II kwartale roku został odnotowany po raz pierwszy od roku 2020, w którym liczba transakcji spadła ze względu na wybuch pandemii COVID-19 oraz powszechne lockdowny w gospodarce.

Wśród procesów akwizycyjnych, ogłoszonych w w. kwartale br. najwyższą wartość miała inwestycja Grupy Kęty, która przejęła SELT. Kwota transakcji wyniosła ok. 380 mln PLN, a przejęcie polskiego producenta systemów osłon słonecznych wymaga jeszcze zgody organów antymonopolowych.

Liczba 82 transakcji zrealizowanych w ciągu kwartału jest istotnie niższa od średniej obserwowanej w ostatnich kwartałach. Jest to też pierwszy odczyt wyłamujący się z trendu wzrostowego, z którym mieliśmy do czynienia w ostatnich latach. Niższa aktywności inwestorów może wynikać z sytuacji politycznej i gospodarczej w Europie. W minionym kwartale mieliśmy do czynienia z wyborami do europarlamentu oraz przygotowaniem do wyborów parlamentarnych w kluczowych gospodarkach takich jak Wielka Brytania czy Francja. Wydarzenia te mają istotny wpływ na politykę Unii Europejskiej w zakresie gospodarki oraz wsparcia dla Ukrainy, co również mogło być elementem ryzyka dla inwestorów. Istotny wpływ na decyzje inwestycyjne mogą mieć także zbliżające się wybory prezydenckie w USA, od wyniku których uzależniona jest dalsza współpraca tego kraju z krajami europejskimi. Wynik ten sugeruje, iż należy z uwagą przyglądać się kolejnym kwartałom na rynku M&A, w szczególności w sytuacji, w której III kwartał ze względu na sezonowość jest zazwyczaj słabszy od poprzedzającego. Na ten moment nie ma jednak przesłanek, aby mówić o odwróceniu trendu lub trwałym pogorszeniu sentymentu inwestorów zagranicznych do inwestowania w Polsce.

Struktura podmiotów przejmowanych nie jest zaskoczeniem, zgodnie z dotychczasowym trendem najwyższą liczbę transakcji odnotowuje się w sektorze TMT, do którego należało 20% celów transakcyjnych, które zmieniły właściciela w tym kwartale. Nie są zaskoczeniem również transakcje konsolidacji rynku w sektorze ochrony zdrowia, które obserwujemy już od kilku kwartałów.

Do ciekawej transakcji doszło na rynku dealerów samochodowych, na którym swoją obecność w Polsce zaznaczyło włoskie Autotorino, przejmując Mercedes Benz Warszawa. Rynek, który dotychczas konsolidowany był przez krajowych graczy, stał się atrakcyjnym miejscem do inwestycji dla podmiotów z zagranicy. Postępująca konsolidacja będzie sprzyjać pojawianiu się kolejnych graczy, dla których obiektem zainteresowania mogą być większe podmioty działające na tym rynku. Kwestią czasu jest zatem pojawienie się dużych, zagranicznych konsolidatorów, takich jak np. szwedzki Hedin, którzy będą chcieli przejąć część krajowego rynku.



Artur Wilk

M&A Manager w **Navigator Capital**

Najczęściej przejmowano podmioty działające w następujących branżach: TMT - 20%, biotechnologia i ochrona zdrowia – 15% oraz FMCG – 12% transakcji. Wśród kupujących największą aktywnością wyróżnili się inwestorzy działający w obszarze Biotechnologii i ochrony zdrowia, którzy odpowiadali za 15% transakcji. Z inwestorów strategicznych wymienić należy także podmioty z branży usług finansowych i sektora TMT – po 10%. Fundusze Private Equity odpowiadały za ok. 10% rynku po stronie kupującego. Spośród sprzedających dominowali sprzedawcy prywatni - 73% i fundusze PE/VC – 9% transakcji.