

Stanovení hodnoty podniku Elektroinstala BBS, s.r.o.

Student: Šárka Cyriusová

Vedoucí práce: doc. RNDr. Ing. Hana Scholleová, Ph.D.

Pracoviště vedoucího: MÚVS ČVUT v Praze, oddělení ekonomických studií

Akademický rok: 2017/2018

ČESKÉ VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V PRAZE, MASARYKŮV ÚSTAV VYŠŠÍCH STUDIÍ



Elektroinstala BBS, s.r.o. je malá firma, která vznikla v roce 1996 a sídlí v Ústeckém kraji ve městě Jílové u Děčína. Její hlavní činností je montáž, oprava, údržba a revize vyhrazených elektrických zařízení a výroba rozvaděčů nízkého napětí. Dále se také zabývá projektováním elektrických zařízení. Vzhledem k faktu, že působí na trhu více než dvacet let, ji lze považovat za firmu s dlouholetou tradicí.

Cíl práce

Cílem práce je stanovení hodnoty podniku Elektroinstala BBS, s.r.o. k 15. 4. 2018.

Finanční analýza

Rentabilita	2018	2019	2020	2021
ROE(čistý zisk/vl.kap)	15%	15%	15%	16%
ROA (EBIT/Aktiva)	14%	14%	14%	15%
ROCE (EBIT/dl.kap)	17%	17%	18%	18%
ROS (čistý zisk/tržby)	8%	8%	8%	8%
Aktivita	2018	2019	2020	2021
Obrat aktiv	1,39	1,42	1,46	1,49
Obrat zásob	14,29	14,29	14,29	14,29
Obrat pohledávek	7,69	3,33	3,33	3,33
Obrat krátkodobých závazků	7,69	7,69	7,69	7,69
Doba obratu zásob	25,20	25,20	25,20	25,20
Doba obratu pohledávek	46,80	108,00	108,00	108,00
Doba obratu krátkodobých závazků	46,80	46,80	46,80	46,80
Likvidita	2018	2019	2020	2021
Běžná likvidita	5,17	5,03	4,90	4,77
Pohotová likvidita	4,63	4,49	4,36	4,23
Okamžitá likvidita	2,32	2,18	2,05	1,93
Zadluženost	2018	2019	2020	2021
Zadluženost celkem	24%	24%	24%	25%
Zadluženost dlouhodobá	7%	7%	7%	7%

Abstrakt

Cílem diplomové práce je stanovení tržní hodnoty společnosti Elektroinstala BBS, s.r.o. Odhad hodnoty firmy je proveden k 15. 4. 2018. Pro věrohodné ocenění, je diplomová práce doplněna o finanční analýzu, analýzu makroekonomického prostředí a analýzu odvětví. Samotné ocenění je založeno na výnosové metodě diskontovaného peněžního toku do firmy (FCFF). K vypočítané hodnotě je taktéž vynesena výrok a v závěru je vypracována citlivostní analýza, ve které je proveden rozbor faktorů, které ovlivňují výslednou hodnotu podniku. Na základě tohoto rozboru jsou vzneseny návrhy na případné zlepšení, které by v budoucnu přineslo podniku vyšší hodnotu.

