



# Pomáhame firmám napredovať a ďalej rásť

KPMG na Slovensku

[kpmg.sk](http://kpmg.sk)

# Transakčný poradca v dôležitých časoch

Pandémia nového koronavírusu zmenila fungovanie celého sveta. Obmedzenia, ktoré sa prijali v záujme ochrany ľudských životov sa nutne odrazili na ekonomike. Kľúčové sektory hospodárstva sa zastavili. Milióny ľudí zostali bez práce. Firmám chýbajú financie a čas na riešenie problémov.

Momentálna situácia je výzvou pre nás všetkých. Netreba však zabudnúť, že recesia je príležitosť na zmenu. Pandémia bude pre mnohé firmy katalyzátorom progresu a zásadných zmien. A to je dobrá správa. KPMG na Slovensku vám vie pomôcť so strategickými výzvami a príležitosťami týchto dní. Náš tím má komplexné riešenia na ekonomické aj finančné dopady krízy na vašu firmu.

Prajem Vám pevné zdravie, správne rozhodnutia a dostatok síl na zvládnutie súčasnej situácie.



Stanislav Šumský  
Partner, Transakčné poradenstvo



1  
Finančný poradca č. 1  
v strednej a východnej Európe.

20  
Tím viac než 20  
vysoko kvalifikovaných  
odborníkov.

500  
Finančný poradca pri viac než 500  
transakciách v predchádzajúcich dvadsiatich rokoch.

Poskytujeme komplexné poradenstvo  
malým a stredným spoločnostiam  
na lokálnom aj globálnom trhu.

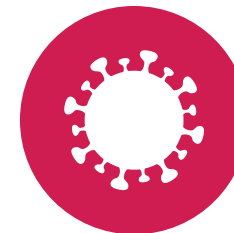
# Pandémia koronavírusu je skúška a príležitosť súčasne



**Silným motorom rastu** budú po kríze pravdepodobne fondy private equity, ktoré majú na investície v regióne CEE dostupné zdroje minimálne vo výške **2,5 miliardy eur**.



**Štyria z piatich** finančných investorov už teraz vyhľadávajú nové investičné možnosti a konsolidačné príležitosti.



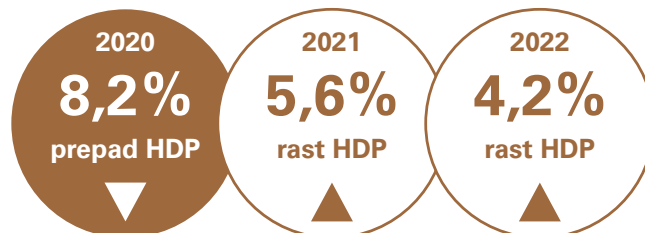
Sektory, ktoré boli na Slovensku **najviac zasiahnuté karanténou**:



Zdroj: MF SR/IFP,  
Prognóza vývoja ekonomiky SR na roky 2020 – 2023



**Plánovanie cash flow** je dôležitejšie ako kedykoľvek predtým a schopnosť rýchlo reagovať je kľúčová.



Slovenskú ekonomiku čaká viac ako 8-% prepad, avizuje to NBS. V ďalších dvoch rokoch by sa ekonomika mala postupne zotaviť - v budúcom roku sa predpokladá rast hospodárstva o 5,6 % a v roku 2022 pridá ekonomika 4,2 %.

Zdroj: NBS P3Q-2020

# Jednotlivé fázy spolupráce

**Pandémia COVID-19 spôsobila, že firmy čelia viacerým finančným výzvam. Mať dôkladne prepracovanú stratégiu pre prevádzkový kapitál je dôležité nielen v období krízy, ale aj z krátkodobého a dlhodobého hľadiska fungovania firmy.**



