

Branża IT 2023



Think M&A - przegląd najważniejszych wydarzeń
z rynku M&A oraz analiza branży
z perspektywy wyceny i wartości

Agenda:

02. Wprowadzenie
03. Kolejna transakcja M&A w branży IT sfinalizowana z udziałem CMT Advisory
04. Metody wyceny w praktyce transakcyjnej
05. Prognozy oraz nośniki wartości dla segmentów Software House, SaaS i Managed Service
06. Atrakcyjność sektora IT
07. Przegląd transakcji M&A w branży IT w Europie
09. Przegląd transakcji M&A w branży IT w Polsce
12. Mnożniki transakcyjne na rynku IT
13. Trendy w branży IT
14. Wyzwania w branży IT
15. Komentarz eksperta – podsumowanie

Atrakcyjny sektor IT

Celem niniejszego opracowania była analiza branży IT z perspektywy aktywności transakcyjnej, nośników wartości przedsiębiorstw funkcjonujących w branży, potencjału do dalszego rozwoju branży oraz trendów i wyzwań aktualnie w niej panujących.

Sektor IT dzieli się na wiele segmentów i podsegmentów. W niniejszym raporcie analizie poddano szczególnie 3 popularne modele biznesowe, tj. Software House, Software as a Service (SaaS) i Managed Services.



Kolejna transakcja M&A w branży IT sfinalizowana z udziałem CMT Advisory

Sektor IT wyraźnie dominuje na liście transakcji M&A, które sfinalizowaliśmy w 2023 roku. Dziś możemy ogłosić kolejną z nich. Wspierana przez nasz zespół spółka Finanteq S.A. – wiodący twórca mobilnych rozwiązań IT dla bankowości – trafiła pod parasol Senacor Technologies AG.



SENACOR

Niemiecki inwestor to dynamicznie rozwijająca się grupa, która specjalizuje się w projektowaniu i tworzeniu oprogramowania oraz platform cyfrowych dla renomowanych klientów z branży bankowości, ubezpieczeń, automotive oraz sektora publicznego. Senacor tworzy obecnie ponad 1 000 profesjonalistów, a szacowany przychód ze sprzedaży grupy w 2023 wyniesie około 250 mln Euro.

Finanteq S.A. to spółka wywodząca się z Lublina, która zatrudnia specjalistów w dziedzinie mobile bankingu, tworzących rozwiązania doceniane przez klientów z Polski i zagranicy. Wśród klientów Finanteq S.A. wyróżnić można: BNP Paribas, Santander, Danske Bank, Unicredit, National Bank of Kuwait, Arab Bank, mBank. W ciągu dwóch ostatnich lat spółka zwiększyła swoje przychody ponad dwukrotnie, udowadniając tym samym wysoką jakość realizowanych projektów i świadczonych usług.

Zespół CMT Advisory w skład którego wchodził Paweł Łągwa, Jakub Multański oraz Jakub Tomyslak odpowiadał za kompleksową realizację procesu M&A, w tym identyfikację inwestora, który najlepiej wpisał się w kryteria określone przez spółkę oraz jej właścicieli. Prowadziliśmy negocjacje, aby uzyskać jak najlepsze warunki transakcji dla naszych klientów, a także zadbaliliśmy o płynny i bezpieczny przebieg całego procesu.

Finanteq S.A. to kolejny projekt M&A w branży IT, w którym CMT Advisory pełniło rolę doradcy transakcyjnego. Tylko w tym roku pozyskaliśmy inwestora dla spółki Grafik Optymalny nabytej przez Everfield Software oraz doradzaliśmy przy przejściu spółki Solwit przez francuski koncern Alten. Zwiększamy aktywność CMT w obszarze IT - aktualnie prowadzimy dwa procesy transakcyjne w tym sektorze i mamy nadzieję, że w najbliższym czasie będziemy mogli ogłosić kolejne zrealizowane transakcje.



Metody wyceny w praktyce transakcyjnej

Do najpopularniejszych metod wyceny stosowanych w praktyce transakcyjnej należą metody porównawcze (mnożnikowe). Opierają się na założeniu, iż cena jednego dobra powinna odpowiadać cenie podobnych dóbr. W procesie wyceny metodą porównawczą ustala się odpowiedni mnożnik, który stanowi relację wartości przedsiębiorstwa do jego wybranej kategorii wynikowej. Mnożnik wykorzystywany w wycenie jest ustalany na podstawie wartości mnożników pochodzących ze zrealizowanych wcześniej transakcji na rynku prywatnym bądź notowań na rynku publicznym. Do najpopularniejszych mnożników transakcyjnych należą EV/S oraz EV/EBITDA.

EV/S – wycena udziałów/akcji polega na przemnożeniu znormalizowanych przychodów ze sprzedaży (S) przez mnożnik transakcyjny (EV/S), a następnie odjęciu o tej wartości (EV) długu netto (czyli różnicy pomiędzy długiem odsetkowym a poziomem gotówki nieoperacyjnej) oraz – w niektórych przypadkach – dodaniu aktywów nieoperacyjnych oraz zmiany kapitału obrotowego netto (KON). Jest to mnożnik wykorzystywany do wyceny przedsiębiorstw opartych m.in. o subskrypcyjny model biznesowy zapewniający regularne przychody. W branży IT stosowany głównie do wyceny spółek SaaS oraz Managed Services, w przypadku których przychody w dużej części są powtarzalne. Oprócz generowania powtarzalnych przychodów zasadność stosowania mnożnika EV/S wynika między innymi z faktu, iż spółki działające w modelu biznesowym SaaS oraz Managed Services ponoszą duże inwestycje, które nie zawsze są kapitalizowane lub kapitalizacja odbywa się w różny sposób.

EV/EBITDA – wycena udziałów/akcji polega na przemnożeniu znormalizowanego wyniku EBITDA przez mnożnik transakcyjny (EV/EBITDA), a następnie odjęciu o tej wartości (EV) długu netto (czyli różnicy pomiędzy długiem odsetkowym a poziomem gotówki nieoperacyjnej) oraz – w niektórych przypadkach – dodaniu aktywów nieoperacyjnych oraz zmiany kapitału obrotowego netto (KON). W branży IT mnożnik ten stosowany jest głównie do wyceny spółek, których wartość wynika z posiadania wykwalifikowanego zespołu, a dynamiczny wzrost przychodów pociąga za sobą wzrost kosztów bezpośrednich, np. software house'ów.

Kiedy metody porównawcze nie znajdują zastosowania, alternatywnie stosowane są metody dochodowe, najczęściej metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych – DCF (ang. Discounted Cash Flow). Stosowanie tej metody oparte jest na założeniu, że wartość przedsiębiorstwa odpowiada jego zdolności do generowania przepływów pieniężnych w przyszłości. Proces wyceny metodą DCF polega na sprowadzeniu prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu tzw. stopy dyskontowej. Stopa dyskontowa odzwierciedla poziom ryzyka i strukturę kapitału związane z wycenianym przedsiębiorstwem.

Metody majątkowe oparte na założeniu, iż wartość przedsiębiorstwa opiera się na posiadanym przez niego majątku, są w praktyce bardzo rzadko stosowane do wyceny podmiotów z branży IT.



Prognozy oraz nośniki wartości dla segmentów Software House, SaaS i Managed Service

Branża informatyczna nie jest jednorodna. W ramach szerokiego określenia IT funkcjonuje wiele rodzajów działalności. Wśród najbardziej popularnych wyróżnia się m. in. modele Software House, Software as a Service (SaaS) i Managed Services, z których każdy odznacza się unikalnymi cechami. Rynek dla każdego z tych segmentów w ostatnich latach rósł dynamicznie. Utrzymanie podobnej stopy wzrostu prognozowane jest również na najbliższą przyszłość.

