



Transaktionsmonitor

Gesundheitswesen

2021 / 2022

Edition 11 | Frühjahr 2022



Erfasste Transaktionen ⁽¹⁾

	2021	2020
Gesamt	172	148
Krankenhäuser und Fachkliniken	27	32
Rehabilitation (stationär/ambulant)	17	8
Pflegebetriebe	51	29
Pflegeimmobilien	42	34
Niedergelassene Leistungserbringer und Labore	30	39
Telemedizin	5	6

1) Transaktionen, die in öffentlich zugänglichen Quellen aufgeführt sind

Bestellung/Abbestellung

Zur **Bestellung** des Transaktionsmonitor Gesundheitswesen, senden Sie bitte eine leere E-Mail mit der Betreffzeile „Bestellung“ an SUBSCRIBE_TM_Gesundheitswesen@de.pwc.com

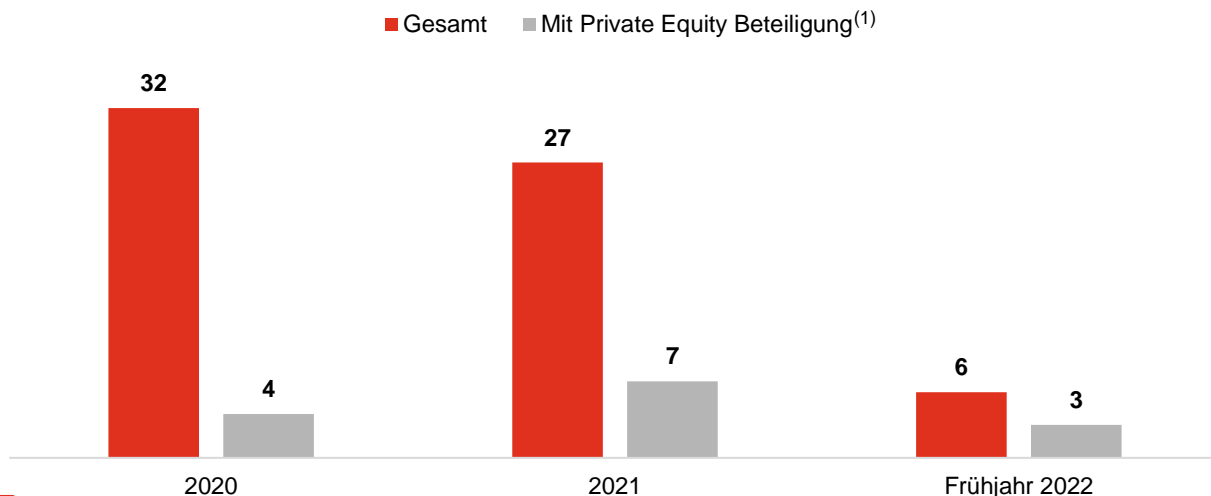
Zur **Abbestellung** des Transaktionsmonitor Gesundheitswesen, senden Sie bitte eine leere E-Mail mit der Betreffzeile „Abbestellung“ an UNSUBSCRIBE_TM_Gesundheitswesen@de.pwc.com

Wichtigste Trends

- Trotz der in einigen Segmenten festzustellenden Auswirkungen von Covid-19 ist die Transaktionsaktivität im Gesundheitswesen mit insgesamt 172 Transaktionen noch einmal höher ausgefallen als in den Vorjahren
- Die größte Transaktionsaktivität wurde in den Bereichen Pflege (51) und Pflegeimmobilien (42), niedergelassene Leistungserbringer und Labore (30) und Krankenhäuser und Fachkliniken (27) verzeichnet
- Im Bereich Krankenhäuser und Fachkliniken prägten vor allem größere Transaktionen die Betreiberlandschaft, wie die Übernahmen von AMEOS und ATOS jeweils durch ICG, oder der jüngst bekannt gegebene Zusammenschluss der St. Franziskus-Stiftung mit der Marienhaus-Stiftung
- Dagegen haben wir in der stationären Rehabilitation nur eine Transaktion verzeichnet, was vermutlich durch den Fokus der Branche auf operative Themen begründet ist. Die Covid-19-Pandemie sorgt weiter für eine geringere Auslastung und erhöht damit den Kostendruck. Insbesondere im niedergelassenen Bereich bewegte sich das Transaktionsgeschehen weiterhin auf einem sehr hohen Niveau. Der jetzt bekannt gegebene Verkauf von Sanoptis an GBL belegt das ungebrochene Interesse von Finanzinvestoren an der Konsolidierung des deutschen und europäischen Gesundheitsmarkts
- Impulse für Transaktionen werden auch durch die fortschreitende Digitalisierung des Gesundheitswesens gesetzt. Neben ausländischen Strategen, die in den deutschen Markt einsteigen wollen, sind dies vor allem junge Unternehmen, die Onlinedienstleistungen mit Leistungen im niedergelassenen Bereich kombinieren wollen, um so Patienten besser zu erreichen

Trotz Covid-19 hohe Aktivität von Private Equity Investoren und konfessionellen Trägern

Anzahl erfasster Transaktionen – Krankenhäuser und Fachkliniken



Krankenhäuser und Fachkliniken

Wesentliche Transaktionen

- Erwerb eines Anteils von 51 % an der Katholischen Hospitalgesellschaft Südwestfalen (13 Standorte u.a. 2 Krankenhäuser mit 600 Betten) durch die Franziskanerinnen zu Olpe rückwirkend zum 1. Januar 2021
- Übernahme der AMEOS-Anteile von Carlyle und Quadriga durch Axel Paeger und ICG im Februar 2021
- Verkauf der ATOS-Klinikgruppe von Waterland an ICG und Management im September 2021
- Geplanter Zusammenschluss der St. Franziskus-Stiftung Münster (15 Krankenhäuser) und der Marienhaus Stiftung (11 Kliniken an 16 Standorten), der im März 2022 bekannt wurde

