



M&A Index 2026 Q2:  
Capture of Opportunity

# CO FORMOVALO M&A TRH

Q2 2026

- **92 oznámených transakcí** s českou stopou
- **Energetika** nejaktivnějším sektorem trhu.
- **Přeshraniční transakce** překonávají domácí transakce.
- **Hodnota evropských M&A transakcí dále roste** navzdory nižšímu počtu obchodů.
- **Pro Q3 2026 predikuje Deloitte** stabilizaci aktivity v EU+UK na necelé **3 tisíce transakcí**.

Český M&A trh se stává stále více mezinárodním. Zapojení zahraničních investorů, finančních institucí i cílových společností je dnes součástí většiny transakcí. Právě proto jsou zkušenosti s přeshraničními obchody a úzká koordinace poradenských týmů klíčovými faktory úspěšného dokončení transakce.

## Petr Dědeček

partner v oddělení finančního poradenství  
Deloitte Česká republika

České skupiny vstupují do nové etapy svého rozvoje. M&A transakce jim již neslouží pouze k růstu, ale stále častěji k budování regionálních platforem. Prostřednictvím cílených akvizic se zařazují mezi klíčové hráče svých odvětví a jejich ambicí se stává určovat celoevropské směřování trhu.

## Jan Vomáčka

partner v oddělení transakčních služeb  
Deloitte Česká republika

# ČESKÝ M&A TRH

Druhé čtvrtletí 2026 potvrdilo, že české skupiny vstupují do nové fáze své mezinárodní expanze. Namísto jednotlivých akvizic se stále častěji zaměřují na budování regionálních platforem, které jim umožňují získávat vedoucí postavení ve vybraných segmentech a upevňovat pozici mezi klíčovými hráči na jednotlivých trzích.

Dle dat Deloitte bylo ve 2. čtvrtletí oznámeno 92 transakcí s českou stopou. Celkem 62 českých společností změnilo majitele. Ve 44 případech je získala jiná společnost z České republiky, zatímco u dalších 18 firem pochází nový vlastník ze zahraničí.

Přeshraniční transakce již druhé čtvrtletí po sobě převyšují počet čistě domácích obchodů, což potvrzuje rostoucí integraci českého trhu do evropského M&A prostředí. Čeští investoři získali v rámci expanze podíly v 25 zahraničních společnostech, zatímco v šesti případech naopak prodávali zahraniční aktiva.

Energetika se ve druhém čtvrtletí stala hlavním tématem české M&A aktivity. Investoři se v 10 transakcích zaměřovali jak na tradiční energetická aktiva, tak na infrastrukturu související s energetickou bezpečností a transformací trhu. Dalšími významnými odvětvími byly zpracovatelský průmysl (8 transakcí) a sektor služeb (6 transakcí).

Příznivé makroekonomické prostředí nadále vytváří podmínky pro investiční aktivitu. Kombinace ekonomického růstu, stabilního trhu práce a posilování koruny podporuje zájem zahraničních investorů o české společnosti. HDP vzrostlo v 1. čtvrtletí o 0,4 %, respektive o 2,0 % v meziročním srovnání. Hlavním tahounem růstu zůstala spotřeba domácností, podpořená pokračujícím růstem reálných mezd. Roste také produkce průmyslových podniků, které prokazují odolnost navzdory vyšším cenám energií a slabší zahraniční poptávce. Míra nezaměstnanosti ve výši 5,0 % zůstává jednou z nejnižších v EU. O obnově ekonomického růstu svědčí také meziroční nárůst vývozu zboží o 7,5 % nebo zvýšení maloobchodních tržeb o 3,3 %.

POČET TRANSAKČÍ V ČR



Zdroj: Deloitte Analysis, S&P Global, 2026

Cíl: Perun   
Kupující: Sev.en Global Investments  
Prodávající: Post Oak Energy Capital 

Akvizicí ropných a plynových polí v Delawarské pánvi v západním Texasu od společnosti Post Oak Energy Capital rozšiřuje Sev.en své aktivity v USA. Aktiva nově spravovaná pod značkou Perun zahrnují těžební plochy o rozloze 21 tisících akrů a dosahují produkce 13 tisíc barelů ropného ekvivalentu denně.



