

# Aktivita na M&A trhu CEE a v ČR – 1Q 2023

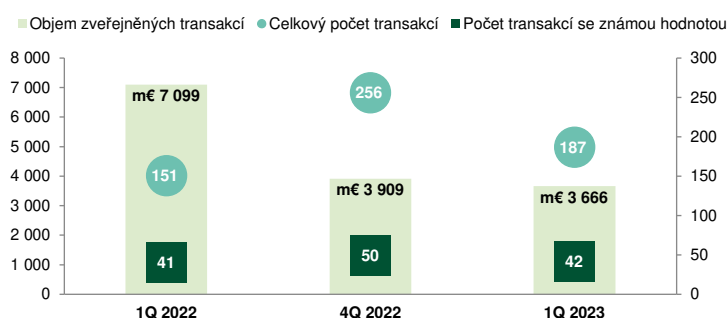
Datum vydání 12. dubna 2023, na základě dat dostupných k 11. dubna 2023

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 1Q 2023 v regionu CEE se zaměřením na aktivitu v ČR.\*

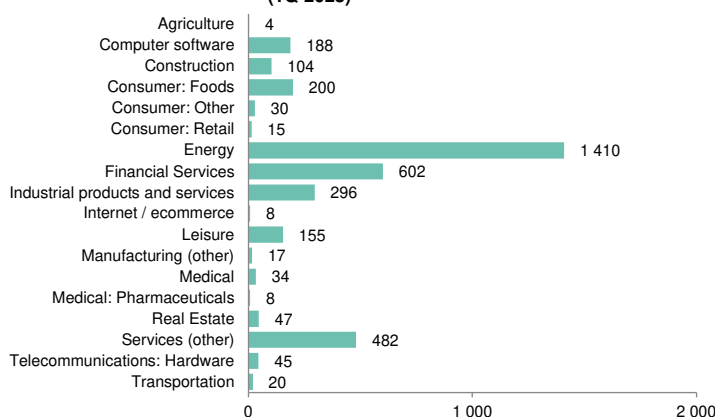
## Aktivita na M&A trhu v regionu CEE – 1Q 2023

Na M&A trhu v regionu CEE\*\* došlo ve 1Q 2023 oproti předchozímu čtvrtletí ke snížení aktivity z hlediska počtu uskutečněných transakcí přibližně o 27 %. Nicméně objem uskutečněných transakcí v 1Q 2023 dosáhl podobné hodnoty jako v předešlém kvartálu. I přes to, že bylo na území CEE v 1Q 2023 uskutečněno přibližně o 24 % více transakcí oproti 1Q 2022, objem těchto transakcí v 1Q 2023 byl o více jak polovinu menší oproti stejnému období předchozího roku. Nejvýznamnější oblastí, co se objemu zveřejněných transakcí týče, bylo ve 1Q 2023 odvětví energetiky, které drží prim už třetí kvartál po sobě. To se podílelo na celkovém objemu transakcí v 1Q 2023 ze 38 %. Nejvíce transakcí v 1Q 2023 bylo tradičně zaznamenáno v Polsku, kde se uskutečnilo 36 % transakcí.

### Zveřejněný objem a počet transakcí - CEE (1Q 2023)



### Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v CEE (1Q 2023)



Společnost – 3 největší transakce v CEE 1Q	Odvětví	Cena (mil. EUR)
ENEL SpA	Energy	1 260
Kommunalkredit Austria AG (80% podíl)	Financial Services	322
Direktna Banka AD	Financial Services	280

### ENEL SpA

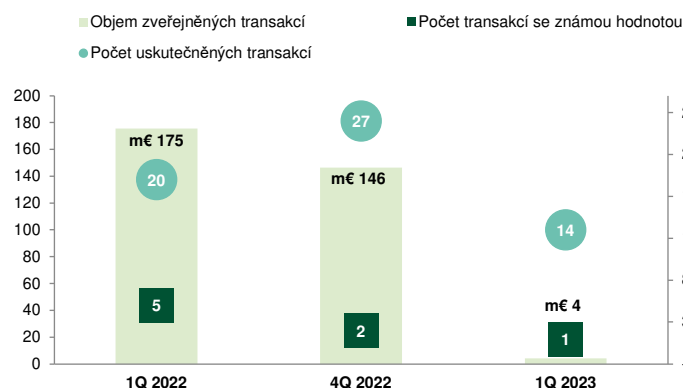
Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území CEE ve 1Q 2023 bylo převzetí rumunského výrobce a distributora elektřiny ENEL SpA, který je součástí italské energetické skupiny ENEL Group. Nabyvatelem ENEL SpA je řecká energetická společnost Public Power Corp SA. ENEL SpA byl od roku 2005 přední hráč na rumunském energetickém trhu s obsluhou téměř 500 MW zejména v oblastech okolo Bukureště, Banátu a Dobrudže. Transakce je součástí střednědobé strategie skupiny ENEL Group, která chce skrze postupný prodej svých aktiv snížit svůj konsolidovaný dluh a postupně se přesunout více na americký kontinent, kde má skupina již působnost. Pro společnost Power Corp SA se jedná o významnou událost ve své vytyčené růstové strategii.



