

Aktivita na M&A trhu CEE a v ČR – 4Q 2022



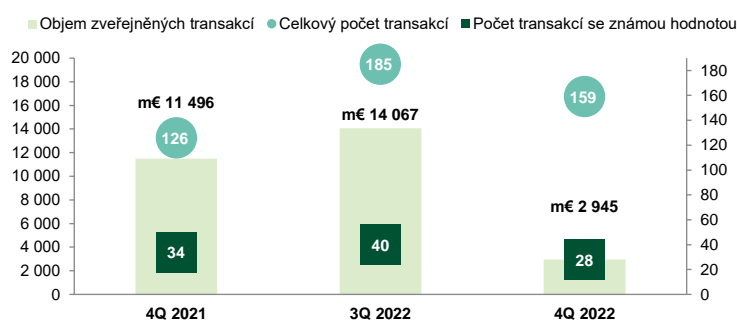
Datum vydání 10. ledna 2023, na základě dat dostupných k 9. ledna 2023

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 4Q 2022 v regionu CEE se zaměřením na aktivitu v ČR.*

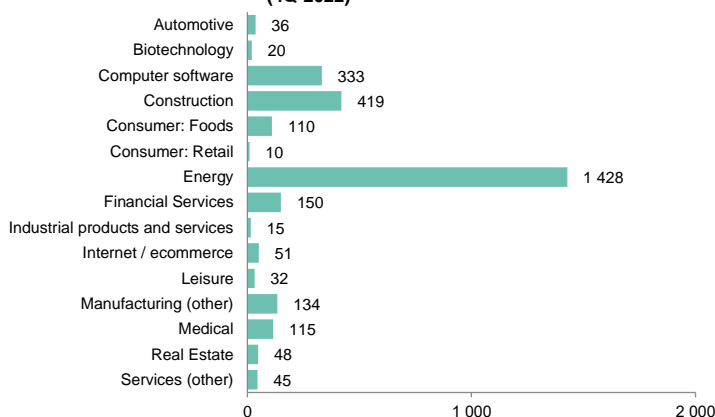
Aktivita na M&A trhu v regionu CEE – 4Q 2022

Na M&A trhu v regionu CEE** došlo ve 4Q 2022 oproti předchozímu čtvrtletí k mírnému snížení aktivity z hlediska počtu uskutečněných transakcí přibližně o 14 %. Zároveň došlo k výraznému snížení v objemu uskutečněných transakcí. Mezikvartálně došlo ve 4Q 2022 ke snížení v objemu uskutečněných transakcí o téměř 80 %. Transakce s přesahem do České republiky se známou kupní cenou se na aktivitě M&A trhu ve 4Q 2022 podílely přibližně 5 % z celkového objemu. Ve srovnání se 4Q 2021 se počet transakcí se známou kupní cenou v regionu CEE zvýšil o 26 %, nicméně objem transakcí byl výrazně nižší. Nejvýznamnější oblastí, co se objemu zveřejněných transakcí týče, bylo ve 4Q 2022 odvětví energetiky. To se podílelo na celkovém objemu transakcí ze 48 %.

Zveřejněný objem a počet transakcí - CEE (4Q 2022)



Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v CEE (4Q 2022)



Společnost – 3 největší transakce v CEE 4Q	Odvětví	Cena (mil. EUR)
PKP Energetyka Sp. z.o.o. (100% podíl)	Energy	1 268
Inelo Spolka z ogr. Odpo. Sp. k. (100% podíl)	Computer Software	307
Forum Gransk sp. z.o.o. (100% podíl)	Construction	250

PKP Energetyka Sp. z.o.o. (100% podíl)

