Deloitte.



M&A Index 2026 Q1:
Capture of Opportunity

V prostředí plném informačního šumu sledujeme na M&A trzích rostoucí důraz na strategickou kvalitu transakcí. Úspěšní investoři kombinují disciplinovaný přístup k valuacím s robustní dlouhodobou vizí transformace podniků.

Petr Dědeček
partner v oddělení finančního poradenství
Deloitte Česká republika

Uprostřed dynamického vývoje v oblasti fúzí a akvizic se rýsuje několik katalyzátorů, které by mohly ve zbytku roku dále stimulovat M&A trh. Společnosti s robustní kapitálovou strukturou aktivně sledují akviziční příležitosti v klíčových oblastech svého podnikání, přičemž slibný potenciál se projevuje ve stavebnictví, e-commerce, telekomunikacích, technologiích a energetice.

Jan Vomáčka
partner v oddělení transakčních služeb
Deloitte Česká republika

EVROPSKÝ M&A TRH

Navzdory typickému sezónnímu oslabení přetrvává na evropském trhu fúzí a akvizic převážně optimistický sentiment. Trh se postupně zotavuje jak z nedávných, tak z dlouhodobějších strukturálních šoků a evropská M&A aktivita se nadále přibližuje úrovním zaznamenaným před pandemií.

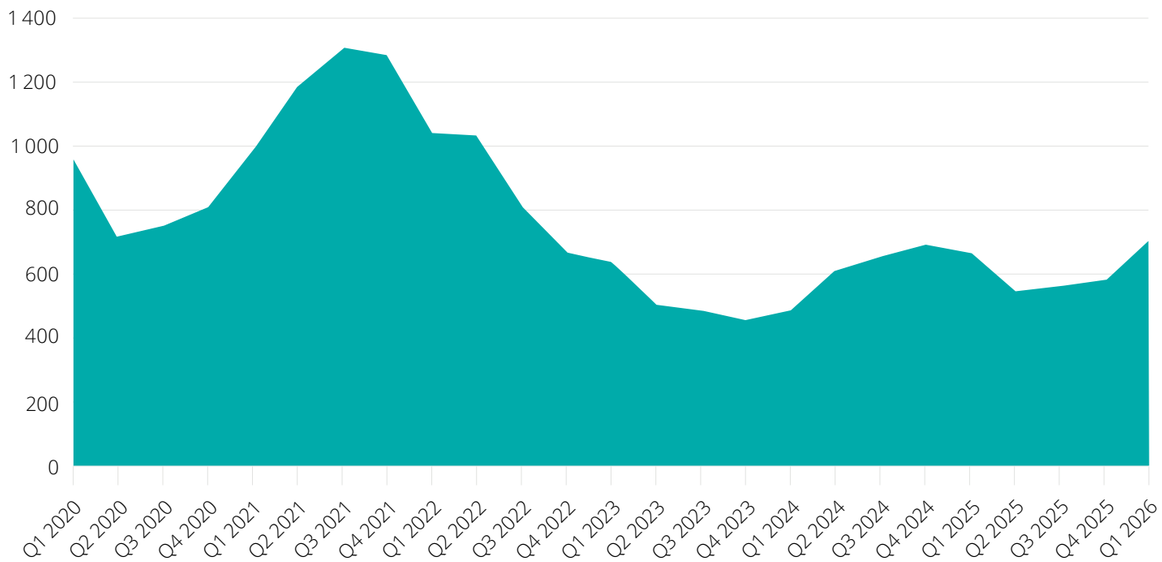
V uplynulém čtvrtletí přispělo uzavření Hormuzského průlivu ke zpomalení meziročního hospodářského růstu v Evropské unii na 1,0 %. Díky vyšší míře diverzifikace energetických zdrojů však Evropa čelí především nárůstu cen energií, nikoli jejich fyzickému nedostatku. Sekundární dopady tohoto vývoje, zejména prostřednictvím více zasažených asijských trhů, by se do evropské ekonomiky mohly promítnout ve druhé polovině roku.

S ohledem na tyto a další faktory Deloitte M&A Index pro 2. čtvrtletí očekává mírný nárůst oznámených transakcí v EU a Spojeném království a to na 2 847, což představuje mezičtvrtletní nárůst o 6 %, avšak zároveň i meziroční pokles o 11 %. Při rychlé stabilizaci energetické situace a navázání na růstovou trajektorii by se celkový počet transakcí mohl přiblížit optimistickému scénáři o 3 151 transakcích. Na základě dat zveřejněných společností S&P Global došlo v 1. čtvrtletí roku 2026 k poklesu počtu transakcí z 2 967 na 2 679. To představuje snížení aktivity o 9,7 % mezičtvrtletně a o 5,7 % meziročně. Celková hodnota transakcí uskutečněných v posledních dvanácti měsících naopak mezičtvrtletně vzrostla o 22,7 %, a to z 577 mld. USD na 708 mld. USD, což signalizuje pokračující realizaci kapitálově významných transakcí.