Software House

Zgodnie z raportem dotyczącym rynku tworzenia oprogramowania na zamówienie z 2023 roku, opublikowanym przez Market Research Future, globalna wartość rynku w 2022 roku wyniosła 26,9 mld USD. Oszacowano, że rynek w 2023 roku osiągnie wartość 33,3 mld USD. Oczekiwana wartość rynku w 2032 roku została natomiast zaprognozowana na poziomie 185,1 mld USD. Wynika z tego, że w latach 2023-2032 oczekiwany średni roczny wzrost kształtuje się na poziomie 23,9%. Jako czynniki, które wpłyną na tak dynamiczny wzrost, autorzy raportu wskazują zwiększenie zapotrzebowania na komercyjne oprogramowanie do analizy danych w czasie rzeczywistym oraz na platformy low-code upraszczające proces programowania.

SaaS

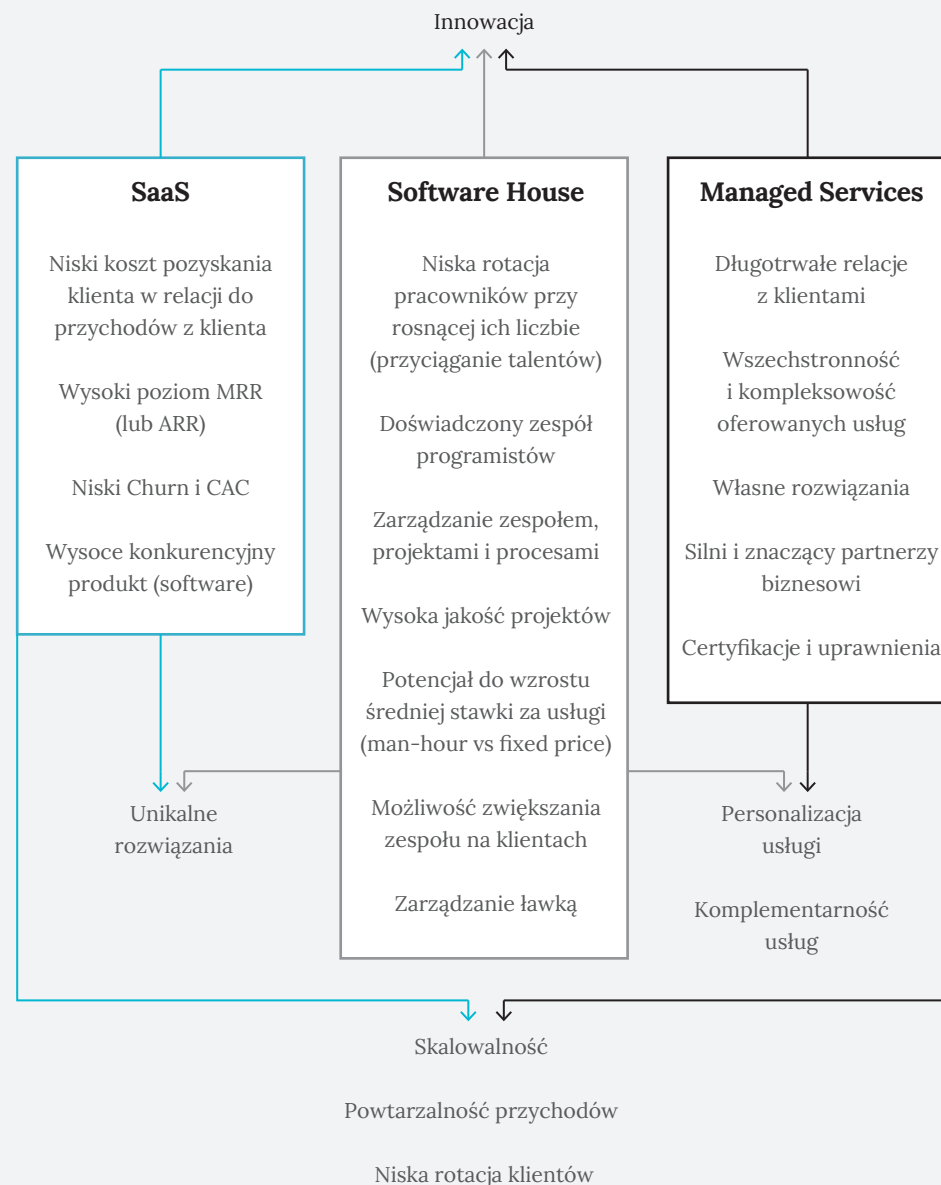
Zgodnie z raportem opublikowanym przez Grand View Research w kwietniu 2023 roku globalny rynek SaaS w 2022 roku osiągnął wartość 261,15 mld USD. Autorzy raportu szacują, iż w latach 2023-2030 rynek SaaS będzie rósł przeciętnie 13,7% rocznie, osiągając w 2030 roku wartość 819,23 mld USD. Wśród głównych czynników wzrostu została wskazana rosnąca rola outsourcingu procesów w modelach biznesowych towarzysząca powstawaniu dużej liczby małych i średnich przedsiębiorstw oraz start-upów. Ponadto istotny wpływ na wzrost rynku ma postępująca digitalizacja objawiająca się m. in. coraz szerszym zastosowaniem aplikacji mobilnych i oprogramowania w pracy, np. do zdalnej komunikacji.

Managed Services

Według raportu Grand View Research z 2023 roku wartość globalnego rynku Managed Services w 2022 roku została określona na poziomie 267,3 mld USD. Zgodnie z prognozami oczekiwaną wartość rynku w 2030 roku oszacowano na poziomie 731,08 mld USD z CAGR w latach 2023-2030 w wysokości 13,6%. Na wzrost tego rynku wpływa m. in. rosnące zapotrzebowanie na technologie chmurowe, IoT i blockchain. Według autorów raportu istotny wzrost zapotrzebowania na usługi Managed Services nastąpił w wyniku pandemii Covid-19, która była przyczynkiem do spopularyzowania pracy zdalnej, a co za tym idzie – do wzrostu zapotrzebowania na oprogramowanie i systemy służące w codziennej pracy.

Samo funkcjonowanie w ramach dynamicznie rosnącej branży nie jest wystarczające do osiągnięcia sukcesu. W zależności od wykorzystywanego modelu biznesowego inne cechy i własności spółki wpływają na jej sukces, a co za tym idzie – na jej wartość. Indywidualne nośniki dla inwestorów, z uwzględnieniem różnic pomiędzy opisywanymi modelami biznesowymi zostały przedstawione na schemacie po prawej stronie.

Indywidualne nośniki wartości dla spółek Software House, SaaS i Managed Services



Atrakcyjny sektor IT

Zgodnie z raportem z 2023 roku sporządzonym przez EMIS wartość polskiego sektora technologicznego w 2022 roku wyniosła 8% PKB, czyli więcej niż w 2020 roku, w którym udział tego sektora wyniósł 7,4%. Wśród przyczyn takiego stanu rzeczy wyróżnia się ciągle wzrost zapotrzebowania na produkty i usługi IT oraz stymulację ze strony zagranicznych inwestorów. Zgodnie z raportem Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości oczekuje się, iż globalny rynek usług i oprogramowania IT wzrośnie z 870 mld USD w 2023 roku do 1 600 mld USD w 2030 roku. Oznacza to oczekiwany CAGR na poziomie 5,8% rocznie. Dynamiczny wzrost obserwuje się także w poszczególnych segmentach rynku IT.