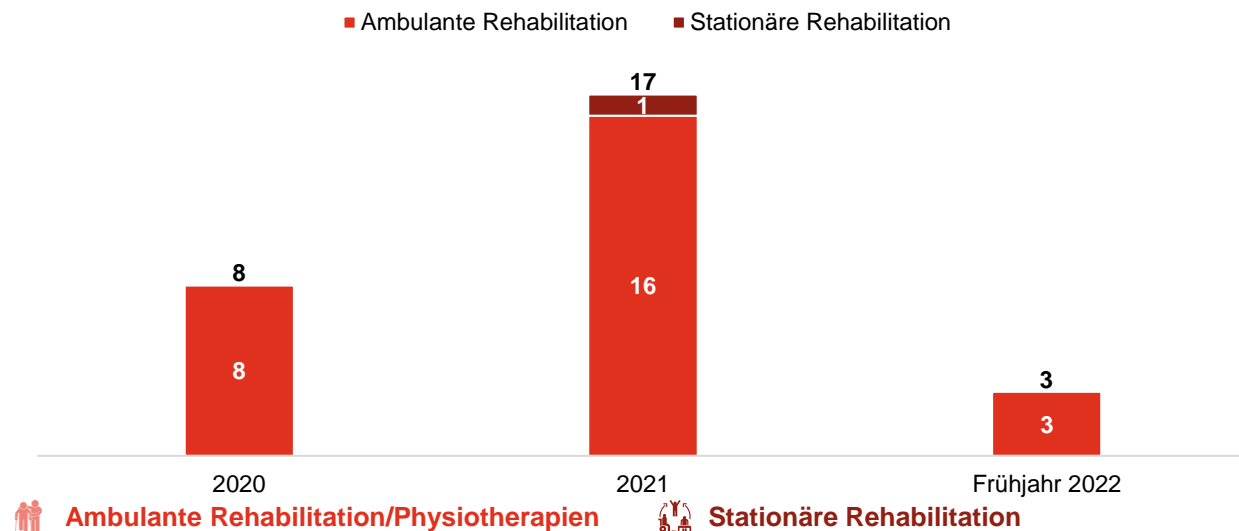
Trends

- Auch im Jahr 2021 hat die Covid-19-Pandemie die Entwicklungen in der Deutschen Krankenhauslandschaft maßgeblich beeinflusst. Die weiterhin hohe Belastung des Klinikpersonals durch die Behandlung von Covid-19-Patienten hat den Personalnotstand in deutschen Krankenhäusern weiter verschärft. Viele der Mitarbeiter haben nach dem zweiten Pandemiejahr ihre Arbeitsstelle gewechselt, und den Kliniken gelingt es nicht, flächendeckend Lücken beim Personal zu schließen. Rückgänge bei der Zahl der Patienten konnten im letzten Jahr durch Ausgleichszahlungen kompensiert werden. Nachdem die Ausgleichszahlungen und Versorgungsaufschläge am 18. April 2022 ausgelaufen sind, bleibt es aber abzuwarten, wie sich höhere Materialaufwände und nicht oder nur verzögert angepasste Budgets auf die Ergebnissituation der Krankenhäuser auswirken werden
- Der Bereich Krankenhäuser und Fachkliniken war durch ein konstantes Transaktionsgeschehen gekennzeichnet und unterscheidet sich von den Vorjahren durch ein sehr gemischtes Käuferfeld. So haben neben den zu erwartenden Finanzinvestoren auch freigemeinnützige Träger Krankenhäuser erworben, wie beispielsweise die Franziskanerinnen zu Olpe mit zwei Transaktionen, oder ausgewählte öffentliche Träger, wie der Landkreis Cuxhaven (als Folge einer Insolvenz). Für das größte Aufsehen in 2021 dürften sicherlich die Beteiligung an AMEOS und der Erwerb von ATOS Kliniken jeweils durch ICG gesorgt haben. Mit dem im März verkündeten Zusammenschluss der St. Franziskus-Stiftung Münster und der Marienhaus Stiftung entsteht der viertgrößte Klinikbetreiber in Deutschland. Die beiden Unternehmen wollen mit diesem Schritt zukünftige Herausforderungen besser meistern und ihre Präsenz in den bestehenden Versorgungsregionen ausbauen
- Dennoch waren Finanzinvestoren oder Strategen aus dem Ausland auch in 2021 die treibenden Marktteilnehmer und haben weiterhin Plankrankenhäuser oder Krankenhäuser mit Versorgungsvertrag (gem. §108 SGB V) erworben, um MVZ-Strukturen aufzubauen. Beispielhaft zu erwähnen sind hier u.a. der Erwerb der Klinik Sankt Elisabeth in Heidelberg durch Patient 21 (Christopher Muhr), die Elbe-Jeetzel-Klinik Dannenberg durch die Capiton AG, die Übernahme der Sana Klinik Nürnberg durch Ergon Capital und der Verkauf der Dalberg Klinik an Mehiläinen aus Finnland. Daneben hat es vermutlich noch weitere Krankenhausübernahmen durch Finanzinvestoren gegeben, die nicht öffentlich gemacht wurden

1) Krankenhaus als Trägervehikel für eine MVZ-Struktur

Im Bereich der Rehabilitation sind die Auswirkungen von Covid-19 deutlich zu erkennen

Anzahl erfasster Transaktionen – Rehabilitation



Wesentliche Transaktionen

- Zukauf von centrovital Berlin MVZ durch Nanz medico im Januar 2021
- Erwerb von drei ambulanten Rehabilitationszentren durch Rehaneo im Laufe des Jahres 2021
- Übernahme von Novotergum durch Quadriga Capital von Luxempart im März 2022

Trends

- Die bereits in 2020 festzustellende steigende Bedeutung der ambulanten Rehabilitation hat sich auch in 2021 fortgesetzt. Trotz der weiterhin bestehenden Einschränkungen haben die großen Anbieter die Entwicklung des Marktes weiter vorangetrieben
- Das GIMV Portfolio-Unternehmen Rehaneo war in 2021 mit drei Zukäufen besonders aktiv und setzt seine Aktivitäten Anfang 2022 mit dem Zukauf von Reha Vita weiter fort
- Im Segment der Physiotherapie war wie in den letzten Jahren auch das Waterland Portfoliounternehmen Athera mit vier identifizierbaren Transaktionen besonders aktiv. Aktivster Konsolidierer war aber das GENUI Asset Physio Holding mit neun Transaktionen im Jahresverlauf 2021
- Anfang März 2022 hat Quadriga Capital mit der Übernahme von Novotergum ebenfalls eine Initiative in dem Bereich gestartet und will nun mit dem Unternehmen United Therapy (Zusammenschluss aus Novotergum und Deutsche Arzt AG) Physiotherapie mit Telemedizin verbinden

Wesentliche Transaktionen

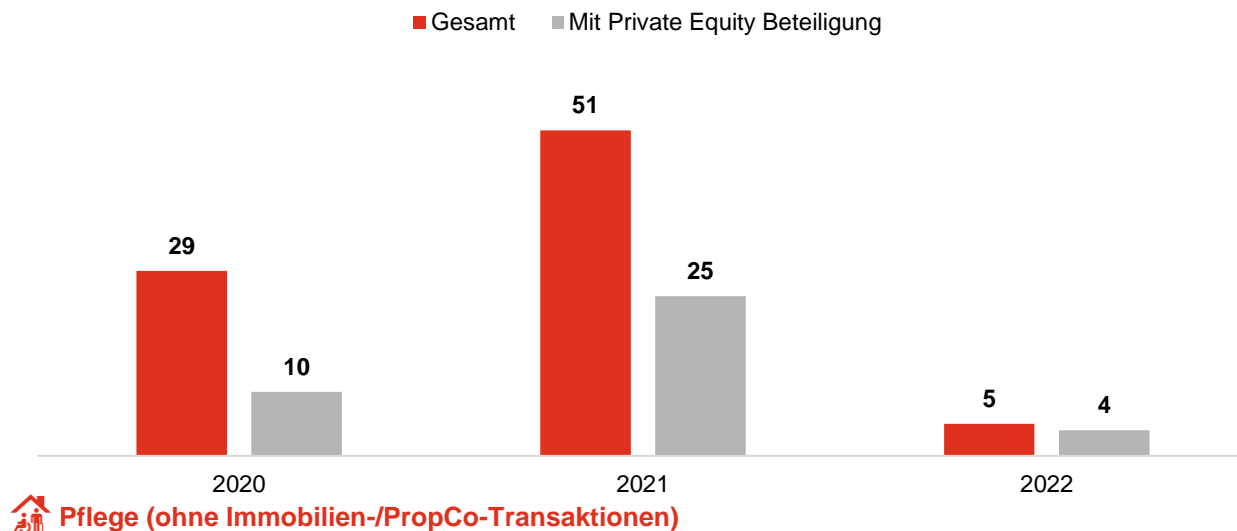
- Übernahme des AKG Reha-Zentrums (3 Einrichtungen mit insgesamt 650 Betten) durch MEDIAN im Mai 2021

