JP Weber | supporting decision makers

Barometr branży PE i VC w Polsce

II edycja – 2022

Copyright © 2020 JP Weber

Szanowni Państwo,

to już druga edycja raportu z badania „Barometr branży PE i VC w Polsce”. Publikując go w 2021 roku stawialiśmy pytanie, jak fundusze Private Equity i Venture Capital poradzą sobie w czasie pierwszej od ponad 30 lat recesji. Jesteśmy o rok mądrzejsi – spowolnienie gospodarcze szybko minęło, a gospodarka zaczęła pracować jeszcze szybciej niż wcześniej. Podobnie stało się z branżą inwestorów kapitałowych. – wyniki badania jasno wskazują, że są oni jedną z wielu branż, które można nazwać beneficjentami pandemii.

W IV kwartale, w którym prowadziliśmy badanie, fundusze z optymizmem oceniały mijający wtedy, 2021 rok. Ponad połowa spośród nich (53 proc.) oceniła, że otoczenie gospodarcze się poprawia, z kolei 30 proc. badanych uznała, że jest ono stabilne. To znacząca zmiana w stosunku, do poprzedniej edycji, w której 80 proc. badanych dostrzegało, z resztą słusznie, pogorszenie koniunktury. Ciekawe konkluzje mają także ankietowani w związku z pandemią - 47 proc. badanych funduszy oceniło, że dzięki sytuacji epidemiologicznej, obostrzeniom osiągnęło większy zwrot z inwestycji. Dobrym uzupełnieniem dla tej statystyki jest zdanie 63 proc. badanych, którzy uważają, że pandemia miała pozytywny wpływ na branżę PE i VC.

W ciągu roku znacząco zmieniły się także czynniki wskazywane przez fundusze jako kluczowe dla liczby transakcji przeprowadzanych w Polsce. Dla niemal połowy respondentów (43 proc.) to dostęp do finansowania staje się kluczowy. Wbrew nastrojom z 2021 sytuacja gospodarcza, czy polityczna spadły na dalszy plan.

Nie da się ukryć, że druga edycja badania pozostawia nas z niezaspokojoną ciekawością, jak będzie wyglądać rok 2022 dla inwestorów kapitałowych. Prawdopodobnie będzie to pracowity czas, na co wskazuje między innymi fakt, że dwie trzecie funduszy (66 proc.) analizowało w IV kwartale więcej projektów niż pod koniec 2020 roku.

Zapraszam do lektury szczegółowych wyników raportu „Barometr branży PE i VC w Polsce”.

Z poważaniem,

Piotr Dalak
Associate Partner w JP Weber

PSIK Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych

SPIS TREŚCI

01. Fundusze Private Equity i Venture Capital a pandemia COVID-19

Sytuacja gospodarcza działa na korzyść funduszy
Pozytywne strony pandemii.
Dobra koniunktura pozwala na czas do namysłu

02. Wyniki w 2021 roku

Fundusze liczą na zyski w 2021 roku
W 2021 roku intensywnie szukają nowych celów inwestycyjnych
Polska nadal centrum inwestycyjnym Europy Środkowo-Wschodniej

03. Inwestycje i dezinwestycje

Inwestycje i zbieranie funduszy to obecne priorytety funduszy
Branża przestała czekać na przecenę spółek
Potencjał transakcyjny poszczególnych rodzajów spółek
Wzrost organiczny, ekspansja międzynarodowa i digitalizacja
Inwestorzy strategiczni ruszają na łowy
Pandemia podnosi zyski funduszy

04. Prognoza na 2022

Inwestorzy kapitałowi spodziewają się większych funduszy na inwestycje w 2021 roku
Możemy spodziewać się wielu nowych transakcji w pierwszym kwartale 2022 roku
Czy z czasem pozyskiwanie kapitału inwestycyjnego będzie łatwiejsze?

05. Dodatek specjalny

Wpływ wojny na Ukrainie na branżę inwestorów kapitałowych

67% ankietowanych funduszy analizuje obecnie więcej projektów niż pod koniec 2020 roku.

63% badanych funduszy uważa, że pandemia miała pozytywny wpływ na branże PE i VC.

57% badanych uznaje aktualne wyceny spółek w Polsce za realne.

43% uznaje, że decydujący dla liczby transakcji w 2021 roku był dostęp do finansowania.

47% ankietowanych funduszy dzięki pandemii osiągnęło większy zwrot z inwestycji.

7% ankietowanych wskazuje na rolę odpowiedzialności społecznej i środowiskowej, jako czynnika mającego wpływ na budowanie wartości spółek.

13% badanych deklaruje, że wojna w Ukrainie wpłynie na rewizję polityki inwestycyjnej funduszu.

80% badanych dostrzega już wpływ wojny na działalność funduszu.

47% ankietowanych ocenia wpływ wojny na reprezentowany fundusz negatywnie.

Fundusze Private Equity i Venture Capital dostrzegają pozytywne strony pandemii

JP WEBER

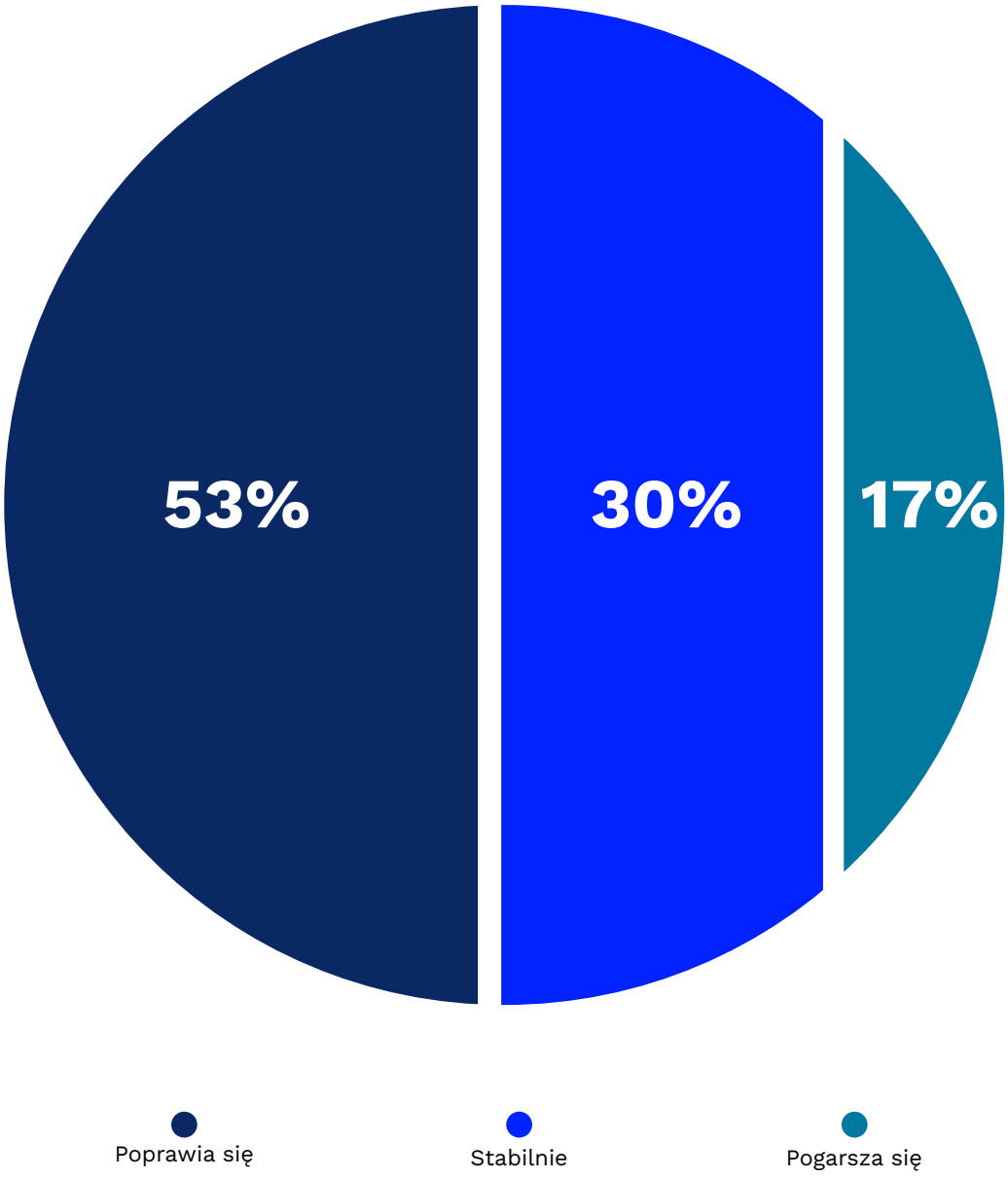
“

Pandemia COVID-19 rzuciła wiele funduszy VC na głęboką wodę. Działając przez lata w określonych schematach, musiały one w trybie ekspresowym zrewidować własne fundamenty i zmienić przyjęte założenia. Obowiązkowa wizyta w siedzibie pomysłodawcy czy konieczność odbycia serii spotkań na żywo – to już relikt przeszłości. VC przeszły pełną digitalizację od prowadzenia rozmów, przez tworzenie wirtualnych data roomów na potrzeby due diligence, a kończąc na zdalnym podpisywaniu umów poprzez wdrożenie cyfrowych sygnatur. Na koniec dnia – wpłynęło to jednak niezwykle pozytywnie na efektywność działań. Okazało się, że po redukcji dojazdów, można odbyć znacznie więcej spotkań, a dzięki temu albo analizować spółki głębiej, albo zwiększyć liczbę weryfikowanych podmiotów. Te fundusze, które nie mają restrykcji w politykach inwestycyjnych zrozumiały, że nie ma to obecnie znaczenia, czy zainwestują w Polsce, Estonii czy Stanach Zjednoczonych. Procesy są te same, więc nabrały one odwagi do szukania w nowych miejscach, co będzie widoczne w portfelach w nadchodzących latach.

Szymon Janiak, Managing Partner
Co-founder Czysta3.VC

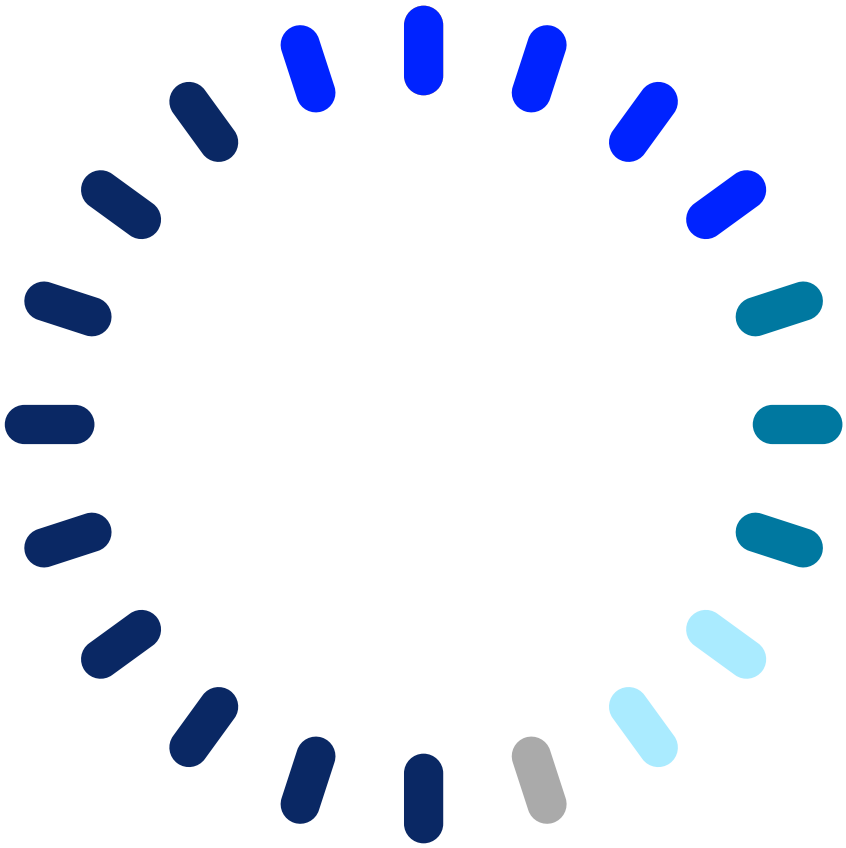
Fundusze wskazują na poprawę sytuacji gospodarczej w porównaniu z 2020 rokiem, w którym niektórzy wskazywali na możliwe początki recesji. Jedynie 17 proc. biorących udział w badaniu uważa, że w porównaniu z poprzednim rokiem można obserwować pogorszenie, co w porównaniu z I edycją badania jest dużą zmianą. W 2020 roku ponad 80 proc. funduszy dostrzegało pogorszenie koniunktury.