Polski sektor IT jest nadal mocno rozdrobniony. Ze względu na duże rozdrobnienie biznesu IT w Polsce coraz częściej dochodzi do konsolidacji i wchłaniania mniejszych podmiotów przez większe przedsiębiorstwa. Sektor IT jest obecnie jedną z najaktywniejszych branż pod względem liczby transakcji M&A. Z danych zgromadzonych w bazie S&P Capital IQ wynika, że w ostatnich 3 latach* w polskiej branży IT doszło do 130 transakcji. Czynnikiem, który przyspiesza ten proces jest rywalizacja o talenty - powszechnym motywem transakcyjnym dla przejmującego jest zdobycie wykwalifikowanych pracowników targetu (aqui-hiring). Zdaniem CEO Future Mind, Tomasza Woźniaka: „Najbliższe lata mogą oznaczać zwiększenie liczby fuzji i przejęć w naszym regionie. Konsolidacja obejmie podmioty wyspecjalizowane w określonych technologiach oraz te, które w trudnych czasach utrzymały tempo wzrostu. Te ostatnie zdecydowanie stanowią będą łakomy kęs dla inwestorów strategicznych i funduszy PE, które nadal poszukują tego typu podmiotów”.

Cechy i działania spółek z branży IT pozytywnie wpływające na ich wartość postrzeganą przez inwestorów



Wprowadzanie na rynek innowacyjnych pomysłów i rozwiązań



Stosowanie oryginalnych działań w zakresie produktów i marketingu



Osiągnięcie wysokiego organicznego wzrostu przychodów



Posiadanie dużego udziału w rynku



Prowadzenie łatwo skalowalnego biznesu



Utrzymywanie bądź zwiększanie rentowności przy rosnącej sprzedaży



Obsługiwanie zdywersyfikowanej grupy klientów



Posiadanie stałej grupy klientów



*Okres 01.09.2020-31.08.2023

Przegląd transakcji M&A - Europa

w okresie 01.01.2022-31.08.2023

3 688

Liczba
transakcji

90,39 mln USD

Średnia wartość
transakcji*

9,79x

Mediana mnożnika
EV/EBITDA*

1,72x

Mediana mnożnika
EV/S*

*S&P Capital IQ na podstawie transakcji z ujawnionymi danymi finansowymi

**S&P Capital IQ na dzień 31.08.2023

W okresie 01.01.2022-31.08.2023 spółki z branży IT w Europie charakteryzowały się dużą aktywnością akwizycyjną. W ww. okresie na rynku europejskim doszło do ponad 3 600 transakcji M&A, w których podmiotem przejmowanym była spółka z branży IT, co stanowi ponad 16% wszystkich transakcji M&A przeprowadzonych w Europie w tym okresie**. Jedyne w branży przemysłowej przeprowadzono w tym okresie większą liczbę procesów transakcyjnych (ponad 5 000 transakcji, co stanowi ok. 24% całego rynku europejskiego). Największą transakcją z ujawnionymi danymi finansowymi w Europie było przejęcie Micro Focus International przez kanadyjską spółkę OpenText Corporation. Wartość transakcji opiewała na prawie 6,5 mld USD z mnożnikiem na poziomie 8,92x EBITDA Micro Focus International.

Najwięcej transakcji w analizowanym okresie zostało przeprowadzonych na podmiotach z Wielkiej Brytanii - 871 transakcji. Innymi popularnymi europejskimi kierunkami były spółki z Niemiec (504 transakcje) oraz Francji (476 transakcji). Dla porównania polskie spółki IT w tym okresie były przedmiotem 67 transakcji.

Najwięcej europejskich spółek IT zostało nabytych przez podmioty z Wielkiej Brytanii (557 transakcji), USA (519 transakcji), Francji (423 transakcje) oraz Niemiec (378 transakcji). Natomiast polskie podmioty w tym okresie nabyły 25 europejskich, w tym polskich, spółek IT.

Zestawienie wybranych transakcji M&A na pakietach kontrolnych dla podmiotów z Europy z branży Information Technology w okresie 01.01.2022-31.08.2023

Data ogłoszenia transakcji	Target	Kraj targetu	Przejmujący	Kraj przejmującego	Udział (%)	Wartość transakcji (€M)
25.08.2022	Micro Focus International Limited	Wielka Brytania	Open Text Corporation	Kanady	100,00	6 477,38
12.12.2022	Transporeon GmbH	Niemcy	Trimble Inc.	USA	100,00	1 979,16
12.12.2022	TP Group Holding GmbH/Sixfold GmbH	Niemcy	Trimble Trailblazer GmbH	Niemcy	100,00	1 965,60
16.05.2023	Reward Gateway (UK) Ltd.	Wielka Brytania	Edenred SE	Francja	100,00	1 436,08
09.05.2022	Ideagen plc	Wielka Brytania	Hg Pooled Management Ltd	Wielka Brytania	100,00	1 368,97
19.01.2022	Inetum SA	Francja	Bain Capital Private Equity, LP; NB Renaissance Partners	USA Włochy	99,00	1 191,69
01.03.2022	Forterro	Wielka Brytania	Partners Group Holding AG	Szwajcaria	100,00	1 111,48
17.01.2022	Yunex GmbH	Niemcy	Mundys S.p.A.	Włochy	100,00	1 083,73
14.04.2022	Basware Oyj	Finlandia	Accel-KKR LLC; Briarwood Capital Management Inc.; Long Path Partners, LP	USA	82,27	605,55
29.09.2022	eCentres Technologies	Irlandia	Wise World Holdings, Inc.	Irlandia	100,00	505,00
12.05.2023	G2k Group GmbH	Niemcy	ServiceNow, Inc.	USA	100,00	500,00
25.05.2022	Mercell Holding ASA	Norwegia	Thoma Bravo, L.P.	USA	100,00	489,89
02.06.2022	EcoOnline Holding AS	Norwegia	Apax Partners LLP	Wielka Brytania	100,00	449,69
01.04.2022	Oroli SA	Francja	Safran SA	Francja	100,00	441,50
28.06.2022	UrbanThings Limited	Wielka Brytania	Paragon ID SA	Francja	100,00	426,60

Opis wybranych transakcji M&A - Europa



przejmuje



Data ogłoszenia: 25.08.2022 **Udział:** 100% **Wartość transakcji:** 6 477,38 mln USD

Target: Micro Focus International PLC dostarcza rozwiązania w zakresie oprogramowania dla przedsiębiorstw. Firma przekształca cyfrowy biznes za pomocą oprogramowania, a także narzędzia do budowania, obsługi, zabezpieczania i analizowania przedsiębiorstwa, które wypełniają lukę między istniejącymi i nowymi technologiami. Micro Focus International obsługuje klientów w Wielkiej Brytanii i Stanach Zjednoczonych.

Przejmujący: OpenText Corporation dostarcza rozwiązania intranetowe, ekstranetowe oraz prowadzi portale korporacyjne dla organizacji na całym świecie. OpenText dostarcza narzędzia do zarządzania informacjami w przedsiębiorstwie w zakresie integracji, organizacji oraz ochrony danych i treści w wewnętrznych i zewnętrznych procesach biznesowych.

Transakcja została sfinalizowana 31.01.2023 roku.

Implikowane wskaźniki: EV/EBITDA = 8,92x EV/S = 2,15x



przejmuje



Data ogłoszenia: : 17.01.2022 **Udział:** 100% **Wartość transakcji:** 1 436,08 mln USD

Target: Reward Gateway (UK) Ltd zapewnia zintegrowane programy świadczeń pracowniczych. Firma oferuje zniżki pracownicze, bony na opiekę nad dziećmi, plany opieki zdrowotnej i programy lojalnościowe dla pracowników.

Przejmujący: Edenred SA oferuje rozwiązania w zakresie świadczeń pracowniczych oraz floty i mobilności. Spółka dostarcza także rozwiązania z zakresu obsługi rozliczeń międzyfirmowych dokonywanych za pomocą czeków lub przelewów, a także oferuje programy motywacyjne oraz publiczne programy społeczne.

