



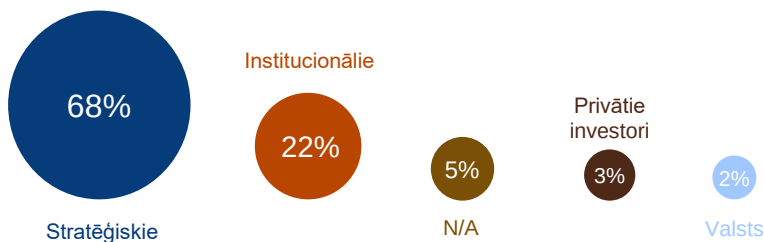
Darījumu apskats

2019. gada pirmie seši mēneši Baltijas uzņēmumu apvienošanās un pirkšanas (M&A) nozarē aizvadīti ar mazāk reģistrētiem izziņotajiem darījumiem. Pirmajos sešos mēnešos 2019. gadā tika izziņoti 107 M&A darījumi, kur vienu no darījuma pusēm pārstāvēja kāda no Baltijas valstīm. Salīdzinot ar 2018. gada pirmajos sešos mēnešos izziņoto M&A darījumu skaitu tas ir par 30 darījumiem jeb 22% mazāk. M&A darījumu skaita krituma iemesli varētu būt dažādi – tirdzniecības kari starp ASV un Ķīnu, kas ietekmē arī Eiropas Savienības valstu ekonomiku, neskaidrība par Brexit iznākumu, pieaugošais diskusiju skaits, ka tuvākajā laikā ir gaidāma recesija, kā arī citi iemesli. Jāpiemin protams arī ir tas, ka pēc Baltijas banku naudas atmazgāšanas skandāliem potenciālā pircēja izvērtēšanas process ir laikietilpīgāks un striktāks (piemēram iegādes līdzekļu izcelsmes noskaidrošana), ar ko arī iespējams ir skaidrojams M&A darījumu kritums.

Lielākie Baltijas darījumi

- Balstoties uz publiski pieejamām M&A darījuma vērtībām, lielākais izziņotais M&A darījums 2019. gada pirmajos sešos mēnešos bijis Danske bank Igaunijas privāto aizdevumu struktūrvienības iegāde, ko veica LHV Pank par 410 milj. EUR. Portfeļa pārdošana ir Igaunijas finanšu uzrauga uzlikts pienākums, kas sekoja pēc Danske bank nelikumīgu darbību atmakošanas. Darījums būtiski nostiprinās LHV Pank pozīcijas – bankas aizdevumu portfelis pieaugs par 40%, kā arī šī attiecīgā portfeļa pastāvēšanas laikā bankas kapitāla atdeve pieaugs vidēji par 0.4 procentpunktiem katru gadu.
- Būvmateriālu ražotājs Schwenk par 340 milj. EUR iegādājās Cemex Baltijas un Ziemeļvalstu aktīvus, kuru konsolidētā EBITDA 2018. gadā bija 27,3 milj. EUR. Cemex būtiskā nozīme tautsaimniecībā jau vairākus gadus pēc kārtas ir atspoguļota Prudentia un Nasdaq Riga veidotajā Latvijas vērtīgāko uzņēmumu TOP 101. Piemēram, pagājušā gada TOP 101 Cemex ieņēma 47. vietu ar uzņēmuma vērtību 93,9 milj. EUR apmērā.
- Izziņoto M&A darījumu vērtību summa 2019. gada pirmajā pusgadā bija 1,1 miljrd. EUR.

Procentuālais pircēju iedalījums pēc to veida 2019. gada pirmajos sešos mēnešos



Industrijas un investoru veids

- Procentuālais pircēju iedalījums pēc to veida pirmajos sešos mēnešos 2019. gadā neuzrāda būtiskas izmaiņas – stratēģiskie investori visbiežāk pārstāv pircēja pusi.
- Gan Lietuvas (Lietuvas enerģija renewables), gan Igaunijas (Enefit Green) valstu enerģētikas uzņēmumi veikusi M&A darījumus Polijā, kur Lietuvas uzņēmums iegādājās vēja fermu attīstītāju Pomerania Inval, bet Igaunijas uzņēmums – 20 saules parku projektus.
- Ražošana kopā ar industriālo un komerciālo pakalpojumu sektoru kārtējo reizi dominē starp iegādāto uzņēmumu pārstāvētajām nozarēm, kopā sastādot 41% no visiem M&A darījumiem.
- Neakusturīgi bieži (16% no M&A darījumiem) M&A darījumos tika iegādāts uzņēmums no IT&T sektora