Predikce M&A Indexu pro 1. čtvrtletí 2025 přitom předpovídala mírný sezónní pokles na 2 765 transakcí. Ve většině zemí byl sezónní útlum pouze omezený. Výraznější volatilitu však zažívají M&A trhy v Itálii (-33 %), severských zemích (-32 %) a Německu (-10 %).

M&A Index 2026 Q1: Capture of Opportunity

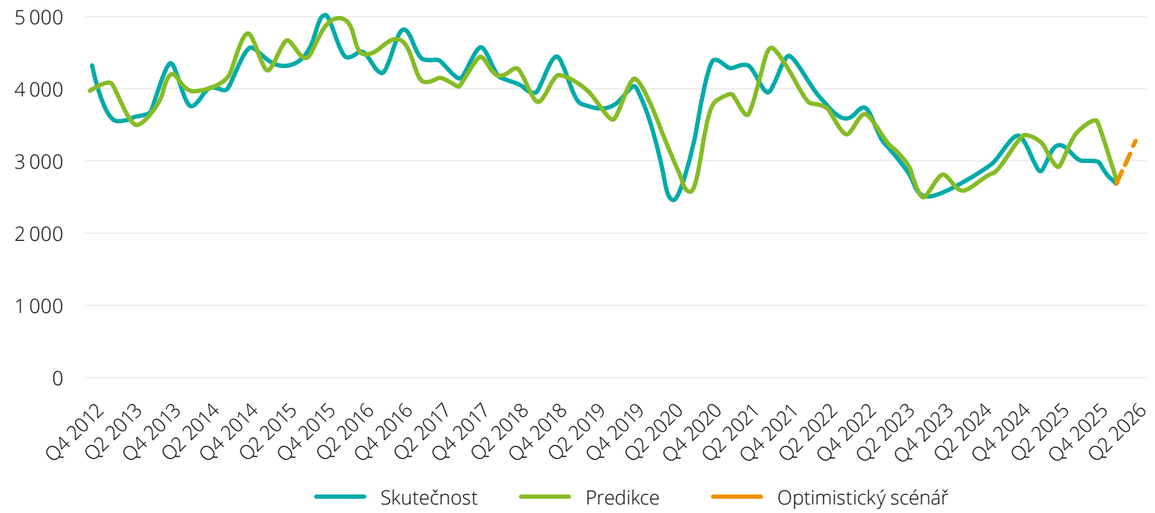
HODNOTA TRANSAKCÍ (LTM[1] USD MLD.)



Zdroj: Deloitte Analysis, S&P Global, 2026

[1] *LTM – posledních 12 měsíců (z ang. last twelve months)*

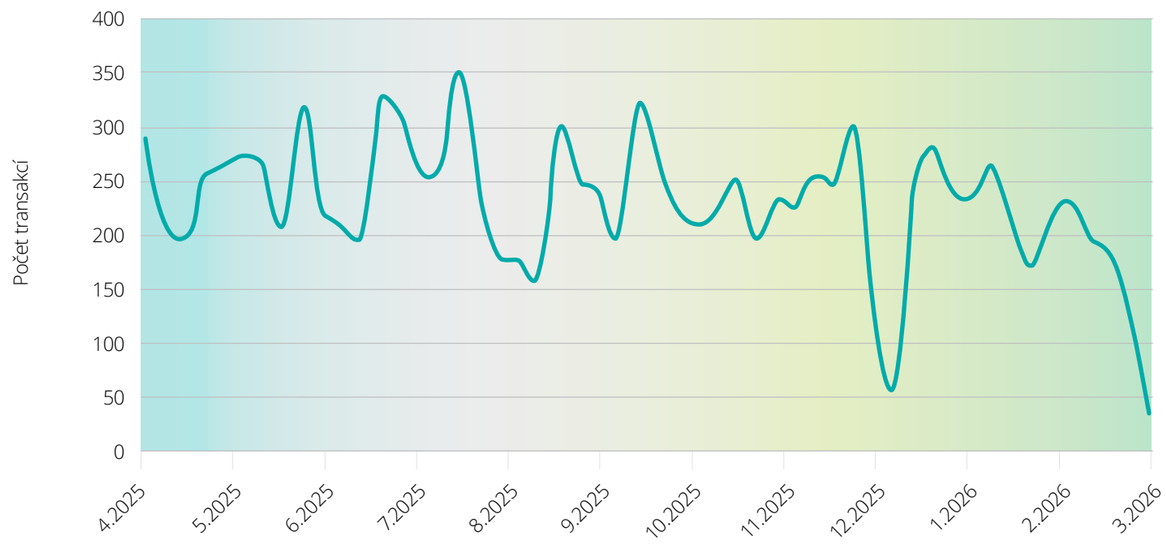
HISTORICKÁ PREDIKCE A NÁSLEDNÝ REÁLNÝ STAV POČTU TRANSAKCÍ + PREDIKCE POČTU TRANSAKCÍ PRO 2. ČTVRTLETÍ 2026