Transakcja została sfinalizowana 16.05.2023 roku.

Implikowane wskaźniki: N/D



przejmuje



Data ogłoszenia: 12.12.2022 **Udział:** 100% **Wartość transakcji:** 1 979,16 mln USD

Target: TRANSPOREON GmbH projektuje i rozwija oprogramowanie w chmurze dla logistyki. Firma oferuje realizację i monitorowanie przesyłek, planowanie doków, mobilne zarządzanie zamówieniami, integrację przewoźników i inne powiązane produkty programowe.

Przejmujący: Trimble Inc. dostarcza zaawansowane rozwiązania programowe oparte na lokalizacji. Firma integruje swoje doświadczenie w zakresie pozycjonowania w technologiach GPS, laserowych, optycznych i inercyjnych z aplikacją, komunikacją bezprzewodową i usługami, aby zapewnić kompletne rozwiązania komercyjne.

Transakcja została sfinalizowana 03.04.2023 roku.

Implikowane wskaźniki: N/D



przejmuje



Data ogłoszenia: 17.01.2022 **Udział:** 100% **Wartość transakcji:** 1 083,73 mln USD

Target: Yunex GmbH dostarcza sprzęt, oprogramowanie i urządzenia IoT oraz zaawansowane rozwiązania modułowe do zarządzania ruchem takie jak sygnalizacja świetlna oraz kamery dla miast, zarządców autostrad i dostawców usług mobilności.

Przejmujący: Mundys S.p.A. zajmuje się budową i eksploatacją autostrad, lotnisk i infrastruktury transportowej. Firma zarządza, utrzymuje oraz buduje autostrady obsługiwane w ramach koncesji, a także zapewnia wsparcie dla włoskich operatorów autostrad.

Transakcja została sfinalizowana 30.06.2022 roku.

Implikowane wskaźniki: EV/EBITDA = 17,59x EV/S = 1,50x

Przegląd transakcji M&A - Polska

w okresie 01.01.2022-31.08.2023



Zestawienie wybranych transakcji M&A na pakietach kontrolnych dla podmiotów z Europy z branży Information Technology w okresie 01.01.2022-31.08.2023

*S&P Capital IQ na podstawie transakcji z ujawnionymi danymi finansowymi

Data transakcji	Target	Kraj targetu	Przejmujący	Kraj przejmującego	Udział (%)	Dominujący obszar działalności targetu
12.01.2022	Clearcode S.A.	Polska	Aricoma Group a.s.	Czechy	100%	Software House
20.01.2022	Callpage Sp. z o.o.	Polska	SaaS Labs US, Inc.	USA	100%	SaaS
25.01.2022	ENGINIETY Sp. z o.o.	Polska	EPAM Systems, Inc.	USA	100%	Software House
26.01.2022	Netzlink Polska Sp. z o.o.	Polska	Patrimonium Asset Management AG; Wille Finance AG	Szwajcaria	50%	Managed Services
08.02.2022	Predica Sp. z o. o.	Polska	SoftwareONE Holding AG	Szwajcaria	100%	Managed Services
16.02.2022	Global4Net Sp. z o.o.	Polska	Unity S.A.	Polska	100%	Software House / Managed Services
28.02.2022	MII Consulting	Polska	Clubspeed, LLC	USA	100%	Inne
02.03.2022	E Net Production Sp. z o.o.	Polska	TERG Sp. z o.o.	Polska	100%	Software House
10.03.2022	FIS-SST Sp. z o.o	Polska	Q_PERIOR AG	Szwajcaria	100%	Software House
22.03.2022	Sygnity S.A.	Polska	TSS Europe B.V.	Niderlandy	73%	Szeroki zakres usług IT
14.04.2022	Better Software Group S.A.	Polska	Spyrosoft S.A.	Polska	60%	Software House
19.04.2022	JCommerce Sp. z o.o.	Polska	Inetum S.A.	Francja	100%	Software House / Managed Services
04.05.2022	Rydoo	Polska	CDS Groupe SAS	Francja	100%	SaaS
10.05.2022	HRtec Sp. z o.o.	Polska	Sage Sp. z o.o.	Polska	55%	SaaS / Inne
17.05.2022	CKSource Sp. z o.o. Sp.k.	Polska	Tiugo Technologies	USA	100%	SaaS
25.05.2022	Ermlab Sp. z o.o.	Polska	STX Next Sp. z o.o.	Polska	100%	Software House
27.05.2022	InteliWISE S.A.	Polska	Efecte Oy (HLSE:EFECTE)	Finlandia	93%	SaaS
27.06.2022	Bithat Solutions S.R.L.	Rumunia	Asseco South Eastern Europe S.A.	Polska	-	Managed Services
04.07.2022	Dinantia Mobile SL	Hiszpania	LiveKid Software sp. z o.o.	Polska	100%	SaaS
07.07.2022	Redge Technologies Sp. z o.o.	Polska	P4 Sp. z o.o.	Polska	93%	Inne

Przegląd transakcji M&A - Polska

W okresie 01.01.2022-31.08.2023

Data transakcji	Target	Kraj targetu	Przejmujący	Kraj przejmującego	Udział (%)	Dominujący obszar działalności targetu
15.07.2022	Team4U Sp. z o.o.	Polska	Polskie ePłatności Sp. z o.o.	Polska	-	SaaS
19.08.2022	Bright Inventions Sp z.o.o	Polska	Mirovia AB (publ)	Szwecja	100%	Software House
24.08.2022	Applica Sp. z o.o	Polska	Snowflake Inc. (NYSE:SNOW)	USA	100%	SaaS
14.09.2022	YieldPlanet S.A.	Polska	Guesty, Inc.	USA	100%	SaaS
15.09.2022	FireTMS.com GmbH	Niemcy	INELO Group	Polska	81%	SaaS
04.10.2022	FOCUS Business Analytics Platform	Polska	March Networks Corporation	Kanada	100%	SaaS
07.10.2022	Vimanet Sp. z.o.o.	Polska	Uptime OÜ	Estonia	-	Software House
25.10.2022	Inelo Polska Sp. z o.o.	Polska	W.A.G payment solutions plc (LSE:WPS)	Wielka Brytania	100%	Inne
07.11.2022	CODETE Przystalski Olechowski Smialek Sp. k.	Polska	Exadel, Inc.	USA	100%	Software House
09.11.2022	Setapp Sp. z o.o.	Polska	Maritech Holdings Limited	Wielka Brytania	100%	Software House
14.11.2022	STATSCORE Sp. z o.o.	Polska	-	-	100%	SaaS
29.11.2022	Nethone Sp. z o.o.	Polska	MANGOPAY SA	Luksemburg	100%	SaaS
20.12.2022	Exoft LLC	Ukraina	EUVIC Sp. z o.o.	Polska	100%	Software House
22.12.2022	4Experience Sp. z o.o.	Polska	-	-	20%	Software House
22.12.2022	Chmurowisko Sp. z o.o.	Polska	Software Mind Sp. z o.o.	Polska	33%	Managed Services
22.12.2022	SNP Poland Sp. z o.o.	Polska	All for One Group SE	Niemcy	49%	Managed Services
09.01.2023	GetInData Poland Sp. z o.o.	Polska	Xebia Nederland B.V.	Niderlandy	100%	Inne
19.01.2023	F1 Solutions Sp. z o.o.	Polska	Auriga SpA	Włochy	-	SaaS
12.04.2023	SoftwareMill S.A.	Polska	Virtus Lab Sp. z o.o.	Polska	100%	Software House
11.05.2023	Beyond.pl Sp. z o. o.	Polska	KI Finance (Cyprus) Ltd	Cypr	-	Inne
18.05.2023	Samito S.A.	Polska	Wirtualna Polska Media S.A.	Polska	100%	SaaS
23.05.2023	Booksy Sp. z o.o.	Polska	Siena Capital	USA	-	SaaS
13.06.2023	IT Systems And Solutions Sp. z o.o.	Polska	Lyvia Group Ab (Publ)	Szwecja	100%	Managed Services / Software House
27.06.2023	mediaTool Sp. z o.o.	Polska	Redge Technologies Sp. z o.o.	Polska	-	SaaS
31.07.2023	Proacta Sp. z o.o. Sp. k.	Polska	-	-	100%	Software House
03.08.2023	Primetric Sp. z o.o.	Polska	BigTime Software, Inc.	USA	100%	SaaS