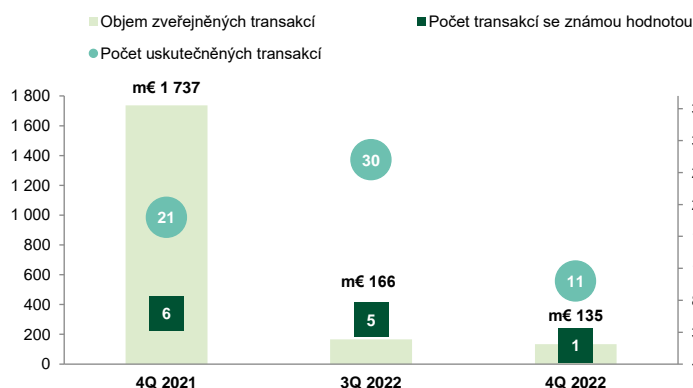
Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území CEE ve 4Q 2022 bylo převzetí polského distributora elektřiny PKP Energetyka Sp. z.o.o. polskou státní energetickou společností PGE Polska Grupa Energetyczna. Společnost PKP Energetyka Sp. z.o.o. zodpovídá za distribuci 4 TWh elektřiny ročně, což představuje 2,9 % veškeré energie dodávané v zemi. K tomuto účelu využívá 21 500 km elektrického vedení. Společnost PKP Energetyka rovněž vlastní 360 fotovoltaických zařízení s výrobní kapacitou 2 GWh. Polská vláda tak pokračuje v trendu nastoleném na začátku roku 2022, kdy prostřednictvím několika transakcí posiluje svou energetickou bezpečnost. Dosavadním vlastníkem společnosti PKP Energetyka Sp byla britská společnost CVC Advisers Ltd. zaměřující se na investice do private equity.



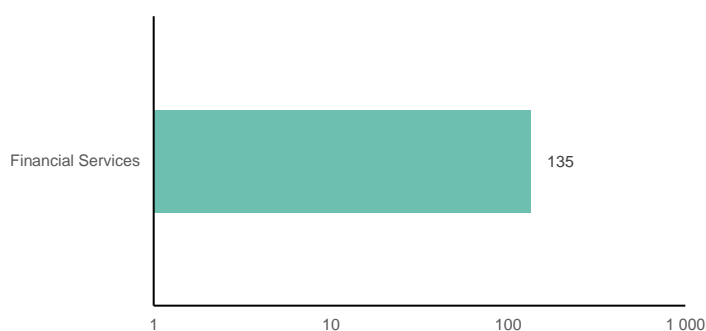
Aktivita na M&A trhu v ČR – 4Q 2022

Na území ČR či se zapojením ČR došlo během 4Q 2022 v porovnání s předchozím čtvrtletím k výraznému snížení v počtu transakcí se známou kupní cenou. Zároveň došlo na území ČR či se zapojením ČR ve 4Q 2022 k mírnému snížení v objemu uskutečněných transakcí oproti předešlému kvartálu. Ve srovnání se 4Q 2021 zásadně poklesl objem uskutečněných transakcí na méně než 10 %.

Zveřejněný objem a počet transakcí - ČR (4Q 2022)



Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v ČR (4Q 2022)



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

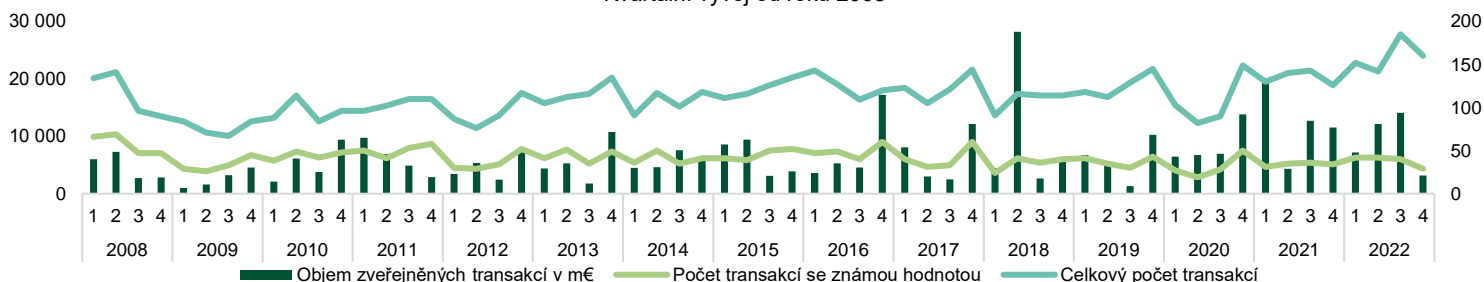
**Albánie, Bulharsko, Černá Hora, Česká republika, Chorvatsko, Maďarsko, Polsko, Rakousko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko a Srbsko

Nejvýznamnější transakcí s dostupnými údaji v ČR v průběhu 4Q 2022 bylo uzavření smlouvy o nákupu úvěrového portfolia banky Sberbank CZ (té doby v likvidaci) se společností Česká spořitelna. Insolvence společnosti Sberbank CZ je co do počtu věřitelů a finančnímu objemu jedna z největších insolvencí v historii České republiky. Ke kompletnímu vypořádání transakce by pak mělo dojít v první polovině roku 2023.