Jak oceniasz obecne otoczenie gospodarcze w Polsce w porównaniu z 2020 rokiem?



W ciągu roku znacząco zmieniły się czynniki wskazywane przez fundusze jako kluczowe dla liczby transakcji przeprowadzanych w Polsce: w 2021 roku ponad 43 proc. badanych wskazywało na dostęp do finansowania (wzrost o 39 p.p.), rzadziej niż co trzeci badany uznawał za ważną sytuację gospodarczą, podczas gdy rok wcześniej wskazywała ją ponad połowa badanych, a niemal co piatą badany uznawał, że o transakcjach decydują atrakcyjne wyceny spółek (spadek o 14 p.p.)

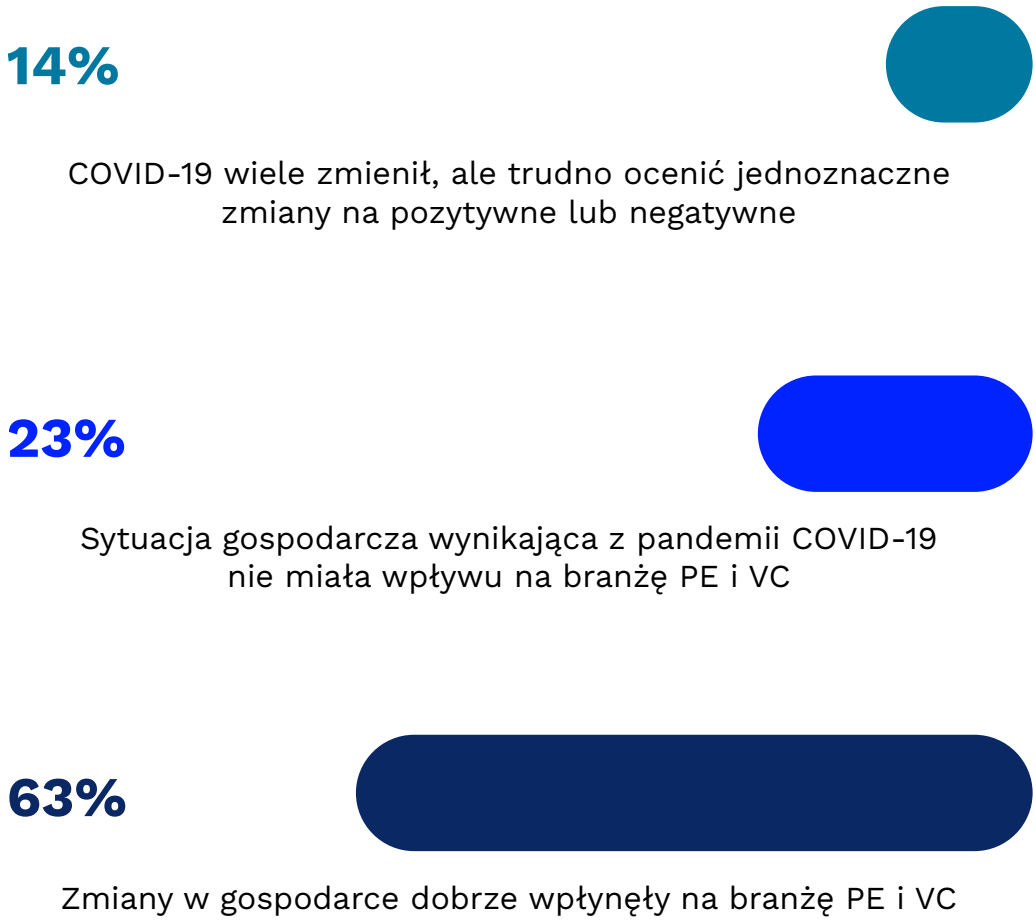
Co Twoim zdaniem będzie miało największy wpływ na liczbę inwestycji funduszy w Polsce w tym roku?



43%	30%	17%	7%	3%
Dostęp do finansowania kapitałowego	Sytuacja gospodarcza w Polsce	Atrakcyjne wyceny	Sytuacja polityczna w Polsce	Dostęp do finansowania dłużnego

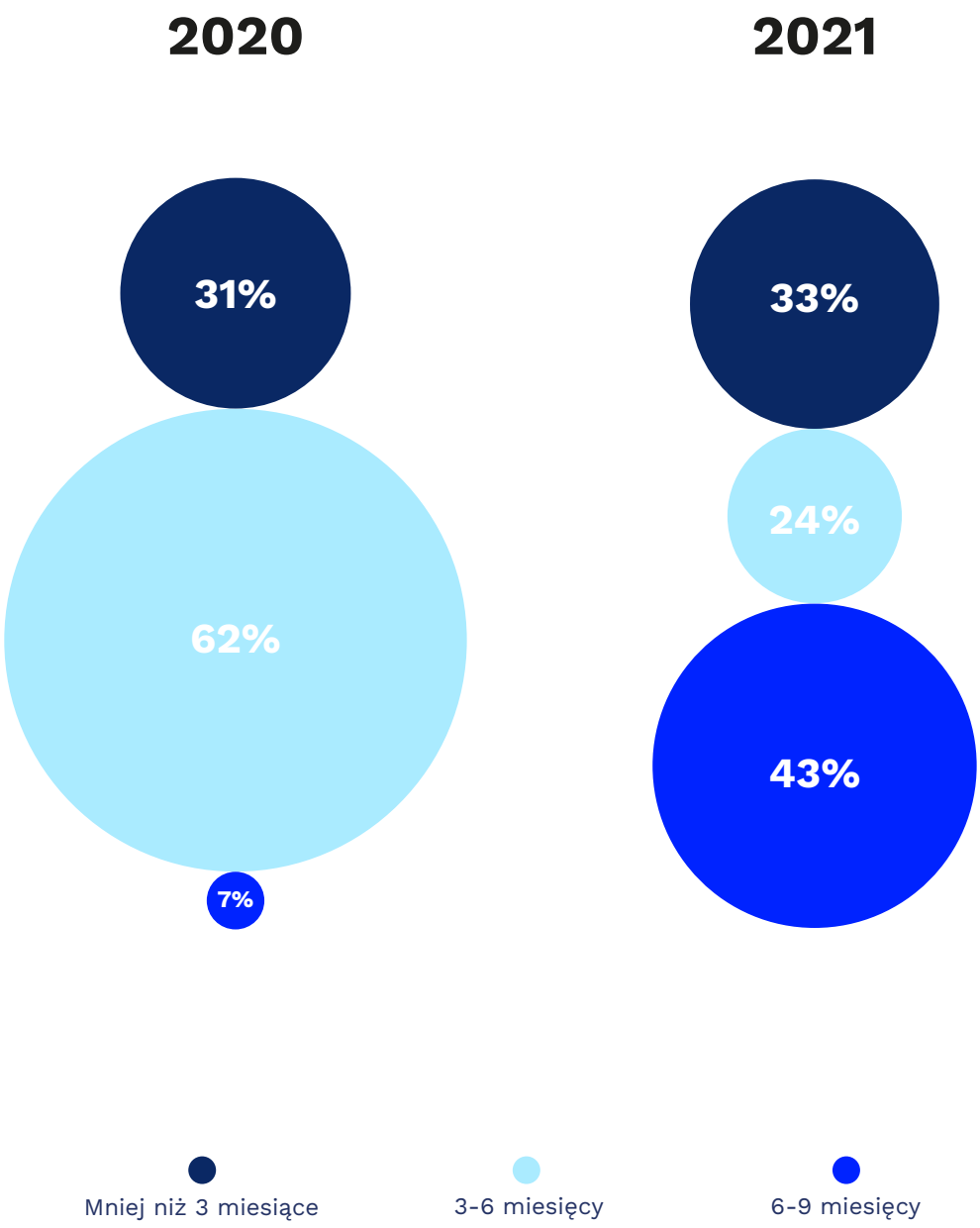
Ocena wpływu pandemii COVID-19 zmienia się w czasie. Już w 2020 roku badane fundusze wskazywały na fakt, że długoterminowo pandemia nie ma wpływu na ich strategie inwestycyjne, jednak w ciągu ostatnich 12 miesięcy oceny te znacznie się zmieniły. Paradoksalnie fundusze wskazują, że zmiany spowodowane przez koronawirusa wpłynęły pozytywnie (63 proc.) na ich działalność. Niemal co 4 badany uważa z kolei, że pandemia nie miała wpływu na branżę.

Jak oceniasz zmiany spowodowane przez COVID-19 dla branży private equity i venture capital?



Mimo dobrej koniunktury gospodarczej oraz braku pandemicznych ograniczeń takich jak lockdown spowodował, że wzrósł przeciętny czas trwania procesu inwestycyjnego. Dla porównania w drugiej połowie 2020 roku widoczne było przyspieszenie spowodowane chęcią nadgonienia opóźnień spowodowanych przez wprowadzenie lockdownu.

Czas trwania procesu inwestycyjnego



Bardzo aktywny 2021 rok

JP WEBER

“

Rok 2021 był pierwszym pełnym rokiem po tym, jak pandemia COVID-19 wstrząsnęła rynkami finansowymi i rzuciła wyzwanie wszystkim uczestnikom gospodarki. W 2020 roku pandemia zdławiła aktywność w zakresie fuzji i przejęć, szczególnie w pierwszej połowie. W drugiej połowie roku branża inwestorów kapitałowych zwiększyła tempo działania i nie zwolniła także w kolejnym roku.

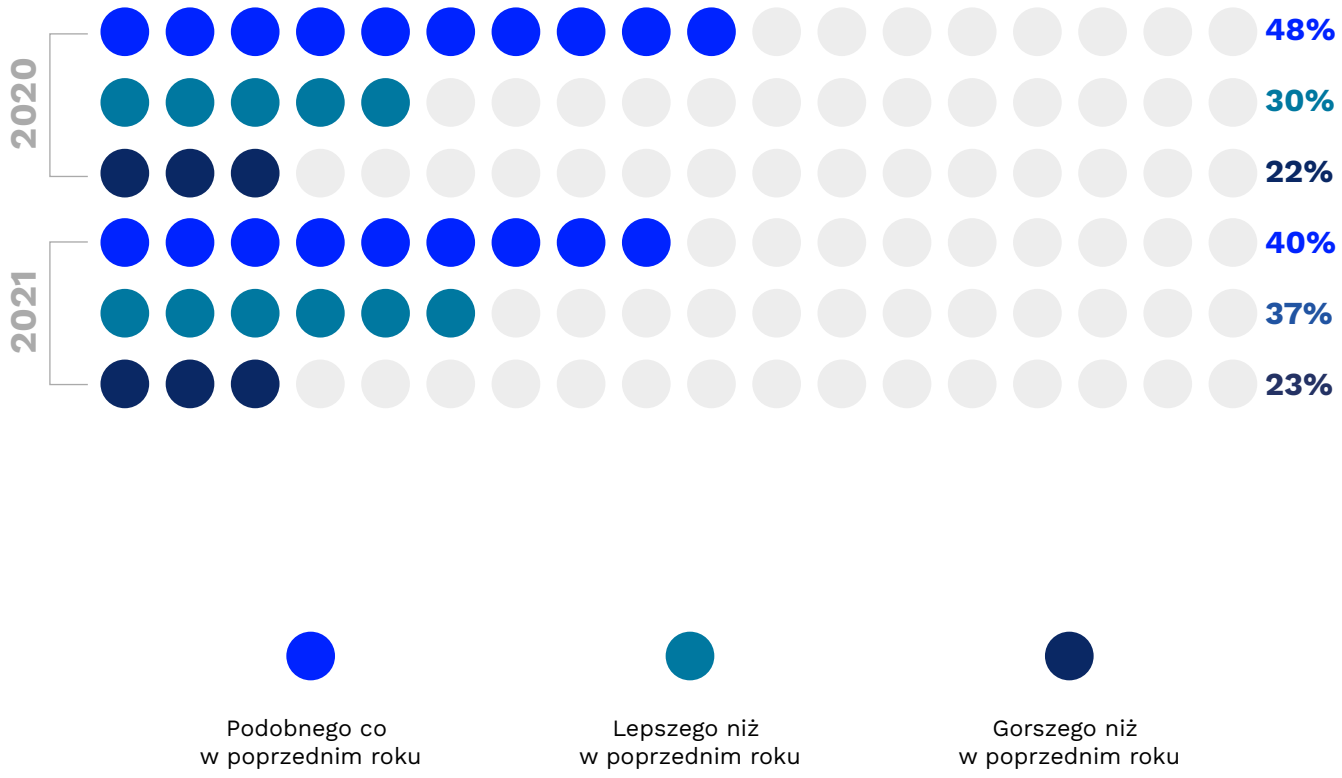
Pod koniec 2021 roku dwie trzecie funduszy (66 proc.) analizuje obecnie więcej projektów niż pod koniec 2020 roku, a ponad 1/3 spodziewa się większych zysków niż rok temu.