Opis wybranych transakcji M&A - Polska



przejmuje



Data ogłoszenia: 22.03.2022 **Udział:** 72,68% **Wartość transakcji:** 196,68 mln PLN

Target: Sygnity S.A. dostarcza produkty i usługi IT. Spółka zajmuje się doradztwem informatycznym, produkcją, sprzedażą i wdrażaniem oprogramowania, integracją rozwiązań, infrastruktury informatycznej oraz outsourcingiem IT. Głównie dla sektora bankowego, finansowego, ubezpieczeniowego, przemysłowego i energetycznego oraz administracji publicznej w Polsce. Przedsiębiorstwo zostało założone w 1991 roku jako Computerland Poland SA. Pod nazwą Sygnity S.A. działa od kwietnia 2007 roku.

Przejmujący: Total Specific Solutions (TSS) to międzynarodowa grupa spółek informatycznych, składająca się z ponad 125 podmiotów. Dostarcza i rozwija oprogramowanie dla spółek z branży ochrony zdrowia, finansowej, nieruchomości, edukacji, handlu oraz administracji centralnej i samorządowej. Działa w ponad 15 europejskich krajach.

Komentarz: Przejęcie nastąpiło poprzez ogłoszone 22 marca przez TSS wezwanie do sprzedaży 100% akcji polskiej spółki po 12 zł za walor. Ostatecznie przejmującemu udało się kupić 72,68% akcji. Mnożnik EV/EBITDA LTM dla wskazanej transakcji wyniósł 6,77.



przejmuje



Data ogłoszenia: 07.07.2022 **Udział:** 92,50% **Wartość transakcji:** 137,00 mln PLN

Target: Redge Technologies to założona w 2007 roku polska spółka dostarczająca technologię OTT. Do produktów przedsiębiorstwa należy Redge Media, czyli platforma do budowy telewizji internetowej, oraz Redge Guardian, czyli system do ochrony przed atakami DDoS. Klientami spółki są duże firmy mediowe i operatorzy telewizyjni, głównie z Polski.

Przejmujący: P4 Sp. z o.o. jest wiodącym dostawcą usług mobilnych, internetu stacjonarnego i telewizji cyfrowej w Polsce. Spółka należy do francuskiej Grupy Iliad, jednej z największych grup telekomunikacyjnych w Europie.

Komentarz: P4 Sp. z o.o. zapłaciła 15-krotność wyniku EBITDA przejmowanej spółki, a niedługo po zakupie udzieliła Redge Technologies pożyczki o wartości 28,6 mln PLN. Udziałowcem mniejszościowym, z pakietem 7,5% udziałów, pozostał Przemysław Frasunek, CEO i współzałożyciel Redge Technologies.



przejmuje



Data ogłoszenia: 24.08.2022 **Udział:** 100% **Wartość transakcji:** 839,07 mln PLN

Target: Applica Sp. z o.o. dostarcza narzędzie oparte o technologię AI, służące do analizy danych z nieustrukturyzowanych, cyfrowych dokumentów, takich jak m. in. sprawozdania finansowe, umowy i skany pisma odręcznego. To polska spółka, założona w 2012 roku przez Piotra Surmę i Adama Dancewicza. Z ich rozwiązań korzystają przedsiębiorstwa z sektora bankowego, ubezpieczeniowego czy ochrony zdrowia.

Przejmujący: Snowflake Inc. dostarcza platformę chmurową do przechowywania i przetwarzania danych. Jest to założona w 2012 roku w Stanach Zjednoczonych spółka publiczna notowana na giełdzie Nasdaq.

Komentarz: Wcześniej spółka należała do inwestora finansowego Cogito Capital Partners. Sprzedaż spółki pozwoliła uzyskać funduszowi 10-krotny zwrot z inwestycji w wyjątkowo krótkim czasie.



przejmuje



Data ogłoszenia: 25.10.2022 **Udział:** 100,00% **Wartość transakcji:** 1 462,83 mln PLN

Target: Ineło Sp. z o.o. to wiodący dostawca oprogramowania dla sektora TSL w regionie CEE/SEE. Spółka oferuje produkty służące do zarządzania flotą i czasem pracy kierowców. Przedsiębiorstwo obsługuje ponad 8 tys. firm w 16 krajach oraz 43 inspekcje w 23 krajach.

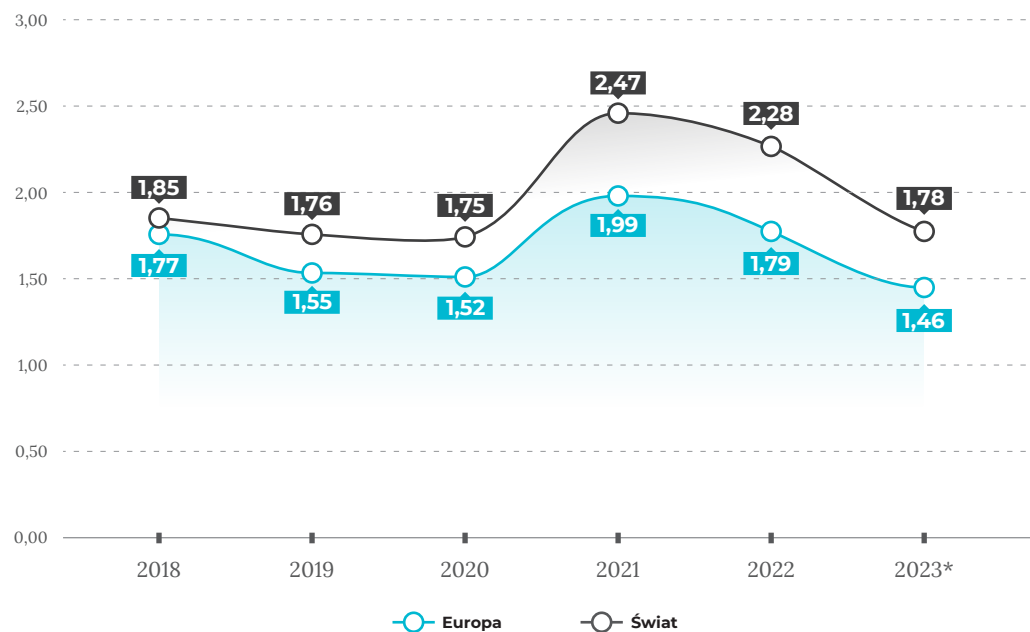
Przejmujący: W.A.G. payment solutions, znana pod marką Eurowag, to notowana na London Stock Exchange spółka zajmująca się dostarczaniem rozwiązań dla transportu drogowego i ciężarowego w Europie, w tym m. in. karty paliwowe czy doradztwo w zakresie podatków wewnątrzwspólnotowych w UE.

Komentarz: W ramach transakcji funkcjonuje mechanizm odroczonej płatności uzależnionej od wyniku EBITDA z grudnia 2022. W przypadku spełnienia warunków w 2023 roku właściele spółki otrzymają dodatkowe 12,5 mln EUR. Transakcja została przeprowadzona z wykorzystaniem długu i gotówki. Wartość transakcji wynosi 29,47x wyniku EBITDA oraz 11,44x przychodów ze sprzedaży przejmowanej spółki.

