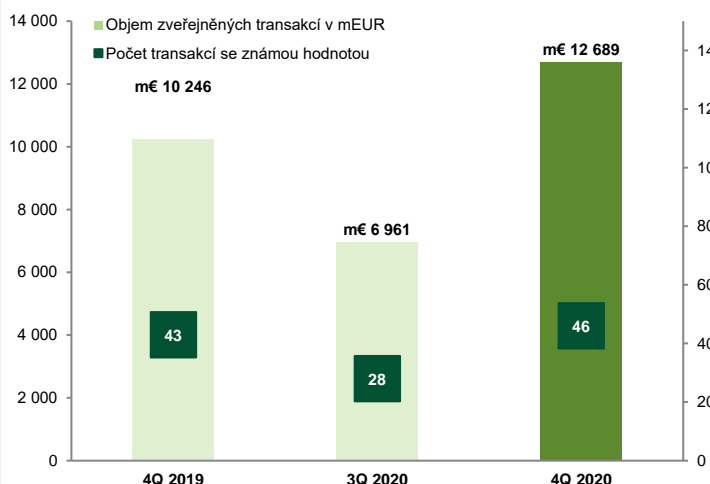


Tržní data o uskutečněných transakcích s podniky či jejich částmi nejsou, s výjimkou veřejně obchodovaných společností, standardně zveřejňovanou informací. TPA Valuation & Advisory sleduje klíčové metriky a monitoruje aktivitu na M&A trhu CEE. Tento dokument prezentuje analýzu dat týkajících se transakcí s podniky či jejich částmi za 4Q 2020 v regionu CEE se zaměřením na aktivitu v ČR.\*

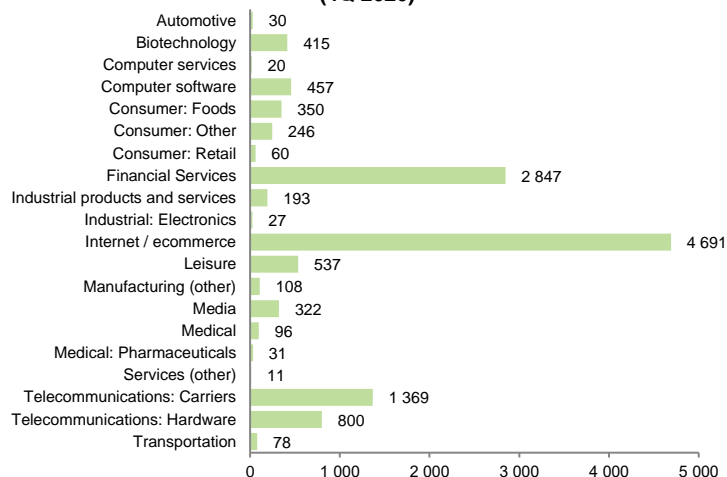
## Aktivita na M&A trhu v regionu CEE – 4Q 2020

Na M&A trhu v regionu CEE\*\* trhu došlo ve 4Q 2020 oproti předchozímu čtvrtletí k výraznému zvýšení aktivity jak z hlediska celkového počtu těchto transakcí, tak i v celkovém finančním vyjádření. Transakce s přesahem do České republiky se na aktivitě M&A trhu v 4Q 2020 podílely minimálně, obdobně jako v předcházejícím čtvrtletí. Ve 4Q 2020 bylo v regionu CEE zaznamenáno 131 transakcí, z nichž byla v 46 případech zveřejněna kupní cena. Celkový objem provedených transakcí se známou kupní cenou činil ve 4Q 2020 celkem 12 689 mil. EUR. Na základě dostupných dat bylo v 3Q 2020 uskutečněno 86 transakcí, u nichž byla v 28 případech zveřejněna kupní cena. Celkový objem transakcí se známou kupní cenou v 3Q 2020 byl 6 961 mil. EUR. Meziroční srovnání ukázalo na pokles aktivity z hlediska počtu provedených transakcí – ve 4Q 2019 bylo uskutečněno 145 transakcí, z čehož byla známá hodnota u 43 z nich. Objem uskutečněných transakcí se známou kupní cenou ve 4Q 2019 byl však oproti 4Q 2020 mírně nižší a činil 10 246 mil. EUR. Tento kvartál byl v roce 2019 nejsilnějším.

Zveřejněný objem a počet transakcí - CEE (4Q 2020)



Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v CEE (4Q 2020)



### Paysafe Group Holdings Limited

AT,BG,GB,IE,CA,US

INTERNET / ECOMMERCE

4 631 mil. EUR

Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území CEE v 4Q byl prodej 100% podílu na holdingové společnosti Paysafe Group Holdings Limited. Tato společnost je provozovatelem předních integrovaných platebních platform Paysafe s globálním dosahem, jejímž hlavním cílem je zajištění bezproblémového připojení a transakce podnikům a zákazníkům skrze špičkové funkce v oblasti zpracování plateb, online hotovostních řešení či digitálních peněženek. Touto transakcí dojde ke spojení Paysafe Group se skupinou Foley Trasimene a k posílení a rozšíření možností v oblasti růstu a dalších akvizic.