Paradoksalnie pandemia ułatwiła zdalne kontakty między krajami, co powoduje, że fundusze znacznie zwiększyły zasięg swojego działania - niemal 2/3 ankietowanych (63 proc.) deklaruje, ze planuje transakcję w całym regionie Europy Środkowo-Wschodniej. To o 10 punktów procentowych więcej niż przed rokiem.

Piotr Kucharczyk, CFA
Associate Partner w JP Weber

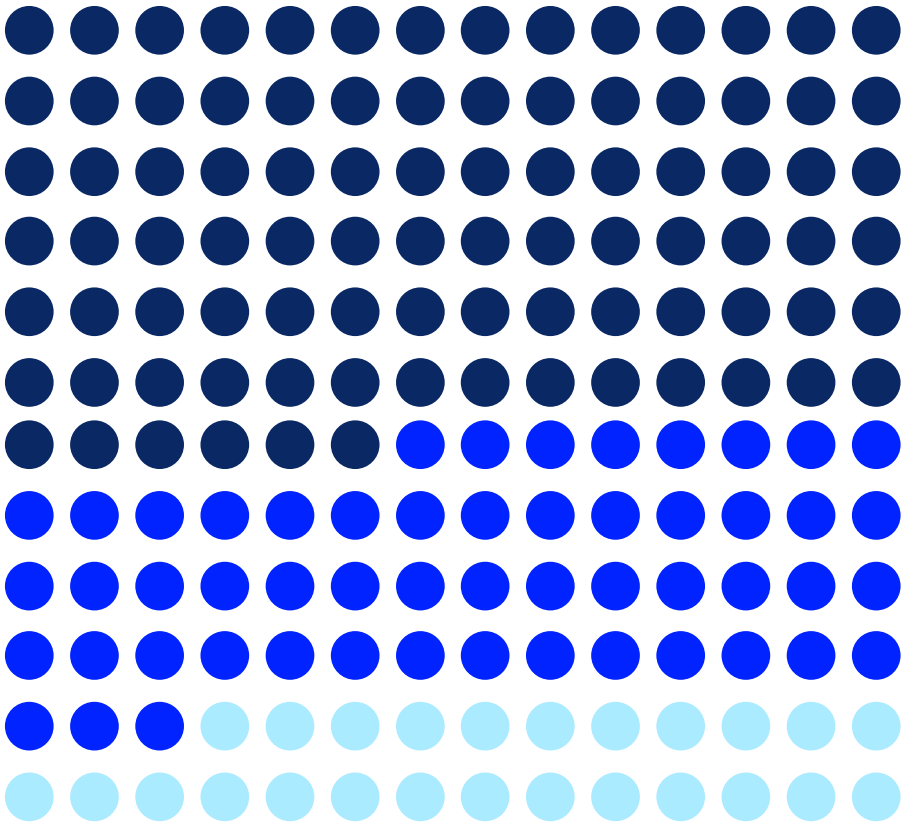
W 2021 roku więcej funduszy spodziewało się zakończenia roku z zyskami z inwestycji - tę odpowiedź wskazało 37 proc. badanych, co stanowi wzrost o 15 p.p w stosunku do poprzedniego roku.

Jakiego spodziewasz się zwrotu z inwestycji w tym roku?



Dwie trzecie funduszy (67 proc.) analizowało pod koniec 2021 roku więcej projektów niż pod koniec 2020 roku. Pozostałe fundusze analizują porównywalną do poprzedniego roku liczbę potencjalnych inwestycji.

Ile projektów jest obecnie analizowanych przez Twój fundusz?



33% — Tyle samo co pod koniec 2020 roku

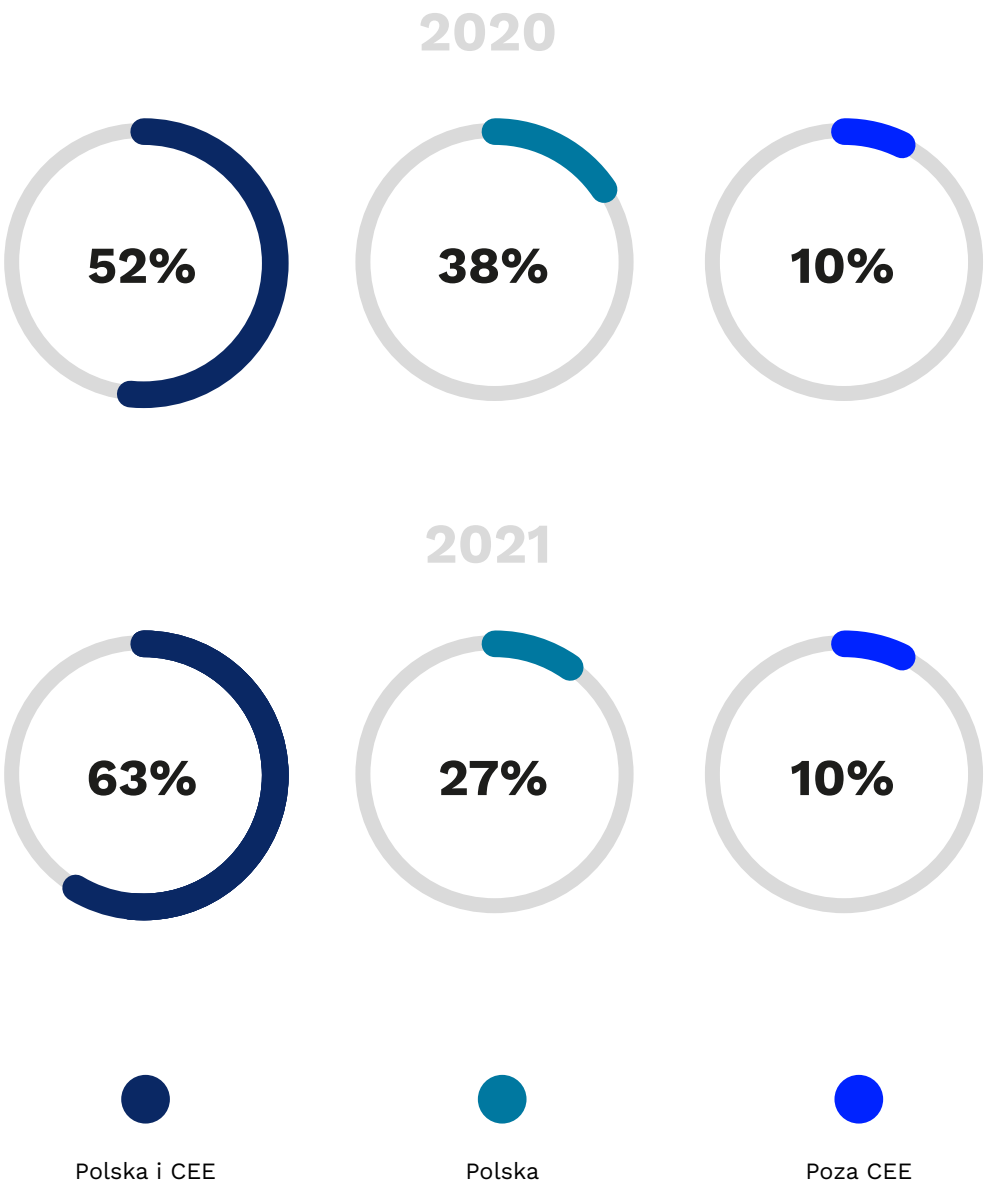
13% — Więcej niż pod koniec 2020 roku

54% — Znacząco więcej niż pod koniec 2020 roku

*wartości przedstawione na wykresie wynikają z zaokrągleń

W stosunku do 2020 roku o 11 p.p. wzrosła liczba funduszy, które planują inwestycje w Polsce oraz w całym regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Obecnie 63 proc. badanych inwestorów kapitałowych planuje transakcje w tym regionie. Znacząco mniej funduszy deklaruje, że ograniczy obszar działania jedynie do rynku polskiego.

Kierunki geograficzne inwestycji



Inwestycje i dezinwestycje

JP WEBER

“

Nie da się ukryć, że 2021 rok przyniósł znaczne wzmożenie inwestycyjne na rynku venture capital. Szczególnym powodzeniem cieszyły się rundy pre-seed/seed, co może wynikać z dobiegających do końca perspektyw programów finansowania ze środków publicznych. Globalna sytuacja makroekonomiczna, w szczególności nadpłynność finansowa oraz inflacja wzmagają jeszcze bardziej chęci do inwestowania kapitału w technologię, która dynamicznie się rozwija, a skalowanie np. platform SaaS od czasów pandemii odbywa się szybciej niż kiedykolwiek.

Na rynku pojawiają się nowe podmioty inwestycyjne, które dostrzegają coraz większy potencjał w projektach z obszaru Web 3.0, blockchain oraz wykorzystujących tokenizację.