Mnożniki transakcyjne na rynku IT

Zgodnie z danymi z S&P Capital IQ (na bazie transakcji z ujawnionymi danymi finansowymi), mnożniki - na podstawie których zawierane są transakcje M&A w branży IT - są wyższe na świecie niż w Europie. W 2022 roku mediana mnożników, na podstawie których zawierano transakcje w branży IT wyniosła 1,79 i 10,00 kolejno dla mnożnika EV/S i EV/EBITDA na rynku europejskim, a biorąc pod uwagę rynek globalny było to 2,28 dla mnożnika EV/S oraz 14,39 dla mnożnika EV/EBITDA. Dane dla okresu 01.01-30.08.2023 wskazują

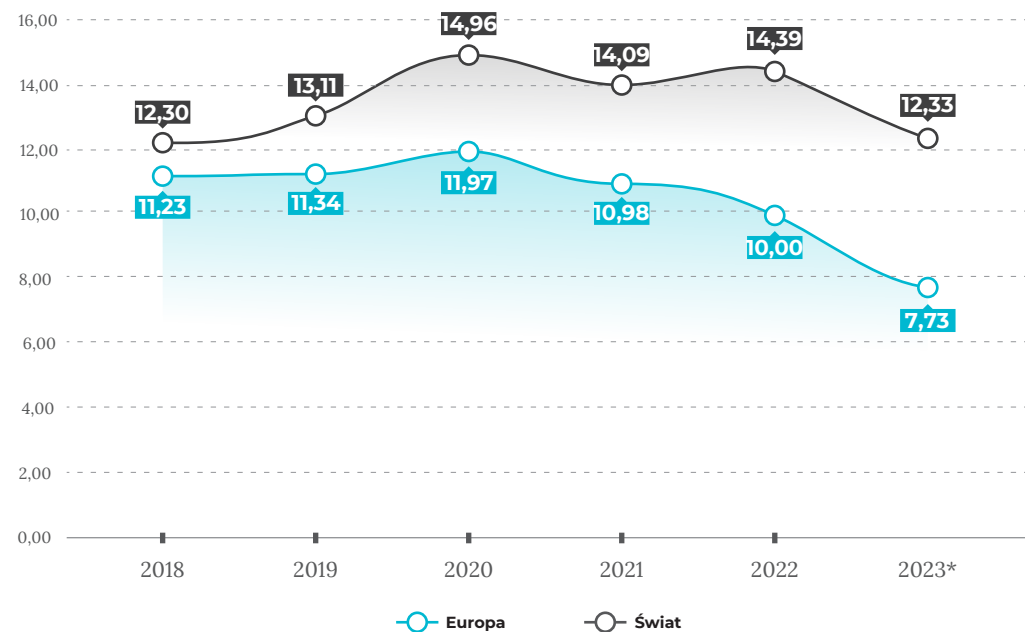
Mediana mnożnika EV/S w branży IT w latach 2018-2022 i w okresie 01.01-31.08.2023



Źródło: Opracowanie własne na podstawie S&P Capital IQ na bazie transakcji z ujawnionymi danymi finansowymi
*dotyczy okresu 01.01.2023-31.08.2023

na spadek wielkości mnożników zarówno na rynku europejskim, jak i na rynku globalnym. Wynikać to może m.in. z pogarszającej się sytuacji sektora, czego odzwierciedleniem mogą być zwolnienia w amerykańskich spółkach technologicznych, a także sytuacji geopolitycznej. W okresie 01.01-30.08.2023 mnożniki w Europie wynoszą 1,46 dla EV/S i 7,73 dla EV/EBITDA, a rynku globalnym 1,78 dla EV/S i 12,33 dla EV/EBITDA.

Mediana mnożnika EV/EBITDA w branży IT w latach 2018-2022 i w okresie 01.01-31.08.2023



Źródło: Opracowanie własne na podstawie S&P Capital IQ na bazie transakcji z ujawnionymi danymi finansowymi
*dotyczy okresu 01.01.2023-31.08.2023



Główne trendy w branży IT



CYBERBEZPIECZEŃSTWO

Cyberbezpieczeństwo stało się istotnym zagadnieniem już na samym początku pandemii, kiedy większość firm przeszła na pracę zdalną i szeroko zaakceptowała rozwiązania chmurowe. W miarę dynamicznego rozwoju tych usług oraz wprowadzenia sieci 5G, bezpieczeństwo informatyczne w 2023 roku utrzyma się na pierwszym planie wśród trendów w branży IT. Rynek będzie wymagał jeszcze większej liczby wysoko wykwalifikowanych specjalistów zdolnych do ochrony przed coraz bardziej skomplikowanymi atakami cybernetycznymi. Przypadki ataków ransomware rosną, obejmując nie tylko duże korporacje, ale także małe firmy, instytucje publiczne, miasta, a nawet całe państwa (co widać było w działaniach grupy Anonymous wobec Rosji w lutym 2022 roku). Firmy starają się ograniczać te zagrożenia poprzez wprowadzanie dodatkowych środków bezpieczeństwa, przechodzenie na "bezpieczniejsze" języki programowania (takie jak TypeScript zamiast JavaScript), a nawet tworzenie nowych stanowisk dla osób odpowiedzialnych za cyberbezpieczeństwo.



NATURAL LANGUAGE PROCESSING

NLP odnosi się do gałęzi IT - a dokładniej do gałęzi sztucznej inteligencji - zajmującej się nadawaniem komputerom zdolności rozumienia tekstu i wypowiedzanych słów w taki sam sposób, w jaki potrafią to ludzie. NLP łączy computational linguistics - oparte na regułach modelowanie ludzkiego języka - z modelami statystycznymi, uczeniem maszynowym i deep learningiem. Razem technologie te umożliwiają komputerom przetwarzanie ludzkiego języka w formie tekstu lub danych głosowych i "zrozumienie" jego pełnego znaczenia wraz z intencjami i nastrojami mówcy lub pisarza. Przykładem wykorzystania NLP jest Chat GPT, model językowy firmy OpenAI. Chat GPT (skrót od Generative Pre-trained Transformer) to model językowy, który robi furorę w dziedzinie NLP od czasu jego opracowania w 2018 roku. U podstaw Chatu GPT leży model deep learning, który wykorzystuje architekturę transformera do rozumienia i generowania tekstu w języku naturalnym. Jedną z kluczowych branż, która może ulec znaczącej transformacji za sprawą technologii NLP, jest obszar obsługi klienta. Przez wykorzystanie tego modelu możliwe staje się tworzenie inteligentnych chatbotów, zdolnych do naturalnego odpowiadania na zapytania klientów. Taka innowacja pozwala firmom podnieść jakość obsługi klienta, umożliwiając płynne interakcje oraz obniżenie kosztów działalności.



AI ORAZ MACHINE LEARNING

Coraz więcej firm będzie wykorzystywać AI do automatyzacji zadań, poprawy wydajności i podejmowania lepszych decyzji. Postępująca cyfryzacja wielu instytucji, takich jak szkoły, urzędy czy sądy, jak również przedsiębiorstw, kreuje potrzebę opracowywania technologii, które ułatwią zarządzanie danymi oraz umożliwią ich wykorzystanie w celach biznesowych i marketingowych. Dlatego też sztuczna inteligencja oraz uczenie maszynowe zyskują na wyjątkowym znaczeniu. Kluczowym celem tych technologii jest opracowywanie algorytmów, które optymalizują i automatyzują procesy w wielu branżach, zwłaszcza w obszarze e-commerce i marketingu internetowego. Sztuczna inteligencja i uczenie maszynowe bazują na modelach matematycznych, które identyfikują wzorce, na przykład zachowań konsumentów oraz opisują różnorodne zjawiska. Następnie te modele wykorzystywane są do praktycznych zastosowań, dostarczając użytkownikom informacji, liczb oraz obrazów, które służą realizacji konkretnych celów algorytmu. Jednym z przykładów wykorzystania sztucznej inteligencji oraz uczenia maszynowego jest oferowanie klientom sklepów internetowych sugerowanych produktów.