Cíl: Ilek   
Kupující: EPH

Energetický holding EPH rozšiřuje své působení ve Francii, kde skrze společnost GazelEnergie kupuje dodavatele obnovitelné energie Ilek. Obchodní model Ileku propojuje desítky lokálních výrobců energie se 175 tisíci domácnostmi.



Cíl: Evryo Group   
Kupující: EMMA Capital  
Prodávající: Macquarie 

~700 milionů €  
Investiční holding EMMA Capital převzetím Evryo Group doplní vertikální integraci rumunské energetické skupiny Premier Energy o distribuci elektřiny. Transakcí získá distribuční síť o délce 80 tisíc kilometrů v regionu Oltenia na jihozápadě Rumunska, která zásobuje elektřinou 1,5 milionu zákazníků.



Cíl: OCI Nitrogen   
Kupující: AGROFERT  
Prodávající: OCI Global 

~55 milionů €  
Agrofert získá 50% podíl ve společnosti OCI Nitrogen, výrobci dusíkatých hnojiv a jednom z největších producentů melaminu v Evropě, od OCI Global. Transakce navazuje na předchozí akvizici čpavkového terminálu v Rotterdamu. Součástí dohody je opce umožňující oběma stranám převod zbývajících 50% podílu za předem sjednaný upravený EBITDA násobek.



Cíl: OC Posnania   
Kupující: Trigea  
Prodávající: Apsys 

Nemovitostní fond Trigea ze skupiny Partners kupuje jedno z největších polských obchodních center. OC Posnania na ploše přes 103 tisíc metrů čtverečních zahrnuje téměř 300 obchodů a restaurací a ročně ho navštíví přes 14 milionů zákazníků.



Cíl: Entain CEE   
Kupující: EMMA Capital  
Prodávající: Entain 

~425 milionů €  
Investiční holding EMMA Capital navýší svůj podíl ve společnosti Entain CEE z 22,5 % na 42,5 %. Díky dohodě o výkonu hlasovacích práv s rodinou Juroszekových získá kontrolní vliv nad skupinou, která vlastní přední sázkové kanceláře STS v Polsku a SuperSport v Chorvatsku.



# EVROPSKÝ M&A TRH

Evropský trh fúzí a akvizic si navzdory přetrvávající geopolitické nejistotě udržuje stabilní aktivitu. Investoři nadále disponují významným objemem kapitálu a zaměřují se především na transakce se strategickým významem a dlouhodobým transformačním potenciálem.