Zdroj: Deloitte Analysis, S&P Global, 2026

M&A Index 2026 Q1: Capture of Opportunity

TÝDENNÍ POČET TRANSAKCÍ V EU + UK ZA POSLEDNÍ ROK



Zdroj: Deloitte Analysis, S&P Global; k 1. 4. 2026



Mezi faktory, které mohou ovlivnit aktivitu na trhu a zapůsobit na důvěru investorů, zejména pokud jde o rozšíření jejich aktivit v oblasti fúzí a akvizic, patří:

- • Evropská centrální banka během posledních 3 let snížila základní úrokovou sazbu o 2 procentní body na úroveň 2,00 %, kde ji ponechává poslední rok. Podařilo se stabilizovat inflaci, která se ovšem nyní kvůli obnovenému růstu cen energií opět dostává nad horní hranicí tolerančního pásma. Nejistota ohledně dalšího vývoje inflace a úrokových sazeb může ovlivnit investiční aktivitu, zejména u transakcí s delším investičním horizontem.
- • Aktivitu v oblasti fúzí a akvizic budou i nadále podporovat peněžní zůstatky; Na konci roku 2025 činily nealokované zůstatky PE firem („dry powder“) 4,3 bilionů USD. Tento objem ve spojení s častějším propojování společností s velkými institucionálními investory umožňuje realizace větších transakcí.
- • Dynamický rozvoj v oblasti umělé inteligence a její implementace napříč ekonomikou vytváří velké množství inovativních a rychle rostoucích společností. Tyto společnosti se v následujících letech stanou vyhledávaným cílem strategických i finančních investorů a mohou se stát pilířem M&A aktivity. Nepřímým důsledkem tohoto trendu je rovněž zvýšená investiční aktivita v navazujících odvětvích, zejména v oblasti infrastruktury a energetických kapacit nezbytných pro provoz datových a AI center.
- • Uzavření Hormuzského průlivu a s ním spojené celosvětové snížení dodávek ropy o 20 % ovlivňuje nejen energeticky náročná odvětví, ale i odvětví závislá na ropných a plynových derivátech. Výrazné zvýšení cen vstupů by pravděpodobně vedlo k tlaku na marže a valuace některých společností. To by přineslo zajímavé, i když rizikové, akviziční příležitosti zejména v zemědělství, dopravě nebo chemickém a stavebním průmyslu.

M&A Index 2026 Q1: Capture of Opportunity

M&A TRH V ČR

Dle dat Deloitte bylo v 1. čtvrtletí oznámeno 85 transakcí s českou stopou. Celkem 52 českých společností měnilo své majitele. V 41 případech je kupovala jiná společnost z České republiky. U dalších 11 firem je nový majitel ze zahraničí.

