

M&A Index Poland

Fuzje i przejęcia w 2020 roku

Raport przygotowany przez firmy [Navigator Capital](#) oraz [FORDATA](#)

M&A Index Poland, 2020

by Navigator Capital & FORDATA | Grudzień 2020

Łączna liczba transakcji*

229 (2020, stan na 14.12.2020)

Wartość największej transakcji**

9,6 mld PLN

(Przejęcie Play Communications przez Iliad SA)

* na podstawie ogólnodostępnych 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 przygotowane 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 2020 roku byliśmy świadkami **229** transakcji na polskim rynku fuzji i przejęć. To o **50** więcej niż w roku 2019. Największą transakcją w roku było przejęcie jednego z wiodących podmiotów na polskim rynku telekomunikacyjnym, Play Communications, przez jego francuskiego konkurenta, Iliad SA.

Wybrane transakcje

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Profitroom	R22	Inwestor prywatny	30 mln

(16 stycznia) Ponad 30% udziałów Profitroom, polskiego dostawcy aplikacji dla hoteli oferującego usługi w formule SaaS zostało przejęte przez R22, jedną z najbardziej aktywnych spółek technologicznych na rynku M&A w Polsce. Dzięki transakcji, Profitroom, który posiada wyjątkową technologię ułatwiającą rezerwację pokoi oraz blisko 70% udziałów w rynku będzie mógł wykorzystać doświadczenie R22 w ekspansji zagranicznej i kontynuować organiczny wzrost w Polsce. Spółka w 2019 roku wygenerowała 30 mln PLN przychodów i zatrudniła blisko 200 pracowników. Transakcja została zorganizowana z użyciem systemu FORDATA Virtual Data Room.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Danwood	GS Engineering & Construction	Enterprise Investors	630 mln

(20 stycznia) Danwood, lider na rynku domów prefabrykowanych w Polsce i Niemczech należący do funduszu Enterprise Investors został sprzedany do jednego z największych koreańskich przedsiębiorstw budowlanych – GS Engineering & Construction. Spółka posiadająca dwa zakłady produkcyjne w Bielsku Podlaskim i zatrudniająca ponad 2000 osób w 2019 roku wygenerowała ok. 1 160 mln PLN przychodu. Głównym produktem Danwood są wykończone pod klucz drewniane domy jednorodzinne dostosowane do indywidualnych potrzeb klientów. Dzięki współpracy z inwestorem branżowym o międzynarodowej pozycji Spółka może umocnić swoją obecność w Europie, eksplorować nowe rynki zbytu i szybko stać się wiodącym producentem w skali globalnej.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Moracell	Velvet Care	Inwestor prywatny	70 mln

(29 stycznia) Velvet Care, największy polski producent artykułów higienicznych, dokonał przejęcia przedsiębiorstwa Moracell zajmującego się odpowiadającą działalnością w Czechach. Abris Capital, posiadacz większościowego pakietu udziałów w Velvet Care chce zbudować markę będącą liderem w branży artykułów higienicznych w Europie Środkowo – Wschodniej realizując strategię poprzez akwizycje zagraniczne. Obecnie Velvet Care zatrudnia ok. 700 osób, a w 2018 roku osiągnął przychody na poziomie 544 mln PLN.

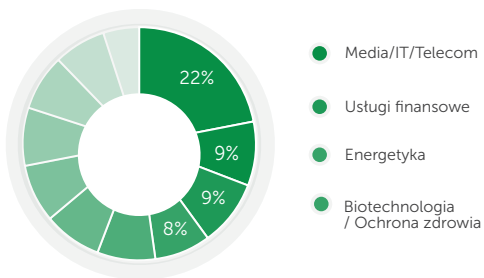
M&A Index Poland, 2020

by Navigator Capital & FORDATA | Grudzień 2020

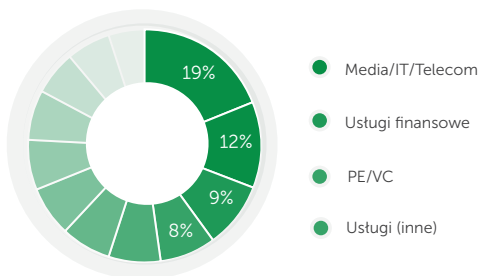
Ujęcie sektorowe

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

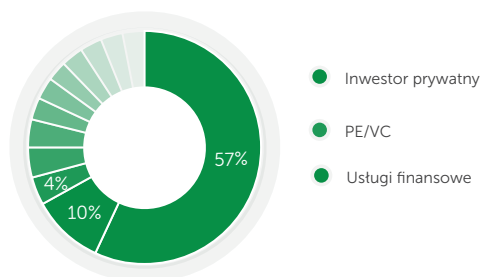
PODMIOT PRZEJMOWANY (%)