Trends

- Wie bereits in 2020 ist im Bereich der stationären Rehabilitation das Transaktionsgeschehen durch die anhaltenden Auswirkungen der Covid-19-Pandemie auch in 2021 gebremst worden. Der starke Rückgang ist vermutlich auch durch die Auslastung der Einrichtungen zu erklären, die sich noch nicht auf ein Prä-Covid-19-Niveau erholt hat
- Für den Zeitraum haben wir nur eine öffentliche Transaktion identifizieren können: die Übernahme des AKG-Reha-Zentrums durch MEDIAN

Allgemein hohe Transaktionsaktivität in allen Bereichen der Pflege

Anzahl erfasster Transaktionen – Pflege (ohne Immobilien-/PropCo-Transaktionen)



Wesentliche Transaktionen

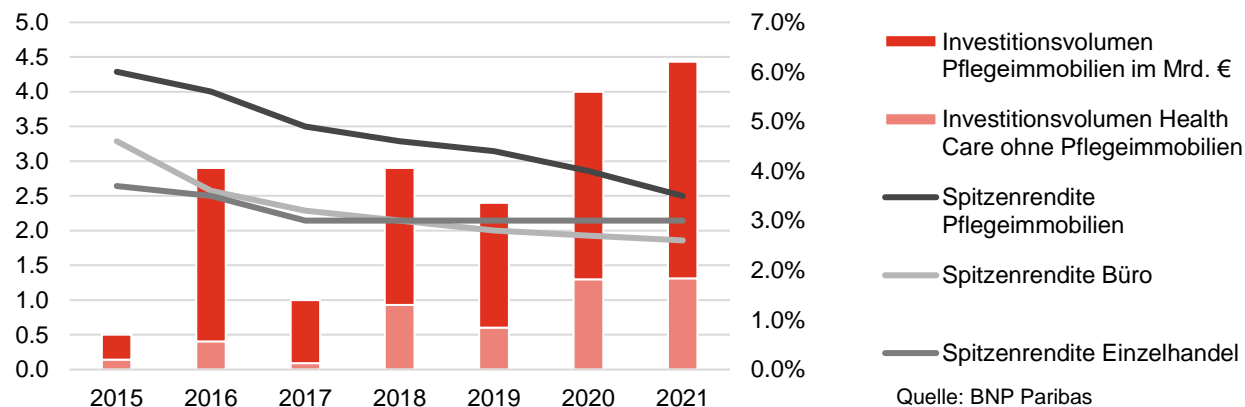
- Erwerb der SPIES KG (473 Pflegeplätze) durch die Schönes Leben Gruppe im Januar 2021
- Übernahme der Gama Holding (über 400 Pflegeplätze und 25 betreute Wohneinheiten) durch die wecare Holding, ein Portfoliounternehmen von Quadriga Capital im Juni 2021
- Verkauf der Artemed Pflegezentren (565 vollstationäre Plätze, 45 betreute Wohneinheiten) an die Perpetua Holding im September 2021
- Übernahme der Evangelische Pflegedienst gGmbH (u.a. 346 vollstationäre Plätze) durch die Evangelische Heimstiftung im Juli 2021
- Fusion der Onesta Holding mit der Unternehmensgruppe PflegeButler im Juni 2021

Trends

- Die hohe Transaktionsaktivität in allen Bereichen der Pflege hat sich auch im Jahr 2021 fortgesetzt. Gerade in den beiden Bereichen ambulante Pflege und Intensivpflege konnten wir im Vergleich zu den Vorjahren nochmal ein deutlich gesteigertes Transaktionsvolumen feststellen. In diesen beiden Subsegmenten waren Finanzinvestoren und Plattformunternehmen besonders aktiv und machten rund die Hälfte der Transaktionen aus
- Im Bereich der ambulanten Pflege war es vor allem die Hera Residenzen Gruppe, die mit fünf Transaktionen besonders akquisitorisch war. Es bleibt abzuwarten, wie sich Plattformen wie die Pflegehelden, die 2021 von Rigeto Unternehmerkapital erworben wurden, in den nächsten Jahren entwickeln. In der Intensivpflege war wie auch in den Vorjahren Opseo (Ergon Capital) mit vier Transaktionen der aktivste Konsolidierer
- Die nachhaltig hohe Attraktivität des Segments für Finanzinvestoren wird durch die Übernahme der Artemed Pflegezentren (7 Einrichtungen) durch die Perpetua Holding, die Übernahme der Gama Holding (4 Einrichtungen) durch die wecare Holding (Quadriga) und der Fusion von PflegeButler (Armira) und der Onesta Holding unterstrichen
- Mit den Übernahmen von Wundex durch Capiton und medical-wundmanagement durch IK sind in 2021 die ersten Finanzinvestoren auch im Bereich der Wundversorgung aktiv geworden. In den kommenden Jahren wird es daher vermutlich auch hier zu einer Konsolidierung der Anbieterlandschaft kommen
- Anders als noch im Jahr 2020, als aufgrund der Covid-19-Pandemie ab dem zweiten Quartal ein deutlicher Abfall der Transaktionsaktivität in der stationären Pflege zu verzeichnen war, haben Investoren in 2021 wieder deutlich regelmäßiger Transaktionen abgeschlossen, auch wenn das Niveau der Vorjahre nicht erreicht werden konnte. In den meisten Fällen kauften größere Verbünde Einzelhäuser zu. Ausnahmen bildeten die Übernahme der Spies KG (6 Einrichtungen) durch die Schönes Leben Gruppe und die Übernahme der Unternehmensgruppe Muus durch Careciano (11 Einrichtungen)

Immobilien im Bereich der Pflege werden als sichere Investition wahrgenommen und ziehen weiterhin Investoren an

Entwicklung des deutschen Investmentmarkts für Pflegeimmobilien



Pflegeimmobilien

Wesentliche Transaktionen

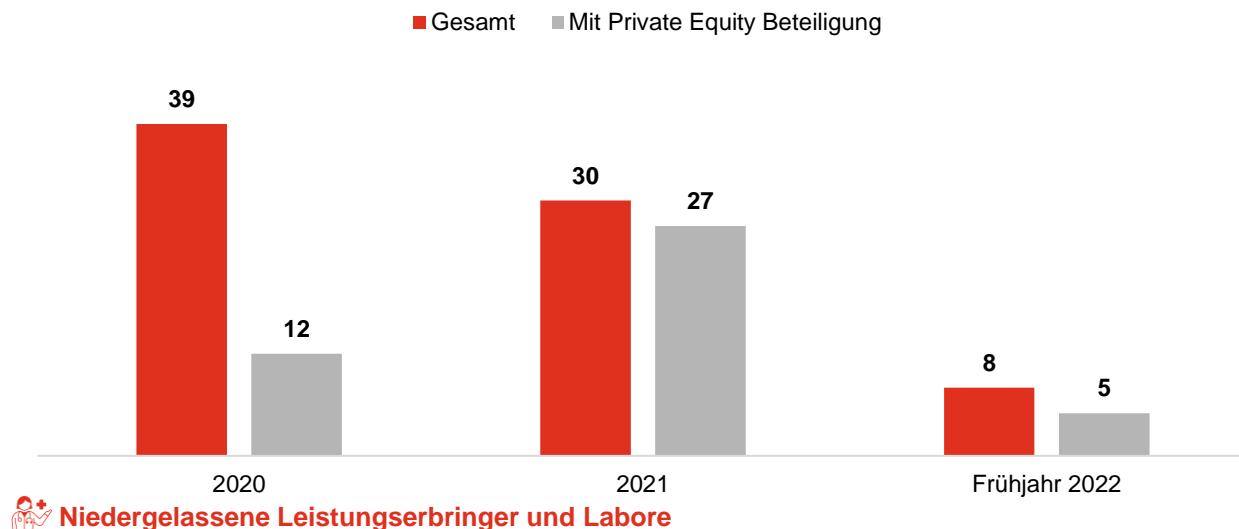
- Aedifica hat von der Azurit-Gruppe ein Portfolio von 19 Pflegeheimen mit 2.343 Plätzen in Deutschland für ca. 245 Mio. € erworben. Die Azurit-Gruppe bleibt weiterhin Betreiber der Objekte und hat entsprechend dazu 25-jährige Mietverträge abgeschlossen (April 2021)
- Icade Santé hat von Orpea drei deutsche Seniorenimmobilien für rund 57 Mio. € erworben. Die 20.000 m² BGF des Portfolios verteilen sich auf insgesamt 257 Seniorenheimplätze und 95 Apartments für Betreutes Wohnen. Orpea betreibt die Objekte für mindestens weitere 15 Jahre (Dezember 2021)
- Immac hat vier Immobilien im Bereich der Seniorenbetreuung von privaten Eigentümergesellschaften i.H.v. ca. 45 Mio. € erworben. Bei den Objekten handelt es sich um zwei Pflegeheime sowie zwei Immobilien für betreutes Wohnen, die insgesamt 433 Plätze bieten. Betreiber bleibt ein Unternehmen der Alloheim-Gruppe auf Basis eines neu abgeschlossenen 20-jährigen Pachtvertrags (März 2021)

