

# Aktivita na M&A trhu CEE a v ČR – 3Q 2023

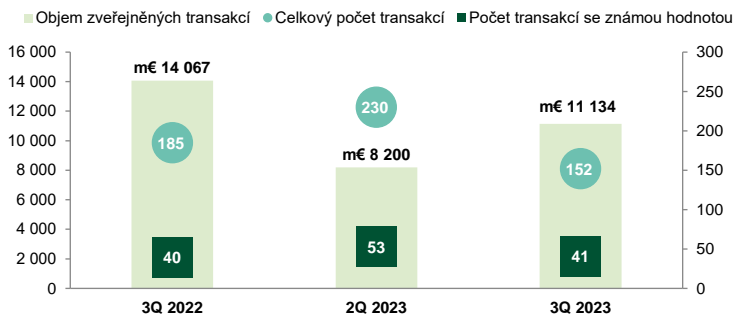
Datum vydání 10. října, na základě dat dostupných k 9. říjnu 2023

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 3Q 2023 v regionu CEE se zaměřením na aktivitu v ČR.\*

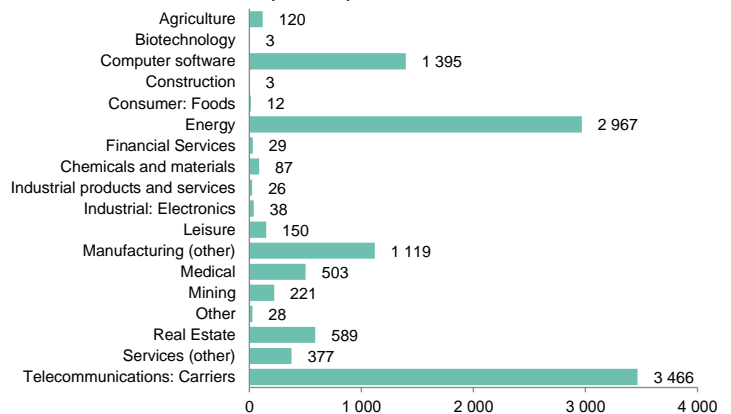
## Aktivita na M&A trhu v regionu CEE – 3Q 2023

Na M&A trhu v regionu CEE\*\* došlo ve 3Q 2023 oproti předchozímu čtvrtletí ke snížení aktivity z hlediska počtu uskutečněných transakcí přibližně o 34 %. Počet transakcí se známou kupní cenou se mezi kvartály rovněž snížil. Nicméně v porovnání s předchozím kvartálem došlo ve 3Q v regionu CEE k růstu objemu uskutečněných transakcí o 36 %. Oproti stejnému období loňského roku došlo k podobnému počtu transakcí nicméně loňský rok byl ovlivněn významnými transakcemi v odvětví energetiky v Polsku (což bylo typické pro M&A trh roku 2022 v regionu CEE). Nejvýznamnější odvětví ve 3Q 2023 na území CEE z pohledu objemu transakcí bylo odvětví telekomunikací a již tradičně energetiky. Nejvíce transakcí a transakce s největším objemem byly zaznamenány opět v Polsku.

### Zveřejněný objem a počet transakcí - CEE (3Q 2023)



### Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v CEE (3Q 2023)



Společnost – 3 největší transakce v CEE 3Q	Odvětví	Cena (mil. EUR)
PPF Group NV 50% Stake***	Telecommunications	2 500
Techland SA (67% Stake)	Computer software	1 340
NET4GAS, s.r.o (100% Stake)	Energy	1 336

