

# Aktivita na M&A trhu CEE a v ČR – 3Q 2024

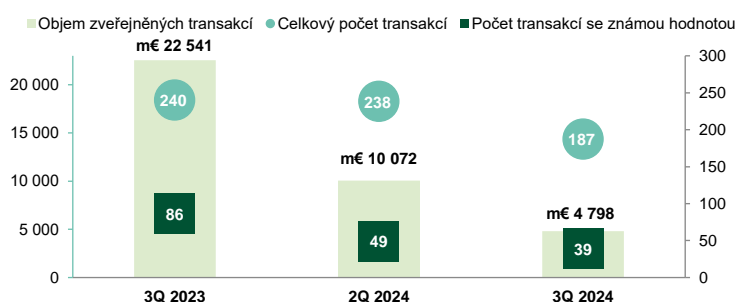
Datum vydání 10. října 2024, na základě dat dostupných k 9. říjnu 2024

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 2024 v regionu CEE se zaměřením na aktivitu v ČR.\*

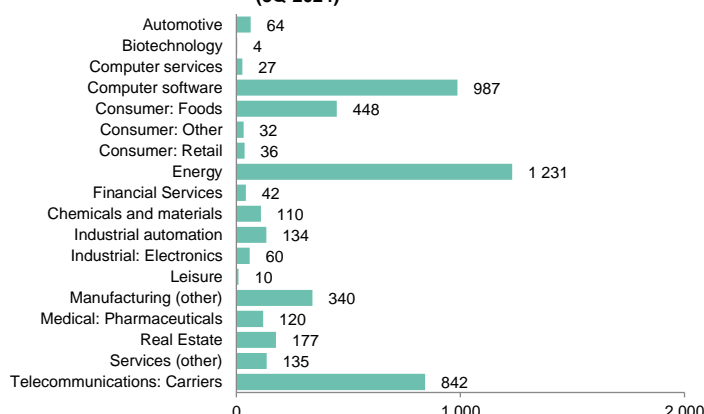
## Aktivita na M&A trhu v regionu CEE – 3Q 2024

Na M&A trhu v regionu CEE\*\* došlo v 3Q 2024 oproti předchozímu čtvrtletí k výraznému snížení aktivity z hlediska počtu uskutečněných transakcí (o více než 20 %). Počet transakcí se známou kupní cenou se mezi kvartály také snížil, a to o 20 %. V porovnání s předchozím kvartálem došlo v regionu CEE k poklesu objemu uskutečněných transakcí o 52 %. Oproti stejnému období loňského roku, které bylo historicky druhé nejobemnější, došlo k uskutečnění menšího počtu transakcí a zároveň klesl i objem. Nejvýznamnější v 3Q 2024 na území CEE z pohledu objemu transakcí bylo odvětví energetiky. Největší zaznamenaná transakce v 3Q proběhla v telekomunikacích. Nejvíce transakcí bylo zaznamenáno stejně jako ve 2Q 2024 v Polsku, a zemí s největším objemem se stalo Rakousko.

### Zveřejněný objem a počet transakcí - CEE (3Q 2024)



### Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v CEE (3Q 2024)



Společnost – 3 největší transakce v CEE 3Q24	Odvětví	Cena (mil. EUR)
OnTower Austria GmbH (100% podíl)	Telecommunications: Carriers	803
Power Station (Renewable energy generation portfolio) (100% podíl)	Energy	700
Comarch S.A. (64,75% podíl)	Computer software	410