Trends

- Insbesondere in den letzten zwei Jahren ist ein deutlicher Anstieg des Investitionsvolumens im Bereich der Immobilien im Bereich der Pflege festzustellen. Das Interesse unter Immobilieninvestoren an dem Erwerb von solchen Objekten war auch im Jahr 2021 weiterhin hoch und erreicht damit einen neuen Allzeitrekord beim Transaktionsvolumen (rd. 3,1 Mrd. €)
- Besonders hervorzuheben waren aktive Akteure wie Aedifica, Cofinimmo, Hemsö Fastighets, IMMAC, PATRIZIA, INP, Swiss Life, Threestones Capital Management und BNP Paribas Real Estate
- Die Entwicklung der Spitzenrendite zeigt in den vergangenen Jahren einen kontinuierlich abfallenden Verlauf und lag Ende 2021 bei rund 3,5 %. Hierbei ist eine weiterhin zunehmende Annäherung an das Renditeniveau der „klassischen“ Nutzungsarten wie Büro, Einzelhandel oder Wohnen zu beobachten
- Es ist zu berücksichtigen, dass aufgrund des begrenzten Angebots ein Nachfrageüberhang entsteht, der sich auch in der Entwicklung der Preise bzw. der entsprechenden Rendite widerspiegelt
- Insgesamt gelten Immobilien im Bereich der Pflege weiterhin als krisenstabile und konjunkturreistente Nutzungsklasse, da neben den demografischen Entwicklungen auch die meist langfristig angelegten Miet- bzw. Pachtverhältnisse in unsicheren Zeiten (Covid-19-Pandemie, geopolitische Entwicklungen) eine erhöhte Nachfrage bei sicherheitsorientierten, institutionellen Investoren erzeugt haben
- Die große Investorennachfrage hält auch im Jahr 2022 an, wobei das begrenzte Angebot ein limitierender Faktor für eine weitere Steigerung des Transaktionsvolumens darstellen dürfte

Finanzinvestoren bestimmen weiterhin das Transaktionsumfeld im niedergelassenen Bereich

Anzahl erfasster Transaktionen – Niedergelassene Leistungserbringer und Labore



Wesentliche Transaktionen (exemplarisch)

- Kauf der Realeyes Gruppe (21 Standorte) durch Zentrum Gesundheit ein Portfoliounternehmen der NORD Holding im Juni 2021
- Übernahme von Blick (30 Einrichtungen) und Meine Radiologie Holding (35 Einrichtungen) durch EQT im Juli 2021
- Verkauf der RadioOnkologieNetzwerk GmbH durch Summit Partners an DWS im November 2021
- Erwerb von Fair Doctors (20 Standorte) durch Ergon Capital im November 2021

Trends

- Im Vergleich zu den Vorjahren hat die Anzahl der Transaktionen abgenommen, die Größe der Transaktionen und die Konsolidierung von Subsegmenten aber weiter zugenommen. Besonders im Bereich der **Radiologie** hat sich die Konsolidierung mit der Übernahme der Plattformen Meine Radiologie Holding (35 Einrichtungen) und Blick (30 Einrichtungen) durch EQT im Sommer 2021 signifikant beschleunigt. Einen weiteren „Secondary“ in dem Bereich gab es mit der Übernahme der RadioOnkologieNetzwerk GmbH durch DWS von Summit Partners. In den kommenden Jahren wird die weitere Entwicklung der Plattformen und des Wettbewerbsumfeldes ein spannendes Thema bleiben. So hat Aleris AB, ein schwedischer Gesundheitsdienstleister, Ende Februar den Verkauf des Radiologie-Segments an Meine Radiologie Holding verkündet, und Infravia hat als weiterer (französischer) Infrastrukturinvestor mit der Übernahme der MVZ Dr. Neumaier & Kollegen GmbH seinen Einstieg in den deutschen Markt begonnen
- Auch der Bereich **Ophthalmologie** blieb in 2021 für Finanzinvestoren weiterhin sehr attraktiv, wie die Übernahmen von Smile Eyes durch Trilantic und die Übernahme der Realeyes Gruppe durch Zentrum Gesundheit (NORD Holding) verdeutlichen. Daneben baute auch Sanoptis die Plattform weiter aus und übernahm mit der Auregio Gruppe (9 Einrichtungen) und den Hauck-Rohrbach Augencentren (13 Einrichtungen) zwei größere Verbünde in der Region Düsseldorf. Mitte April 2022 wurde bekannt, dass Telemos Capital plant, Sanoptis an Groupe Bruxelles Lambert zu veräußern. Der Abschluss der Transaktion wird in den kommenden Monaten erwartet. Dies ist die zweite größere Transaktion im Bereich Ophthalmologie nach der Übernahme von Veonet durch PAI und OTP Anfang 2022
- Triton hat mit dem Erwerb der Dr. med. Kielstein Ambulante Medizinische Versorgung GmbH im Januar einen weiteren Schritt für den Aufbau der medizinischen Versorgungsgruppe getätigt, die unter der Klinik Schöneberg die drei Schwerpunktindikationen **Kardiologie** („Deutsche Kardiologie Holding GmbH“), **Allgemeinmedizin** („Dr. med. Kielstein Ambulante Medizinische Versorgung GmbH) und **Orthopädie** („Kinios“) bündelt
- Wie bereits in der letzten Ausgabe des Transaktionsmonitors beschrieben, scheint die Orthopädie der nächste Bereich zu sein, in dem die Konsolidierung in den kommenden Jahren weiter an Fahrt gewinnen wird. So hat u.a. mit Ortheum (Deutsche Private Equity) eine weitere Plattform neben Kinios (Triton) mit dem Zukauf von orthopädischen MVZ begonnen. Strategen wie die Med360, an der maßgeblich die Sana beteiligt ist, haben im Bereich der Orthopädie ebenfalls weitere Standorte übernommen