TECHNOLOGIA VR I AR

Rzeczywistość wirtualna (VR) przenosi nas do cyfrowo stworzonego świata. Do korzystania z VR potrzebne są zaawansowane okulary lub kask, a interaktywność jest często zwiększana za pomocą kontrolerów ruchu. Technologia VR znalazła zastosowanie w różnych dziedzinach, z czego najbardziej rozpoznawalnym jest przemysł gier. Wkrótce możemy się spodziewać przełomów technologicznych, które znacznie poprawią jakość obrazu i wygodę użytkownika, w efekcie jeszcze bardziej zbliżając wirtualną rzeczywistość do rzeczywistości fizycznej. Można spodziewać się, że VR stanie się powszechniejszy nie tylko w sferze biznesowej i specjalistycznej, ale również w codziennym życiu, podobnie jak to miało miejsce z technologią smartfonów. Technologia rzeczywistości rozszerzonej (AR) umożliwi nakładanie elementów cyfrowych na otaczający nas fizyczny świat za pośrednictwem urządzeń mobilnych lub specjalnych okularów. Przykłady obejmują wyświetlanie wirtualnych mebli w naszych rzeczywistych pomieszczeniach czy osadzanie gier komputerowych w realnym otoczeniu. Potencjalne przyszłe zastosowania obejmują nawigację opartą na AR, która wyznacza ścieżkę na rzeczywistej drodze, a nawet zastosowania medyczne takie jak pomoc w wykonywaniu skomplikowanych procedur chirurgicznych.



BLOCKCHAIN

Technologia blockchain umożliwia bezpieczną interakcję i wymianę informacji w środowisku cyfrowym między uczestnikami, którzy nie muszą się nawzajem znać. To rozwiązanie eliminuje potrzebę istnienia centralnego organu kontrolującego. Mimo że znajduje zastosowanie w wielu dziedzinach codziennego życia, ze względu na wyzwania związane ze skalowalnością i interoperacyjnością nie jest jeszcze w pełni gotowe do szerokich wdrożeń korporacyjnych. Wiele firm jednak pracuje nad dostosowaniem tej technologii do swoich potrzeb. Blockchain ma potencjał zapewnienia przejrzystości w wymianie danych między różnymi ekosystemami biznesowymi. To z kolei może przyczynić się do obniżenia kosztów, a także skrócenia czasu transakcji.



ROZWÓJ CHMURY

Era powszechnej pracy zdalnej przyczyniła się do dynamicznego rozwoju usług chmurowych, których tempo wzrostu jest bezprecedensowe. Według badania Bulldog z 2022 roku aż 63% specjalistów IT wykorzystuje już rozwiązania chmurowe. Wiodący dostawcy, tacy jak Microsoft czy Google, konkurują w opracowywaniu innowacyjnych rozwiązań i przenoszeniu coraz szerszego spektrum usług do środowiska chmurowego. W celu zagwarantowania bezpieczeństwa oraz uniknięcia nadmiernej zależności od jednego dostawcy wiele firm wybiera opcję multi-chmury. To podejście polega na tworzeniu rozległych środowisk chmurowych, które łączą różnorodne narzędzia o zróżnicowanych funkcjonalnościach. Kolejnym istotnym trendem jest dostarczanie rozwiązań nie tylko dla przedsiębiorstw, lecz także dla programistów. Przykładem tego jest rozwijająca się koncepcja zdalnych stacji roboczych dla programistów.



NO-CODE I LOW-CODE

Oba podejścia do tworzenia kodu mają potencjał rewolucjonizacji rynku IT w niedalekiej przyszłości. Tworzenie aplikacji za pomocą platform, które umożliwiają tworzenie gotowych komponentów bez konieczności pisania kodu linijka po linijce, może sprawić, że proces tworzenia oprogramowania stanie się bardziej dostępny również dla osób bez wysoce zaawansowanych umiejętności programistycznych. To z kolei może przyczynić się do złagodzenia stałego niedoboru specjalistów IT. Te metody, rozwijając się dynamicznie, prawdopodobnie umożliwią budowanie nie tylko prostych i podstawowych aplikacji, ale także zaawansowanych rozwiązań. Warto jednak zrozumieć, że pomimo rozwoju technologii no-code i low-code, zawód programisty nie zostanie zastąpiony. Podejścia do programowania jedynie z pozoru wymagają niewielkich umiejętności - stworzenie kompleksowej i wydajnej aplikacji nadal będzie wymagać specjalistycznej wiedzy. Można się raczej spodziewać, że no-code i low-code nie zastąpią programistów, lecz znacząco przyspieszą proces tworzenia oprogramowania poprzez częściową automatyzację.

Wyzwania dla branży IT



ZWOLNIENIA

W ostatnim czasie w mediach pojawiało się coraz więcej informacji dotyczących zwolnień w amerykańskiej branży IT, ale problem ten wydawał się omijać Polskę. Jednak w ciągu kilku miesięcy sytuacja uległa zmianie również na polskim rynku. Firmy takie jak Netguru, Comarch, HUUUGE Games, CD Projekt czy STX Next ogłosiły już plany zwolnienia części swoich pracowników. Jako powód najczęściej podaje się czynniki ekonomiczne i geopolityczne, spadek zleceń oraz zmieniające się otoczenie biznesowe.

Należy jednak dodać, że firmy za wszelką cenę starają się unikać zwolnień ze względu na niedobór wykwalifikowanych pracowników. Jeremy Rafuse, vice president of IT, head of digital workplace w firmie GoTo, stwierdził, że „globalny niedobór talentów obciążył rynek pracy, a naukowcy spodziewają się, że kwestia ta będzie się pogarszać – prognozuje się, że do 2030 r. 85 milionów miejsc pracy pozostanie nieobsadzonych z powodu braku wykwalifikowanych pracowników”.



AUTOMATYZACJA

Kolejnym wyzwaniem dla branży IT oraz pracowników tego sektora jest postępująca automatyzacja spowodowana rozwojem takich technologii jak AI czy Machine Learning. Najbardziej zagrożone mogą być zawody polegające na wykonywaniu powtarzalnych zadań. Zdaniem ekspertów rozwój sztucznej inteligencji (np. popularnego obecnie Chatu GPT czy generatora obrazów tekstowych DALL-E) i automatyzacja niekoniecznie doprowadzą do zastąpienia ludzi, a raczej wymuszą zmiany w zakresie wykonywanych zadań – coraz popularniejszy będzie tzw. reskilling i upskilling kompetencji, czyli zmiana lub podnoszenie kwalifikacji na danym stanowisku.

Zgodnie z raportem OECD „Employment Outlook 2023” 27% miejsc pracy w krajach OECD jest zagrożonych automatyzacją spowodowaną rozwojem sztucznej inteligencji. Ryzyko to jest wyższe w państwach z wysokim odsetkiem zatrudnienia w sektorze produkcyjnym oraz w zawodach polegających na wykonywaniu rutynowych czynności. Według szacunków ryzykiem automatyzacji w Polsce objęte jest prawie 34% miejsc pracy. Z kolei prognozy Światowego Forum Ekonomicznego wskazują, że do 2025 r. automatyzacja stworzy o 12 mln miejsc pracy więcej niż zostanie zlikwidowanych.