### OnTower Austria GmbH (100% podíl)

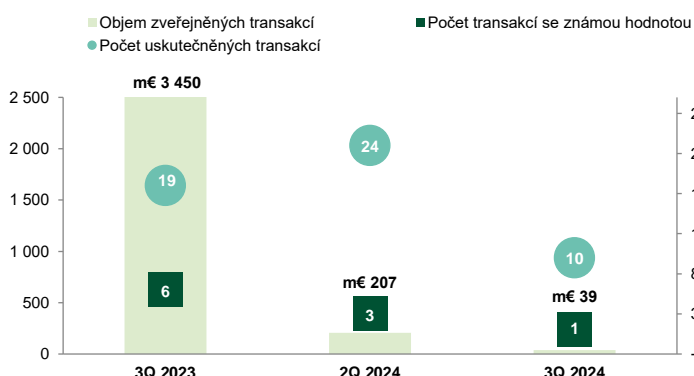
AT | Telecommunications | 803 mil. EUR

Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území CEE v 3Q 2024 byl prodej 100% podílu rakouské telekomunikační společnosti OnTower Austria GmbH konsorciu vedeném francouzskou společností Vauban Infrastructure Partners s partnery EDF Invest a MEAG. Španělská společnost Cellnex Telecom SA prodává OnTower Austria za účelem zjednodušení své korporátní struktury a soustředění se více na ostatní trhy, ve kterých nejvíce operuje. Cena za transakci byla oceněna na 803 mil. EUR. Obě strany jsou již domluvené, nicméně v čase zpracování tohoto reportu se ještě čeká na schválení příslušných regulačních úřadů.

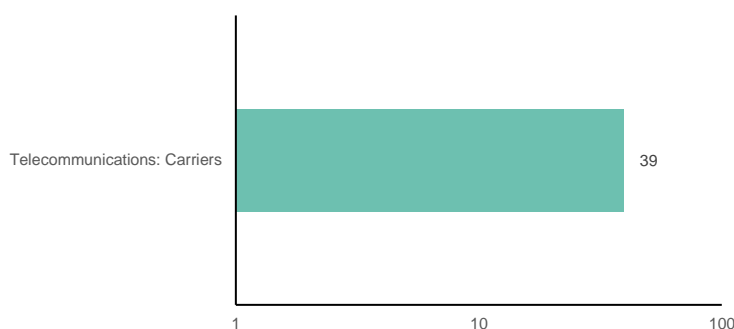
## Aktivita na M&A trhu v ČR – 3Q 2024

Na území ČR či se zapojením ČR došlo během 3Q 2024 v porovnání s předchozím čtvrtletím ke snížení celkového počtu transakcí. Za 3Q byla zaznamenána pouze jediná transakce se známou hodnotou, která proběhla v telekomunikačním odvětví. Kvůli malému výskytu tak došlo k výraznému snížení v objemu transakcí oproti minulému kvartálu, a to o 80 %. V porovnání se stejným obdobím loňského roku byl na území ČR zaznamenán výrazně nižší počet transakcí spojený s výrazně nižším objemem.

### Zveřejněný objem a počet transakcí - ČR (3Q 2024)



### Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v ČR (3Q 2024)



\*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

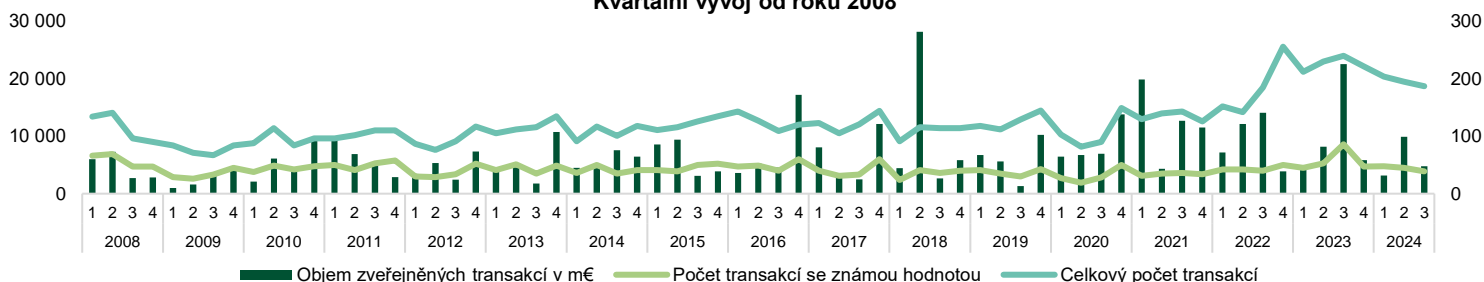
\*\*\*Prodej PPF Telecom aktiv na území Bulharska, Maďarska, Srbska a Slovenska

Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území ČR ve 3Q 2024 byla akvizice společnosti Nordic Telecom Regional, která patří do skupiny Nordic Telecom Holding, společností O2 Czech Republic a.s. Jelikož se obě společnosti řadí mezi poskytovatele internetu, transakci zkoumal antimonopolní úřad. Dne 30. 9. 2024 vydal ÚHOS tiskovou zprávu, ve které povoluje transakci za stanovených podmínek, které bude muset společnost O2 dodržet, aby nedošlo k narušení hospodářské soutěže. Cena transakce činí 39 mil. EUR.