Zunehmende Konsolidierung im deutschen Markt für Telemedizin beobachtbar

Jun 2021

Finanzierung über
28,5 Mio. €



Jun 2021

Finanzierung über
34 Mio. €



Aug 2021

Finanzierung über
10 Mio. €

HUMANOO

Nov 2021

Verkauf



an



Dez 2021

Finanzierung über
7 Mio. €



Mar 2022

Verkauf



an



Trends

- Die Digitalisierung des deutschen Gesundheitswesens steckt nach wie vor in den Kinderschuhen, jedoch hat die Covid-19-Pandemie zu einer Beschleunigung des Prozesses geführt. Im Zuge dessen sind im Laufe der letzten zwei Jahre neue Dienstleister mit neuen Konzepten in verschiedene Marktsegmente eingetreten
- Ein Beispiel ist das 2020 gegründete Münchner Start-Up Avi Medical, das in mittlerweile acht Praxen Hausarzt-dienstleistungen in einem digitalen Umfeld anbietet. Das Unternehmen erhielt in zwei Finanzierungsrounds zwischen 2021 und heute mehr als 70 Mio. € für die weitere Expansion
- Mit der Übernahme von Jameda durch den polnischen Wettbewerber Docplanner ist ein neuer Spieler in den deutschen Markt für Arzt-Patienten-Software eingetreten, der in den kommenden Jahren mehr als 250 Mio. € in den deutschen Markt investieren möchte. Ein weiterer Spieler in diesem Markt, Doctorlib, hat Mitte März für sein weiteres Wachstum eine weitere Finanzierungsrunde über rd. 500 Mio. € abgeschlossen
- Ein weiterer Baustein der Digitalisierung des Gesundheitswesens, das 2019 in Kraft getretene Digitale-Versorgungs-Gesetz (DVG), ermöglicht die Aufnahme digitaler Gesundheitsanwendungen (DiGA) in die Regelversorgung. Im letzten Jahr sind in diesem Bereich einige neue Anbieter mit Anwendungen in den Markt eingetreten, um das klassische Leistungsangebot zu ergänzen. Aktuell sehen Kassen und Anbieter aber noch Verbesserungspotenziale in einigen Punkten, beispielsweise hinsichtlich des Evidenzniveaus und der Preisgestaltung¹
- Neben DiGAs und der digitalen Integration der hausärztlichen Leistungserbringung war auch im Bereich des Patientenmanagement viel Aktivität zu erkennen. Unternehmen wie m.Doc, die sowohl stationären als auch ambulanten Leistungserbringern individuell anpassbare Anwendungen für die Patientenkommunikation und das Patientenmanagement bieten, haben von den verabschiedeten Gesetzen profitiert, sind stark gewachsen und haben eine deutlich erhöhte Akzeptanz erfahren
- Im Bereich der Psychotherapie hat es auch aufgrund von Covid-19 in den letzten Jahren einen starken Trend zur Digitalisierung gegeben. So bieten Gruppen wie KIRINUS oder Oberberg mittlerweile ganz selbstverständlich Videosprechstunden als Teil ihres Therapieportfolios an, um Patienten auch in Zeiten von Covid-19 weiterhin Therapiemöglichkeiten zu bieten
- Neben klassischen Anbietern im Gesundheitswesen stoßen mittlerweile auch vermehrt Retail-Unternehmen wie Douglas mit der Übernahme der online Apotheke Disapo oder Otto mit der Übernahme von medgate in die digitale Gesundheitsversorgung vor

1) McKinsey eHealth Monitor 2021

Krankenhäuser und Fachkliniken (1/2)

Verfahrensabschluss	Transaktionsobjekt/Fusionspartner	Käufer/Fusionspartner	Einrichtungen/ Anzahl Betten (ca.)
April 2022	Gesundheitspartner Hann. Münden GmbH (Anteile)	SCUR-Alpha 1426 GmbH	1 Einrichtung
März 2022	St. Elisabeth Hospital Güterloh	Katholische Hospitalver. Ostwestfalen	1 Einrichtung
März 2022	St. Josefs Krankenhaus Moers	Franziskanerinnen zu Olpe	1 Einrichtung
Februar 2022	Elbe-Jeetzell-Klinik Dannenberg GmbH	Capiton	1 Einrichtung, 100 Betten
Januar 2022	Klinikum Niederlausitz GmbH	Sana Kliniken	1 Einrichtung, 504 stat. Betten
Januar 2022	Praxis-Klinik-Bergedorf	Doktor.se	1 Einrichtung
Dezember 2021	Fachklinik Waldeck	Recura Kliniken	1 Einrichtung
Dezember 2021	Krankenhausbetrieb des Deutschen Herzzentrum Berlin	Charité Berlin	n.v.
Dezember 2021	Psychosomatische Klinik GmbH & Co. Windach / Ammersee KG	Oberberg (Trilantic Europe)	1 Einrichtung, 177 Betten
Dezember 2021	Klinik in Volkach	Remedium Healthcare (Halder)	1 Einrichtung
November 2021	Malteser Krankenhäuser (Kamenz, Görlitz)	Gesells. für Gesundheit u. Versorgung Sachsen	2 Einrichtungen, 390 Betten
November 2021	Dalberg Klinik AG	Mehilainen Oy	1 Einrichtung
September 2021	LipoClinic Dr. Heck GmbH	Invision Private Equity	2 Einrichtungen
September 2021	DRK-Kliniken Nordhessen	Helios	2 Einrichtungen
September 2021	ATOS Praxisklinik GmbH & Co. KG	Intermediate Capital Group	n.v.
August 2021	CuraMed Kliniken GmbH	KKA Partners	n.v.
August 2021	Margarethen-Klinik Kappeln gGmbH	MedEuropa (Telemos Capital)	1 Einrichtung
August 2021	Herz- und Diabeteszentrum Bad Oeynhausen	Land Nordrhein-Westfalen	1 Einrichtung
August 2021	Dr. Merkle Praxiszentrum & Klinik	ATOS Kliniken	3 Einrichtungen
Juli 2021	Krankenhaus Calbe	Medicover	1 Einrichtung, 108 Betten

Krankenhäuser und Fachkliniken (2/2)

Verfahrensabschluss	Transaktionsobjekt/Fusionspartner	Käufer/Fusionspartner	Einrichtungen/ Anzahl Betten (ca.)
Juli 2021	Krankenhaus Land Hadeln Otterndorf GmbH	Landkreis Cuxhaven	1 Einrichtung
Juni 2021	Katholische Hospitalgesellschaft Südwestfalen (51% Anteil)	Franziskanerinnen zu Olpe	13 Einrichtungen,
Juni 2021	St. Franziskus-Krankenhaus Winterberg	AccuMeda Holding	1 Einrichtung
Mai 2021	Sana Klinik Nürnberg	Ergon Capital	1 Einrichtung
März 2021	Universitäts- und Rehabilitationskliniken Ulm	Universitätsklinikum Ulm	1 Einrichtung, 241 Betten
März 2021	Klinik Sankt Elisabeth	Patient 21	1 Einrichtung
März 2021	Warnow-Klinik Bützow	Rosko Med	1 Einrichtung
März 2021	St. Vinzenz Klinik Pfronten Im Allgäu	academia Group	3 Einrichtungen, 175 Betten
Februar 2021	AMEOS	Intermediate Capital Group, Axel Paeger	n.v.
Februar 2021	Medical One	Bergman Clinics	1 Einrichtung
Januar 2021	Orthopädische Praxis Main Klinik Frankfurt	ATOS Kliniken	1 Einrichtung
Januar 2021	Krankenhaus Crivitz (Mediclin)	Landkreis Ludwigslust-Parchim	1 Einrichtung, 74 Betten
Januar 2021	Klinik Flechsig	ZG Zentrum Gesundheit (NORD Holding)	1 Einrichtung

