

# Aktivita na M&A trhu CEE a v ČR – 3Q 2022

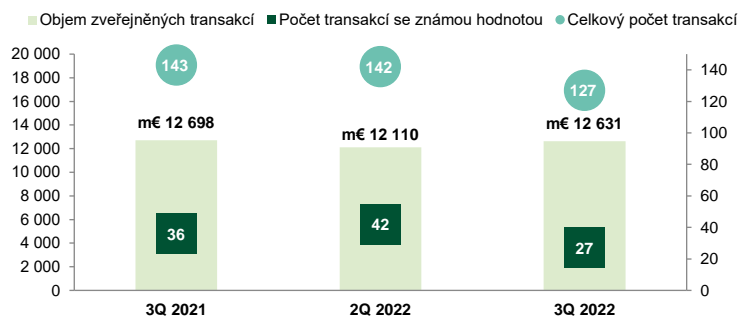
Datum vydání 13. října 2022, na základě dat dostupných k 7. října 2022

Tržní data o uskutečněných transakcích s podniky či jejich částmi nejsou, s výjimkou veřejně obchodovaných společností, standardně zveřejňovanou informací. TPA Valuation & Advisory sleduje klíčové metriky a monitoruje aktivitu na M&A trhu CEE. Tento dokument prezentuje analýzu dat týkajících se transakcí s podniky či jejich částmi za 3Q 2022 v regionu CEE se zaměřením na aktivitu v ČR.\*

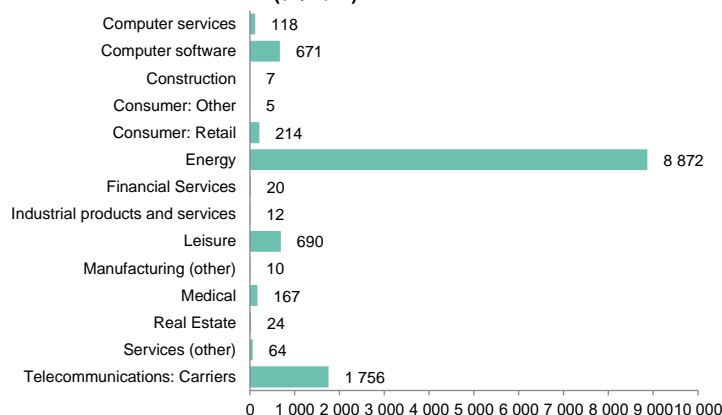
## Aktivita na M&A trhu v regionu CEE – 3Q 2022

Na M&A trhu v regionu CEE\*\* došlo ve 3Q 2022 oproti předchozímu čtvrtletí k mírnému snížení aktivity z hlediska počtu uskutečněných transakcí přibližně o 10 %. I přes pokles v počtu transakcí došlo oproti předchozímu kvartálu ke zvýšení v objemu transakcí. Meziročně se objem téměř nezměnil. Transakce s přesahem do České republiky se známou kupní cenou se na aktivitě M&A trhu ve 3Q 2022 podílely přibližně 1 % z objemu. Meziročně se počet transakcí se známou kupní cenou v regionu CEE snížil o 25 %. Nejvýznamnější oblastí, co se objemu zveřejněných transakcí týče, bylo ve 3Q 2022 odvětví energetiky. To se podílelo na celkovém objemu transakcí ze 70 %. Bez vlivu největší transakce činil objem transakcí v regionu CEE se známou kupní cenou 4 240 mil. EUR, což je výrazné snížení oproti předchozímu kvartálu.

Zveřejněný objem a počet transakcí - CEE (3Q 2022)



Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v CEE (3Q 2022)



Společnost – 3 největší transakce v CEE 3Q	Odvětví	Cena (mil. EUR)
PGNiG (72% podíl)	Energy	8 391
Vodafone Hungary (100% podíl)	Telecom: Carriers	1 756
Super Sport d.o.o. (75% podíl)	Leisure	690

### Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (72 % podíl)

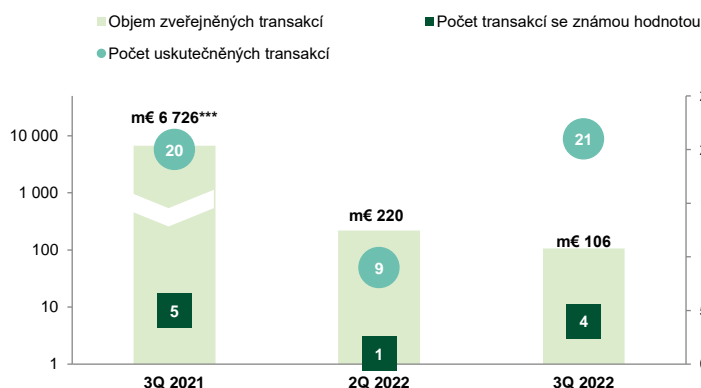
Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území CEE ve 3Q 2022 (66 % celkového objemu) bylo převzetí polské plynárenské firmy PGNiG společností PKN Orlen, který vlastní český Unipetrol. Tato fúze je součástí širšího plánu polské vlády zvýšit kontrolu nad ekonomikou a vytvořit velkou skupinu, která dokáže soupeřit s globálními hráči. PKN po dokončení fúze koncem roku představí svou strategii, která se bude soustředit na energetickou bezpečnost Polska a na transformaci energetického sektoru. Společnost PKN rovněž uvedla, že v důsledku spojení s firmami PGNiG a Lotos (nejvýznamnější transakce minulého kvartálu) se podíl státu v PKN zvýší na 52 %.