## Stabilizácia cash flow

- ✓ Analýza peňažných tokov a likvidity spoločnosti s dôrazom na použitie relevantných predpokladov
- ✓ Analýza rôznych ekonomických scenárov podnikového plánu spoločnosti
- ✓ Návrh opatrení vedúcich k stabilizácii a zlepšeniu hospodárenia:
  - Optimalizácia a riadenie prevádzkového kapitálu
  - Optimalizácia a riadenie nákladov
  - Možnosti využitia dostupnej štátnej pomoci
- ✓ Nezávislý pohľad na aktuálnu situáciu a ďalší vývoj v sektore – benchmarking analýza



## Dodatočný cash flow a jeho optimalizácia

- ✓ Identifikácia príležitostí pre získanie dodatočných peňažných tokov do firmy
- ✓ Odpredaj neprevádzkových aktív
- ✓ Optimalizácia financovania:
  - Bankové financovanie a možnosti refinancovania
  - Alternatívne financovanie, finanční a strategickí partneri
  - Štátna pomoc
- ✓ Daňové a účtovné poradenstvo



## Banky a veritelia

- ✓ Zahájenie komunikácie s veriteľmi, predovšetkým bankami
- ✓ Nezávislé zhodnotenie hospodárskeho výhľadu s prihliadnutím na zmeny predpokladov pre účely rokovania s bankami
- ✓ Pomoc s vypracovaním, resp. zhodnotenie aktualizovaného výhľadu hospodárenia spoločnosti na základe nových predpokladov a optimalizačných opatrení
- ✓ Prezentácia analýz a možných scenárov finančného plánu spoločnosti
- ✓ Preverenie možností splňania úverových kovenantov, ako aj odkladu splátok a ich dopadu na budúce obdobia



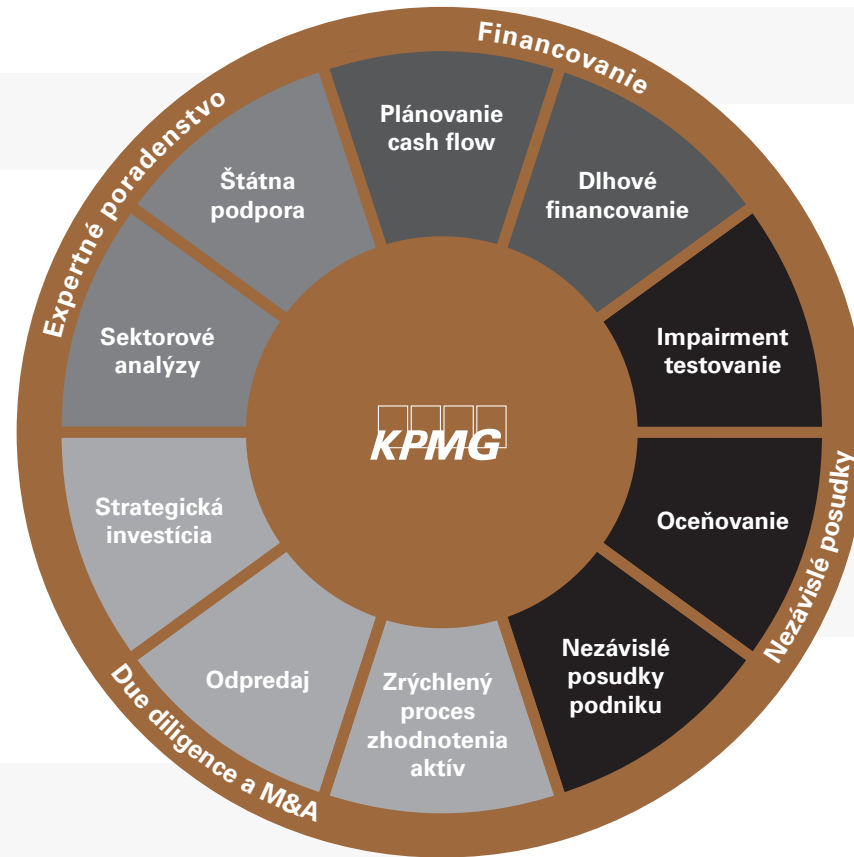
## Nové príležitosti

- ✓ Hľadanie nových akvizičných príležitostí využívajúc volatilitu na trhu
- ✓ Vedenie rokovaní so spoľahlivými finančnými alebo strategickými partnermi, ktorí majú záujem získať podiel v spoločnosti a podieľať sa na ďalšom rozvoji
- ✓ Poskytnutie komplexného poradenstva pri predaji alebo kúpe podniku či obchodného podielu – od vyhľadania vhodných partnerov až po finálne uzatvorenie transakcie