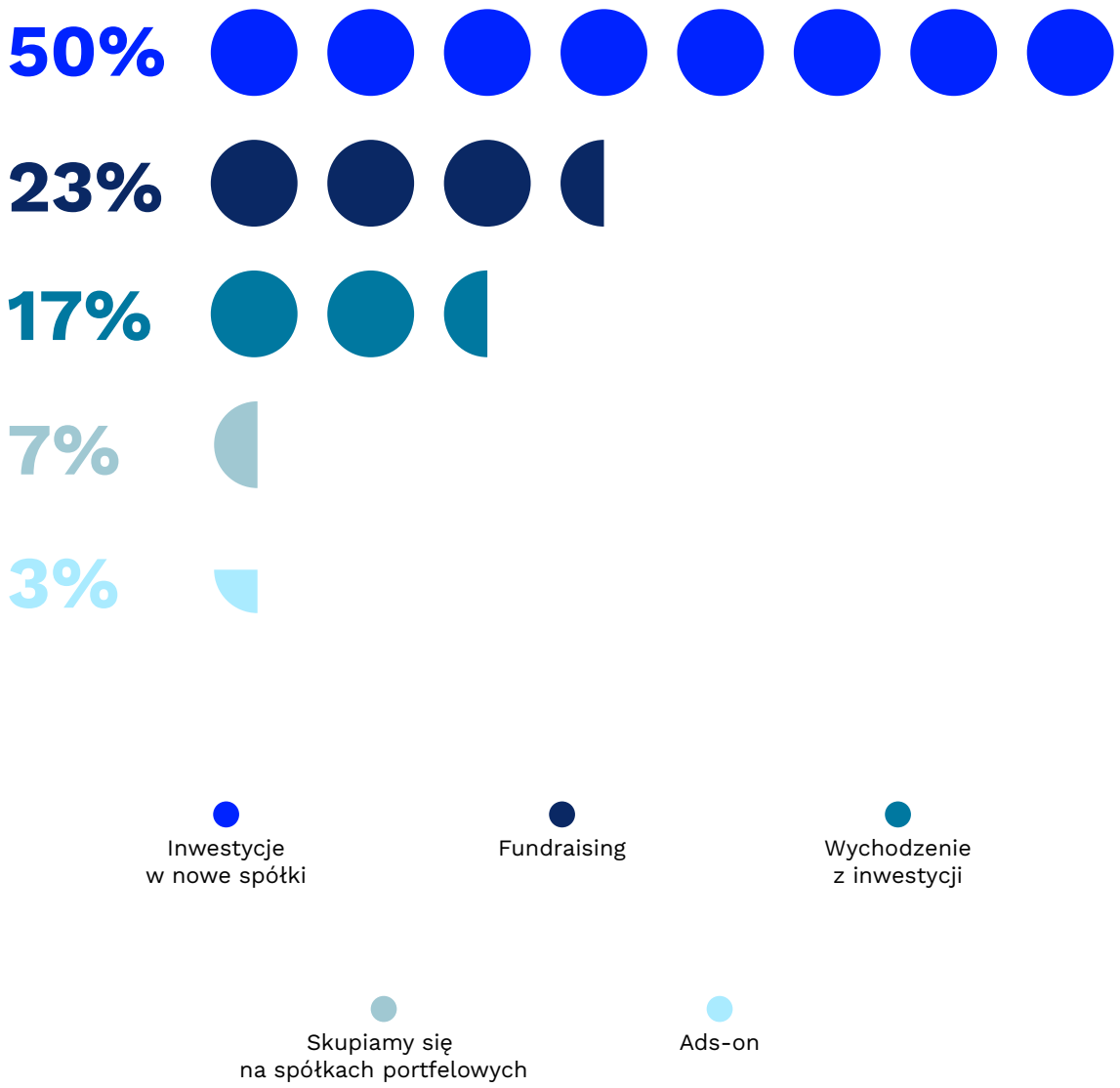
Wojna na Ukrainie zwiększa ryzyko i niepewność gospodarczą (szczególnie w zakresie dostaw surowców i zakłóceń łańcuchów dostaw). Drugą stroną medalu jest masowa imigracja mieszkańców Ukrainy do Polski, która stwarza dużą szansę dla naszej gospodarki w wielu obszarach (również pod względem podaży projektów inwestycyjnych). Ukraina posiada wielu wysokiej klasy specjalistów, szczególnie w takich obszarach jak: software, branża wojskowa czy kosmiczna.

Wydawać by się mogło, że nie ma lepszego momentu niż teraz na stworzenie startupu.

zespół Shape VC

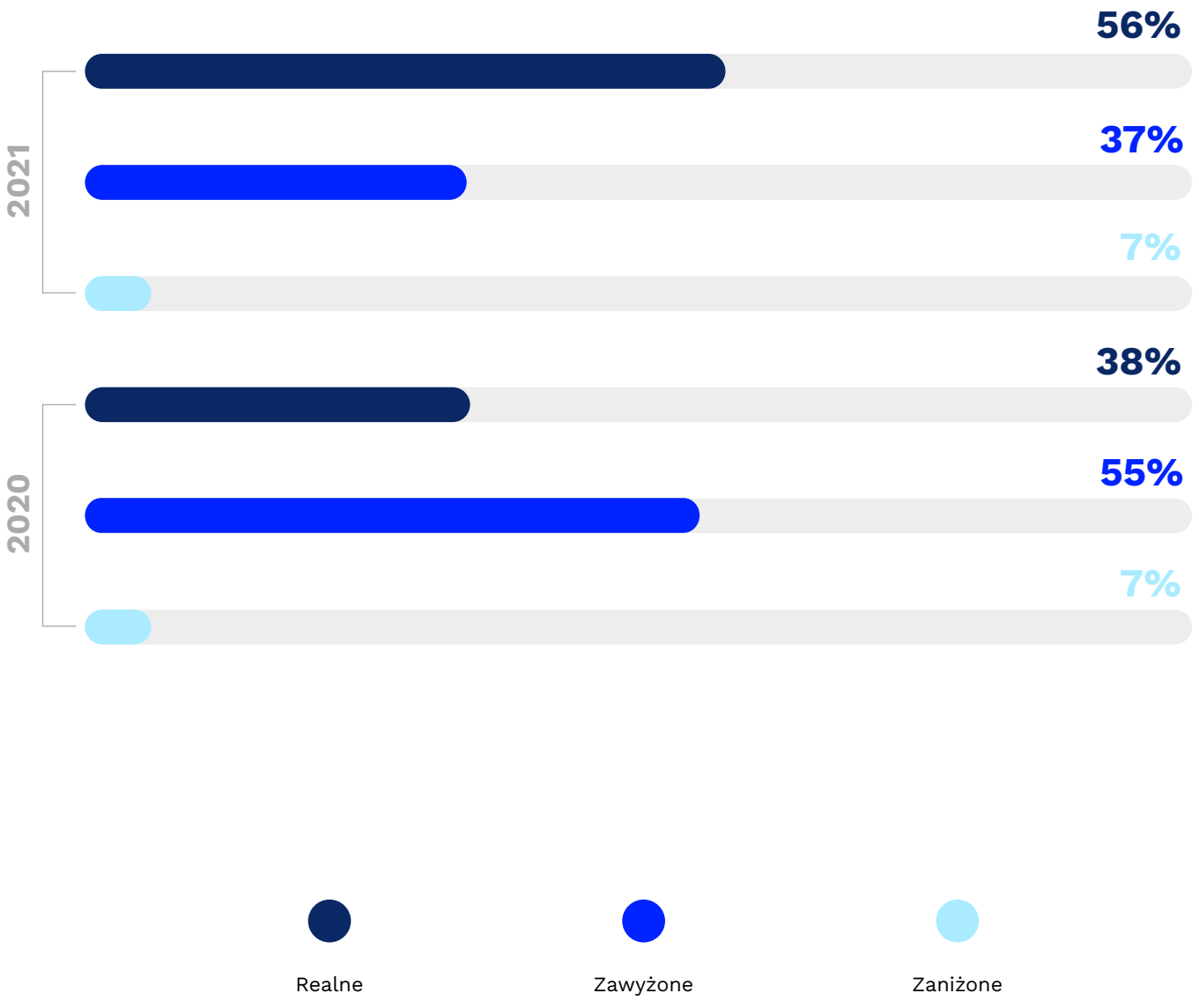
Dla połowy badanych priorytetem są inwestycje w nowe spółki, niemal co czwarty badany (23 proc.) wskazywał, że obecnie skupia się na zbieraniu funduszy inwestycyjnych. Coraz częściej fundusze wskazują też na planowane wychodzenie z inwestycji – wskazuje je niemal co 4 badany fundusz (17 proc.).

Co jest obecnie priorytetem dla Twojego funduszu?



Ponad połowa funduszy na koniec 2021 roku uznawała aktualne wyceny spółek w Polsce za realne. To znacząca zmiana w stosunku do 2020 roku, kiedy więcej niż co drugi badany uznawał wyceny za zawyżone. Fundusze nadal wskazują jednak na branże, w których wyceny spółek są zdecydowanie zawyżone: automotive, gaming, marketing i reklama, sztuczna inteligencja oraz automatyzacja i robotyzacja.

Wycena spółek w Polsce

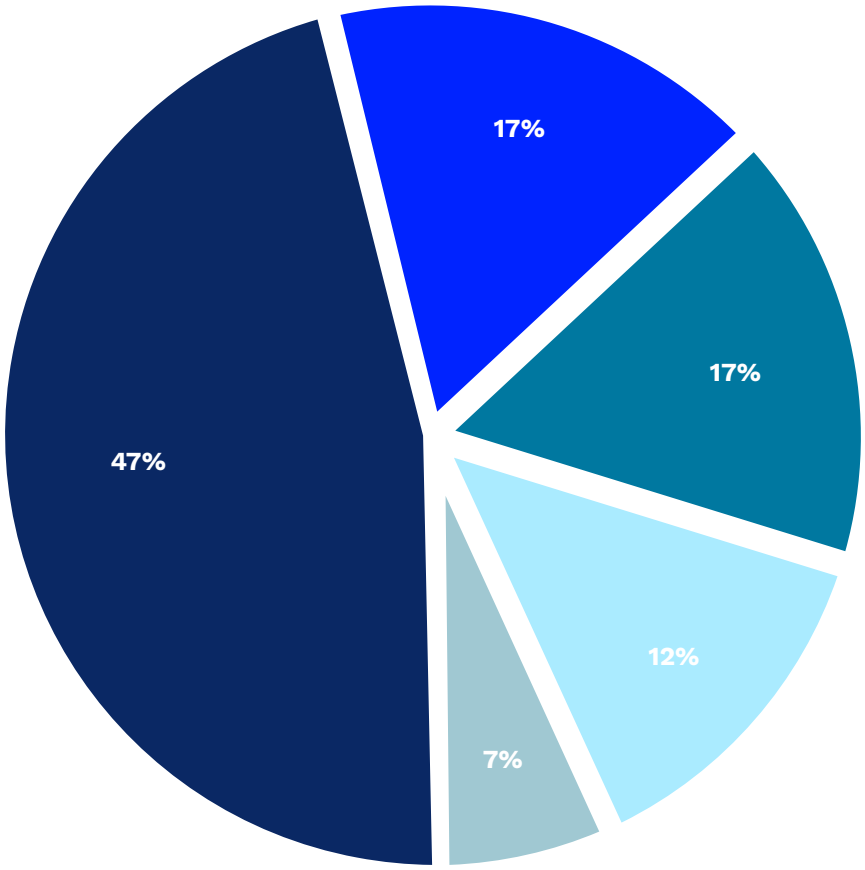


*wartości przedstawione na wykresie wynikają z zaokrągleń

Najbardziej atrakcyjne cele inwestycyjne to wg. **47%** badanych funduszy **spółki rodzinne.**

17% funduszy wskazuje jako najbardziej atrakcyjne **spółki giełdowe oraz scale-ups.**

Co jest Twoim zdaniem najbardziej atrakcyjnym celem inwestycyjnym w 2021 roku?