Krankenhäuser und Fachkliniken

Rehabilitationseinrichtungen und Physiotherapie

Rehabilitationseinrichtungen

Verfahrensabschluss	Transaktionsobjekt/Fusionspartner	Käufer/Fusionspartner	Einrichtungen/ Anzahl Betten (ca.)
April 2022	alpha-Reha Gruppe	Medical Park Gruppe	4 Einrichtungen
März 2022	Reha Vita	Rehaneo (Gimv)	1 Einrichtung
März 2022	Novotergum	Quadriga Capital	n.v.
Dezember 2021	Physiotherapie Andrea Lazarev	Athera (Waterland)	2 Einrichtungen
November 2021	Rehamed Hannover	Physio Holding (GENUI)	1 Einrichtung
Oktober 2021	Physiotherapie Wolfgang Pree	Athera (Waterland)	1 Einrichtung
Oktober 2021	Reha München	Physio Holding (GENUI)	1 Einrichtung
Oktober 2021	RehaBillitaris	Athera (Waterland)	n.v.
September 2021	Rehazentrum Rainer Junge	Rehaneo (Gimv)	1 Einrichtung
September 2021	Praxis für Ergotherapie im Sonnenwall Schönefeld Leipzig	Physio Holding (GENUI)	1 Einrichtung
August 2021	AKG Reha-Zentrum	MEDIAN	3 Einrichtungen
August 2021	Traunmed Sport- & Rehazentrum	Physio Holding (GENUI)	1 Einrichtung
Juni 2021	Bonner Zentrum für Ambulante Rehabilitation	Rehaneo (Gimv)	1 Einrichtung
Juni 2021	Stadt Physio Fulda und Gelnhausen	Physio Holding (GENUI)	1 Einrichtung
Mai 2021	Therapiezentrum Hilpoltstein	Physio Holding (GENUI)	1 Einrichtung
April 2021	ASEVIDA	Physio Holding (GENUI)	1 Einrichtung
Februar 2021	Ambulante Reha-Zentrum Koblenz	Rehaneo (Gimv)	1 Einrichtung
Januar 2021	centrovital Berlin MVZ	Nanz medico	1 Einrichtung
Januar 2021	TheraTrain	Physio Holding (GENUI)	1 Einrichtung
Januar 2021	Medisport Starnberg	Physio Holding (GENUI)	1 Einrichtung

Pflegeeinrichtungen (ohne reine Immobilien- /PropCo-Transaktionen) (1/2)

Verfahrensabschluss	Transaktionsobjekt/Fusionspartner	Käufer/Fusionspartner	Einrichtungen/ Betten/ Pflegeplätze (ca.)
Januar 2022	Vehreschild Gruppe	wecare Holding (Quadriga)	4 Einrichtungen, 271 Betten
November 2021	Alten- u. Pflegeheim Haus Obentraut	Domus Cura	1 Einrichtung, 101 Betten
Oktober 2021	WH Care Holding	VidaCura	1 Einrichtung
September 2021	Artemed Pflegezentren	Perpetua Holding	7 Einrichtungen, 565 Pflegeplätze
August 2021	Seniorenzentrum in Sprendlingen	Dorea	1 Einrichtung, 85 Pflegeplätze
August 2021	Senioreneinrichtung am Tillyplatz	Aquis Care	1 Einrichtung, 44 Pflegeplätze
Juli 2021	Marienheim Hinsbeck	DRK-Seniorenbetreuung Kreis Viersen	1 Einrichtung, 26 Seniorenwohnung.
Juli 2021	Evangelische Pflegedienste Mannheim	Evangelische Heimstiftung	4 Einrichtungen, 398 Pflegeplätze
Juli 2021	Seniorenhaus Zell	Careciano	1 Einrichtung, 130 Pflegeplätze
Juni 2021	Unternehmensgruppe Muus	Careciano	11 Einrichtungen
Juni 2021	Gama Holding	wecare Holding (Quadriga)	4 Einrichtungen, 400 Pflegeplätze
Juni 2021	Pflegeeinrichtung in Wöllstadt	Kursana	1 Einrichtung, 64 Pflegeplätze
Juni 2021	Onesta Holding	Unternehmensgruppe PflegeButler	9 Einrichtungen
Mai 2021	Drei Senioreneinrichtungen der SeniVita Gruppe	Arche Noris	3 Einrichtungen, 354 Pflegeplätze
Mai 2021	Cura Sana Pflegeeinrichtung Grünberg	Alloheim	1 Einrichtung
Mai 2021	Seniorenresidenz Dahlke (Betrieb)	Convivo	n.v.
Mai 2021	3 Einrichtungen von Cura Sana	MENetatis Gruppe	3 Einrichtungen, 263 Pflegeplätze
April 2021	Cura Sana Seniorenheim Bad Camberg	K&S Gruppe	1 Einrichtung, 117 Pflegeplätze
April 2021	Seniorenresidenz Lehnshulzenhaus Heidese	CURATA Care Holding	1 Einrichtung, 138 Betten
März 2021	N.A	Argentum Holding	1 Einrichtung, 60 Betten

Pflegeeinrichtungen

Pflegeeinrichtungen (ohne reine Immobilien- /PropCo-Transaktionen) (2/2)

	Verfahrensabschluss	Transaktionsobjekt/Fusionspartner	Käufer/Fusionspartner	Einrichtungen/ Betten/ Pflegeplätze (ca.)
Pflegeeinrichtungen	März 2021	Alten-und Pflegeheim Haus Stiftstraße	Alloheim	1 Einrichtung, 155 Pflegeplätze
	März 2021	Seniorenzentrum Heinrich-Zschokke-Haus	Convivo Holding	1 Einrichtung
	Januar 2021	Alten- und Pflegeheim Dr. Al-Bayati	CURATA Care Holding	1 Einrichtung, 100 Betten
	Januar 2021	SPIES KG	Schönes Leben Gruppe (Waterland)	6 Einrichtungen, 473 Pflegeplätze

Pflegeimmobilien (1/3)

Pflegeimmobilien

Verfahrensabschluss	Transaktionsobjekt/Fusionspartner	Käufer/Fusionspartner	Einrichtungen/ Betten/ betreute Wohnungen (ca.)
Januar 2022	Eine Pflegeimmobilie	Hemsö	1 Einrichtung
Dezember 2021	Eine Pflegeimmobilien	Icade	1 Einrichtung, 95 Betten
Dezember 2021	Parklinik Hornbach	Primonial REIM	1 Einrichtung
Dezember 2021	Eine Pflegeimmobilien	AIF Capital Group	1 Einrichtung, 100 Betten
Dezember 2021	Vier Pflegeimmobilien	BNP Paribas REIM Germany	4 Einrichtungen
Dezember 2021	2 Therapiezentren	IMMAC Holding	2 Einrichtungen
Dezember 2021	3 Pflegeimmobilien	IMMAC Holding	3 Einrichtungen, 229 Betten
November 2021	1 Pflegeeinrichtung in Höhr-Grenzhausen	Captiva	1 Einrichtung
November 2021	Drei Pflegeimmobilien	Cofinimmo	3 Einrichtungen, 302 Betten
November 2021	5 Pflegeimmobilien	Addvalue Capital	5 Einrichtungen
November 2021	Pflegeheim in Pfronten	Hemsö	1 Einrichtung, 70 Betten
Oktober 2021	Pflegeheim in Pullach	Hemsö	1 Einrichtung, 139 Betten
Oktober 2021	Eine Pflegeimmobilie	HAMBURG TEAM Investment Management	1 Einrichtung, 69 Wohneinheiten
Oktober 2021	Sozialprojekt The Care	LHI Kapitalverwaltungs- gesellschaft mbH	1 Einrichtung, 173 Betten
Oktober 2021	Eine Pflegeimmobilie	Aedifica	1 Einrichtung, 128 Betten
September 2021	Zwei Pflegeimmobilie	Aedifica	2 Einrichtungen, 126 Betten
September 2021	Pflegeeinrichtungen in Witten und Erndtebrück	AIF Capital Group	2 Einrichtungen, 154 Betten
September 2021	Stadtquartier „Bergedorfer Tor“	Swiss Life	2 Einrichtungen, 146 Betten
August 2021	CMS Pflegewohnstift Greven	Hemsö	1 Einrichtung, 80 Betten
August 2021	Pflegeheim in Kirkel	INP Gruppe	1 Einrichtung, 107 Betten