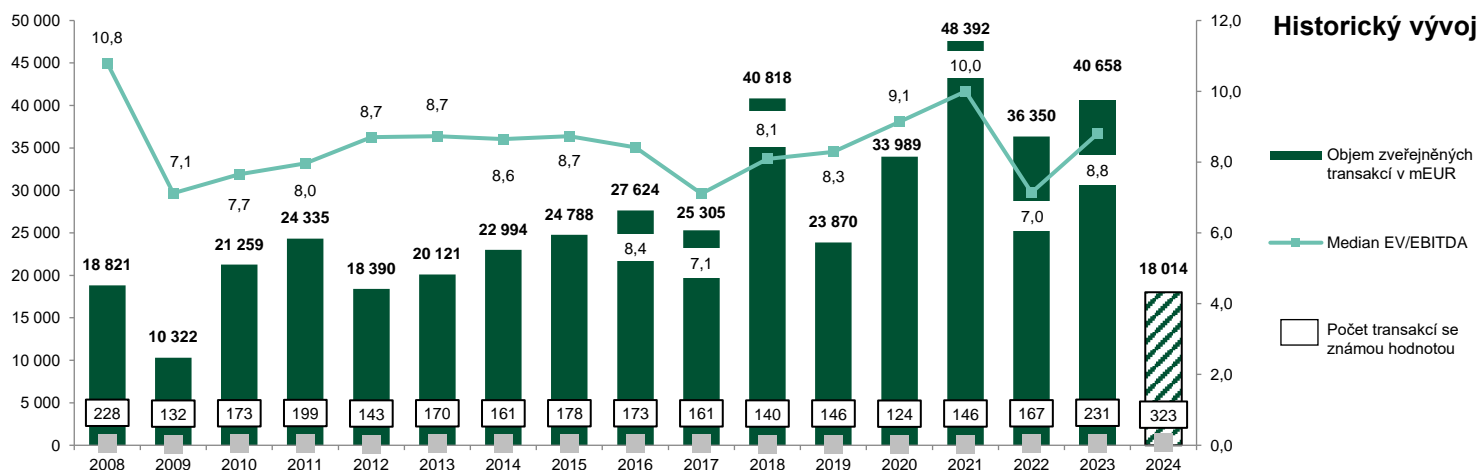
### Aktuální situace na trhu M&A

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 2023 došlo k nárůstu v objemu uskutečněných transakcí oproti roku 2022 o 12 % díky 3Q. Počet celkových transakcí se v roce 2023 oproti roku 2022 zvýšil o 37 % a stal se tak rekordní za analyzované období. Pro investory jsou atraktivní sektory počítačového softwaru, automatizace, digitalizace a robotizace či telekomunikací, zvýšená atraktivita zůstává v oblasti energetiky, zdravotnictví a finančních služeb. Situaci na M&A trhu dále ovlivňuje konflikt na Ukrajině, který je pro potenciální investory pokračujícím omezením v podobě nejistoty budoucího vývoje v celém regionu. Ve třetím čtvrtletí 2024 se oproti poslednímu silnému kvartálu snížil objem transakcí na M&A trhu v regionu CEE téměř na polovinu. Počet transakcí se známou hodnotou i celkový počet transakcí je na minimálních hodnotách.

Kvartální vývoj od roku 2008



Poslední sledovanou metrikou je násobek EBITDA. Od roku 2017 do roku 2021 EBITDA násobek každoročně rostl až na hodnotu 10. V roce 2022 došlo k výraznému snížení násobku na nejnižší naměřenou hodnotu od roku 2008, a to hodnotu 7. V roce 2023 ukazatel EBITDA vzrostl a téměř dosáhl hodnoty 9. Nejvyšší hodnoty v rámci analyzovaného období tak stále zůstávají ty z roku 2008. Následná globální finanční krize způsobila, že medián násobku EBITDA klesl v roce 2009 na úroveň 7,1.

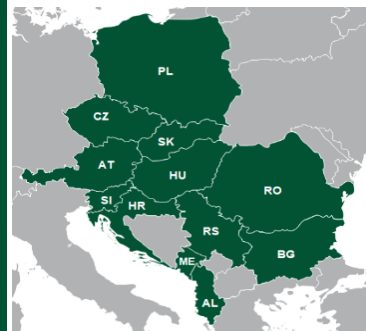


#### O TPA

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.