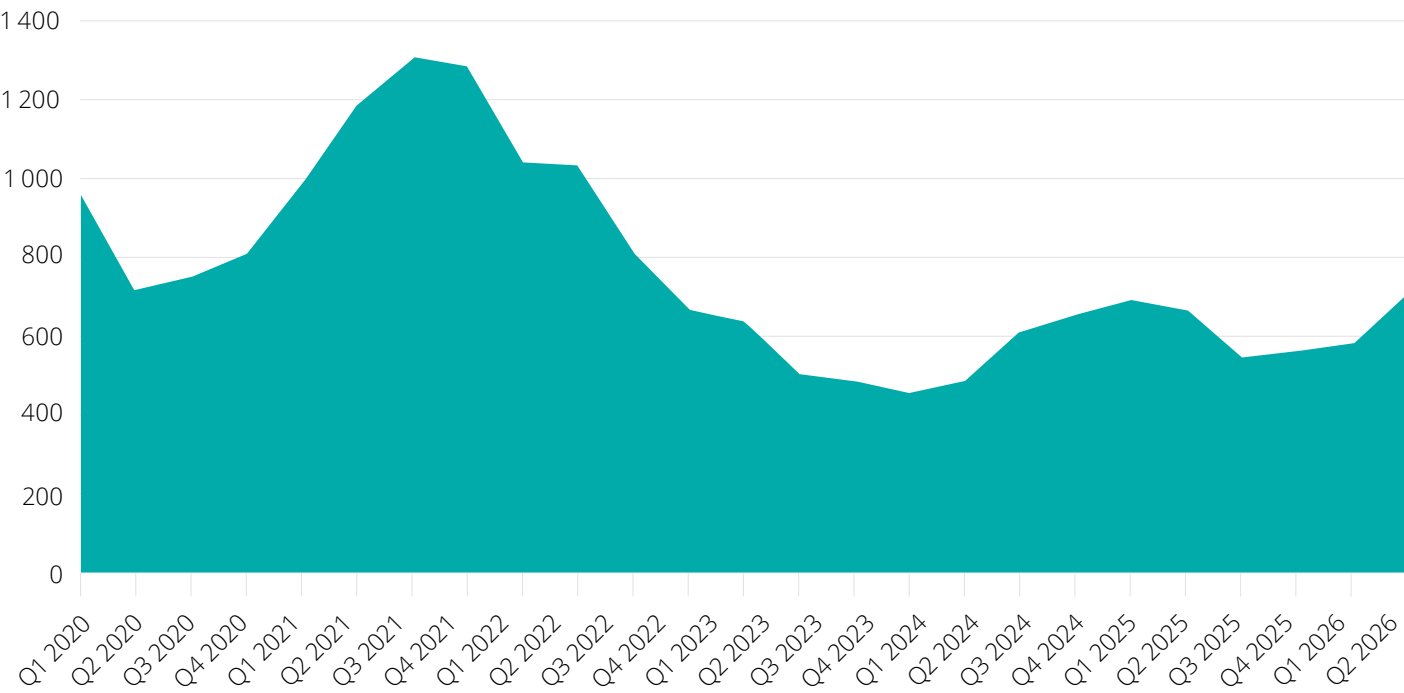
Evropská ekonomika zároveň vykazuje známky postupného oživení. Meziroční růst zrychlil na 1,2 %. Přesto přetrvávají rozdíly mezi jednotlivými zeměmi i sektory a trh zůstává citlivý na geopolitický vývoj a výkyvy v mezinárodním obchodě. Tyto faktory sice mohou krátkodobě ovlivňovat investiční aktivitu, avšak dosavadní vývoj potvrzuje odolnost evropského M&A trhu a pokračující zájem strategických i finančních investorů.

Podle dat společnosti S&P Global vzrostl ve 2. čtvrtletí 2026 počet oznámených transakcí z 2 679 na 2 786, což odpovídá mezičtvrtletnímu nárůstu o 4,0 %. V meziročním srovnání však aktivita zůstala o 14,0 % nižší. Vývoj odráží pokračující změnu struktury evropského M&A trhu směrem k menšímu počtu, avšak hodnotově významnějších transakcí. Celková hodnota transakcí uskutečněných během posledních 12 měsíců vzrostla o 38,8 % na 983 mld. USD. Pokud bude současný trend pokračovat, mohl by se celkový objem transakcí ke konci roku přiblížit rekordním úrovním z roku 2021, přestože tehdejší počet uskutečněných obchodů byl přibližně o polovinu vyšší.

Nejvýraznější růst zaznamenaly trhy jižní Evropy, zejména Řecko (+31 %), Španělsko (+18 %) a Itálie (+16 %). Naopak ochlazování aktivity pokračovalo ve Francii (-11 %) a Německu (-7 %). Predikce Deloitte M&A Indexu pro 2. čtvrtletí 2026 předpokládala sezónní nárůst aktivity na 2 847 transakcí, skutečný výsledek však zaostal o 61 obchodů.

S ohledem na tyto a další faktory Deloitte M&A Index pro 3. čtvrtletí očekává stabilizaci počtu oznámených transakcí v EU a Spojeném království na úrovni 2 754. To představuje mezičtvrtletní pokles o 1 %, zároveň však meziroční snížení o 9 %. V případě rychlé stabilizace vnějších ekonomických podmínek a návratu k dynamičtější růstové trajektorii by se počet transakcí mohl přiblížit optimistickému scénáři s 3 155 transakcemi.

