

Stanovení hodnoty podniku EKOMOR, s.r.o.

Bc. Jakub Donát

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

ČVUT v Praze, Masarykův ústav vyšších studií

Projektové řízení inovací v podniku



2017/2018

Abstrakt

Cílem diplomové práce je stanovení hodnoty podniku EKOMOR, s.r.o., který se zabývá technologiemi povrchových úprav kovů a výrobou a prodejem těchto zařízení. Účelem této práce je stanovení hodnoty podniku pro potřeby potenciálního externího investora. Ocenění bylo provedeno k 1. 5. 2018. Ocenění vychází z principu „going concern“, který ve zkratce předpokládá, že podnik bude i nadále pokračovat ve stejné podnikatelské činnosti do budoucna. V teoretické části je popsána problematika oceňování podniku včetně postupu ocenění, ze které pak vychází část praktická v podobě strategické a finanční analýzy, tvorby finančního plánu a samotného ocenění podniku. Podnik je oceněn pomocí výnosových metod, které jsou pro porovnání doplněny metodami jednoduššími.

Summary

The aim of this thesis is to determine the value of the company EKOMOR, s.r.o. whose primary business activity is the development of technologies for surface treatment of metals and production and sale of devices using these technologies. The purpose of this thesis is to determine the value of the business for the needs of a potential external investor. The valuation was made on 1 May 2018. The valuation is based on the “going concern” principle, which in short means that the valuation is made with the presumption that the company will continue to carry out the same business activities in the future. The theoretical part of the thesis describes the subject of business valuation including its procedures and methods. This is followed by the practical part, which consists of strategic and financial analysis, construction of a financial plan and the business valuation itself. The value of the company is determined by using income approaches, which are complemented by simpler approaches for the sake of comparison.

SWOT analýza

Silné stránky:

- využívání nejmodernějších technologií
- vysoce kvalitní produkty
- schopnost udržet si vysoce kvalifikované pracovníky
- dlouholetá tradice a zkušenosti
- R&D, investice do automatizace
- vysoce nadprůměrná rentabilita
- flexibilní nákladová struktura

Slabé stránky:

- řízení pracovního kapitálu
- neefektivní financování
- nevyužívání cizích zdrojů
- citlivost na vývoj ekonomiky