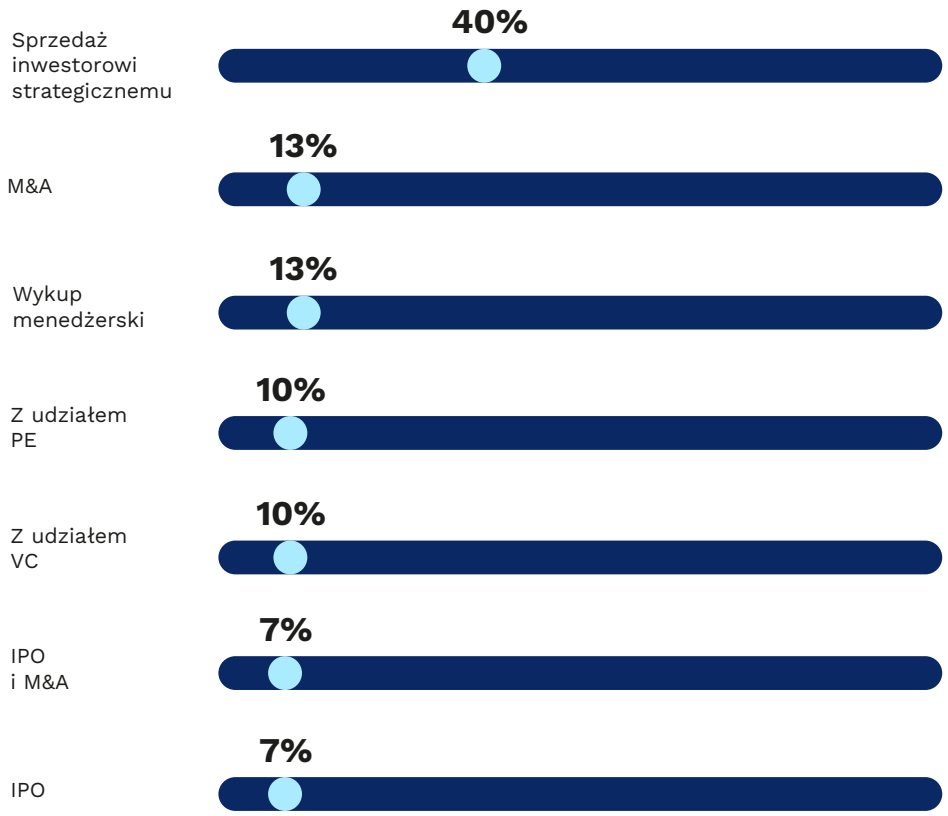


Scale-ups | Spółki rodzinne | Spółki giełdowe | Secondary buyouts | Spółki technologiczne

*wartości przedstawione na wykresie wynikają z zaokrągleń

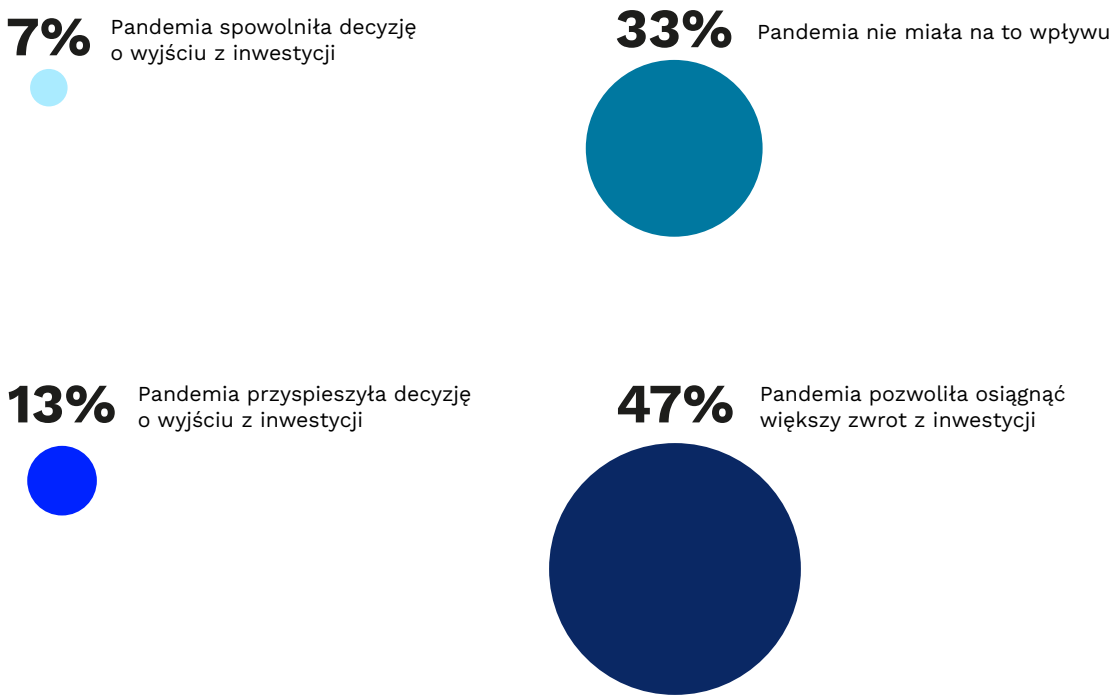
Fundusze spodziewały się, że w 2021 roku najwięcej wyjść z inwestycji będzie odbywało się z udziałem inwestorów strategicznych – tę odpowiedź wskazało 40 proc. ankietowanych. To znaczący spadek w stosunku do 2020 roku, kiedy niemal wszyscy badani (90 proc.) spodziewali się dezinwestycji przez ten rodzaj inwestorów. Drugim w kolejności wskazaniem są wykupy menedżerskie oraz przejęcia i fuzje (13 proc.). Trzecim zaś - wyjścia z inwestycji z udziałem funduszy Private Equity i Venture Capital (10 proc.)

Jakiego rodzaju exitów spodziewasz się w branży w tym roku w Polsce?



Fundusze w większości uznają, że pandemia dobrze wpłynęła na ich sytuację. Taka ocenę może tłumaczyć fakt, że, 47 proc. funduszy wskazuje, że pandemia pozwoliła osiągnąć większy zysk z inwestycji, a 13 proc. badanych wskazywało, że spowodowała przyspieszenie decyzji o wyjściu z inwestycji. Co trzeci badany wskazywał jednak, że pandemia nie miała wpływu na decyzje o zakończeniu inwestycji.

Jak oceniasz wpływ pandemii COVID-19 na decyzje o dezinwestycjach?



Budowanie wartości spółek

JP WEBER

“

Budowanie wartości spółek portfelowych dla funduszy jest kluczowym obszarem działania. W stosunku do poprzedniej edycji badania najczęściej wybierane trzy czynniki decydujące o wycenie nie zmieniły się. Jednak, to, co zasługuje na uwagę to najrzadziej wybierana odpowiedź, a więc odpowiedzialność społeczna i środowiskowa, którą wskazało 7 proc. badanych.

Zgodnie z prognozami organizacji Eight International, ratingi ESG wpłyną w najbliższym czasie na aktywność w zakresie fuzji i przejęć, szczególnie w przypadku korporacji i inwestorów, ale równocześnie aktywność M&A może stać się bardziej selektywna. Jak wynika z raportu przygotowanego przez Baker Tilly w 2021 r., negatywna ocena ESG spowodowała, że aż 60 proc. ankietowanych inwestorów wycofało się z planów inwestycyjnych, a 83 proc. badanych deklaruje, że przeprowadza due diligence celu inwestycyjnego w zakresie pozafinansowego raportowania.

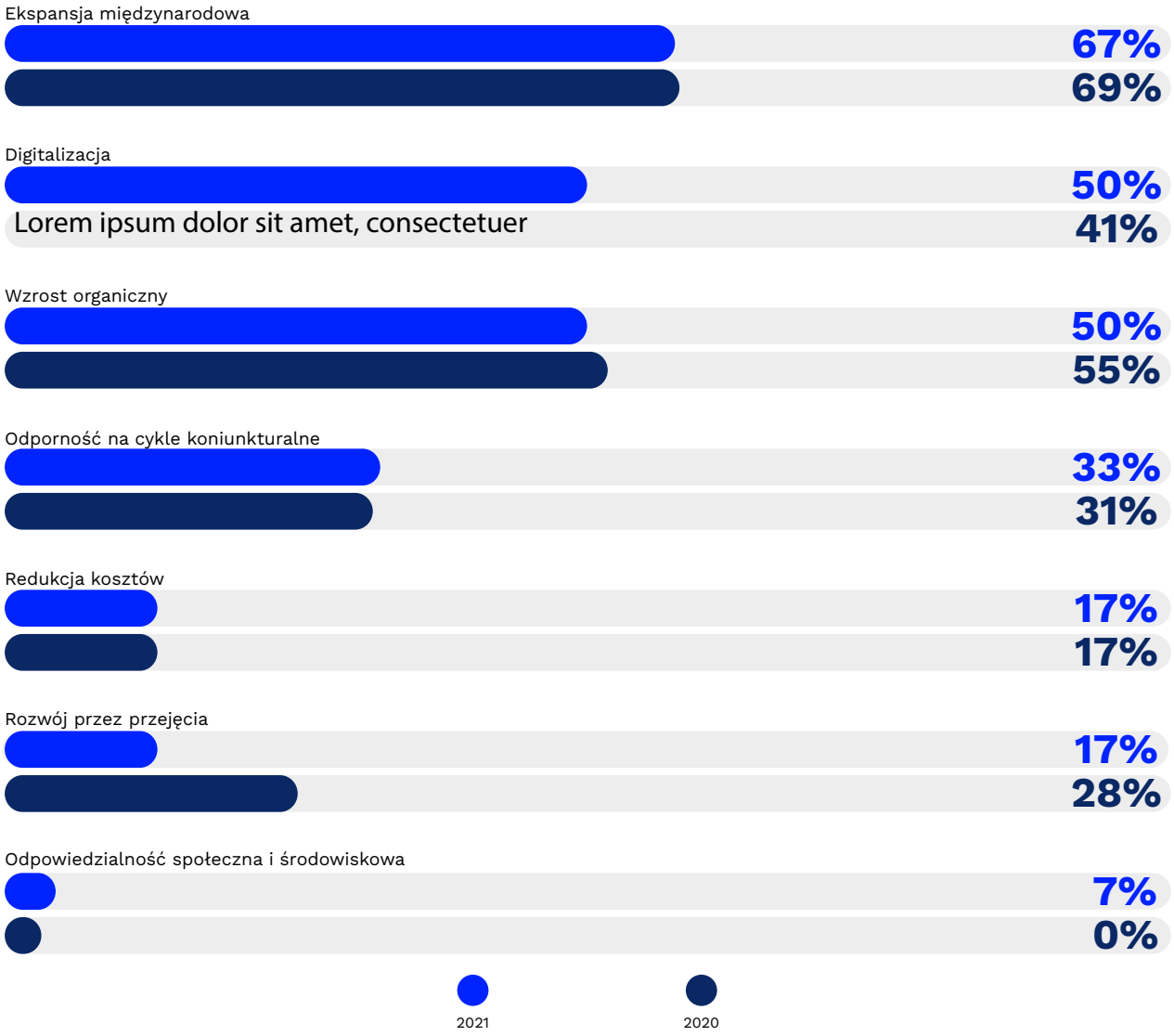
Warto podkreślić, że dążenie do zrównoważonego rozwoju przez spółki może przełożyć się także na zmniejszenie kosztów oraz zwiększenie osiąganej przez spółki marży. Tegoroczne wyniki badania „Barometr branży PE i VC” wskazują, na trend, który będzie nabierał znaczenia w najbliższych latach, w ramach którego inwestorzy kapitałowi będą przykładać coraz większą wagę do pozafinansowych czynników budujących wartość spółek portfelowych.

Iwona Penwarden,
Transaction Advisory Director

Fundusze biorące udział w badaniu w porównaniu z 2020 rokiem coraz bardziej doceniają rolę digitalizacji w procesie budowania wartości spółek portfelowych. Obecnie jest ona traktowana na równi ze wzrostem organicznym (50 proc.) Pierwsze miejsce niezmiennie zajmuje ekspansja międzynarodowa, którą wskazało aż 2/3 badanych. Trzecią najczęściej wskazywaną odpowiedzią była odporność na cykle koniunkturalne (33 proc.).

W 2021 roku niemal co dziesiąty badany wskazał także na rolę odpowiedzialności społecznej i środowiskowej, jako czynnika mającego wpływ na budowanie wartości spółek.

Jaki czynnik uważasz za najważniejszy dla budowania wartości spółek portfelowych (wybierz 3)?



Pozafinansowe czynniki budujące wartość spółek w nadchodzących latach będą zyskiwać na znaczeniu, ze względu na regulacje wprowadzone przez dyrektywy unijne.