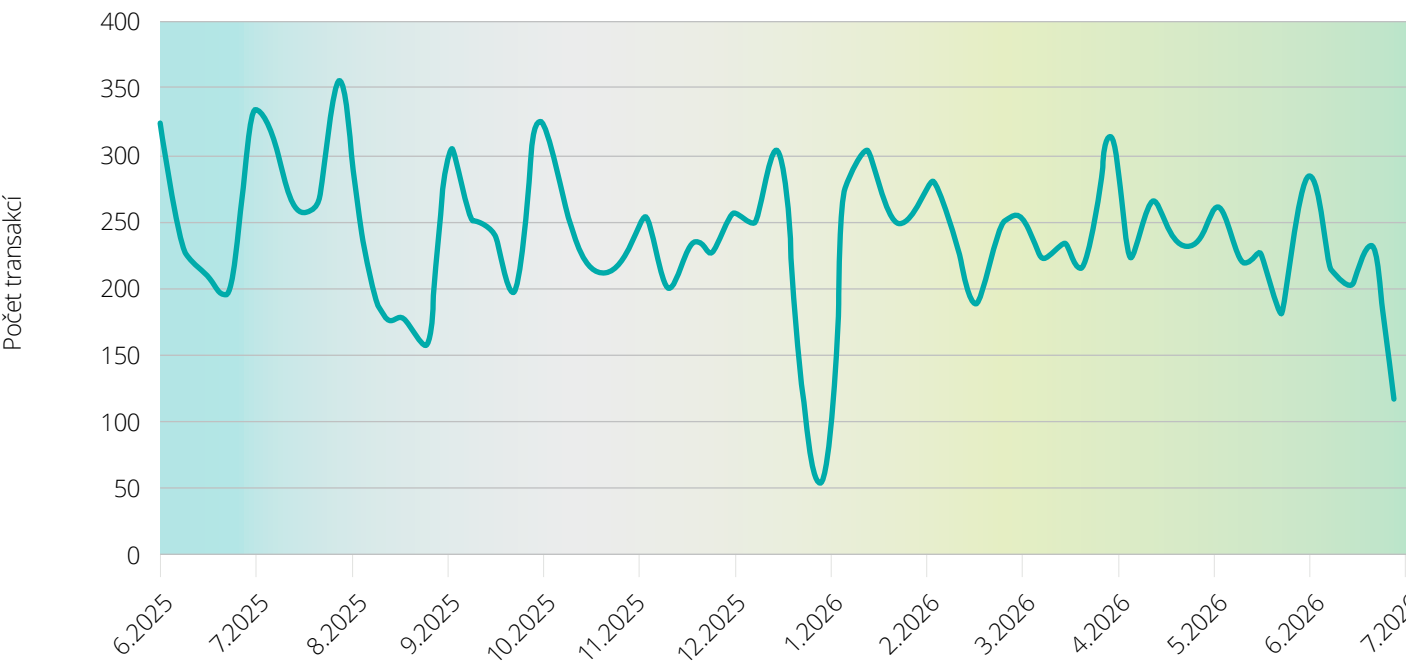
HODNOTA TRANSAKČÍ (LTM<sup>1</sup> USD MLD.)