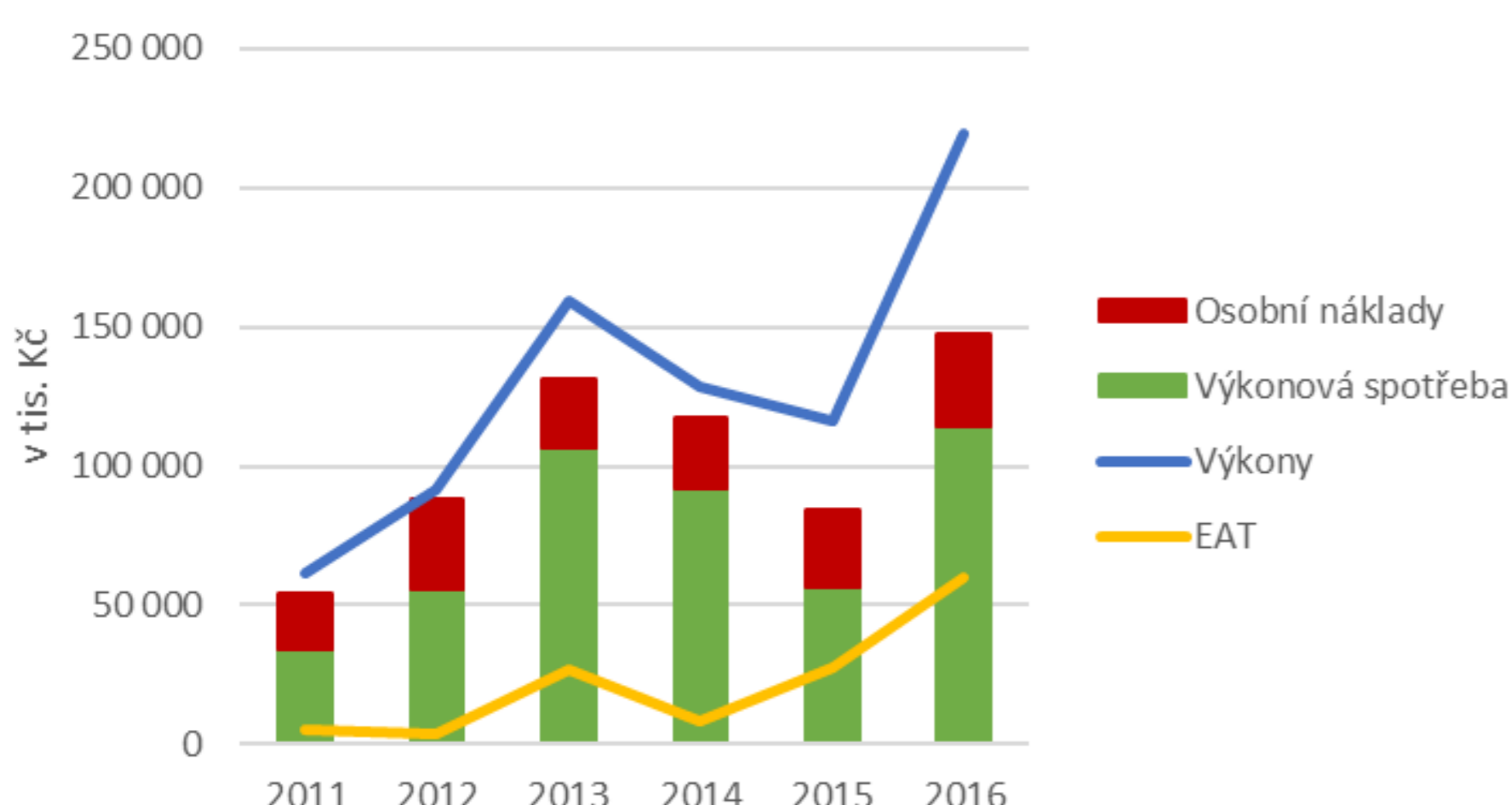
Příležitosti:

- německý trh volný pro expanzi
- růst významu odvětví
- růst tržního podílu v ČR
- využití růstu ekonomiky ČR a EU
- vnější podpora ekologických projektů a produktů

Hrozby:

- zahraniční konkurence
- stárnutí populace a pokles nezaměstnanosti
- nízký dynamika českého trhu
- vnější tlak na růst mezd
- aprece CZK
- nedostatek významných zakázek

Vývoj tržeb, nákladů a zisku



Ekomor, s.r.o.

Společnost Ekomor, s.r.o. sídlí ve Frýdku-Místku a zabývá se technologiemi povrchových úprav kovů, prodejem strojů, které k povrchovým úpravám slouží a výrobou a prodejem čistíren odpadních vod, které jsou důležitou součástí provozu povrchových úprav. Společnost je lídrem ve svém oboru a zakládá si na svém ekologickém přístupu. Sama uvádí, že název EKOMOR je synonymem pro **EKO**logické **MOŘ**ení, ale i další technologie povrchových úprav. Společnost existuje od roku 1993 a disponuje unikátním know-how a vysoce kvalifikovanou pracovní silou. Společnost je silně exportně zaměřena na země EU, především pak na Německo.