Prognoza na 2022

JP WEBER

“

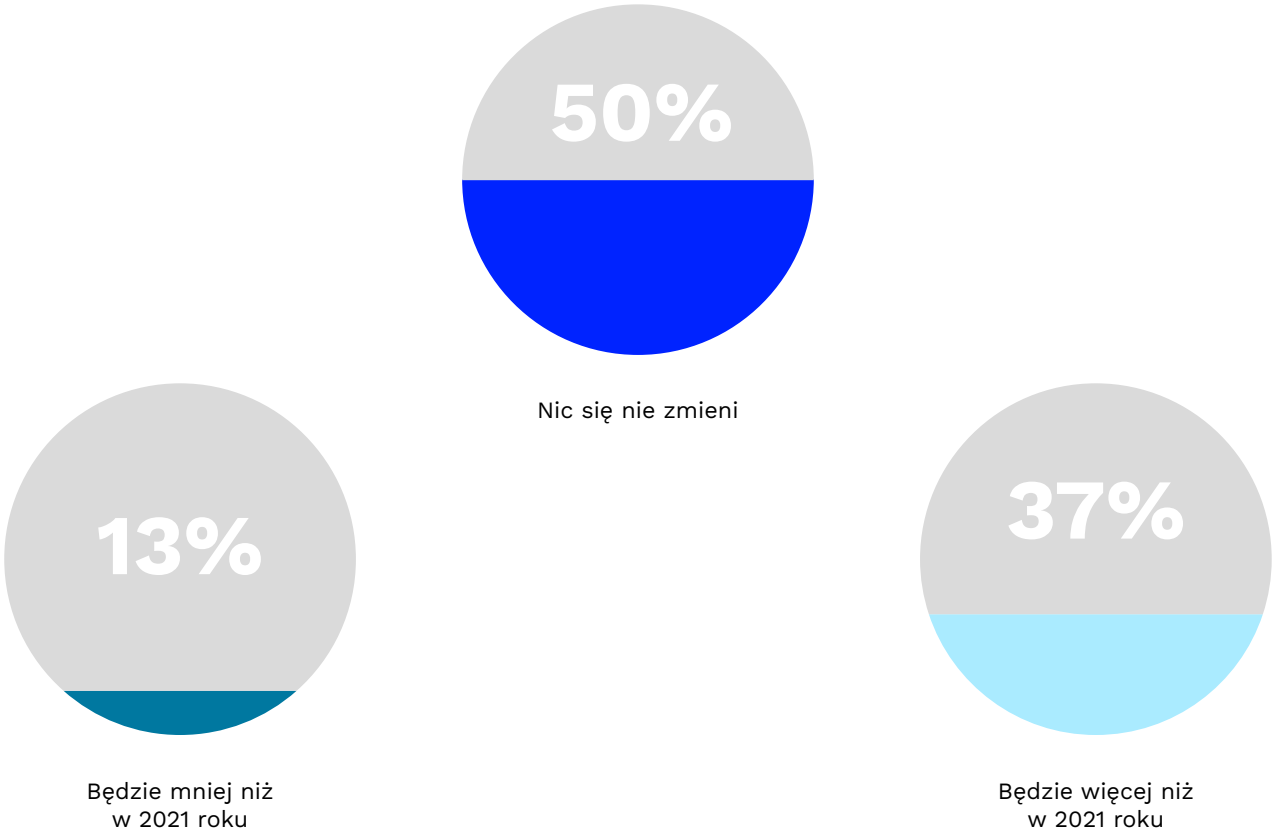
2021 był rokiem, który również dla CVI charakteryzował się znaczącym wzrostem aktywności inwestycyjnej. W samym 2021 zrealizowaliśmy 67 inwestycji, w łącznej kwocie 1,2 mld zł. Z przeprowadzonego przez JP Weber badania wynika, że optymizm funduszy PE / VC w 2021 przełożył się na pozytywne oczekiwania dotyczące aktywności w 2022.

Naturalną konsekwencją wybuchu wojny w Ukrainie jest jednak znaczący wzrost niepewności w wielu obszarach gospodarki. Z punku widzenia inwestorów kapitałowych, jednym z uniwersalnych czynników wpływających na poziom aktywności jest dostęp do finansowania. Z jednej strony możemy mieć na myśli dostęp do rynku dłużnego, m.in. na nowe przejęcia czy refinansowanie spółek portfelowych. Tutaj tradycyjnie banki finansują większość potrzeb, jednak akcja kredytowa zazwyczaj wyhamowuje w sytuacji niepewności na rynku. Odpowiedzią na ograniczony apetyt banków mogą być dostawcy alternatywnego finansowania typu private debt, w tym CVI. Z drugiej strony, fundusze w regionie CEE potrzebują kapitału od inwestorów instytucjonalnych. W tym obszarze, szczególnie w obecnej sytuacji geopolitycznej, ważna będzie m.in. regularna edukacja zachodnich inwestorów, gdyż nawet przed wojną podchodzili oni sceptycznie do budowania swoich ekspozycji w CEE.

Magdalena Śniegocka, Investment Director
CVI Dom Maklerski

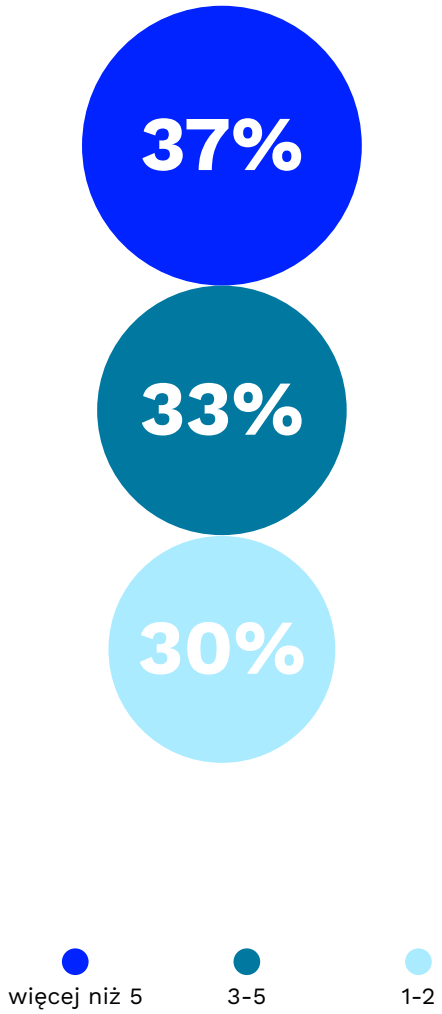
Co drugi fundusz spodziewa się, że wysokość dostępnych funduszy na inwestycje nie zmieni się w 2022 roku w porównaniu z 2021 rokiem (50 proc.), natomiast niemal 37 proc. uważa, że dostępnych środków będzie więcej. Jedynie 13 proc. ankietowanych spodziewa się mniejszych środków na inwestycje.

Czy spodziewasz się zmian w wysokości funduszy na inwestycje w 2022 roku w porównaniu z 2021?



37 proc. badanych spodziewa się ponad 5 transakcji w ciągu pierwszego półrocza 2022 roku.

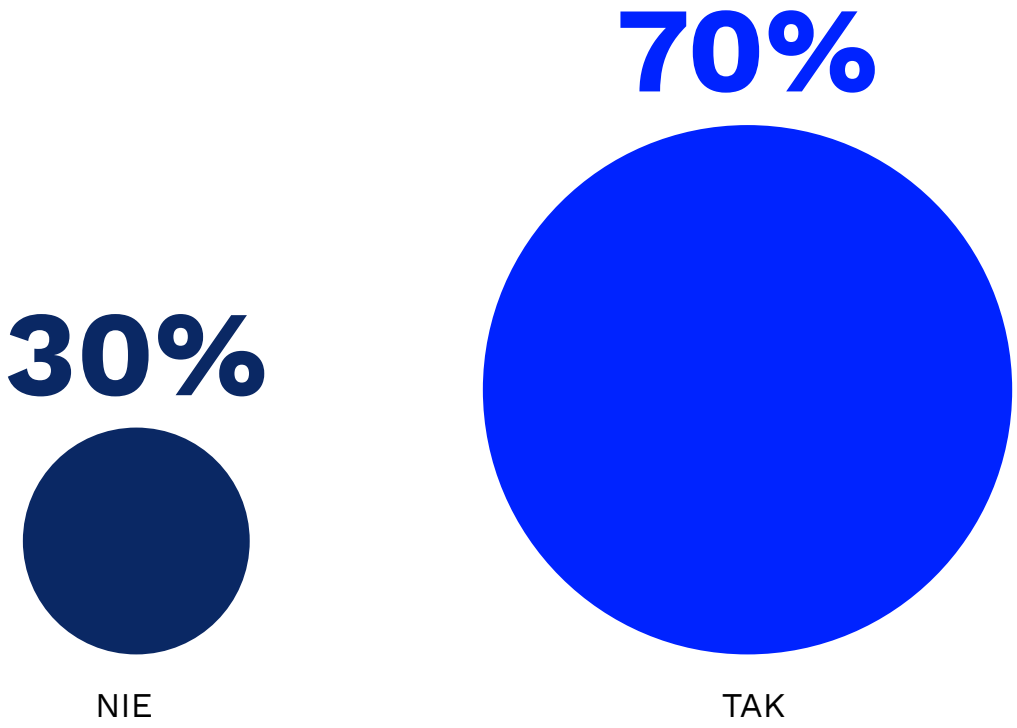
Ile inwestycji planujesz przeprowadzić w ciągu najbliższych 6 miesięcy?



Pod koniec 2020 roku jedynie 14 proc. funduszy planowało ponad 5 inwestycji w ciągu 6 najbliższych miesięcy.

W 2020 roku, jednym z aspektów utrudniających proces inwestycyjny, na który wskazywały badane fundusze był utrudniony dostęp do finansowania projektów. W 2021 roku badani inwestorzy kapitałowi w większości nie dostrzegali żadnych zmian w stosunku do poprzedniego roku. Tylko co trzeci badany uważa, że teraz łatwiej jest pozyskać kapitał.

Czy dostrzegasz w ciągu ostatniego roku zmiany w procesie pozyskiwania kapitału na inwestycje?



Wszystkie fundusze dostrzegające zmiany, wskazują, że pozyskanie kapitału jest łatwiejsze niż pod koniec 2020 roku

Metodologia

Badanie „Barometr branży PE i VC w Polsce” zostało przeprowadzone przez firmę JP Weber metodą CAWI na próbie celowej 30 funduszy Private Equity oraz Venture Capital, mających siedzibę w Polsce. Badanie zostało przeprowadzone wśród osób zarządzających funduszami, w okresie od listopada do grudnia 2021 roku.

Wpływ wojny na Ukrainie na branżę inwestorów kapitałowych

JP WEBER

“

Rosnące koszty prowadzenia działalności gospodarczej, jak i niepewność co do rozstrzygnięcia wojny w Ukrainie i jej długoterminowego wpływu na biznes, prawdopodobnie spowodują pewne spowolnienie na rynku fuzji i przejęć oraz odroczenie wybranych projektów, podobnie jak miało to miejsce na początku pandemii koronawirusa. Warto jednak podkreślić, że Polska nadal uważana jest za kraj bezpieczny, co prawdopodobnie spowoduje, że wojna za wschodnią granicą nie będzie mieć wpływu na już prowadzone projekty.

Warto także podkreślić, że osłabienie kursu złotego może być korzystne zarówno dla spółek jak i inwestorów zagranicznych, dla których może to być szansa na zakup aktywów po korzystniejszej cenie.

Przedłużająca się wojna w Ukrainie może także spowodować, że ukraińskie biznesy będą planowały przenieść swoją działalność na zachód, w pierwszej kolejności do Polski. To również może stworzyć okazje inwestycyjne na polskim rynku.

Piotr Kucharczyk, CFA
Associate Partner w JP Weber

Wybuch wojny w Ukrainie to wydarzenie, które zaważy na sytuacji gospodarczej w Polsce w 2022 roku. Jednak co istotne przynajmniej z punktu widzenia marca 2022 roku jedynie nieco więcej niż co 10 badany fundusz (13 proc.) zadeklarował, że wojna za wschodnią granicą Polski wpłynie na rewizję polityki inwestycyjnej funduszu.

Prawdopodobnie wynika to z faktu, że jedynie mniej niż co 10 z funduszy (9 proc.) w marcu 2022 roku był obecny w Rosji lub Ukrainie.

Spośród badanych funduszy żaden nie posiadał w swoim portfelu ukraińskich spółek, jedynie 9 proc. badanych zadeklarowało, że zainwestowało w spółkę działającą na terenie Rosji.