Zdroj: Deloitte Analysis, S&P Global, 2026

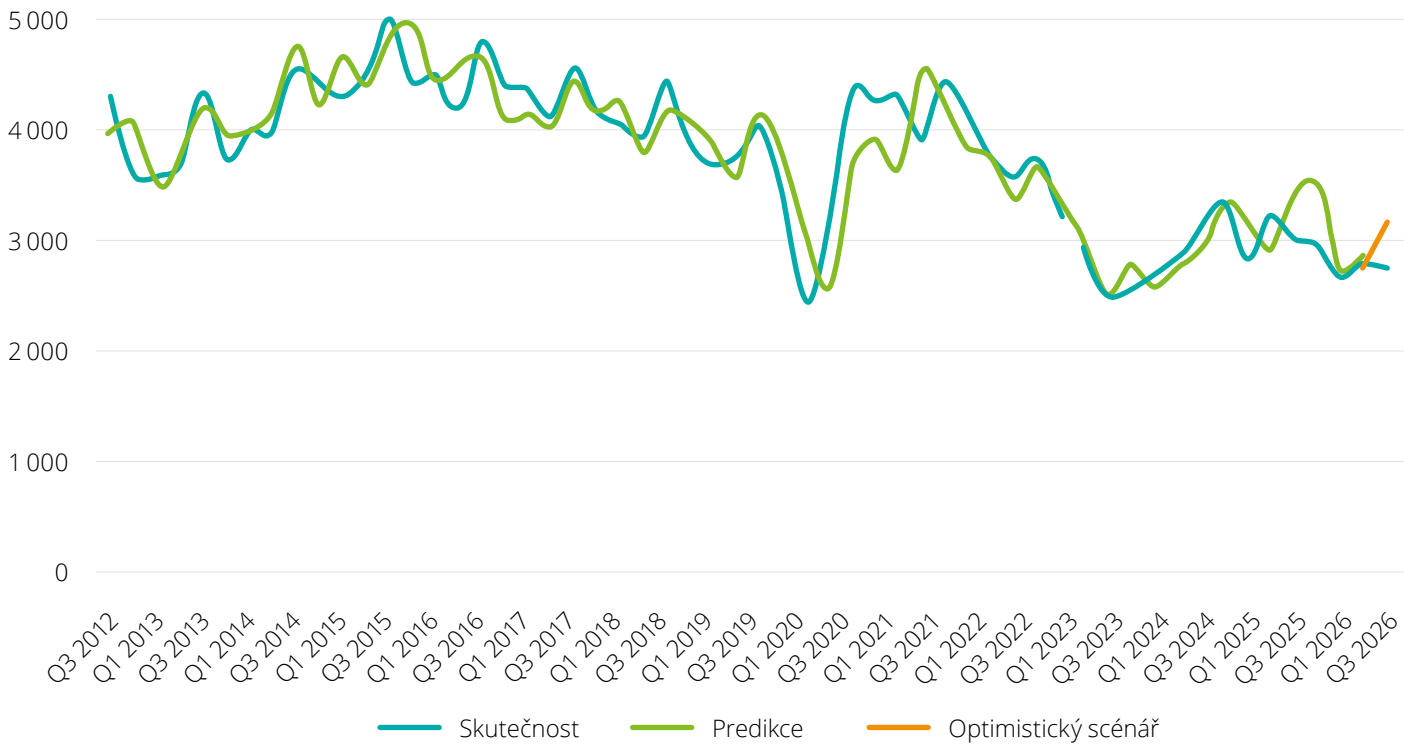
<sup>1</sup> LTM – posledních 12 měsíců (z ang. last twelve months)

TÝDENNÍ POČET TRANSAKČÍ V EU + UK ZA POSLEDNÍ ROK



Zdroj: Deloitte Analysis, S&P Global; k 1. 7. 2026

HISTORICKÁ PREDIKCE A NÁSLEDNÝ REÁLNÝ STAV POČTU TRANSAKČÍ + PREDIKCE POČTU TRANSAKČÍ PRO 3. ČTVRTLETÍ 2026



Zdroj: Deloitte Analysis, S&P Global, 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 let postupně snižovala základní úrokovou sazbu až na úroveň 2,00 %. V rámci potlačení zvýšené inflace, způsobené růstem cen energií spojeným s konfliktem na Blízkém východě, došlo k zvýšení sazeb na současných 2,25 %. Krátkodobě lze očekávat, že další uvolňování měnové politiky bude navázáno na plné obnovení námořní dopravy v Hormuzském průlivu.
- Aktivitu v oblasti fúzí a akvizic budou i nadále podporovat peněžní zůstatky; Na konci roku 2025 činily nealokované zůstatky PE firem („dry powder“) 4,63 bilionů USD. Ve spojení s častějším propojování společností s velkými institucionálními investory umožňuje tento objem zůstatků realizaci větších transakcí.
- Evropský trh zůstává v řadě odvětví fragmentovaný. Firmy budou prostřednictvím fúzí a akvizic usilovat o zvyšování svého rozsahu i provozní efektivity. Počátky období konsolidace lze nyní spatřit v bankovníctví, finančních službách, telekomunikacích nebo obraně.
- Rozvoj umělé inteligence a její rostoucí implementace napříč ekonomikou vytváří novou generaci inovativních a rychle rostoucích společností, které se v nadcházejících letech pravděpodobně stanou atraktivními akvizičními cíli pro strategické i finanční investory. Tento trend může představovat jeden z významných motorů budoucí M&A aktivity v Evropě. Vedle přímých investic do AI firem lze očekávat také zvýšenou transakční aktivitu v souvisejících sektorech, zejména v oblasti datové infrastruktury, cloudových služeb a energetických kapacit potřebných pro rozvoj a provoz AI řešení.

# 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.

# 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



Toto sdělení obsahuje pouze obecné informace a společnost Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“) ani žádná z členských společností její globální sítě či jejích 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.