STRONA KUPUJĄCA (%)



STRONA SPRZEDAJĄCA (%)



PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Multimedia Polska	Vectra	Inwestor prywatny	Nie ujawniono

(1 lutego) Vectra, jeden z liderów polskiego rynku sieci kablowej przejął swojego konkurenta – Multimedia Polska. Po przeprowadzeniu transakcji Grupa Vectra stała się największym operatorem sieci kablowej w Polsce, która dostarcza usługi dla ponad 1,7 mln klientów i której zasięg sieci obejmuje ok. 4,4 mln gospodarstw domowych. Multimedia Polska w 2018 roku wygenerowała przychody w wysokości 646 mln PLN i EBITDA na poziomie 276 mln PLN. Plany nowego właściciela zakładają kontynuację działalności pod marką Multimedia, a także dalszy wzrost organiczny całej grupy.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Work Service	Gi Group	PineBridge Capital, Inwestor Prywatny	210 mln

(13 lutego) Wiodąca włoska agencja pracy, Gi Group, przejmie pakiet 56% udziałów w notowanej na warszawskiej giełdzie Work Service S.A świadczącej usługi z zakresu doradztwa personalnego, outsourcingu pracowniczego i rekrutacji. Przejęcie polskiej spółki ma na celu umocnienie pozycji Gi Group w Europie Środkowo-Wschodniej i stworzenie globalnego lidera na rynku dostawców usług HR. W ramach transakcji, włoski podmiot zobowiązał się do dofinansowania Work Service kwotą w wysokości 210 mln zł, która ma wspomóc polską spółkę w zakończeniu wieloletniego procesu restrukturyzacji i wkroczenia na drogę dynamicznego, stabilnego rozwoju. W 2018 roku Work Service osiągnął skonsolidowane przychody w wysokości 2 000 mln PLN.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Polskie ePłatności	Nets	Innova Capital, OPTeam	1 830 mln

(11 marca) Wiodący agent rozliczeniowy w Polsce, Polskie ePłatności, został przejęty przez jednego z największych europejskich operatorów płatności, duńską spółkę Nets. Polski podmiot będący własnością funduszu Innova Capital oraz OPTeam w 2018 roku wygenerował blisko 555 mln PLN przychodu i zatrudniał ponad 600 pracowników. Przejęcie dynamicznie rozwijającego się PeP umacnia pozycję Nets w Polsce, która stanowi wyjątkowo atrakcyjny rynek usług finansowych w skali europejskiej ze względu na znaczący wzrost wykorzystania płatności elektronicznych w handlu. Grupa Nets przyznaje, że dzięki tej transakcji oraz przejściu w 2019 roku spółki Dotpay jej oferta na rynku usług finansowych stała się kompleksowa.

M&A Index Poland, 2020

by Navigator Capital & FORDATA | Grudzień 2020

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Polski Standard Płatności	Mastercard	Konsorcjum bankowe	nie ujawniono

(17 kwietnia) Pakiet mniejszościowy Polskiego Standardu Płatności, spółki będącej operatorem płatności mobilnych BLIK, został przejęty przez międzynarodowego lidera rynku płatności elektronicznych – Mastercard. Konsorcjum banków: Alior, Millennium, ING, mBank, PKO BP oraz Santander już w 2018 zdecydowało się rozpocząć współpracę, w której upatrywana jest możliwość dalszego rozwoju Spółki oraz szansa na ekspansję na rynki międzynarodowe. W Polsce już blisko 90% klientów instytucji finansowych ma możliwość korzystania z BLIK. Transakcja została zorganizowana z użyciem systemu FORDATA Virtual Data Room.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Energa	PKN Orlen	Skarb Państwa	ok. 2 770 mln