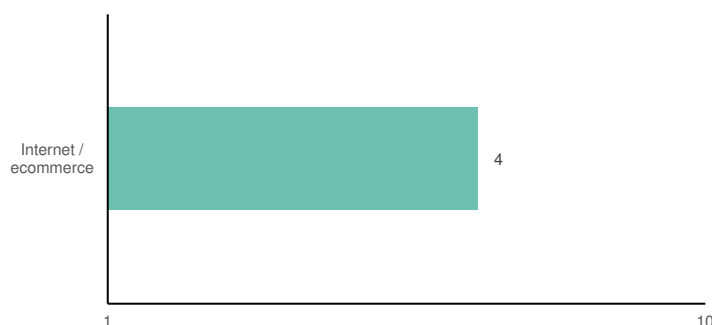
## Aktivita na M&A trhu v ČR – 1Q 2023

Na území ČR či se zapojením ČR došlo během 1Q 2023 v porovnání s předchozím čtvrtletím k výraznému snížení v počtu transakcí. Zároveň došlo na území ČR či se zapojením ČR ve 1Q 2023 k výraznému snížení v objemu uskutečněných transakcí oproti předešlému kvartálu. Ve srovnání se 1Q 2022 zásadně poklesl celkový počet transakcí a rovněž objem celkových transakcí.

### Zveřejněný objem a počet transakcí - ČR (1Q 2023)



### Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v ČR (1Q 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 žádné transakční ani investiční poradenství.

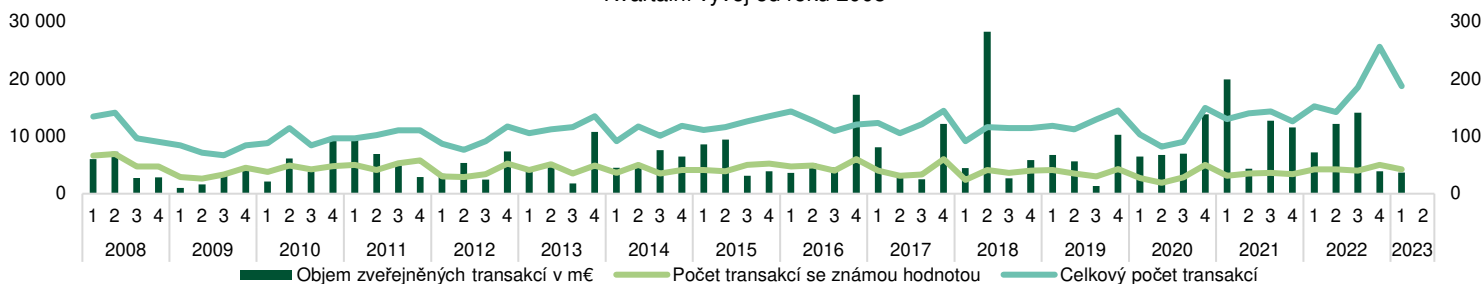
\*\*Albánie, Bulharsko, Česká republika, Chorvatsko, Maďarsko, Polsko, Rakousko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko a Srbsko

Jedinou transakcí s dostupnými údaji v ČR v průběhu 1Q 2023 byla akvizice brněnské technologické společnosti PUXdesign technologickou skupinou BiQ Group spadající pod investiční společnost InTeFi. Společnost PUXdesign se specializuje na webové technologie, přičemž její doménou je zakázkový vývoj webových aplikací, zejména klientských portálů a ecommerce. Spojení s BiQ Group má pomoci Puxu v expanzi mezi velké zákazníky a k expanzi do zahraničí.

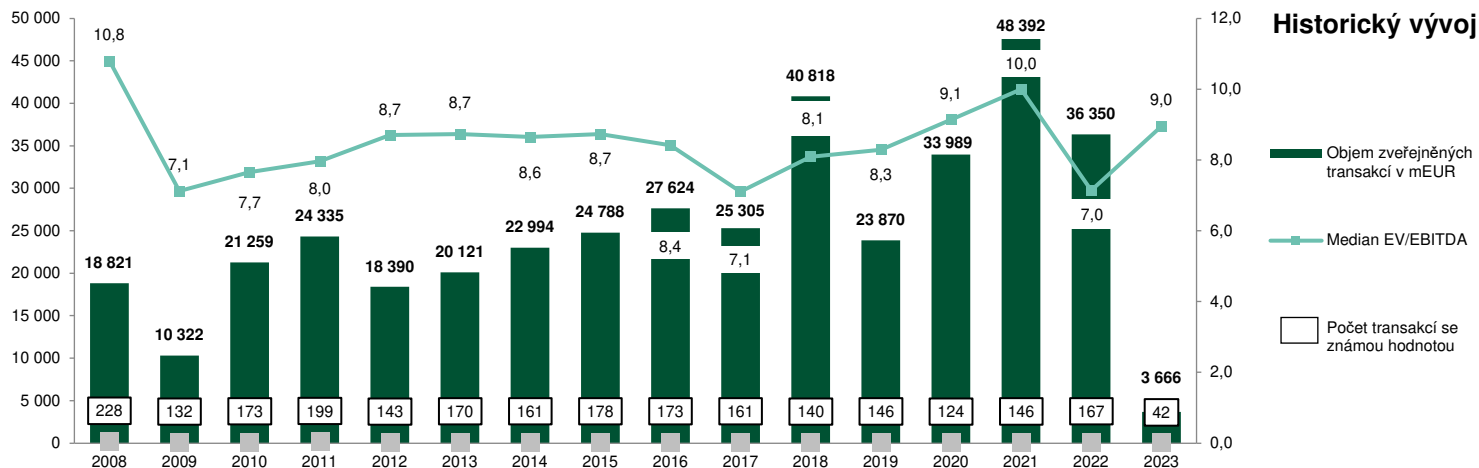
### Aktuální situace na trhu M&A

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 zůstávají atraktivní sektory počítačového softwaru, automatizace, energetiky (především obnovitelných zdrojů) či telekomunikací a dlouhodobě nemovitostní sektor, zvýšenou atraktivitu očekáváme v oblasti potravinové bezpečnosti, zbrojní výroby a dodávek materiálů. Situaci na M&A trhu bude dále ovlivňovat konflikt na Ukrajině, který je 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. 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 násobku s přibývajícím transakcemi v průběhu roku.



#### 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.