

# Finanční analýza a ocenění vybraného podniku

Bc. Štěpán Vilímek

České vysoké učení technické v Praze  
Masarykův ústav vyšších studií  
2022



## Abstrakt

Cílem této diplomové práce je stanovení hodnoty podniku Obklady Vilímek k 31.12.2020. V teoretické části diplomové práce jsou popsány základní pojmy a metody, které jsou dále využity v praktické části diplomové práce. V druhé části práce je představena společnost Obklady Vilímek, která se specializuje na prodej obkladů a dlažeb. Nachází se zde metodika ocenění podniku, včetně vymezení souvisejících a základních pojmů této problematiky, zpracování strategické a finanční analýzy, finančního plánu a popis samotných metod oceňování

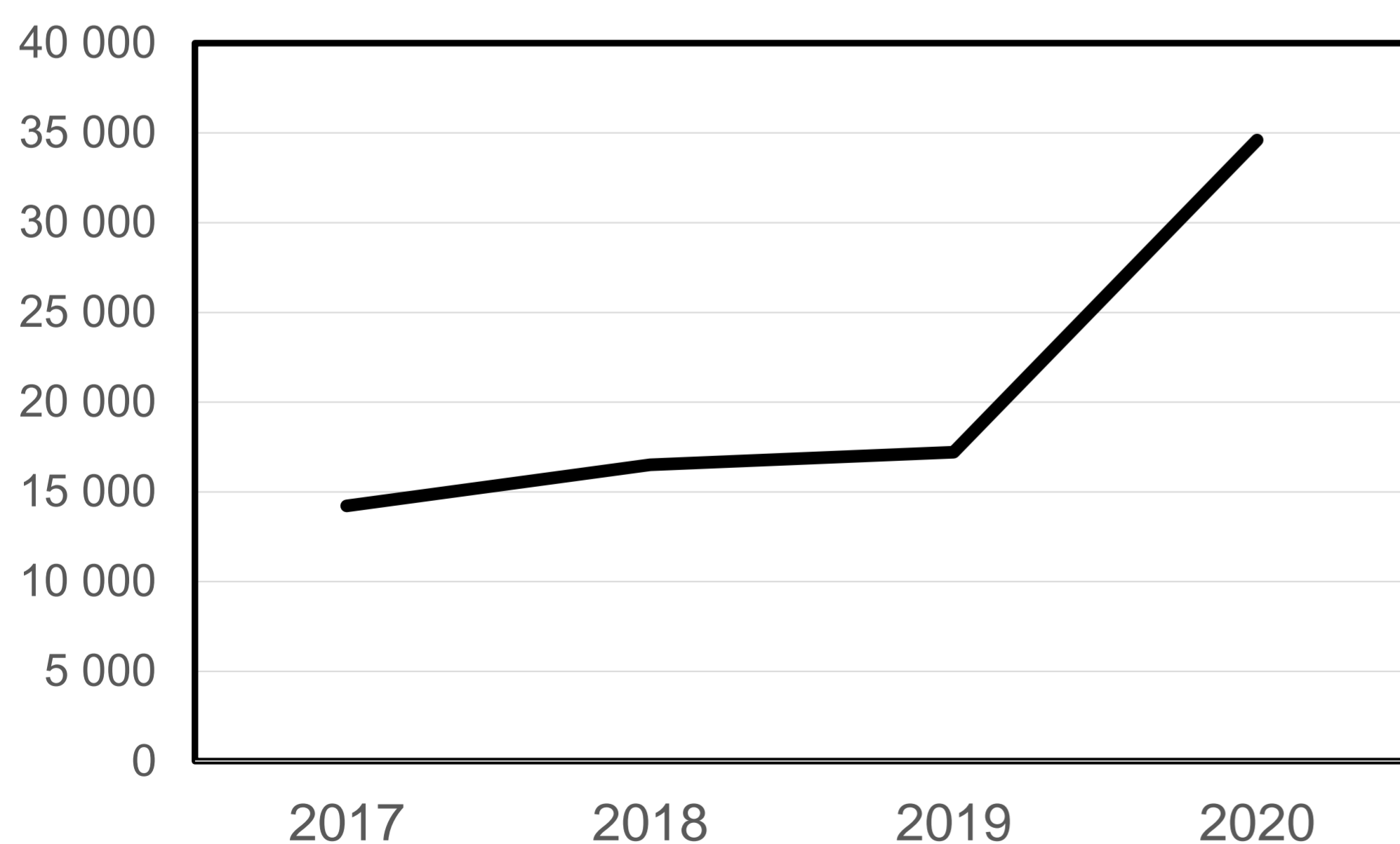
## English summary

The aim of this Master thesis is to determine the value of the company Obklady Vilímek as of 31.12.2020. The theoretical part of the thesis describes the basic concepts and methods, which are further used in the practical of the thesis. The second part of the work presents the company Obklady Vilímek, which specializes in the sale of tiles and paving. There is a methodology of company valuation, including the definition of related and basic concepts of this issue, elaboration of strategic and financial analysis, financial plan and a description of the valuation methods themselves.