(28 kwietnia) PKN Orlen, polski koncern paliwowo-energetyczny przejął, w drodze wezwania, 80% akcji Grupy Energa w cenie 8,35 zł za akcję. W ramach podpisanej umowy Orlen zobowiązał się do utrzymania polityki zatrudnienia w Spółce oraz kontynuacji strategicznych inwestycji. Przejęcie gdańskiej spółki wpisuje się w obecną strategię PKN Orlen i jest odpowiedzią na zmiany rynkowe zachodzące w sektorze energetycznym. Poza kontynuacją obecnej działalności spółki, planowane są również nowe inwestycje w odnawialne źródła energii, m.in. morskie farmy wiatrowe.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Interia Group	Cyfrowy Polsat	Bauer Media Invest	422 mln

(1 maja) Interia Group, jedna z największych grup mediowych w Polsce, została przejęta przez Cyfrowy Polsat od niemieckiej Bauer Media Group. Jest to strategiczna inwestycja Polsatu, który znacząco poprawi swoją pozycję na rynku mediowym oraz wzmocni udział w rosnącym rynku reklamy online. Interia ma być jedną z głównych platform reklamowych dla produktów oferowanych przez pozostałych członków grupy – Telewizji Polsat, Polkomtela, Ipli czy Netii. Interia dociera do niemalże 60% użytkowników Internetu w Polsce, ok. 19 mln realnych użytkowników korzysta z jej usług, a liczba odston wynosi ok. 1,3 mld miesięcznie. W skład Grupy Interia wchodzi serwisy takie jak maxmodels.pl, styl.pl czy PCFormat.pl

M&A Index Poland, 2020

by Navigator Capital & FORDATA | Grudzień 2020

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
KFGN	Pratia (Neuca)	Inwestor Prywatny	Nie ujawniono

(17 czerwca) Pratia, należąca do notowanej na warszawskiej giełdzie grupy Neuca przejęła 40% udziałów w niemieckiej KFGN. Jest to kolejna zagraniczna inwestycja polskiej spółki na rynku badań klinicznych w tym roku. Obecnie spółka z grupy Neuca zarządza 20 ośrodkami badań w Polsce i na Ukrainie. Dzięki ogłoszonej w czerwcu transakcji, Pratia uzyska dostęp do rynku niemieckiego przez KFGN. W kolejnych etapach współpracy, Pratia zakłada przejęcie 100% udziałów w niemieckiej spółce.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Aktywa ZM Henryk Kania	Cedrob	Inwestor prywatny	100 mln

(19 czerwca) Firma Cedrob, lider na rynku przetworów mięsnych w Polsce, przejął aktywa spółki ZM Henryk Kania za ok. 100 mln PLN, po ogłoszeniu jej upadłości przez Sąd Rejonowy w Katowicach. W 2018 roku ZMHK wygenerowało ok. 1 114 mln PLN przychodów ze sprzedaży osiągając zysk na poziomie 64,4 mln PLN. Kiedy w 2019 roku, media dotarły do wiadomości o rzekomych nieprawidłowościach w spółce, została ona pozbawiona finansowania bankowego i rozpoczęły się jej problemy płynnościowe, które finalnie doprowadziły do bankructwa. Po przejęciu aktywów Kani, Cedrob znacząco umocnił swoją pozycję rynkową.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Golpasz	De Heus	Resource Partners	nie ujawniono

(7 lipca) Royal De Heus, międzynarodowy koncern działający w branży żywienia zwierząt nabył 100% akcji Golpasz, lidera polskiego rynku produkcji pasz dla drobiu, bydła i trzody od funduszu Resource Partners oraz akcjonariuszy mniejszościowych. Transakcją objęte są 4 zakłady, których potencjał produkcyjny wynosi ok. 500 tys. ton pasz rocznie, gospodarstwo rolne o powierzchni 1300 ha oraz działalność dystrybucyjna. Akwizycja przyczyni się do zwiększenia udziałów grupy De Heus w polskim rynku, a także wpłynie na poszerzenie lokalnej oferty produktowej. W 2018 roku Golpasz zatrudniał ok. 200 pracowników i generował 571 mln PLN przychodów.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Solid Logistics	VGL Group	USC Cypr	Nie ujawniono

