



M&A Landscape

KPMG na Slovensku

Klíčové trendy v oblasti
fúzií a akvizícií na Slovensku.

kpmg.sk

THE
**CLEAR
CHOICE**
for our clients



Hlavné zistenia

Rast aktivity v oblasti fúzií a akvizícií

83 % respondentov očakáva zvýšenie aktivity v oblasti fúzií a akvizícií na slovenskom trhu. Iba 3 % opýtaných očakávajú pokles.



Očakávaný trend v oblasti fúzií a akvizícií

● Nárast	83 %
● Žiadna zmena	14 %
● Pokles	3 %

Priaznivé trhové podmienky

Nízke náklady na financovanie, zlepšenie ekonomického prostredia a dôvera investorov budú aj naďalej poháňať aktivitu v oblasti fúzií a akvizícií.



Hlavné dôvody pre aktivitu v oblasti fúzií a akvizícií

● Zvýšená dostupnosť externého financovania za priaznivých podmienok	25 %
● Zlepšenie ekonomického prostredia a investičného apetítu	22 %
● Snaha o konsolidáciu	20 %
● Iné	33 %

Rast trhu je rozhodujúci

35% respondentov verí, že rastúci podiel na trhu bude najdôležitejšou hnacou silou akvizícií.

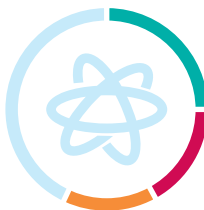


Hlavné motívy transakčnej aktivity

● Zvýšenie trhového podielu	35 %
● Vertikálna integrácia	16 %
● Oportunistická investícia	15 %
● Iné	34 %

Technológie v centre pozornosti

Podľa očakávaní budú technológie najatraktívnejším sektorom pre fúzie a akvizície. Nasledovať by ich mali odvetvia nehnuteľností a stavebníctva, energetiky a infraštruktúry.



Najatraktívnejšie odvetvia

● Technológie	25 %
● Nehnuteľnosti a stavebníctvo	17 %
● Energetika a infraštruktúra	15 %
● Iné	43 %

Hľadanie príležitostí v regióne CEE

Slovenskí investori čoraz častejšie hľadajú príležitosti pre fúzie a akvizície aj mimo Slovenska a jeho susedných krajín. V hľadáčku sú najmä krajiny širšieho regiónu strednej a východnej Európy (CEE).



Primárne trhy pre hľadanie akvizíčných cieľov

Stredná a východná Európa (CEE)	58 %
Slovensko a Česká republika	25 %
Iba na Slovensku	17 %

Výzvy pretrvávajú

Aj napriek optimistickým predpokladom prieskum naznačuje, že zásadné rozdiely v cenových očakávaniach a relatívne malé množstvo vhodných akvizíčných cieľov by mohli činnosť v oblasti fúzií a akvizícií obmedziť.



Hlavné prekážky

Veľký rozdiel v cenových očakávaniach	31 %
Nedostatok vhodných akvizíčných cieľov	29 %
Obmedzené možnosti pre tvorbu synergií a pridanej hodnoty	17 %
Iné	23 %

Zhrnutie

Priaznivé podmienky na trhu, dostupnosť financií za historicky nízke úroky a dôvera investorov v ekonomický rast predstavujú kľúčové faktory, ktoré sú hnacou silou aktivity v oblasti fúzií a akvizícií na Slovensku.

Respondenti nášho prieskumu očakávajú významnú aktivitu v oblasti fúzií a akvizícií na Slovensku naprieč všetkými sektormi. Vďaka kombinácii inovácií, rastového potenciálu a ziskovosti sa odvetvie technológií javí ako najatraktívnejšie, ktoré zaznamená najvyššiu transakčnú aktivitu.

Objavuje sa však viacero faktorov, ktoré môžu M&A aktivitu oslabiť. Výzvou je najmä výrazný rozdiel v cenových očakávaniach kupujúcich a predávajúcich, a tiež nedostatok vhodných akvizíčných cieľov. Práve nedostatok vhodných akvizíčných cieľov na Slovensku vedie investorov k tomu, aby sa ich snažili hľadať aj v širšom regióne strednej a východnej Európy.

Hoci uzavretie úspešnej transakcie je stále náročný proces, veríme, že je správny čas využiť fúzie a akvizície pre rast vášho podnikania alebo predajom realizovať hodnotu pre majiteľov.

Metodológia

Spoločnosť KPMG na Slovensku na začiatku apríla 2016 oslovila viac ako 300 respondentov ohľadom ich očakávaní a pohľadu na slovenský trh fúzií a akvizícií v nadchádzajúcich mesiacoch. Prieskum sme realizovali formou online dotazníka.

Prehľad účastníkov prieskumu

vlastník / zástupca firmy	50 %
poradca (právny, finančný, atď.)	31 %
finančný investor	11 %
banka / poisťovňa	8 %

O transakčnom poradenstve KPMG

KPMG s viac ako 15 rokmi skúseností v oblasti transakčného poradenstva patrí medzi vedúcich poskytovateľov týchto služieb v regióne strednej a východnej Európy. Za toto obdobie sme spolupracovali na viac ako 500 projektoch. Medzi našich klientov patria malé a stredné lokálne podniky, veľké medzinárodné korporácie a finanční investori. O kvalite služieb KPMG dlhodobo svedčia aj popredné umiestnenia v renomovaných rebríčkoch poskytovateľov transakčných služieb.

Spoločnosť KPMG na Slovensku má lokálne najväčší tím v oblasti transakčného poradenstva. Naši odborníci disponujú nielen dôkladnými poznatkami o slovenskom trhu a medzinárodnými skúsenosťami, ale aj zameraním pre svoju prácu. Ak plánujete kúpiť alebo predať firmu, prípadne potrebujete radu pri financovaní, naši profesionáli vám pomôžu pri všetkých druhoch transakcií dosiahnuť tie najlepšie výsledky.

Obráťte sa s dôverou na KPMG pri Vašej ďalšej transakcii.

Kontaktujte nás:



Stanislav Šumský
Partner, Oddelenie
transakčného poradenstva
T: +421 907 745 032
E: ssumsky@kpmg.sk



*25 rokov
podporujeme
úspechy na Slovensku*

KPMG Slovensko spol. s r. o.

Dvořákovo nábrežie 10
811 02 Bratislava

Žriedlová 12-14
040 01 Košice

T: + 421 2 5998 4111
E: kpmg@kpmg.sk

kpmg.sk



© 2016 KPMG Slovensko spol. s r. o., slovenská spoločnosť s ručením obmedzeným a člen KPMG, siete nezávislých firiem pridružených ku KPMG International Cooperative, právnickej osobe registrovanej vo Švajčiarsku. Všetky práva vyhradené. Vytlačené na Slovensku.