## Literatura

1. MAREK, Petr a kol. Studijní průvodce financemi podniku. Praha : Ekopress, 2006. ISBN 80-86119-37-8.
2. KISLINGEROVÁ, Eva; HNILICA, Jiří. Finanční analýza : krok za krokem. 2. vyd. Praha : C.H. Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-713-5. s. 34
3. REJNUŠ, Oldřich. Finanční trhy. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, 760 s. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.
4. KNÁPKOVÁ Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER, Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady,
5. MAŘÍK, Miloš a kol. Metody oceňování podniku – proces ocenění, základní metody a postupy. 4. uprav. a rozš. vyd. Praha : Ekopress, 2018. ISBN: 978-80-87865-38-5

## Vývoj tržeb za sledované období



## Metodika

Diplomová práce tři teoretické a tři praktické kapitoly. První kapitola popisuje podnik jako předmět ocenění, předpisy a metody ocenění. Druhá kapitola nese název hodnota podniku a popisuje typy hodnot, důvody pro ocenění a strategickou analýzu, která je důležitou součástí ocenění podniku. Třetí teoretická kapitola představuje finanční analýzu, popisuje jednotlivé ukazatele, účetní výkazy a bankrotní modely. Čtvrtá kapitola se zaměřuje na popis oceňované společnosti, zákazníky, konkurenci a faktory, které mohou společnost ovlivňovat. Pátá kapitola je o aplikaci vybraných nástrojů finanční analýzy z teoretické části diplomové práce, na společnosti Obklady Vilímek s.r.o. jsou aplikovány jednotlivé metody a analýzy. V šesté kapitole jsou na společnosti Obklady Vilímek s.r.o. provedeny metody ocenění a je určena její hodnota.

**Vedoucí práce:** doc. Ing. David Vaněček, Ph.D.

**Pracoviště:** MÚVS ČVUT v Praze, Institut pedagogických a psychologických studií

## Závěr

Výsledky finanční analýzy ukázaly, že společnost je v dobrém stavu. Ve sledovaném období, které bylo od roku 2017 do roku 2020 se společnost Obklady Vilímek průběžně zlepšovala ve většině ukazatelích, kromě ukazatelů likvidity, kde firma nemá optimální hodnoty, nicméně to je častý problém spousty firem. Dobře dopadla firma i v Altmanově analýze, kde dosáhla výborných výsledků. V rámci finanční analýzy je potřeba zmínit, že firma v roce 2020 splatila všechny dlouhodobé závazky, a naopak navýšila závazky krátkodobé, ze kterých částečně financovala zásoby. Tyto krátkodobé závazky bude potřeba uhradit v dalším období. Pakliže by firma měla obtíže s prodejem zboží, mohla by se dostat do problémů. Není tedy jistota, že firmě v následujícím období výrazně vzroste výsledek hospodaření za účetní období, vzhledem k potřebě uhradit cizí zdroje.

Na základě informací ze strategické a finanční analýzy byl sestaven finanční plán pro období od roku 2021 až 2024. Při určování budoucího růstu tržeb se přihlíželo k údajům o budoucím vývoji e-commerce trhu v ČR, protože podnik prodává zboží hlavně přes internet. Všechny položky jsou stanoveny na základě aritmetického průměru.

Pro ocenění podniku byla použita metoda účetní hodnoty, metoda DCF (FCFF) a metoda KČV. Metoda účetní hodnoty dosáhla nejnižší hodnoty, tato metoda je spíše doplňková k ostatním metodám. Metoda DCF (FCFF) pracuje s budoucími investicemi a má výsledek této metody měl vliv fakt, že firma v dalším období plánovala investici do dlouhodobého majetku. Díky uvedeným skutečnostem a posouzením váhy jednotlivých metod byla konečná hodnota společnosti Obklady Vilímek s.r.o. stanovena na **12 711 tis. Kč** a to pomocí metody KČV.

## Logo společnosti