(9 lipca) VGL Group, spółka świadcząca usługi spedycji globalnej, lotniczej, drogowej oraz logistyki magazynowej, przejęła Solid Logistics, operatora logistycznego oferującego przewozy pojazdowe, morskie, lotnicze oraz magazynowanie z siedzibą w Warszawie. Dzięki koncentracji Grupa VGL wzmocniła swoją pozycję wśród polskich firm logistycznych o ogólnopolskim zasięgu. Transakcja została przeprowadzona z wykorzystaniem systemu FORDATA Virtual Data Room

M&A Index Poland, 2020

by Navigator Capital & FORDATA | Grudzień 2020

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Ciech Żywiec	LERG	Ciech	160 mln

(21 lipca) Grupa Ciech, jeden z liderów rynku chemicznego i drugi największy producent sody kalcyonowej w Europie, po przeprowadzeniu przeglądu opcji strategicznych, sprzedał wydzieloną część przedsiębiorstwa zajmującą się produkcją żywic epoksydowych, poliestrowych i nienasyconych do spółki LERG, jednego z najważniejszych producentów żywic w Polsce. Wartość transakcji wyniosła ok. 160 mln PLN.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Skoczycłody	PGE Energia Odnawialna	Enterprise Investors	220 mln

(31 lipca) Farma wiatrowa Skoczycłody zarządzana przez fundusz private equity Enterprise Investors została przejęta przez PGE Energia Odnawialna. Farma o mocy 36 MW została założona w 2015 roku przez spółkę funduszu, Wento. Zakup elektrowni zlokalizowanej w woj. łódzkim wpisuje się w zieloną strategię działania Polskiej Grupy Energetycznej, która planuje zwiększać udział OZE w miksie energetycznym w kraju zarówno przez akwizycję jak i budowę własnych instalacji. Wartość transakcji wyniosła ok. 50 mln EUR.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Experior	Clinscience	Inwestor prywatny	Nie ujawniono

(4 sierpnia) Grupa Neuca coraz mocniej chce zaznaczyć swoją obecność na rynku badań klinicznych, co potwierdza kolejna zagraniczna akwizycja w tym sektorze. Po Niemczech przyszedł czas na hiszpańską spółkę Experior, która została przejęta przez należącą do grupy Neuca spółkę Clinscience. Dzięki przejęciu, polska spółka uzyska dostęp do ok. 50 szpitali klinicznych, które są ulokowane przede wszystkim na rynku hiszpańskim oraz pozostałych rynkach, gdzie obecny jest Experior, m.in. Włochy, Francja, Wielka Brytania oraz kraje Beneluksu. Dzięki kolejnym akwizycjom, Grupa Neuca, notowany na warszawskiej giełdzie podmiot, staje się coraz bardziej rozpoznawalny poza granicami Polski, jego kapitalizacja giełdowa wynosi obecnie ok. 2,2 mld zł.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
TMS Brokers	Oanda Global	ForeVest Capital Partners	Nie ujawniono

(1 września) Dom Maklerski TMS Brokers został przejęty przez wiodącego globalnego brokera na rynku Forex, Oanda Global. Akwizycja umożliwi przejmującemu wzmocnienie pozycji w Europie, a także powrót na polski rynek, na którym spółka była już w przeszłości obecna. Dzięki transakcji, TMS Brokers będzie mógł realizować efekty synergii wynikające z poszerzenia oferty produktowej oraz uzyskania dostępu do zaawansowanych rozwiązań technicznych. Dom Maklerski będzie miał również większe szanse rozwoju własnej marki za granicą, szczególnie w krajach bałtyckich. Transakcja została przeprowadzona przy użyciu systemu FORDATA Virtual Data Room.