## Aktivita na M&A trhu v ČR – 3Q 2022

Na území ČR či se zapojením ČR došlo během 3Q 2022 v porovnání s předchozím čtvrtletím ke zvýšení v počtu transakcí se známou kupní cenou. Nicméně z pohledu objemu uskutečněných transakcí se známou kupní cenou došlo k mírnému snížení oproti předchozímu kvartálu.

Zveřejněný objem a počet transakcí - ČR (3Q 2022)



Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v ČR (3Q 2022)



\*TPA nemá závazek, odpovědnost anebo povinnost vůči žádnému uživateli tohoto reportu anebo jakékoliv straně, vůči které se může tento report zveřejnit anebo k níž se může dostat. Tento report nepředstavuje žádné transakční ani investiční poradenství.

\*\*Albánie, Bulharsko, Černá Hora, Česká republika, Chorvatsko, Maďarsko, Polsko, Rakousko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko a Srbsko

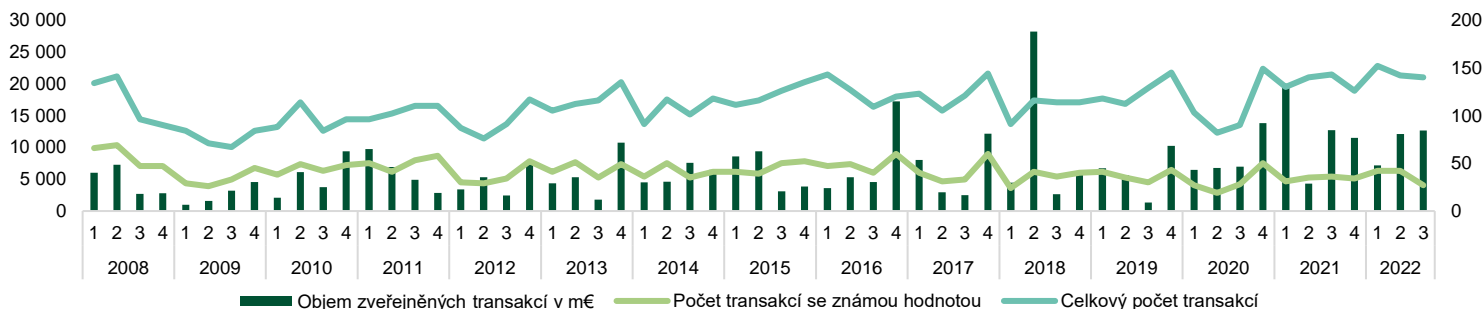
\*\*\* Ovlivněno transakcí společnosti Avast PLC ve výši 6 646 mil. EUR

Nejvýznamnější transakcí s dostupnými údaji v ČR v průběhu 3Q 2022 byl nákup 80% podílu v české technologické společnosti ABRA software německou investiční společností Elvaston Capital. Cílem transakce je vybudování IT skupiny zaměřené na podnikové informační systémy. Akvizicí chce český lídr v oblasti IT systémů expandovat na západní trh. Společně chtějí společnosti vytvořit jeden z nejlepších ERP systémů, který budou dodávat pro střední a západní Evropu. Klienty společnosti ABRA jsou například ESET, Liftago nebo Twisto.