Abstract

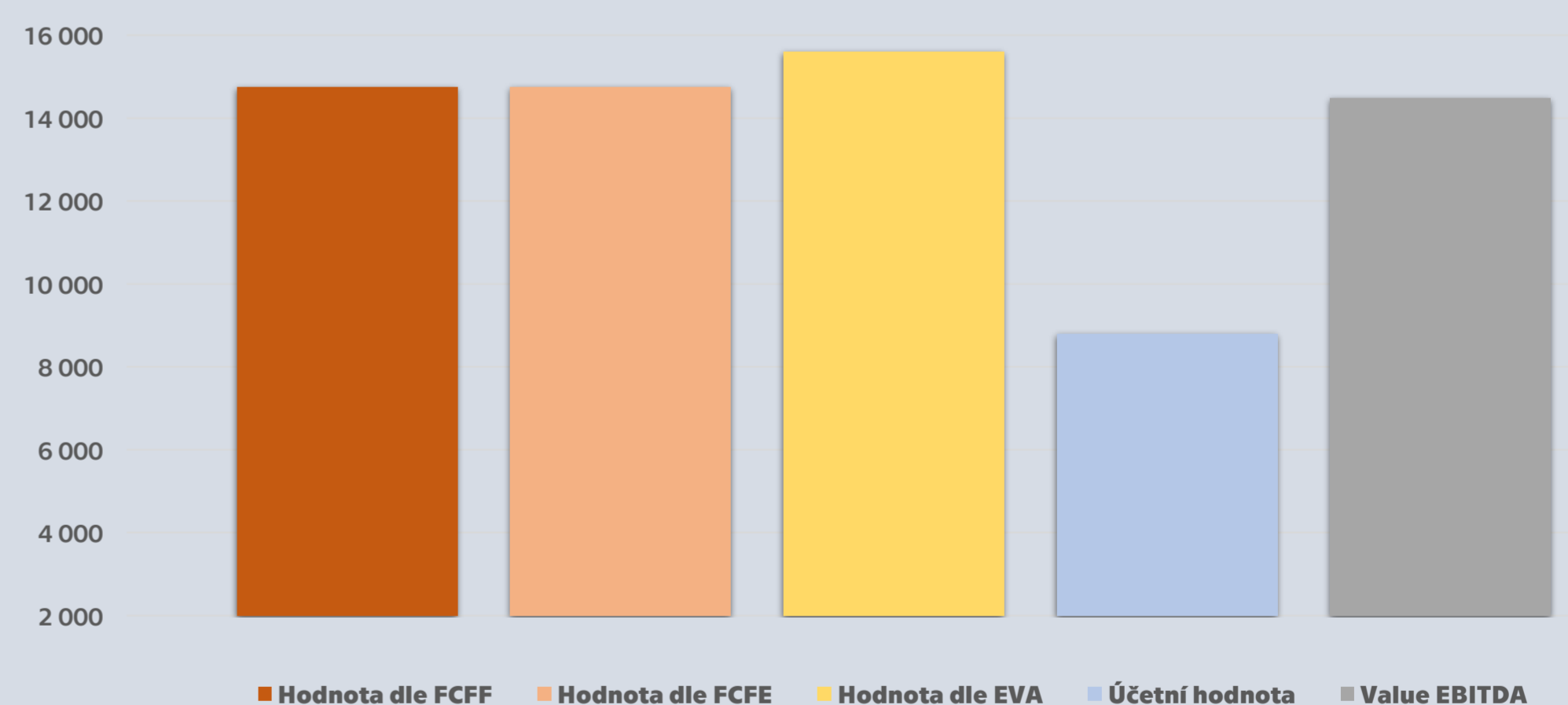
The aim of this diploma thesis is determination of the market value of the company Elektroinstala BBS s.r.o. The estimation of the value is accomplished by 15. 4. 2018. In charge of credible evaluation, the diploma thesis is complemented by financial analysis, analysis of macroeconomic environment and analysis of the sector. The evaluation itself is based on yield method of discount free cashflow for the firm (FCFF). The statement is raised to the enumerated value and the sensitivity analysis is made at the end of this thesis, which contains breakdown of factors having influence to the finale value of the company. Based on this analysis are made the proposals for potential improvement, which could bring higher value to the company in the future.



Závěrečné shrnutí

Diplomová práce byla zaměřena na ocenění společnosti Elektroinstala BBS, s.r.o. Pro ocenění byla vybrána metoda volného peněžního toku do firmy FCFF. Díky této metodě byla zjištěna hodnota firmy ve výši 14 754 tis. Kč. Pro kontrolu vhodnosti zvolené metody a správnosti zjištěné hodnoty bylo provedeno ocenění taktéž metodou volného peněžního toku pro vlastníky FCFE a metodou ekonomické přidané hodnoty, jejichž výsledné hodnoty potvrdily korektnost provedeného ocenění na základě FCFF. Pro další doplnění byla zvolena metoda účetní hodnoty, která činí 8 806 tis. Kč a představuje tak dolní hranici výsledné hodnoty podniku. Poslední kontrolní metodou je Value EBITDA, jejíž výsledná hodnota je téměř totožná s výsledky metod FCFF a FCFE, čímž se taktéž potvrdila správnost výpočtu a vhodnost zvolené hlavní metody.

Výsledná hodnota společnosti Elektroinstala BBS k 15. 4 2018 dle různých metod



Hodnota společnosti Elektroinstala BBS k 15. 4. 2018

Metoda	Výsledná hodnota [tis. Kč]
FCFF	14 754
FCFE	14 754
EVA	15 600
Účetní hodnota	8 806
Value EBITDA	14 484