M&A Index Poland, 2020

by Navigator Capital & FORDATA | Grudzień 2020

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Codewise	CentralNic	Inwestor prywatny	176 mln

(10 września) Codewise, polski start-up założony w 2011 roku przez Roberta Gryna, został przejęty przez CentralNic, najstarszy na świecie prywatny rejestr domen gTLD na świecie. Wartość transakcji wyniosła 36 mln USD. Krakowska spółka zajmuje się marketingiem online oraz spopularyzowała tzw. powiadomienia push oraz popup. W ciągu ostatnich dwunastu miesięcy osiągnęła zysk EBITDA w wysokości ok. 30 mln zł oraz ok. 200 mln zł przychodów. Natomiast przejmujący, brytyjska spółka CentralNic po kolejnej akwizycji wyrasta na globalnego lidera w sektorze domen internetowych.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Orkla Skin Care Polska	Bielenda	Orkla	Nie ujawniono

(4 listopada) Międzynarodowe przedsiębiorstwo działające w branży FMCG, Orkla, sprzedało biznes kosmetyczny w Polsce, m.in. marki Soraya i Dermika oraz infrastrukturę produkcyjną w Radzyminie spółce Bielenda Kosmetyki Naturalne, wspieranej kapitałowo przez fundusz private equity Innova Capital. Przejmujący jest jednym z liderów rynku kosmetycznego w Polsce, a akwizycja powinna wzmocnić jego pozycję oraz poprawić efektywność operacyjną grupy. W 2019 roku przedsiębiorstwo wygenerowało blisko 165 mln PLN przychodów przy zysku netto na poziomie 34 mln PLN.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Play Communications	Iliad SA	Tollerton Investments	9 600 mln

(21 listopada) Iliad SAS, francuski lider rynku telekomunikacyjnego, operator sieci Free Mobile z sukcesem zakończył wezwanie na akcje Play Communications, jednego z wiodących operatorów telefonii komórkowej w Polsce. Dzięki przejęciu Iliad stał się 6 największym operatorem w Europie i zyskał dostęp do jednego z najbardziej perspektywicznych rynków. Plany strategiczne nowego akcjonariusza zakładają utrzymaniu konkurencyjnej pozycji na polskim rynku telefonii komórkowej oraz ułatwienie spółce wejścia na rynek usług stacjonarnych, dzięki czemu klienci Play będą mogli korzystać z jeszcze bardziej kompleksowej oferty produktowej.

M&A Index Poland, 2020

by Navigator Capital & FORDATA | Grudzień 2020

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 12 lat swojego istnienia zrealizowaliśmy ponad 100 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.

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, PZU SA, 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.



Firmy Partnerskie



Autoryzowany Doradca



Kontakt

Artur Wilk, Manager

e: artur.wilk@navigatorcapital.pl

m: +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

Alicja Kukla-Kowalska, Head of Sales EMEA

e: alicja.kukla@fordatagroup.com

t: +48 533 354 054

FORDATA sp. z o.o.

ul. Taczaka 24, 61-819 Poznań

t: +48 61 660 15 10 e: biuro@fordata.pl fordata.pl

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Fidelta	Selvita	Galapagos	140 mln

(23 listopada) Polski lider na rynku biotechnologicznym, dostawca usług CRO w zakresie badań przedklinicznych, odkrywania leków oraz badań regulacyjnych, Selvita S.A. przejął 100% udziałów lidera branży na rynku chorwackim, zatrudniające blisko 180 pracowników i generujące 80 mln PLN przychodów przedsiębiorstwo Fidelta, od światowego lidera w dziedzinie badań farmaceutycznych, Galapagos N.V. Dzięki akwizycji polskie przedsiębiorstwo zwiększyło swoją powierzchnię laboratoryjną o prawie 6000 m², nabyło nową zwierzętarnię, a także rozszerzyło kompetencje w obszarze farmakologii in vivo oraz toksykologii. Dodatkowo w ramach transakcji Spółka zabezpieczyła kontrakty z firmą Galapagos opiewające na blisko 27 mln EUR i zwiększyła skalę przychodów Grupy o ok. 70%. Navigator Capital pełnił rolę wyjątkowego doradcy transakcyjnego w procesie akwizycji.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Scanmed	Abris Capital	Life Healthcare Group	340 mln