# Naše riešenia na dopady COVID-19

/// Pomôžeme vám zorientovať sa v rôznych formách dostupnej štátnej pomoci, pripraviť projekcie dôsledkov COVID-19 a identifikovať trhové trendy, ktoré priamo ovplyvnia váš biznis v sektoroch, v ktorých pôsobíte.

/// Nájdem pre vás spoľahlivých finančných alebo strategických partnerov, ktorí majú záujem ďalej rozvíjať váš biznis pomocou kapitálovej injekcie. Poskytneme vám odborné poradenstvo počas celého transakčného procesu – od asistencie pri due diligence až po poradenstvo súvisiace s právnou dokumentáciou pri a po uzatvorení transakcie. Vieme zabezpečiť aj urýchlený proces predaja v prípade zníženej výkonnosti časti podniku s cieľom zachovania maximalizácie hodnoty akcionára.



/// Pripravíme a zhodnotíme cash flow modely pri aplikácii rôznych scenárov a záťažových testov, ktoré vám umožnia posúdiť strategické možnosti, likviditu manažmentu a pomôžu vašu spoločnosť vyvieť z krízy. Prehodnotíme alternatívne možnosti financovania (banky, mezanínové financovanie, dlhopisy, strategický partner) a navrhne ako dosiahnuť optimálny základ kapitálovej štruktúry pre budúci rozvoj.

/// Nad rámec štatutárnych znaleckých posudkov dokážeme pripraviť hĺbkové nezávislé posúdenie vašej spoločnosti, jej finančnej výkonnosti a výhľadu, vďaka ktorým dosiahnete vyššiu mieru uistenia pre banku alebo iného potenciálneho poskytovateľa financovania. V prípade znehodnotenia majetku vám poradíme pri vykazovaní v súlade s IFRS alebo GAAP pravidlami preceňovania hmotného majetku a finančných aktív (vlastnícke podiely a goodwill).



# Tím skúsených expertov pripravený poskytnúť okamžité riešenia

Prosperujte z našich dlhoročných skúseností v oblastiach korporátnych financií, transakčných služieb a oceňovania, krízového manažmentu a reštrukturalizácií. Spoločnosť KPMG pôsobí dve desaťročia v pozícii kľúčového finančného poradcu pri transakciách v regióne strednej a východnej Európy. Za toto obdobie sme prispeli k stovkám úspešne ukončených obchodov.

Ak plánujete kúpiť alebo predať firmu, prípadne poradiť pri financovaní, naši profesionáli Vám pomôžu dosiahnuť tie najlepšie výsledky. Poskytneme Vám tiež komplexné poradenstvo týkajúce sa daňovej problematiky, účtovníctva či regulácií súvisiacich s dôsledkami COVID-19.

## KPMG na Slovensku

Dvořákovo nábrežie 10  
811 02 Bratislava

**T:** + 421 2 5998 4111

**E:** [kpmg@kpmg.sk](mailto:kpmg@kpmg.sk)

[kpmg.sk](http://kpmg.sk)



## Stanislav Šumský

Partner, zodpovedný za Poradenské služby

**T:** +421 907 745 032

**E:** [ssumsky@kpmg.sk](mailto:ssumsky@kpmg.sk)



## Marc Leubner

Riaditeľ, Transakčné poradenstvo

**T:** +421 907 750 584

**E:** [mleubner@kpmg.sk](mailto:mleubner@kpmg.sk)



## Rastislav Puchala

Riaditeľ, Štátna pomoc

**T:** +421 902 912 006

**E:** [rpuchala@kpmg.sk](mailto:rpuchala@kpmg.sk)