Pflegeimmobilien (2/3)

Pflegeimmobilien

Verfahrensabschluss	Transaktionsobjekt/Fusionspartner	Käufer/Fusionspartner	Einrichtungen/ Betten/ betreute Wohnungen (ca.)
Juli 2021	Seniorenhaus Zell	IMMAC Holding	1 Einrichtung, 130 Betten
Juli 2021	Pflegeheim in Nenndorf	TSC Real Estate Germany	1 Einrichtung, 93 Betten
Juni 2021	Convivo Wohnpark Neu Wulmstorf	HAMBURG TEAM Investment Management	1 Einrichtung
Juni 2021	Ärztelhaus Dinkelsbühl	TRI-Invest	1 Einrichtung
Juni 2021	Eine Pflegeimmobilie in Merseburg	Verifort Capital Group	1 Einrichtung, 35 Betten
Juni 2021	Pflegeeinrichtung in Wietzen	Crowd & Care Invest	1 Einrichtung, 66 Betten
Juni 2021	Fünf Alters- und Pflegeeinrichtungen	Capital Bay	5 Einrichtungen
Mai 2021	Senioren- und Pflegeheim in Leipzig	Cofinimmo	1 Einrichtung, 116 Betten
Mai 2021	Seniorenresidenz Dahlke	IMMAC Holding	1 Einrichtung
April 2021	Seniorenzentrum MENetatis Rüdesheim	INP Gruppe	1 Einrichtung, 101 Betten
März 2021	19 Pflegeimmobilien	Aedifica	19 Einrichtungen, 2243 Betten
März 2021	4 Senioreneinrichtungen (Dellig., Friedeburg, Leipzig, Eilenburg)	Immac Holding	4 Einrichtungen
März 2021	Eine Pflegeimmobilien	Patrizia	1 Einrichtung, 121 Betten
März 2021	Zwei Pflegeimmobilien	INP Gruppe	2 Einrichtungen, 132 Betten
März 2021	Eine Pflegeimmobilien	Berliner Projektentwickler	1 Einrichtung, 296 Betten
März 2021	Pflegezentrum Neukirchen	Hemsö	1 Einrichtung, 107 Betten
Februar 2021	Alten- und Pflegeheim Haus Elisabeth in Puchheim	hp&p Gruppe	1 Einrichtung, 130 Betten
Februar 2021	2 Neubauquartiere der KRE Group (Bamberg, Lohr am Main)	Captiva	2 Einrichtungen
Februar 2021	10 Pflegeimmobilien	Carestone Gruppe	10 Einrichtungen
Februar 2021	Eine Pflegeimmobilie	Verifort Capital	2 Einrichtungen

Pflegeimmobilien (3/3)

	Verfahrensabschluss	Transaktionsobjekt/Fusionspartner	Käufer/Fusionspartner	Einrichtungen/ Betten/ betreute Wohnungen (ca.)
Pflegeimmobilien	Februar 2021	3 Pflegeheime (Dortmund, Kürten, Cuxhaven)	PATRIZIA	3 Einrichtungen, 170 Betten
	Januar 2021	Neurologische Reha-Klinik Hattingen	BNP Paribas Real Estate	1 Einrichtung, 270 Betten
	Januar 2021	Zwei Pflegeimmobilien (Viersen, Dortmund)	Captiva	2 Einrichtungen

Niedergelassene Leistungserbringer sowie Labore (1/4)

Verfahrensabschluss	Transaktionsobjekt/Fusionspartner	Käufer/Fusionspartner	Gesellschaften/ Standorte/ Einrichtungen (ca.)
April 2022	Kuijpers Holding	VidaCura (Ergon Capital)	3 Einrichtungen
April 2022	ELLIPSA medical services GmbH	Wundex (Capiton)	1 Einrichtung
März 2022	Alpha Care	Linimed (GHO Capital)	n.v.
November 2021	medical-wundmanagement	IK Partners	1 Einrichtung
November 2021	HELSKE People Care	Aiutanda (ADCURAM)	8 Einrichtungen
November 2021	Ines Müller	Hera Residenzen Gruppe	1 Einrichtung, 215 Patienten
Oktober 2021	N.A	Aiutanda (ADCURAM)	1 Einrichtung
Oktober 2021	Schiemer & Schana	Cosmea Pflege Holding	1 Einrichtung, 107 Patienten
September 2021	Häusliche Krankenpflege Manuela Lichtenfeld	Hera Residenzen Gruppe	2 Einrichtungen, 92 Patienten
September 2021	Pflegeperfekt	Cosmea Pflege Holding	1 Einrichtung
August 2021	Pflegedienst Melitta Schauland	Johanniter	1 Einrichtung
August 2021	Pflegehelden Gruppe	Rigeto Unternehmerkapital	n.v.
Juli 2021	Geschäftsbereich ambulante Pflege Cura Sana Gruppe	Curmundo	n.v.
Juli 2021	advita Pflegedienst	DomusVi Gruppe	>5 Einrichtungen, >3000 Patienten
Juli 2021	Pflege-Engel Günther	Hera Residenzen Gruppe	4 Einrichtungen, 350 Patienten
Juli 2021	Häusliche Krankenpflege Rosalinde Scheunert	Hera Residenzen Gruppe	4 Einrichtungen, 90 Patienten
Juni 2021	human. Menschen im Mittelpunkt - Pflegedienst Düsseldorf	CURATA Care Holding	1 Einrichtung, 47 Patienten
Juni 2021	PflegeButler Hausliche Pflege mit Stil	Armira	13 Einrichtungen
Juni 2021	Mobile Pflegeteam Sabine Peter	Hera Residenzen Gruppe	1 Einrichtung, 281 Patienten
März 2021	N.A	MC24 Pflege Holding	n.v.