### PPF Group NV (PPF Telecom 50 % podíl v BG, HU, SRB a SVK)

BG,HU,SRB,SVK

Telecommunications:Carriers

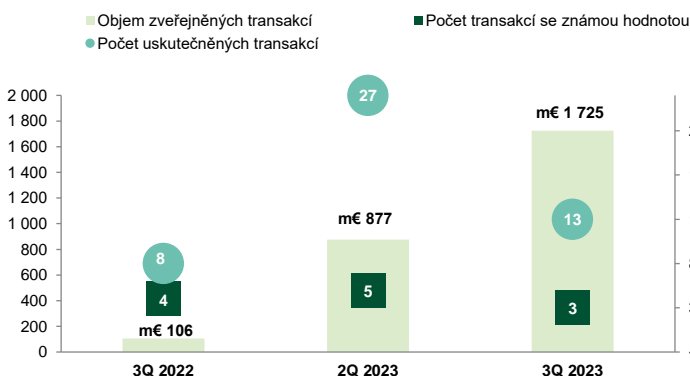
2 500 mil. EUR

Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území CEE ve 3Q 2023 byl prodej 50% podílu v PPF Telecom Group, konkrétně aktiv na území Bulharska, Maďarska, Slovenska a Srbska. Nabyvatelem se stala globální technologická společnost Emirates Telecommunication Group company. Cena za transakci se odhaduje ve výši 2 500 mil. EUR. Jedná se o prodej infrastrukturních společností na uvedených trzích, mobilního operátora Yettel na bulharském, maďarském a srbském trhu a O2 Slovakia. Nabyvatel se chce stát vedoucí globální technologickou skupinou. Podle analytiků značí prodej balkánských entit PPF odklon skupiny od východu směrem na západ.

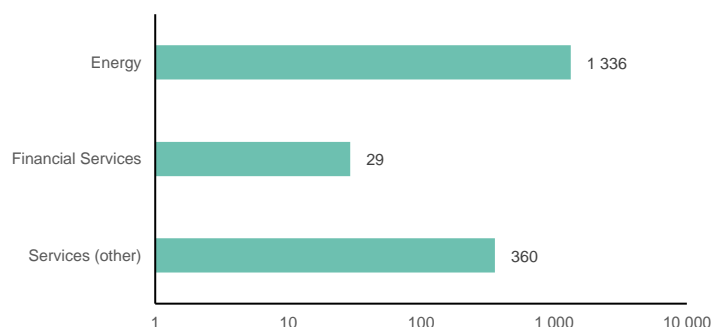
## Aktivita na M&A trhu v ČR – 3Q 2023

Na území ČR či se zapojením ČR došlo během 3Q 2023 v porovnání s předchozím čtvrtletím ke snížení v počtu celkových transakcí. Navzdory tomu nicméně došlo k růstu v objemu transakcí o 96 % oproti předchozímu kvartálu. V porovnání se stejným obdobím loňského roku byl na území ČR zaznamenán vyšší počet transakcí i výraznému zvýšení v objemu transakcí. Objemy transakcí na území ČR ve 3Q 2023 byly největší v odvětví energetiky, kde byla zaznamenána 3. největší transakce v regionu CEE z pohledu objemu.

### Zveřejněný objem a počet transakcí - ČR (3Q 2023)



### Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v ČR (3Q 2023)



\*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 žádná transakční ani investiční poradenství.

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

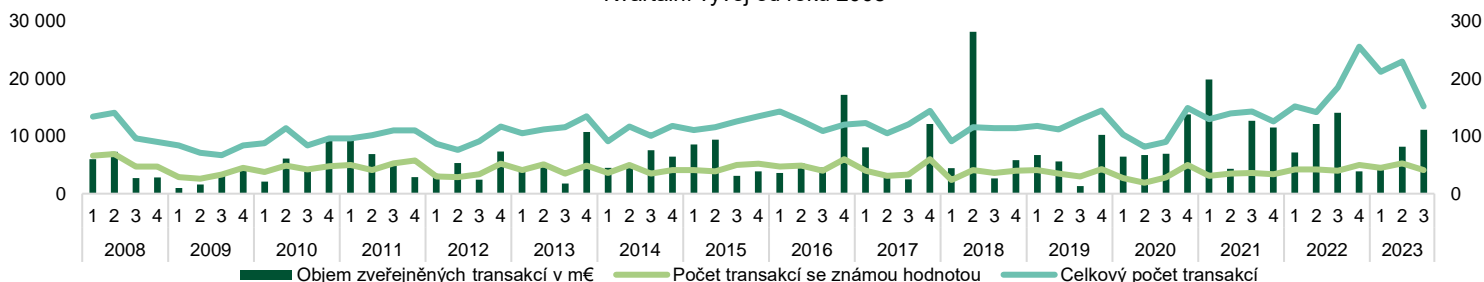
\*\*\*Prodej PPF Telecom aktiv na území Bulharska, Maďarska, Srbska a Slovenska

Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území ČR ve 3Q 2023 byla akvizice společnosti Net4Gas, která v tuzemsku vlastní a provozuje přepravní a vnitrostátní plynárenskou soustavu o délce téměř 4 000 km plynovodů. Nabyvatelem se stala státní společnost ČEPS provozující přenosovou soustavu v tuzemsku. Transakce je součástí strategie vlády ČR v oblasti zajištění energetické bezpečnosti země. Přepravní soustava společnosti Net4Gas by měla být rovněž součástí důležitého vodíkového koridoru. Kromě Net4Gas akvíroval stát skrze ČEPS rovněž i největšího tuzemského provozovatele podzemních zásobníků plynu RWE Gas Storage CZ.

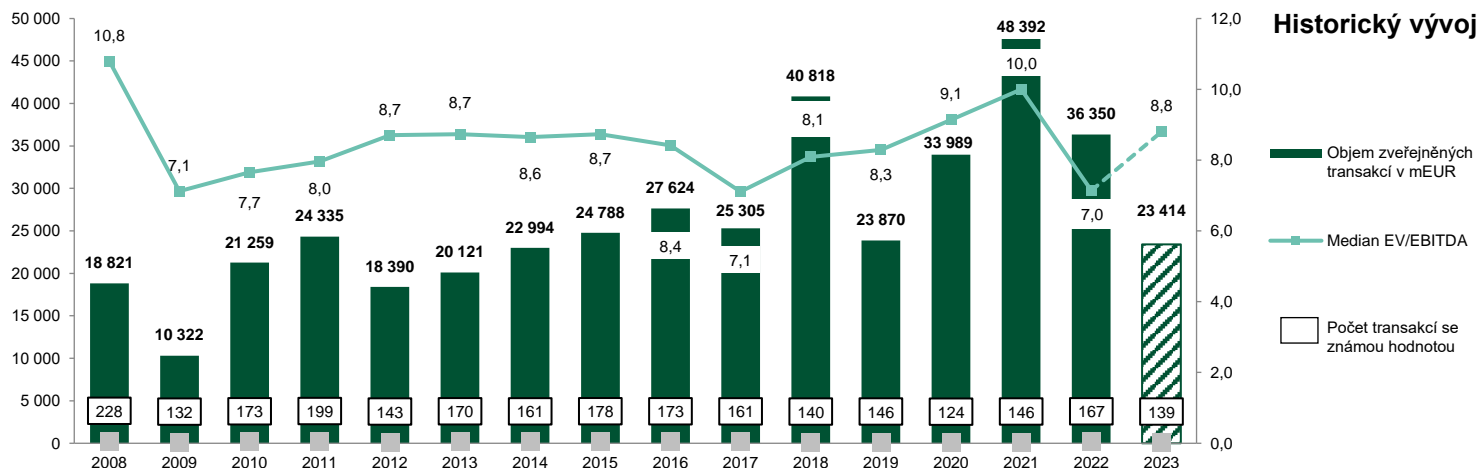
### Aktuální situace na trhu M&A

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 23 %. Paradoxem je, že počet celkových transakcí byl v roce 2022 rekordní za analyzované období. Pro investory jsou atraktivní sektory počítačového softwaru, automatizace, digitalizace a robotizace či telekomunikací, zvýšená atraktivita zůstává v oblasti energetiky. Situaci na M&A trhu dále ovlivňuje konflikt na Ukrajině, který je pro potenciální investory pokračujícím omezením v podobě nejistoty budoucího vývoje v různých odvětvích v celém regionu. Objemy transakcí dosažených v třetím kvartálu naznačují oživení na M&A trhu v regionu CEE v roce 2023

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 poté došlo výraznému snížení násobku na hodnotu 7. 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. Dosavadní mediánová hodnota EBITDA násobku za rok 2023 naznačuje mírné zvýšení oproti předchozímu roku, nicméně lze očekávat změnu hodnoty s tím jak se budou transakce dokončovat především ke konci roku 2023.



#### 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