Czy wojna w Ukrainie wpłynie na rewizję polityki inwestycyjnej funduszu?

Czy fundusz prowadzi działalność w Ukrainie?

*pytanie skierowane tylko do funduszy działających poza terenami Polski

Czy fundusz prowadzi działalność w Rosji?

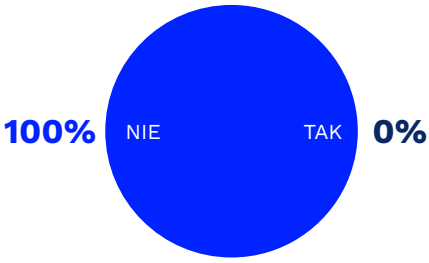
*pytanie skierowane tylko do funduszy działających poza terenami Polski

Czy fundusz ma spółki portfelowe w Rosji?

*pytanie skierowane tylko do funduszy działających poza terenami Polski

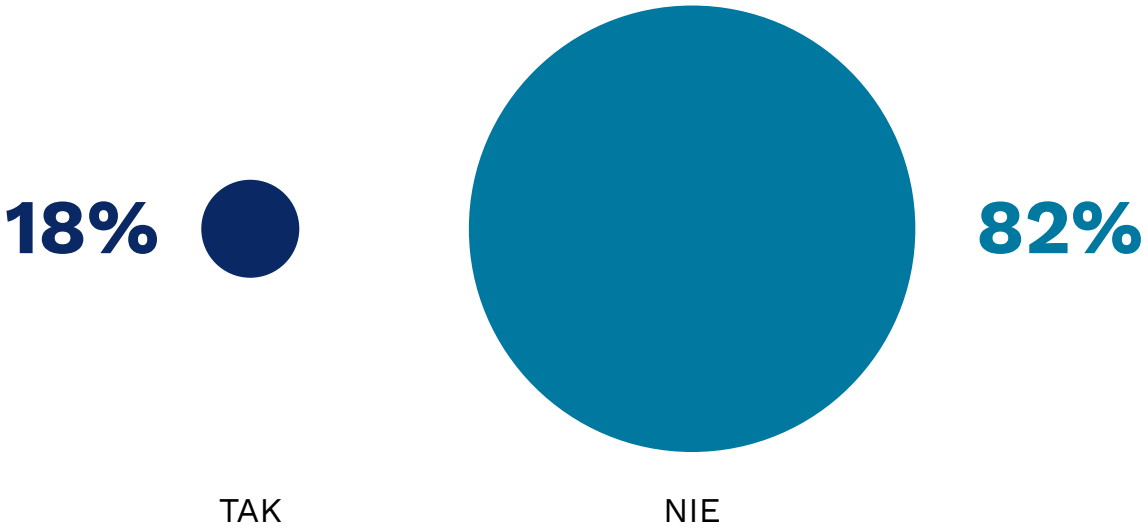
Czy fundusz ma spółki portfelowe w Ukrainie?

*pytanie skierowane tylko do funduszy działających poza terenami Polski

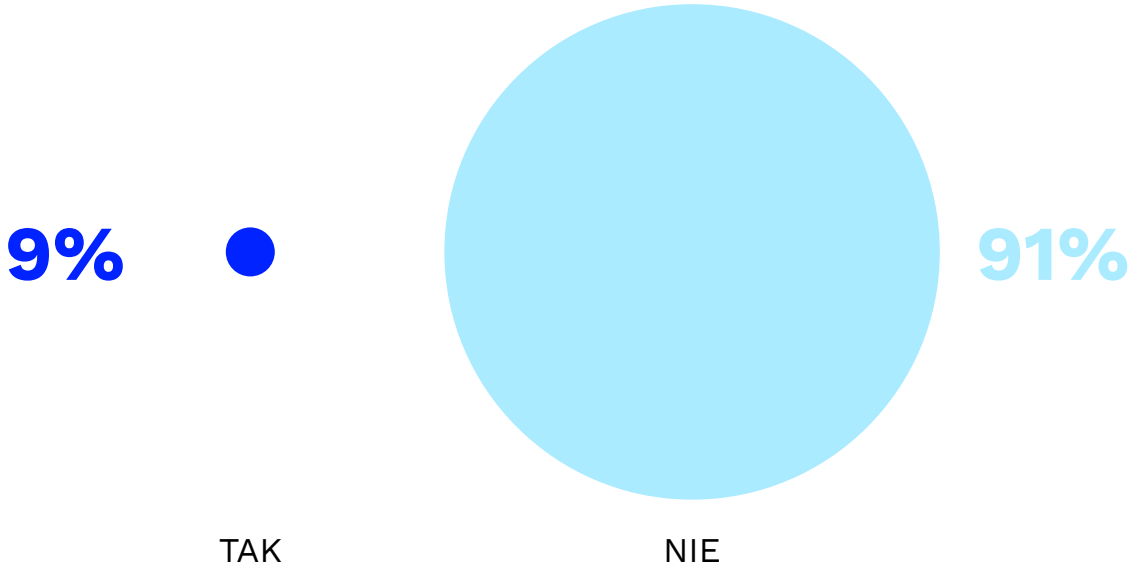


Interesujący jest jednak fakt, że niemal co 5 badany (18 proc.), który działa już poza granicami Polski, planował wcześniej prowadzić działalność inwestycyjną w Ukrainie, natomiast o połowę mniej ankietowanych wskazywało, że miało plany działania na terenie Rosji.

Czy fundusz planował prowadzić działalność w Ukrainie?
*pytanie skierowane tylko do funduszy działających poza terenami Polski



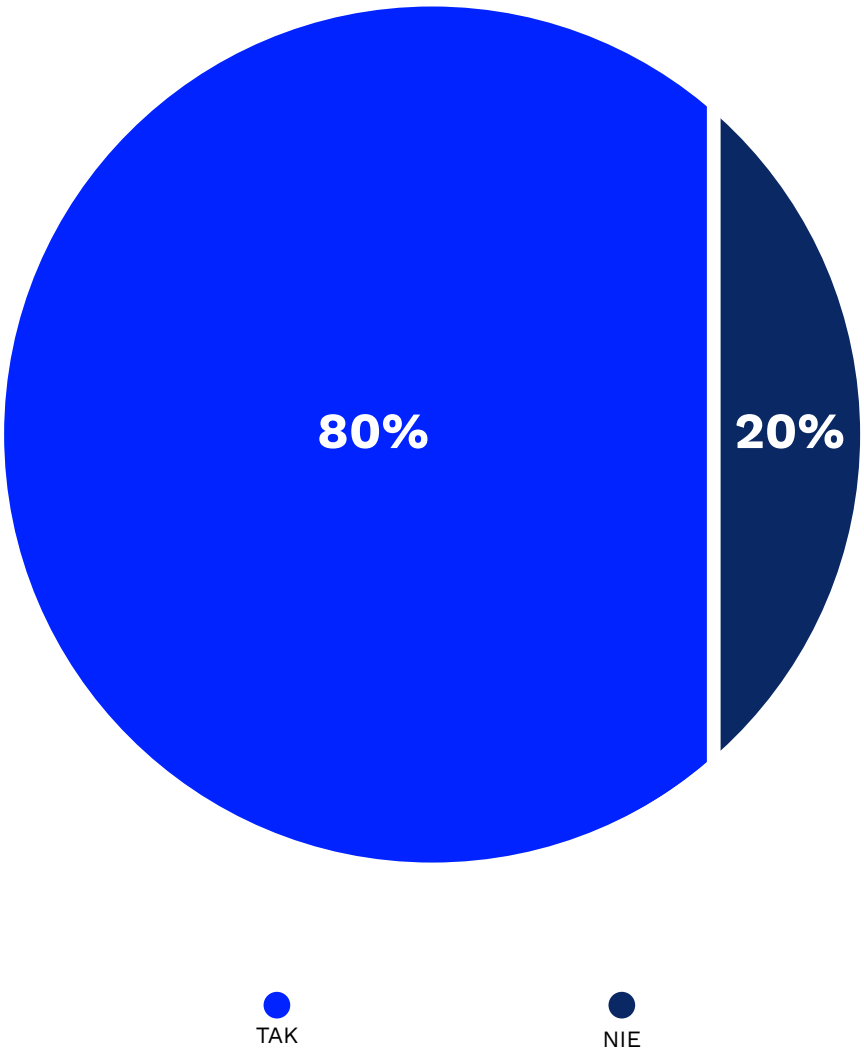
Czy fundusz planował prowadzić działalność w Rosji?
*pytanie skierowane tylko do funduszy działających poza terenami Polski



Większość badanych (80 proc.) dostrzega już wpływ wojny na działalność funduszu, szczególnie w takich aspektach jak: spowolnienie procesów inwestycyjnych (67 proc.), dostęp do finansowania i koszty obsługi długu (53 proc.) oraz działalność biznesową spółek portfelowych (27 proc.).

Ankietowani są jednak ostrożni w jednoznacznej ocenie wpływu tej sytuacji na działalność funduszy. Niemal połowa (59 proc.) dostrzega negatywne aspekty, jednak niemal co 3 badany (33 proc.) wskazuje, że jest za wcześnie na stwierdzenie czy obecna sytuacja wpłynie pozytywnie czy negatywnie. Jedynie 8 proc. badanych uważa, że wojna przyniesie funduszowi pozytywne zmiany.

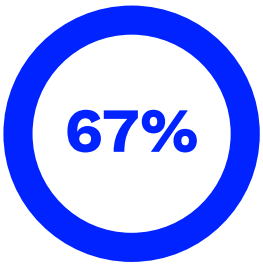
Czy dostrzega Pan/Pani obecnie wpływ wojny w Ukrainie na działalność reprezentowanego przez Pana/Panią funduszu?



W jakich aspektach dostrzega Pan/Pani wpływ wojny w Ukrainie na działalność funduszu, który Pan/Pani reprezentuje?

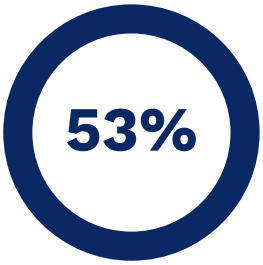
*możliwość wielu odpowiedzi

Wojna ma wpływ na spowolnienie procesów



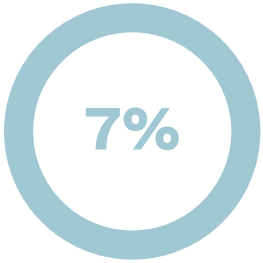
Wojna ma wpływ na dostęp do finansowania