Ambulante Pflege

Niedergelassene Leistungserbringer sowie Labore (2/4)

	Verfahrensabschluss	Transaktionsobjekt/Fusionspartner	Käufer/Fusionspartner	Gesellschaften/ Standorte/ Einrichtungen (ca.)
Ambulante Pflege	März 2021	Pflegezentrum Ederer	Johanniter Unfallhilfe	1 Einrichtung
	März 2021	Wundex Gruppe	capiton AG	1 Einrichtung
	März 2021	VergissMeinNicht Pflegedienst Lausitz	AWO Lausitz	1 Einrichtung
	Februar 2021	Mobiler Pflegedienst Enke & Teuschler	Hera Residenzen Gruppe	1 Einrichtung
	Februar 2021	Pflegedienst Engel	Hera Residenzen Gruppe	2 Einrichtungen
Intensivpflege	Februar 2022	A.I.H. - Ambulante Intensivpflege Holding	Opseo (Ergon Capital)	20 Einrichtungen
	November 2021	AerCura Lippe	Opseo (Ergon Capital)	1 Einrichtung, 212 Betten
	Mai 2021	Hamacher KG Gesundheitsdienste	Opseo (Ergon Capital)	1 Einrichtung, 102 Patienten
	April 2021	Intensivpflegedienst Lebenswert	Korian	4 Einrichtungen
	April 2021	IPD - MV	Opseo (Ergon Capital)	4 Einrichtungen
	April 2021	Kidi - häusliche Kinderkranken- und Intensivpflege	Opseo (Ergon Capital)	1 Einrichtung, 29 Patienten
	Januar 2021	Binder Intensivpflege	Opseo (Ergon Capital)	1 Einrichtung, 45 Patienten
Radiologie	Februar 2022	MVZ Dr. Neumaier & Kollegen	Infravia	13 Einrichtungen
	November 2021	RadioOnkologieNetzwerk	DWS Group	17 Einrichtungen
	September 2021	Zwei Standorte in Essen	Radiologie Holding (Five Arrows)	2 Einrichtungen
	August 2021	Zentrum für Strahlentherapie Rheine-Osnabrück	MedEuropa	3 Einrichtungen
	Juli 2021	MRT-Praxis Bad Kreuznach	Meine Radiologie Holding	1 Einrichtung
	Juli 2021	Blick	EQT	30 Einrichtungen
	Juli 2021	Meine Radiologie Holding	EQT	35 Einrichtungen
	April 2021	Deutsche Radiologienetz	Med360	30 Einrichtungen

Niedergelassene Leistungserbringer sowie Labore (3/4)

	Verfahrensabschluss	Transaktionsobjekt/Fusionspartner	Käufer/Fusionspartner	Gesellschaften/ Standorte/ Einrichtungen (ca.)
Radiologie	April 2021	Medizin Center Bonn	Rad-x (Gilde Healthcare)	1 Einrichtung
	Januar 2021	Radiologisches Zentrum Speyer MVZ	Meine Radiologie Holding (Triton)	2 Einrichtungen
	Januar 2021	Lingscheidt und Schell	RAD-x (Gilde Healthcare)	1 Einrichtung
Ophthalmologie	Laufend	Veonet	PAI Partners SAS, Ontario Teachers' Pension Plan	180 Einrichtungen
	Laufend	Augenklinik Renzburg	Sanoptis	n.v.
	November 2021	Auregio-Gruppe	Sanoptis	9 Einrichtungen
	Oktober 2021	Hauck-Rohrbach Augencentren	Sanoptis	13 Einrichtungen
	August 2021	Augenzentrum Lichterfelde West	Smile Eyes (Trilantic)	n.v.
	Juli 2021	Medical Eye-Care	Bergman Clinics (Triton)	5 Einrichtungen
	Juni 2021	Smile Eyes	Trilantic	16 Einrichtungen
	Juni 2021	Realeyes Gruppe	ZG Zentrum Gesundheit GmbH (NORD Holding)	21 Einrichtungen
Zahnmedizin	Januar 2022	KonfiDents	Zahneins (PAI Partners)	n.v.
	November 2021	Fair Doctors	Ergon Capital	20 Einrichtungen
Orthopädie	November 2021	MVZ Sporthomedic	Ortheum (Deutsche Private Equity)	1 Einrichtung
	Mai 2021	Marianowicz Medizin Zentrum für Diagnose & Therapie	ATOS Kliniken	1 Einrichtung
Sonstige	Laufend	MVZ Westpfalz	Dalberg Klinik (Mehilainen)	4 Einrichtungen
	April 2022	MVZ Nephrologicum Westfalen	Clinicum St. Georg (Adiuvia)	1 Einrichtung
	März 2022	MVZ Pathologie, Zytologie und Dermatologie Viersen	Elbe-Jeetzels-Klinik Dannenberg (Capiton)	n.v.
	Januar 2022	DermaZentrum	Halder	13 Einrichtungen
	November 2021	Tierarztpraxis DuoVet	Independent Vetcare	1 Einrichtung

Niedergelassene Leistungserbringer sowie Labore (4/4)

	Verfahrensabschluss	Transaktionsobjekt/Fusionspartner	Käufer/Fusionspartner	Gesellschaften/ Standorte/ Einrichtungen (ca.)
Sonstige	Juli 2021	Tierklinik am Schillenberg	Independent Vetcare	1 Einrichtung
	Juli 2021	Stuttgart Vaihingen	Independent Vetcare	1 Einrichtung
	Juni 2021	Kleintierpraxis am Theater	Independent Vetcare	1 Einrichtung
	Juni 2021	Tierärzte Engen	Independent Vetcare	1 Einrichtung
	Mai 2021	Tierärzte Trier	Independent Vetcare	1 Einrichtung
	April 2021	Apraxon	Gimv	1 Einrichtung
	April 2021	Gesundheitsmanager GmbH	Gimv	n.v.
	April 2021	Dermacon	Gimv	n.v.
	Januar 2021	Dr. med. Kielstein Ambulante Medizinische Versorgung	Klinik Schöneberg (Triton)	32
	Januar 2021	Zyto-Unternehmensgruppe	ArchiMed	n.v.
Telemedizin	Dezember 2021	MedkitDoc	Acton Capital, Vorwerk Ventures, Picus Capital	1 Einrichtung
	November 2021	jameda	Docplanner	1 Einrichtung
	August 2021	Humanoo	Sanitas Krankenversicherung	1 Einrichtung
	Juni 2021	Wellster	HV Capital, Dermapharm Holding, Seven Ventures	1 Einrichtung
	Januar 2021	Medlanes	Health Bridge Limited	1 Einrichtung

Ihre Ansprechpartner

Dr. Alexander v. Friesen +49 (0) 69 9585 5487

Partner alexander.von.friesen@pwc.com

Healthcare M&A

Matthias Altmann +49 (0) 69 9585 1535

Senior Associate matthias.altmann@pwc.com

Healthcare M&A

Benjamin Schrödl +49 (0) 30 2636 1331

Director benjamin.schroedl@pwc.com

Real Estate M&A

Die im Transaktionsmonitor Gesundheitswesen zusammengestellten Daten sowie die getroffenen Annahmen und Einschätzungen basieren auf Informationen, die öffentlich zugänglich sind. PwC hat die Informationen keiner Verifizierung oder anderweitigen Prüfung in Bezug auf ihre Verlässlichkeit unterzogen.

Die Beiträge sind als Hinweise für unsere Mandanten bestimmt. Für die Lösung einschlägiger Probleme greifen Sie bitte auf die angegebenen Quellen oder die Unterstützung unserer Büros zurück. Teile dieser Veröffentlichung/Information dürfen nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung durch den Herausgeber nachgedruckt und vervielfältigt werden. Meinungsbeiträge geben die Auffassung der einzelnen Autoren wieder.

© Mai 2022 PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Alle Rechte vorbehalten. „PwC“ bezeichnet in diesem Dokument die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die eine Mitgliedsgesellschaft der PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) ist. Jede der Mitgliedsgesellschaften der PwCIL ist eine rechtlich selbstständige Gesellschaft.