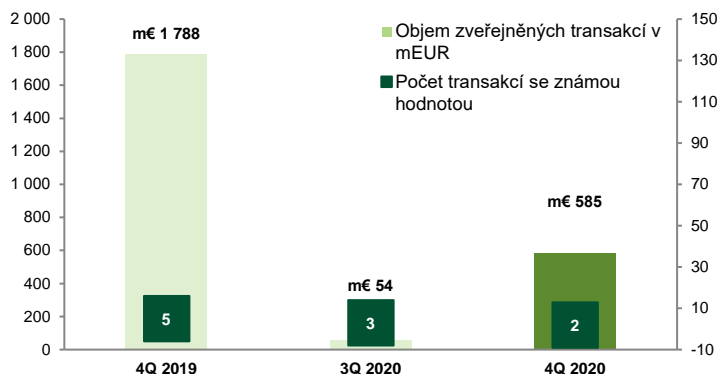
## Aktivita na M&A trhu v ČR – 4Q 2020

Ve 4Q 2020 bylo na území ČR či se zapojením ČR zaznamenáno 15 transakcí, z nichž byla ve 2 případech zveřejněna kupní cena. Celkový objem provedených transakcí se známou kupní cenou činil ve 4Q 2020 celkem 585 mil. EUR. Na základě dostupných dat bylo v předchozím čtvrtletí (3Q 2020) v ČR uskutečněno 15 transakcí, u nichž byla ve 3 případech zveřejněna kupní cena. Celkový objem transakcí se známou kupní cenou v 3Q 2020 byl 54 mil. EUR. Meziroční srovnání ukázalo na pokles aktivity z hlediska počtu i objemu uskutečněných transakcí – objem transakcí se známou kupní cenou v 4Q 2019 činil 1 788 mil. EUR, přičemž bylo uskutečněno 23 transakcí, z čehož byla známá hodnota u 5 z nich.

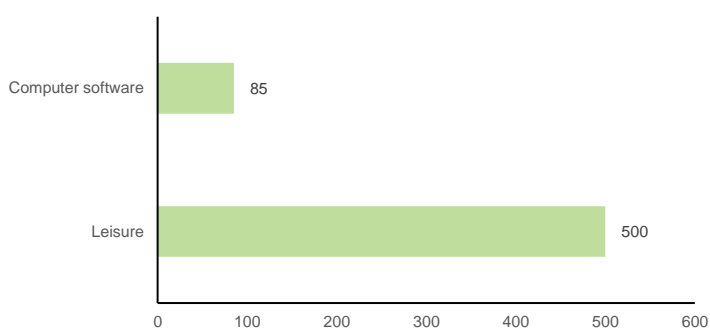
\*TPA nemá závazek, odpovědnost nebo povinnost vůči žádnému uživateli tohoto reportu anebo jakékoliv straně, vůči které se může tento report zveřejnit anebo k níž se může dostat. Tento report nepředstavuje žádné transakční ani investiční poradenství.

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

Zveřejněný objem a počet transakcí - ČR (4Q 2020)



Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v ČR (4Q 2020)



**Sazka Group, a.s.**

CZ LEISURE 500 mil. EUR

Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí v ČR v průběhu 4Q 2020 byla investice společnosti Apollo Global Management, LLC do skupiny Sazka, která působí v loterijním segmentu. Apollo Global do nově založené společnosti SAZKA Entertainment AG investuje 500 mil. EUR, přičemž tato nově založená společnost se při uzavření transakce stane 100% vlastníkem současné společnosti Sazka Group, a.s.

**Integromat s.r.o.**

CZ COMPUTER SOFTWARE 85 mil. EUR

Německý investor Celonis SE získal 100% podíl v české softwarové společnosti Integromat s.r.o. Start-up Integromat s.r.o. se soustředí na řešení automatizace komunikace mezi aplikacemi a systémy různých tvůrců. Aktuálně automatizační řešení společnosti Integromat s.r.o. využívá téměř 400 tis. zákazníků po celém světě. Hodnota transakce činí 85 mil. EUR.

**Aktuální situace na trhu M&A**

Region CEE, stejně jako zbylé vyspělé regiony po celém světě, je v současnosti ovlivněn vývojem finančních trhů, restrikcemi a opatřeními jednotlivých států v návaznosti na rozšíření pandemie koronaviru. Aktivita na trhu M&A v regionu CEE se v zasažených kvartálech (2. až 4.) projevila především snížením počtu uskutečněných transakcí ve srovnání s odpovídajícími kvartály předchozích let. V dalších kvartálech lze očekávat zvýšenou aktivitu kupujících s dobrou likviditou, kteří budou mít zájem o vstup do společností, které jsou zajímavé s ohledem na jejich produkt a dostanou se do ekonomických problémů. U těchto společností vznikne potřeba posílení kapitálu za účelem překonání současného složitého období. Zasažené sektory jsou pod velkým tlakem, naopak jsou stále velmi atraktivní sektory e-commerce, telekomunikací, průmyslové automatizace a počítačový software.

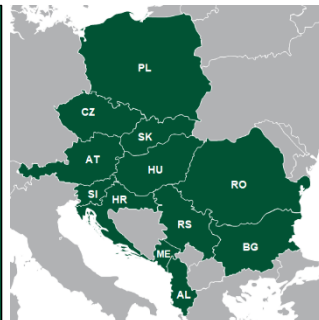
Při pohledu na poslední globální hospodářskou krizi je patrné, že hlavní dopad do aktivity M&A trhu se promítl s cca půl až ročním zpožděním, kdy došlo k poklesu objemu obchodovaných transakcí – podle dostupných informací z databáze Mergermarket objem transakcí se známou hodnotou v roce 2008 činil 18 821 mil. EUR, zatímco v roce 2009 to bylo 10 322 mil. EUR. K výraznému poklesu došlo rovněž v počtu uskutečněných transakcí – ze 460 v roce 2008 na 305 v roce 2009, z čehož byla známá hodnota u 228, resp. 132 transakcí. Poslední sledovanou metrikou je násobek EBITDA, u kterého došlo k poklesu z 10,8 v roce 2008 na 7,1 v roce 2009.

**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.