Darījumu ģeogrāfiskais raksturojums un nozaru saistība

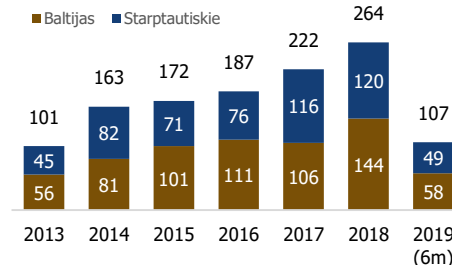
- 58 M&A darījumos abas iesaistītās puses pārstāvējušas kādu no Baltijas valstīm.
- Arī šoreiz Igaunijas uzņēmumi izcēlušies ar lielāko iegādes aktivitāti, pārstāvēt pircēja pusi 36 M&A darījumos, bet Lietuvas un Latvijas pircēji attiecīgi 24 un 15 reizes.
- Arī iegādāto valstu sadalījums sastāda identisku secību, kur uzņēmumi no Igaunijas, Lietuvas un Latvijas tika iegādāti attiecīgi 39, 32 un 21 M&A darījumos.
- 49% no kopējiem darījumiem investors un pārdevējs pārstāvēja vienu nozari, kas norāda uz to, ka 2019. gada pirmajos sešos mēnešos investoru mērķis visticamāk ir bijis tirgus pozīciju stiprināšana.

Avoti: S&P Capital IQ datubāze, konsultantu un uzņēmumu mājaslapas, Mergermarket, PitchBook, Baltijas konkurences uzraugu datubāze. Saskaņā ar publiski pieejamo informāciju šajā apskatā ir iekļauti visi izziņotie M&A, privātā kapitāla, izvēlēti riska kapitāla un izvēlēti nekustamā īpašuma darījumi Baltijā attiecīgajā laika periodā.

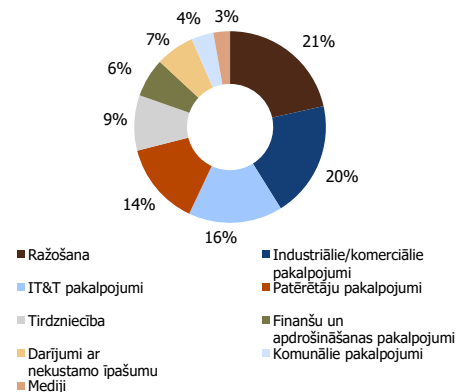
NB: Tabula iekļauj tikai darījumus ar publiski pieejamām darījumu vērtībām.

Lielākie Baltijas M&A darījumi 2019. gada pirmajos 6 mēnešos*		
Iegādātais uzņēmums (valsts)	Investors (valsts)	Darījuma vērtība (milj. EUR)
Danske bank Igaunijas privāto aizdevumu struktūrvienība	LHV Pank (Igaunija)	410
Cemex Baltijas un Ziemeļvalstu aktīvi	Schwenk (Vācija)	340
3 ēkas S7 ofisa parkā Vīļņā (Lietuva)	Eastnine (Zviedrija)	128,3

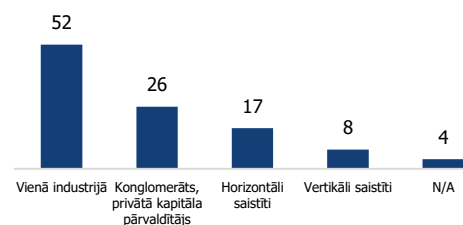
Darījumu iedalījums pēc to ģeogrāfiskā raksturojuma (2013. - 2019. gada 6 mēneši)



Procentuālais darījumu iedalījums pēc industrijas 2019. gada pirmajos 6 mēnešos



Darījumu skaita iedalījums pēc pircēja un pārdevēja saistības 2019. gada pirmajos 6 mēnešos



PRUDENTIA M&A FOLIO

Saistību atruna

Šo Prudentia M&A Folio ziņojumu (turpmāk tekstā – Ziņojums) sagatavoja AS Prudentia (turpmāk tekstā – Prudentia) un tas domāts vispārējai publikai tikai informatīvos nolūkos.

Šis Ziņojums satur publiski pieejamu informāciju, kas iegūta internetā, preses relīzēs, “S&P Capital IQ” un citās datubāzēs, interviju veidā un citos avotos. Lai gan publiski pieejamo avotu kvalitāte tika rūpīgi izanalizēta, Prudentia negarantē un neuzņemas atbildību par šajā Ziņojumā izmantotās informācijas pilnību, precizitāti, uzticamību vai piemērotību. Jebkura šīs informācijas izmantošana tādējādi ir katra paša atbildība.

Šī Ziņojuma pirmajā daļā iekļauta informācija tikai par publiski izziņotiem uzņēmumu apvienošanās darījumiem.

Šis Ziņojums satur arī Prudentia un tās saistīto uzņēmumu viedokli. Šie viedokļi nevar tikt izmantoti ārpus Ziņojuma konteksta. Prudentia, tās saistītie uzņēmumi, to darbinieki vai pārstāvji neuzņemas atbildību par jebkādiem tiešiem vai netiešiem zaudējumiem, kas izriet no, vai saistās ar šī Ziņojuma, kādas tā daļas vai viedokļa izmantošanu.

Neviena no Ziņojuma daļām nevar tikt izmantota atsevišķi no kopējā Ziņojuma un tikt izmantota bez atsauces uz Prudentia.