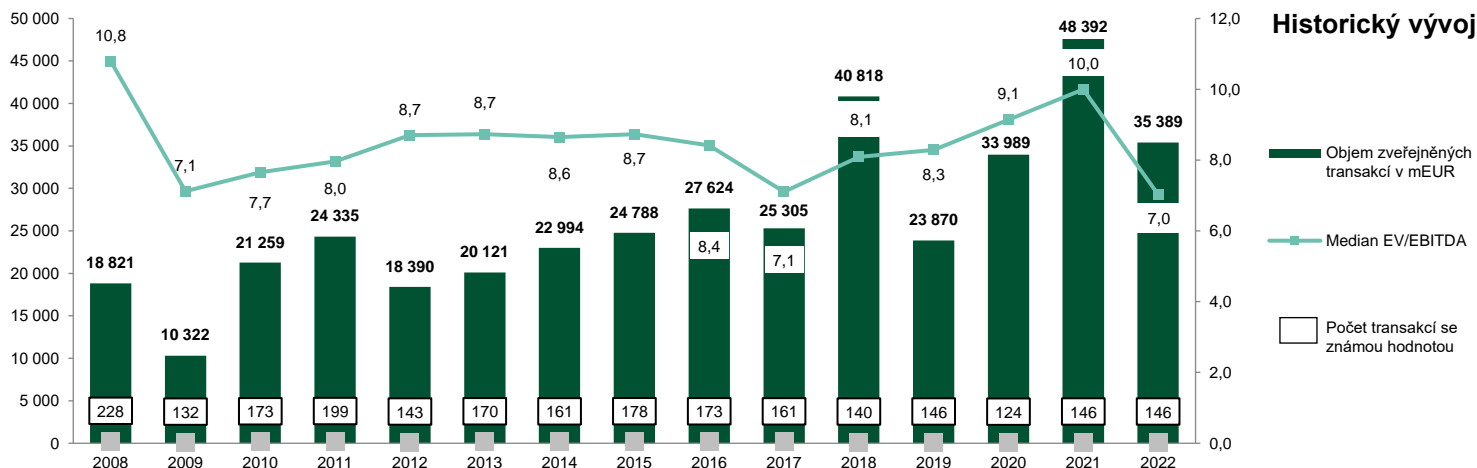
Aktuální situace na trhu M&A

Aktivita na trhu M&A v regionu CEE se v pandemii zasažených kvartálech (zejm. první polovina roku 2020, viz graf níže) projevila především snížením počtu uskutečněných transakcí ve srovnání s odpovídajícími kvartály předchozích let. V roce 2022 došlo k poklesu v objemu uskutečněných transakcí oproti roku 2021 o téměř 25 %. Pro investory zůstávají atraktivní sektory počítačového softwaru, automatizace, obnovitelných zdrojů či telekomunikací a dlouhodobě nemovitostní sektor, zvýšenou atraktivitu očekáváme v oblasti potravinové bezpečnosti, zbrojní výroby a dodávek materiálu. Situaci na M&A trhu bude dále ovlivňovat konflikt na Ukrajině, který bude pro potenciální investory omezením v podobě nejistoty budoucího vývoje v různých odvětvích v celém regionu.

Kvartální vývoj od roku 2008



Poslední sledovanou metrikou je násobek EBITDA. V roce 2022 bylo podle dostupných údajů dosaženo mediánové hodnoty EBITDA násobku ve výši 7, což je výrazné snížení oproti předešlému roku, kdy byla mediánová hodnota EBITDA násobku ve výši 10. Zároveň se jedná o nejnižší naměřenou hodnotu od roku 2008. Nejvyšší hodnoty v rámci analyzovaného období tak stále zůstávají ty z roku 2008. Tehdejší globální finanční krize způsobila, že medián násobku EBITDA klesl v roce 2009 na úroveň 7,1. Co se objemu transakcí týče bylo v roce 2022 v regionu CEE dosaženo po rekordním roce 2021 o přibližně 1 600 mil. EUR více než v roce 2020.



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