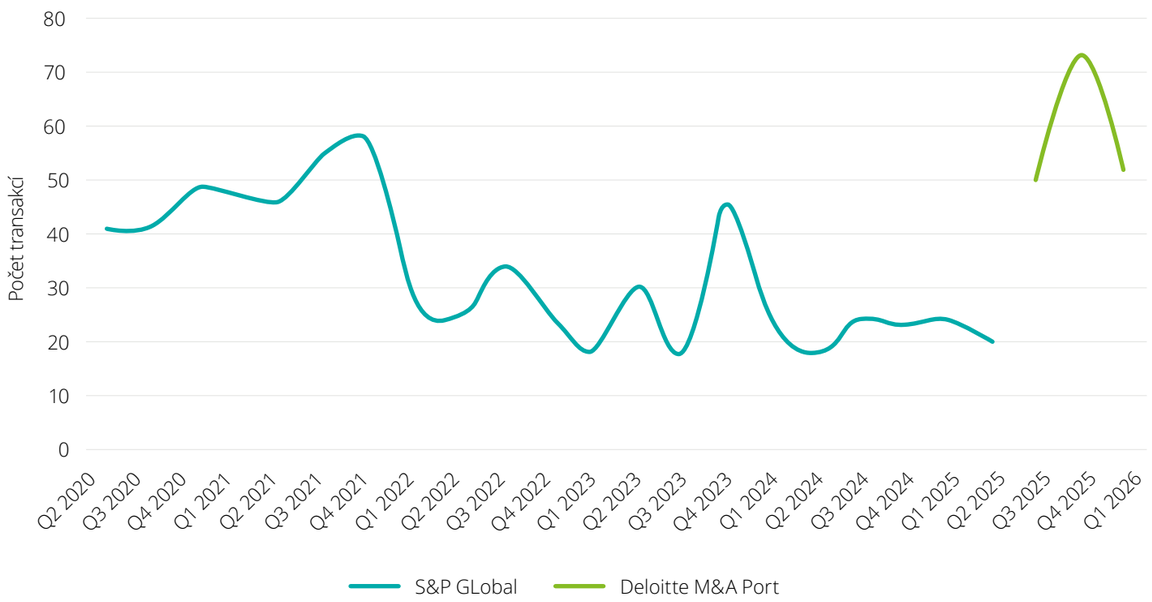
Čeští investoři zůstali mimořádně aktivní v zahraniční. Během čtvrtletí získali významné podíly v 31 zahraničních společnostech, zatímco k odprodeji zahraničních aktiv došlo pouze ve dvou případech. Sektorově investice směřovaly zejména do softwaru (13 transakcí), služeb (9 transakcí) a logistiky (7 transakcí). Během posledních čtvrtletí se snižuje ochota zúčastněných stran ke komentování hodnot transakcí. V 1. čtvrtletí byla alespoň orientační hodnota transakce zveřejněna pouze v pěti případech, což nadále omezuje možnost komplexnějšího vyhodnocení tržních valuací.

Česká ekonomika pokračuje v postupném oživení a patří mezi rychleji rostoucí ekonomiky Evropské unie. Kombinace ekonomického růstu a posilování české koruny zvyšuje atraktivitu Česká republiky mezi zahraničními investory. HDP vzrostlo ve 1. čtvrtletí o 0,2 %, respektive o 2,1 % v meziročním srovnání. Mezi hlavní tahouny růstu patří tvorba fixního kapitálu a zvýšená spotřeba domácností, kterou podpořil růst reálných mezd. Míra nezaměstnanosti ve výši 3,1 % zůstává jednou z nejnižších v rámci EU. Na obnovu ekonomického růstu poukazuje i indikátory důvěry ČSÚ nebo meziroční nárůst vývozu zboží o 3,3 %, maloobchodních tržeb o 3,1 %, nebo stavební výroby o 3,0 %.

Současně roste aktivita českých společností na kapitálových trzích. Obranně-průmyslový holding Czechoslovak Group realizoval historicky největší české IPO, když na burze v Amsterdamu nabídl 15,2 % svých akcií a získal přibližně 3,8 miliard €. Na Burze cenných papírů Praha přestoupila společnost KARO Leather na hlavní trh a další společnosti zvažují sekundární listing na zahraničních burzách, což potvrzuje rostoucí ambice domácích emitentů.

M&A Index 2026 Q1: Capture of Opportunity

POČET TRANSAKCÍ V ČR



Zdroj: Deloitte Analysis, S&P Global, 2026

Cíl: TOP Sport
Kupující: Fortuna Entertainment Group

Penta Investments ve své doposud největší akvizici získala prostřednictvím Fortuna Entertainment Group 70 % podíl v největším litevském provozovateli online sázek a hazardních her TOP Sport. Vstup do již sedmé země je součástí obratu ve směřování společnosti, kde nyní Fortuna hledá nové způsoby pro expanzi na trhy v Evropě a Asii.



Strany: e & PPF Telecom Group / ; 4iG
Cíle: 2Connect; CETIN Hungary

Telekomunikační skupiny podepsali nezávaznou dohodu o výměně podílů maďarských infrastrukturních firmách, čímž by doplnili chybějící části internetové infrastruktury. e & PPF získá až 38 % v provozovateli sítě optických kabelů 2Connect, zatímco 4iG má získat až 49% podíl v CETIN Hungary vlastnící mobilní vysílací infrastrukturu.