(26 listopada) Scanmed, jedna z największych prywatnych firm działających w obszarze ochrony zdrowia w Polsce i drugi największy dostawca usług z zakresu opieki kardiologicznej mający oddziały w 42 lokalizacjach, zatrudniający ponad 1000 osób został przejęty przez Abris Capital. Sprzedającym była międzynarodowa grupa z siedzibą w RPA, działająca w obszarze ochrony zdrowia, Life Healthcare. Fundusz planuje dalsze wsparcie kadry zarządzającej Scanmed w realizowaniu strategii rozwoju, w tym poszerzaniu oferty usług, doskonaleniu infrastruktury medycznej oraz wchodzenia w nowe modele opieki medycznej, wspomagane między innymi przez technologie cyfrowe

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Pago	Lineage Logistics	Toonies International	Nie ujawniono

(1 grudnia) Największy na świecie dostawca przemysłowych rozwiązań chłodniczych i logistycznych, Lineage Logistics, przejął spółkę Pago, polskiego dostawcę usług magazynowych, dystrybucyjnych i transportowych, przede wszystkim w obszarze żywności mrożonej od niemieckiej spółki Tonniees International. Dzięki temu przejęciu międzynarodowy lider może wejść na polski rynek, poszerzając globalną sieć obiektów o 6 nowych lokalizacji. Połączone przedsiębiorstwa będą dysponować łącznie ok. 53 mln metrów sześciennych powierzchni chłodniczej w 330 obiektach znajdujących się w 15 krajach na świecie.

Komentarze ekspertów



**Alicja
Kukła-Kowalska**

Head of Sales EMEA
FORDATA

Temat globalnego spowolnienia gospodarczego zszedł w 2020 roku na dalszy plan w obliczu pandemii COVID-19. Mimo poważnych szkód poczynionych w gospodarce, koronawirus nie ograniczył jednak liczby transakcji fuzji i przejęć w Polsce. W mijającym roku liczba ta znacząco wzrosła w porównaniu z rokiem poprzednim - **229** wobec **179** transakcji - choć nie ze względu na skutki lockdownu. Jest to konsekwencja m.in. szybkiego rozwoju branży IT, usług finansowych oraz energetyki odnawialnej.

Branża TMT niepowstrzymana w roku pandemii

W 2020 roku popyt na firmy oferujące usługi informatyczne i mediowe wzrósł z **20%** w roku 2019 do **22%**. Udział sektora TMT po stronie kupujących utrzymał się natomiast na poziomie **19%** w stosunku do roku ubiegłego. To ogólnosiwiatowy trend, który okazał się odporny na wprowadzane obostrzenia również w Polsce. Cyfryzacja niemal każdego sektora postępuje w bardzo szybkim tempie. Firmy inwestują w rozwiązania e-commerce, big data, rozrywkę, a także szukają nowoczesnych sposobów na optymalizację prowadzonych procesów. W drugim kwartale duńska spółka technologiczna Lorentz Tech Ltd zakupiła 100% udziałów w Cube ID - firmie rozwijającej produkty i usługi zarządzania tożsamością, z kolei w trzecim kwartale polski producent gier komputerowych Huuuge Games przejął fińskie studio deweloperskie Double Star. W tym sektorze pojawiła się również największa pod względem ujawnionej wartości transakcja roku 2020 - przejęcie Play Communications przez francuską sieć Iliad Purple S.A.S. za ponad 9,6 miliarda złotych.

Podmioty finansowe uruchomiły środki

Z **6%** (11 transakcji) do **12%** (27 transakcji) wzrósł udział sektora finansowego po stronie kupujących w 2020 roku w porównaniu z rokiem poprzednim. Z zestawienia transakcji wynika, że tak duży skok ma swoje podstawy między innymi w trudnej sytuacji, w jakiej znalazły się małe lokalne banki, co sprawiło, że stały się celami większych graczy, a także ruchy konsolidacyjne w obrębie usług finansowych i ubezpieczeniowych oraz inwestycje w sektorze energetycznym. Tatrzański Bank Spółdzielczy przejął ETNO BS oraz BS Muszyna-Zdrój, Mastercard zakupił Polski Standard Płatności, natomiast brytyjski Aberdeen Investment Standard nabył portfolio farm fotowoltaicznych od R.Power oraz litewskiej spółki Green Genius.