Wojna ma wpływ na koszty obsługi

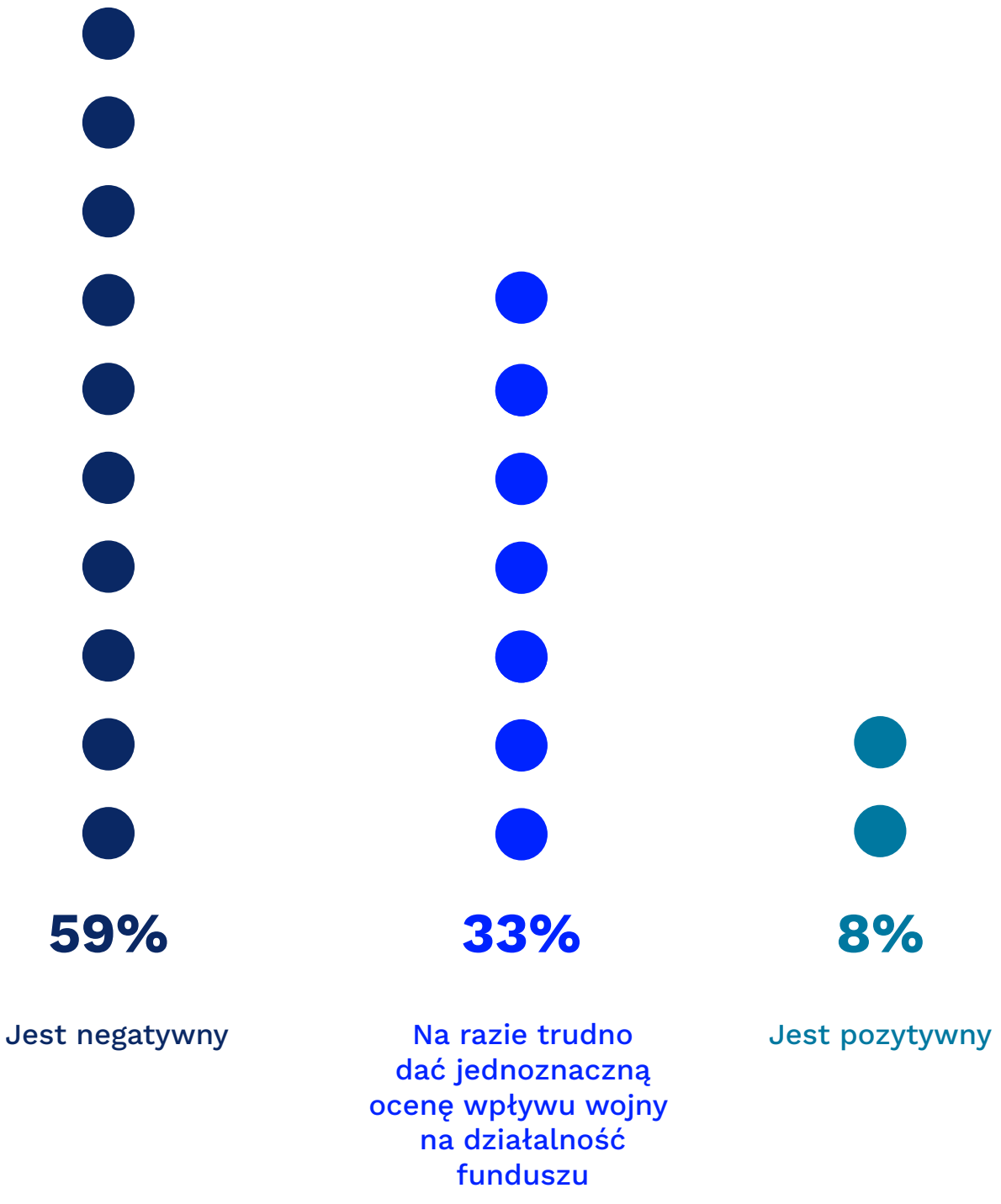


Wojna ma wpływ na działalność biznesową spółek portfelowych fundusz

Wojna ma wpływ na wstrzymanie procesów inwestycyjnch



Jak ocenia Pan/Pani wpływ wojny w Ukrainie na działalność funduszu, który Pan/Pani reprezentuje?

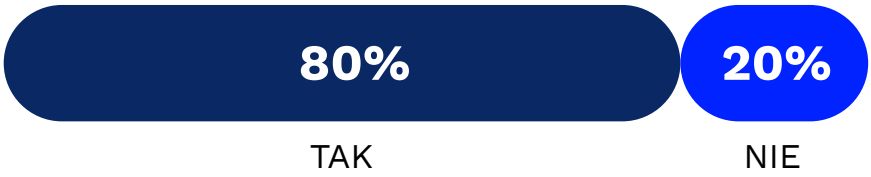


*wartości przedstawione na wykresie wynikają z zaokrągleń

Według większości badanych wojna w Ukrainie wpływa na polską gospodarkę poprzez rosnącą inflację i zwiększone ryzyko kursów walut (92 proc.). Ankietowane fundusze spodziewają się, że kurs złotego ustabilizuje się na poziomie 4,8 zł.
Badani wskazywali także koszty finansowania (75 proc.) oraz wzrost kosztów produkcji (58 proc.) jako najczęstsze symptomy wpływu toczącej się wojny na polską gospodarkę.

Co ciekawe, co piąty ankietowany (20 proc.) nie dostrzega symptomów, które obecnie oznaczałyby wpływ na polską sytuację ekonomiczną.

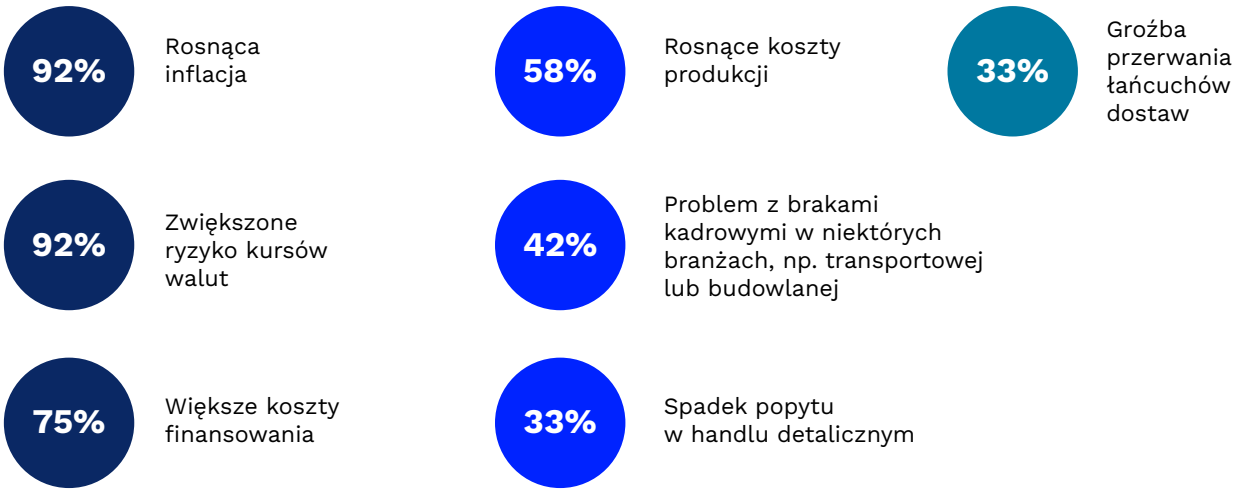
Czy dostrzega Pan/Pani obecnie wpływ wojny w Ukrainie na polską gospodarkę?



Co spośród poniższych dostrzega Pan/Pani jako wpływ wojny w Ukrainie na polską gospodarkę?

*możliwość wielu odpowiedzi

**pytanie skierowane do respondentów dostrzegających wpływ wojny w Ukrainie na polską gospodarkę

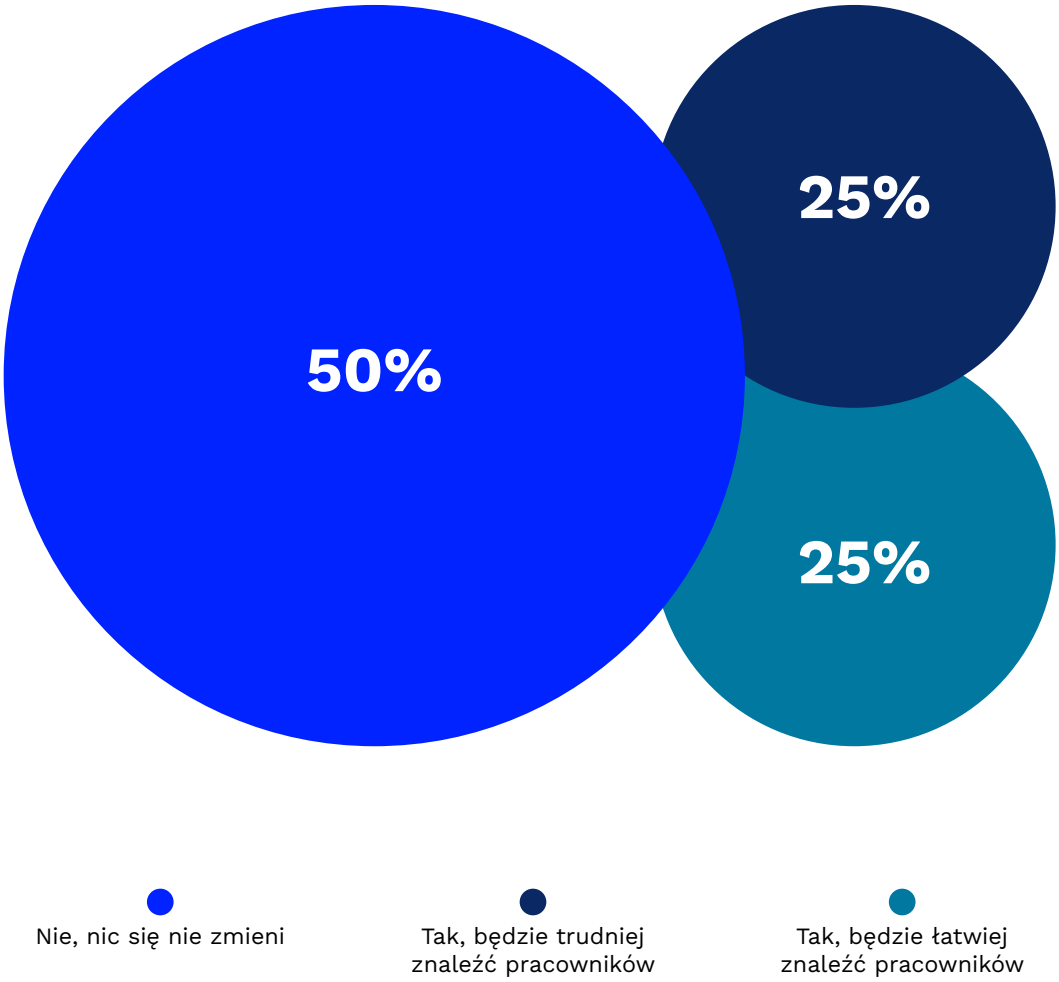


Pomimo, że w ciągu pierwszego miesiąca trwania wojny w Ukrainie, polską granicę przekroczyło ponad 2 miliony obywateli tego kraju, według ponad połowy badanych (50 proc.) dostęp do pracowników w Polsce się nie zmieni.

Co ciekawe, w przypadku pozostałych odpowiedzi ankietowani nie osiągnęli kompromisu – po jednej czwartej badanych (25 proc.) wskazuje, że będzie łatwiej znaleźć pracowników lub trudniej.

Czy uważa Pan/Pani, że dostęp do pracowników w Polsce w efekcie wojny w Ukrainie się zmieni?

**pytanie skierowane do respondentów dostrzegających wpływ wojny w Ukrainie na polską gospodarkę



Metodologia

Badanie „Wpływ wojny na Ukrainie na branżę inwestorów kapitałowych” zostało przeprowadzone przez firmę JP Weber metodą CAWI na próbie celowej 15 funduszy Private Equity oraz Venture Capital, mających siedzibę w Polsce. Badanie zostało przeprowadzone wśród osób zarządzających funduszami, w marcu 2022 roku.

JP Weber | supporting decision makers

JP Weber jest niezależną firmą doradczą, która od 20 lat kompleksowo wspiera decydentów i właścicieli firm w transakcjach oraz w ich codziennych wyzwaniach biznesowych, finansowych, prawnych i podatkowych. JP Weber jest członkiem i jednym z założycieli Eight International - globalnej organizacji niezależnych doradców w dziedzinie doradztwa transakcyjnego, restrukturyzacji i transformacji.

Autorzy raportu:
Piotr Dalak, ACA Associate Partner w JP Weber
Piotr Kucharczyk CFA, Associate Partner w JP Weber

Redakcja i przygotowanie:
Marta Marczak, Marketing & Communications Director w JP Weber
Renata Lenert-Sikora, Senior Marketing & Communications Manager w JP Weber
Elżbieta Czerwińska-Kubisiak, Marketing & Communications Expert w JP Weber

Design:
Tok Studio

JP WEBER

JP Weber | supporting decision makers

Warszawa.

JP Weber
ul. Wspólna 70
00-687 Warsaw
Poland

Wrocław.

JP Weber
Rynek 39/40
50-102 Wrocław
Poland

www.jpweber.com