Według kalkulatora „Will Robots Take My Job?” zawody IT zagrożone zniknięciem z rynku z powodu automatyzacji to: User Support (61% ryzyka), Business Intelligence Analysts (48%), Computer Network Support Specialists (45%), Computer Programmers (41%), Web Administrators (39%) oraz Software Quality Assurance Analysts and Testers (37%).



NASTROJE W BRANŻY

Z „Barometru nastrojów w branży IT Q1 2023” wydawanym cyklicznie przez organizację SoDA możemy dowiedzieć się, że 34% badanych negatywnie ocenia sytuację swojej firmy na podstawie ostatnich 4 kwartałów (wzrost o 32 p.p. w porównaniu do Q4 2022). Podobnie wzrosła liczba respondentów, którzy negatywnie postrzegają przyszłość swojej firmy (wzrost o 7 p.p. do 20% w porównaniu z Q4 2022). 71% respondentów uważa, że koniunktura polityczna w Polsce będzie miała negatywny wpływ na działalność ich firmy, a 1% – że będzie on pozytywny. Według 74% respondentów koniunktura w branży IT będzie miała negatywny wpływ na działalność, a 17% uważa, że wpływ ten będzie pozytywny. 62% badanych twierdzi, że wzrost wynagrodzeń będzie miał negatywny wpływ na działalność. Po raz pierwszy w historii badania większa część respondentów stwierdziła, że rotacja pracowników będzie miała pozytywny wpływ na działalność firmy (43%) niż negatywny (25%).



KLUCZOWE TECHNOLOGIE

Zgodnie z raportem Fundacji Let's Manage IT „IT Manager of Tomorrow” 2023 managerowie spółek IT wskazują, iż kluczową technologią w branży IT w najbliższych latach będzie sztuczna inteligencja (ponad 1/3 respondentów), na kolejnych miejscach respondenci wskazali cloud computing, cyberbezpieczeństwo, digitalizację low-code oraz RPA (zrobotyzowaną automatyzację procesów).



WYZWANIA MANAGERSKIE

W raporcie Fundacji Let's Manage IT „IT Manager of Tomorrow” 2023 zapytano managerów firm z branży IT o największe wyzwania managerskie na 2023 r. Prawie 1/3 respondentów jako największe wyzwanie wskazała reagowanie i dopasowanie się do zmieniających się priorytetów i celów biznesowych organizacji. Na drugim miejscu znalazło się utrzymywanie motywacji w zespole. Zaraz za nim uplasowała się kwestia realizacji celów strategicznych.

Podsumowanie

Komentarz eksperta

Branża IT jest jednym z najszybciej rozwijających się sektorów w gospodarkach większości krajów świata. Podobnie jest też w Polsce, która stała się najważniejszym rynkiem Europy Środkowo-Wschodniej, a rodzimy sektor IT odpowiada za ok. 8% PKB kraju. Pomimo pogarszającej się sytuacji makroekonomicznej i geopolitycznej w naszej części świata, sektor IT pozostaje relatywnie odporny na wstrząsy.

Branża IT wyróżnia się także pod względem aktywności na rynku M&A. W ciągu ostatnich 3 lat na polskim rynku doszło do ok. 130 transakcji, a na rynku europejskim, w okresie 01.01.2022-30.08.2023, tylko w branży przemysłowej doszło do większej liczby transakcji. Tendencje do konsolidacji wspiera duże rozdrobnienie branży IT w Polsce oraz zjawisko acqui-hiringu związane z trendem rywalizacji o talenty. Istnieje szereg czynników, które wspierają tendencje wzrostowe w branży IT. Zaliczyć można do nich postępujący rozwój technologiczny, szczególnie w takich dziedzinach jak sztuczna inteligencja, machine learning, rozwiązania chmurowe czy cyberbezpieczeństwo. Dużą popularnością cieszą się także technologie takie jak NLP, na bazie którego funkcjonuje ChatGPT, a także technologie VR i AR, docierające do coraz szerszego grona konsumentów. W Polsce silnie rozwinięty jest także sektor gamingowy. Na rynku giełdowym w Polsce notowanych jest ok. 20 spółek gamingowych.

Do wyzwań, z którymi muszą radzić sobie spółki IT w Polsce, należy niedobór wykwalifikowanej kadry, co ma wpływ na zwiększone żądania płacowe programistów, aczkolwiek w ostatnich miesiącach z rynku docierały sygnały o pewnej stabilizacji w tym zakresie. Trend ten może być hamowany przez rosnącą popularność rozwiązań no-code i low-code, a także postępującą automatyzację związaną z rozwojem technologii NLP.

Globalne trendy inflacyjne spowodowały redukcję budżetów na działania IT w segmentach Enterprise oraz SMB (w tym głównie zagranicznych start-upów), co z kolei wpłynęło na zmniejszenie liczby zleceń dla polskich spółek z branży IT, w tym szczególnie dla software house'ów. Mimo niekorzystnych czynników i relatywnie trudnego ostatniego roku, prognozy dla polskiego rynku IT zdają się być obecnie pozytywne. Szans należy upatrywać wśród usług związanych z cyberbezpieczeństwem czy chmurą. Duże rozdrobnienie rynku sprawia, że możemy spodziewać utrzymania się wysokiego poziomu aktywności M&A w branży IT.

Ostatnie dane z rynku M&A prezentują wprawdzie spadek wycen (mnożników transakcyjnych), jednak bazując na naszych doświadczeniach z historycznych projektów M&A możemy stwierdzić, że nawet w czasach gorszej koniunktury przedsiębiorstwa o cechach unikalnych, posiadające wyraźne przewagi konkurencyjne mogą być wyceniane po odpowiednio wysokim mnożniku - przewyższającym średnie rynkowe.



Jakub Multański

Menedżer

Wspieramy przedsiębiorców w podejmowaniu kluczowych decyzji wpływających na wartość ich firm oraz majątków prywatnych. Opiniujemy, doradzamy, a kiedy trzeba - odradzamy. Dbamy o to, aby nasi klienci realizowali swoje cele w sposób bezpieczny i komfortowy, a ich decyzje prowadziły do umocnienia pozycji firmy na rynku. Rekomendujemy i pomagamy wdrażać sprawdzone rozwiązania, które wypracowaliśmy w ramach wieloletniej aktywności zawodowej oraz naukowej.



Od 2011 roku z sukcesami działamy na rynkach krajowych i zagranicznych, a naszą siedzibą niezmiennie pozostaje Poznań i sąsiedztwo Uniwersytetu Ekonomicznego, z którego wywodzą się założyciele firmy. Dostęp do inwestorów i przedsiębiorstw na rynku globalnym zawdzięczamy wypracowanej sieci kontaktów oraz przynależności do międzynarodowego stowarzyszenia doradców transakcyjnych AICA (Alliance of International Corporate Advisors).

Regularnie trafiamy do prestiżowych rankingów takich jak Mergermarket, gdzie zdobywamy wyróżnienia w kategorii najaktywniejszych doradców M&A w Polsce.



KONTAKT

Siedziba spółki

ul. Paderewskiego 8, 61-770 Poznań
tel. +48 61 855 30 10
e-mail: biuro@cmt-advisory.pl
www.cmt-advisory.pl

CMT Advisory Sp. z o.o.

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda,
VIII Wydział Gospodarczy KRS
KRS 0000177629 | NIP: 779 22 20 760 | REGON: 634523550
Wartość kapitału zakładowego: 106 500 zł

Doradztwo w procesie
sprzedaży firmy

Doradztwo
w przejęciach

Pozyskiwanie
inwestora

Wykupy menedżerskie
i właścicielskie

Pozyskiwanie
finansowania



WSPÓLNIE
TWORZYMY
WARTOŚĆ