Energetyka na pełnych obrotach

Transformacja energetyczna nabrała rozpędu w 2020 roku, na co wpływ mają nie tylko szanse inwestycyjne, płynące z zielonej energii, ale również wytyczne UE w sprawie ograniczenia emisji dwutlenku węgla do roku 2030. W 2019 roku jedynie **8** (ok. 4%) spółek z sektora energetyki stanowiło cel transakcyjny, natomiast w tym roku było to już **19** spółek (ok. 8%), spośród których jedynie dwie nie były podmiotami OZE - mowa o Enerdze, przejętej przez PKN Orlen oraz Tauronie Ciepło, którego przejął PGNiG. W projekty energii odnawialnej zainwestowało **6** spółek zagranicznych - wspomniany już Aberdeen Investment Standard, litewskie Ignitis oraz Modus Asset Management, niemiecki KGAL, a także włoskie ERG.

Fundusze PE/VC nadal niezdecydowane

W mijającym roku fundusze PE/VC dokonały jako kupujący **20** transakcji, co stanowi zaledwie ułamek ich możliwości inwestycyjnych. To jedynie o dwie transakcje więcej niż w roku 2019, a w stosunku procentowym o ok. 1% mniej - **9%**. Prognozy mówią jednak o zwiększeniu aktywności funduszy w roku 2021. W ostatnich czterech kwartałach największym zainteresowaniem sektora PE/VC cieszyły się spółki z branży informatycznej i usług internetowych - 6 inwestycji - oraz medycznej - 4 inwestycje. Wyjść z inwestycji na polskim rynku fundusze postanowiły z kolei w **24** transakcjach (18 w 2019 roku).

M&A Index Poland, 2020

by Navigator Capital & FORDATA | Grudzień 2020



**Alicja
Kukla-Kowalska**

Head of Sales EMEA
FORDATA

Przyspiesza cyfryzacja i zdalne prowadzenie postępowań

W 2020 ze względu na koronawirusa przyspieszył trend cyfryzacji właściwie każdego sektora gospodarki. Na znaczeniu zyskują nowe rozwiązania fin-techowe, umożliwiające m.in. wygodniejsze płatności online, inwestowanie w akcje giełdowe czy wykorzystujące technologię blockchain. Zwiększa się także zapotrzebowanie na narzędzia umożliwiające kontrolę obiegu informacji i zapewniające bezpieczeństwo danych, takie jak Virtual Data Room, który umożliwia zabezpieczenie, jak również przyspieszenie procesu restrukturyzacji, audytu czy finansowania spółek. Rozwiązanie VDR zostało wykorzystane w **51%** wszystkich przeprowadzonych w mijającym roku procesów transakcyjnych.

M&A Index Poland, 2020

by Navigator Capital & FORDATA | Grudzień 2020



Artur Wilk

Manager
Navigator Capital

Do czasu publikacji niniejszego raportu, w 2020 roku dokonano **229** transakcji fuzji i przejęć, co stanowi ok. **27%** wzrost aktywności na polskim rynku względem analogicznego okresu w roku poprzednim.

W analizowanym okresie transakcją o największej ujawnionej wartości było przejęcie jednego z wiodących polskich operatorów telefonii komórkowej, notowanego na warszawskiej giełdzie Play Communications, przez lidera na rynku francuskim, operatora sieci Free Mobile, Iliad SA. Dzięki transakcji połączone przedsiębiorstwa awansowały z 9 na 6 miejsce pod kątem liczby klientów w Europie. Przejmujący planuje dalszy rozwój Play, a kluczowe jest dla niego utrzymanie konkurencyjnej pozycji spółki na polskim rynku i wejście na rynek usług stacjonarnych, w celu posiadania jeszcze bardziej atrakcyjnej i kompleksowej oferty.