Cíl: 4iG Space & Defence Technologies
Kupující: Czechoslovak Group
Prodávající: 4iG

Vyšší miliardy Kč

Obranně-průmyslová skupina CSG směřuje k získání 49% podílu ve společnosti 4iG Space & Defence Technologies, čímž se nepřímo stane 37% vlastníkem výrobce těžkých vozidel Rába Automotive Holding. Spolu s podpisem o dodání tisíců těžkých vozidel pro maďarskou armádu se stává strategickým partnerem maďarského obranného průmyslu.



Cíl: RSR EOOD
Kupující: EMMA Capital

Investiční skupina EMMA Capital posiluje srbského distributora zdravotnického vybavení a techniky Magna Medtech koupí 70% podílu v bulharské společnosti RSR EOOD. Akvizicí rozšíří jeho působení z 6 na 9 zemí jihovýchodní Evropy a vytváří z něho již ve čtvrté zemi lídra sektoru distribuce zdravotnických zařízení.



Cíl: EC Financial Services
Kupující: Provident Financial Česká Republika
Prodávající: Natland

Deloitte poskytl poradenství Provident Financial při akvizici poskytovatele spotřebitelských úvěrů EC Financial Services od investiční skupiny Natland. Transakce pro český Provident znamená nejen rozšíření klientského portfolia o třetinu, ale i spojení jeho dlouholeté mezinárodní expertízy s přístupem obchodních zástupců ECFS.



Cíl: Fyzioterapie s úsměvem
Kupující: Genesis Capital

Skupina Genesis Capital získala prostřednictvím fondu GPEF V majoritní podíl ve společnosti Fyzioterapie s úsměvem. Díky 10 ambulantním klinikám a 13 satelitním pracovištím se jedná o jednu z největších tuzemských sítí rehabilitačních center, která díky týmu 200 fyzioterapeutů poskytne péči 45 tisícům pacientů ročně.



O M&A INDEXU

Deloitte M&A Index přináší shrnutí informací z uplynulého čtvrtletí ve světě fúzí a akvizic. Nabízí jak celoevropský pohled, tak unikátní rozbor české stopy. Součástí M&A Indexu je i výhledový ukazatel, který předpovídá budoucí počty oznámených fúzí a akvizic na evropském trhu (charakterizovaném jako 27 zemí EU + Velká Británie). M&A Index kompiluje data z různých interních, ale i globálních databází, včetně S&P Global, Mergermarket, Eurostat a mnoha dalších a za pomoci statistických a algoritmických nástrojů poskytuje komplexní přehled o aktivitě na trhu. Navzdory zvýšené volatilitě posledních období – způsobené především exogenními efekty pandemie koronaviru a válce na Ukrajině – si M&A Index a jeho predikce zachovává statistický a ekonometrický význam a kredibilitu.

M&A Index 2026 Q1: Capture of Opportunity

KONTAKTY



Miroslav Linhart
Partner in Charge | Financial Advisory
Deloitte Advisory s.r.o.
mlinhart@deloittece.com



Jan Vomáčka
Partner | Transaction Services
Deloitte Advisory s.r.o.
jvomacka@deloittece.com



Petr Dědeček
Partner | Corporate Finance
Deloitte Advisory s.r.o.
pdedecek@deloitte.com



Roman Lux
Partner | Valuation & Modelling
Deloitte Advisory s.r.o.
rlux@deloittece.com

Deloitte.

Toto sdělení obsahuje pouze obecné informace a společnost Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“) ani žádná z členských společností její globální sítě či jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“) jejím prostřednictvím neposkytuje odborné rady ani služby. Přijetí jakéhokoliv rozhodnutí či jednání, které může mít dopad na vaše finance či podnikání, byste měli konzultovat s kvalifikovaným odborným poradcem.

Nejsou poskytována žádná prohlášení, záruky ani závazky (výslovně ani konkludentně) ohledně přesnosti nebo úplnosti informací v tomto sdělení a společnost DTTL, její členské společnosti, přidružené subjekty, zaměstnanci ani zástupci nenesou odpovědnost za jakékoliv ztráty nebo škody vzniklé přímo nebo nepřímo v důsledku spolehnutí se na toto sdělení jakoukoli osobou. Společnost DTTL, její členské společnosti a jejich spřízněné subjekty jsou samostatnými a nezávislými právními subjekty.

© 2025 Pro více informací kontaktujte Deloitte Česká republika.