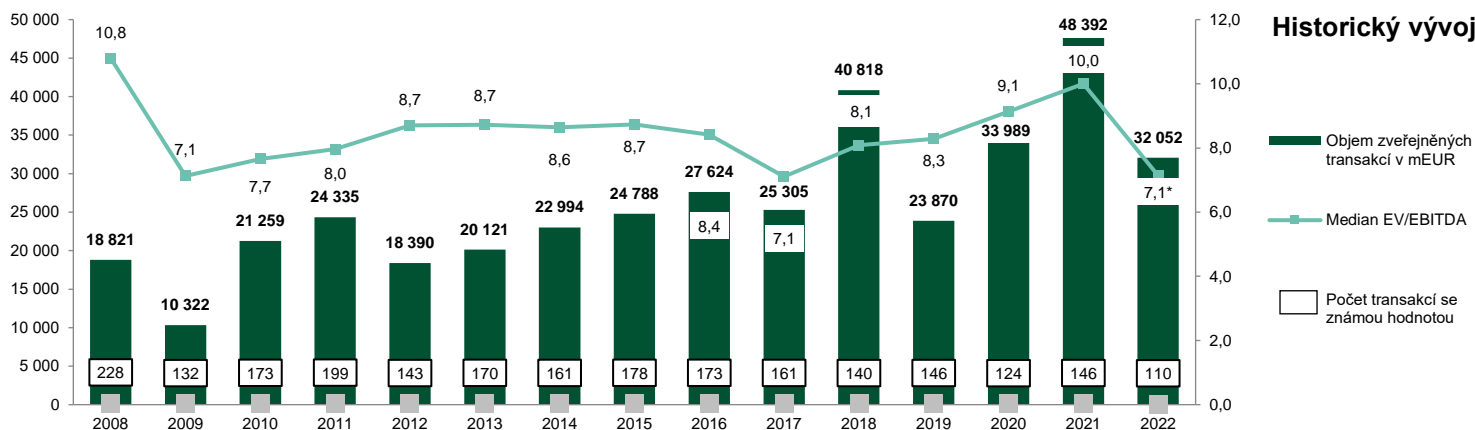
### Aktuální situace na trhu M&A

Aktivita na trhu M&A v regionu CEE se v pandemiích zasažených kvartálech (zejm. 2Q a 3Q/2020, viz graf níže) projevila především snížením počtu uskutečněných transakcí ve srovnání s odpovídajícími kvartály předchozích let. V roce 2022 se dá očekávat pokles aktivity (objemu transakcí), a to zejména v důsledku nejistoty vyvolané válkou na Ukrajině. Pro investory zůstávají atraktivní sektory počítačového softwaru, e-commerce, obnovitelných zdrojů či telekomunikací a dlouhodobě nemovitostní sektor, zvýšenou atraktivitu očekáváme v oblasti potravinové bezpečnosti a dodávek materiálu. Situaci na M&A trhu nicméně bude ovlivňovat konflikt na Ukrajině, který bude pro potenciální investory překážkou v podobě nejistoty o budoucím vývoji v různých odvětvích v celém regionu.

Kvartální vývoj od roku 2008



Poslední sledovanou metrikou je násobek EBITDA. V roce 2021 bylo podle dostupných údajů dosaženo mediánové hodnoty EBITDA násobku ve výši 10, což je největší hodnota tohoto ukazatele od roku 2008, kdy byla mediánová hodnota EBITDA násobku ve výši 10,8. Tehdejší globální krize způsobila, že medián násobku EBITDA klesl v roce 2009 na úroveň 7,1. Předběžná hodnota EBITDA násobku ve třetím kvartálu roku 2022 činí 7,1, nicméně lze očekávat změnu hodnoty násobku v průběhu roku s tím, jak budou postupně přibývat transakce. Co se objemu transakcí týče bylo v 3Q 2022 v regionu CEE dosaženo téměř podobné hodnoty jako za celý rok 2020.



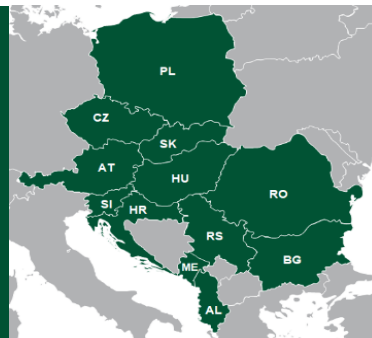
\*Ve 2Q 2022 byla z realizovaných transakcí vyřazena anomální transakce v odvětví computer software

#### O TPA

TPA je jednou z předních poradenských společností v oblasti daní, auditu, účetnictví, oceňování a poradenství. Znalecká kancelář TPA Valuation & Advisory s.r.o. se zaměřuje na poskytování oceňovacích a znaleckých služeb, M&A poradenství a dalších odborných služeb.

Nad rámec znaleckých a oceňovacích služeb poskytujeme služby:

- Finančního modelování a hodnocení ekonomických projektů
- Podporu managementu při finančním plánování
- Tržní analýzy sektoru a mezipodnikového srovnání
- Posouzení obvyklosti vzájemných plnění
- Ekonomická stanoviska



V rámci analýzy je vzorek upraven na transakce pouze s 50% a vyššími podíly. Dále jsou v rámci analýzy vyřazeny transakce s extrémní hodnotou tzv. EBITDA násobku. Zdrojem analýzy tržních dat je databáze Mergermarket. Mergermarket průběžně aktualizuje a doplňuje informace o starších transakcích, ty se tedy mohou měnit.

TPA Valuation & Advisory s.r.o.

+420 222 826 333, valuation@tpa-group.cz, www.tpa-group.cz

Albánie | Bulharsko | Česká republika | Chorvatsko | Maďarsko | Polsko | Rakousko | Rumunsko | Slovensko | Slovinsko | Srbsko | Černá Hora