Ostatni rok na rynku fuzji i przejęć wyraźnie odzwierciedlał nastroje panujące w gospodarce oraz uwypuklił i wzmocnił trendy inwestycyjne. W strukturze transakcji na przestrzeni minionych kwartałów niezmiennie dominującą rolę pośród przejmowanych podmiotów odgrywał sektor Media/IT/Telecom, który ze względu na pandemię COVID-19 przechodził wyjątkowo dynamiczny rozwój. Wysoki potencjał konsolidacyjny branży dostrzeżony przez inwestorów spowodował, że przejęto blisko **50** podmiotów działających w obszarze TMT, co odpowiadało za ok. **22%** ogólnej aktywności na polskim rynku M&A. Pośród najbardziej interesujących transakcji możemy wyróżnić przejęcie Play Communications przez Iliad, akwizycję Polska Press, wydawcy 20 dzienników regionalnych, właściciela tygodników, dodatków telewizyjnych oraz serwisów internetowych przez lokalny koncern energetyczny PKN Orlen, a także przejęcie Multimedia Polska, dostawcy usług telekomunikacyjnych przez jej konkurenta, Vectra S.A. Silne trendy konsolidacyjne obserwowane są również w branży energetycznej, zwłaszcza dotyczące akwizycji farm wiatrowych i fotowoltaicznych przez PGE, Columbus Energy, czy Modus Asset Management. Zmiany w strukturze polskiego rynku energetycznego są także widoczne w planach utworzenia z PKN Orlen koncernu multienergetycznego przez przejęcia Energi oraz planowane przejęcie Lotosu i PGNiG.

Rok 2020 pozwolił również rozwinąć skrzydła wielu polskim firmom z najdynamiczniej rozwijających się sektorów i dokonać ekspansji zagranicznej. Należą do nich m.in. notowana na polskiej giełdzie krakowska spółka biotechnologiczna – Selvita S.A, która przejęła podmiot świadczący komplementarne usługi na rynku chorwackim, Fidelta, od międzynarodowego przedsiębiorstwa farmaceutycznego Galapagos N.V. Byliśmy także świadkami umocnienia pozycji Booksy, światowego lidera na rynku usług rezerwacji w USA poprzez przejęcie GoPanache, czy akwizycję Ampuero, hiszpańskiego producenta okien przez Oknoplast.

Pandemia znacząco wpłynęła także na aktywność największych funduszy private equity w Polsce, które miały znaczący udział w strukturze transakcji po stronie kupującej i łącznie odpowiadały za **20** akwizycji. W minionych kwartałach inwestycji dokonał m.in. fundusz Mid Europa Partners, który nabył za ok. 325 mln PLN aktywa spółki Sage w Polsce, operatora oprogramowania ERP Symfonia, a także spółkę Displate, dystrybutora plakatów metalowych. Fundusz Abris Capital przejął jednego z największych dostawców prywatnych usług medycznych i właściciela szpitali, Scanmed, od Life Healthcare Group z siedzibą w RPA, za ponad 300 mln PLN oraz R2G Polska, właściciela platformy i operatora logistycznego Apaczka.pl. Aktywny był również fundusz Enterprise Investors, który nabył pakiety udziałów w Anwim oraz Software Mind SA i dokonał dezinwestycji w Danwood, XTb, Farmę wiatrową Skoczyktody oraz Nu-Med Grupa, a fundusz Innova Capital zainwestował w STX Next i wsparł kapitałowo Bielenda Kosmetyki Naturalne w akwizycji marek Soraya i Dermika, kończąc w tym okresie inwestycje w Polskie ePłatności, Pekaes oraz Trimo. Przetarasowania w portfolio największych graczy w branży private equity mogą świadczyć o tym, że zarządzający dostrzegli zmianę długoterminowych trendów w gospodarce, a pandemia COVID-19 stała się katalizatorem do dostosowania portfeli funduszy do nowej rzeczywistości gospodarczej.

M&A Index Poland, 2020

by Navigator Capital & FORDATA | Grudzień 2020



Artur Wilk

Manager
Navigator Capital

Najwięcej zmian właścicielskich odnotowano wśród spółek z branży Media/IT/Telecom – **22%** oraz usług finansowych – **9%**. Wśród podmiotów kupujących również dominowały firmy z branży Media/IT/Telecom – **19%**, usług finansowych – **12%** oraz fundusze PE/VC – **9%**. Ok. **57%** sprzedających stanowili inwestorzy prywatni. Drugą najczęściej zbywającą swoje udziały grupą były fundusze Private Equity/Venture Capital – **10%**.