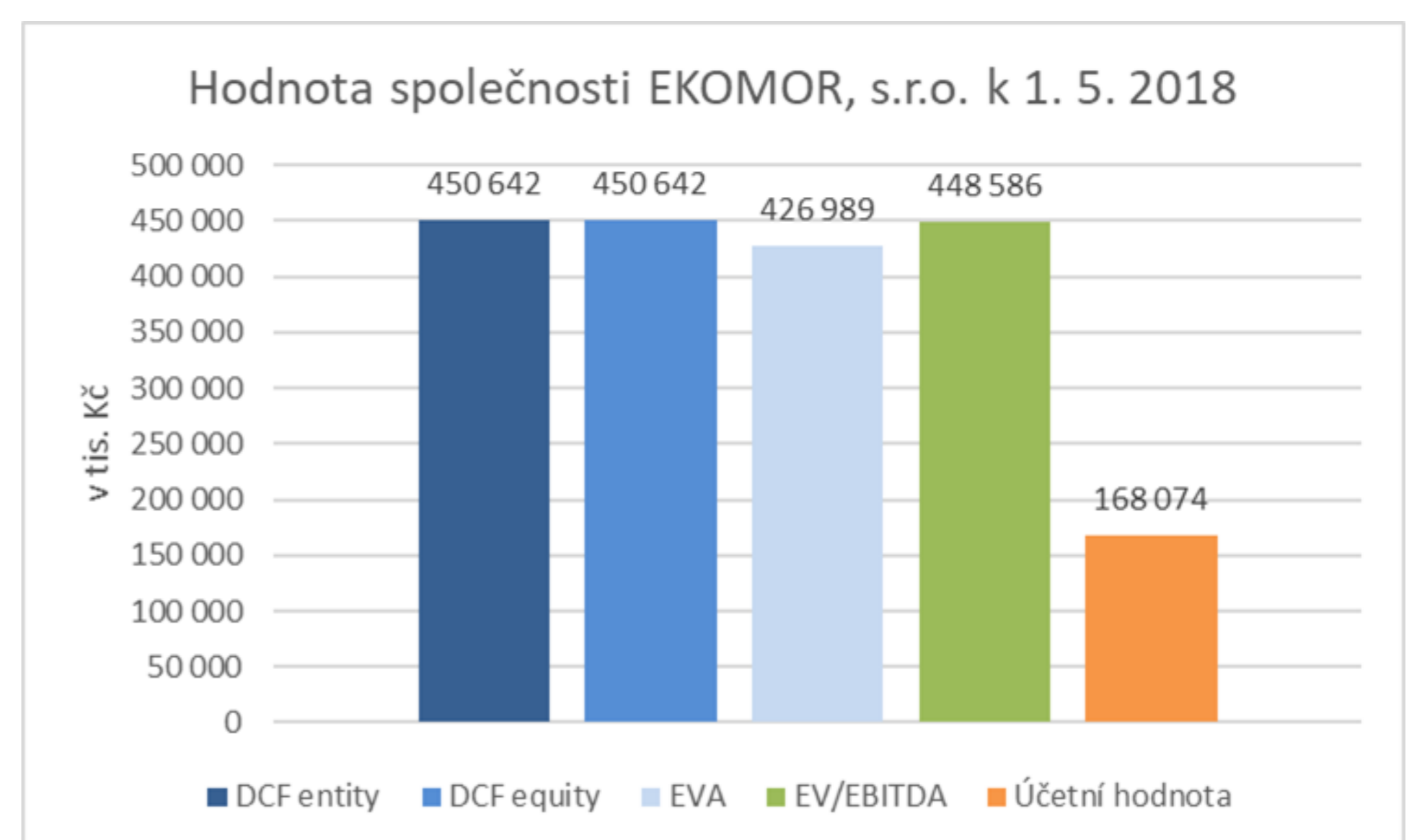
Postup ocenění



Ocenění podniku dvoufázovou metodou DCF entity

Hodnota společnosti EKOMOR k 1. 5. 2018	hodnota v tis. Kč
Hodnota 1. fáze	82 184
Hodnota 2. fáze	297 970
Hodnota provozně nepotřebného majetku	70 487
Výsledná hodnota podniku	450 642

Souhrnné ocenění podniku



Závěr

Společnost Ekomor, s.r.o. byla oceněna primárně pomocí výnosových metod, za tu hlavní je považována metoda DCF entity. Pro kontrolu a porovnání byla kromě dalších výnosových metod dále oceněna pomocí metody tržního porovnání EV/EBITDA. Výsledná hodnota je také porovnána s hodnotou účetní. Všechny použité metody počítající s dalším působením podniku vycházejí přibližně stejně a vysoce převyšují hodnotu účetní, což vypovídá o perspektivitě daného podniku.

Hodnota společnosti Ekomor, s.r.o. k 1.5.2018 činí

450 642 tis. Kč.

EKOMOR