

Stanovení hodnoty podniku Decoleta, a.s.

Bc. Milan Dvořák

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

České vysoké učení technické v Praze, Masarykův ústav vyšších studií

Projektové řízení inovací v podniku



Abstrakt

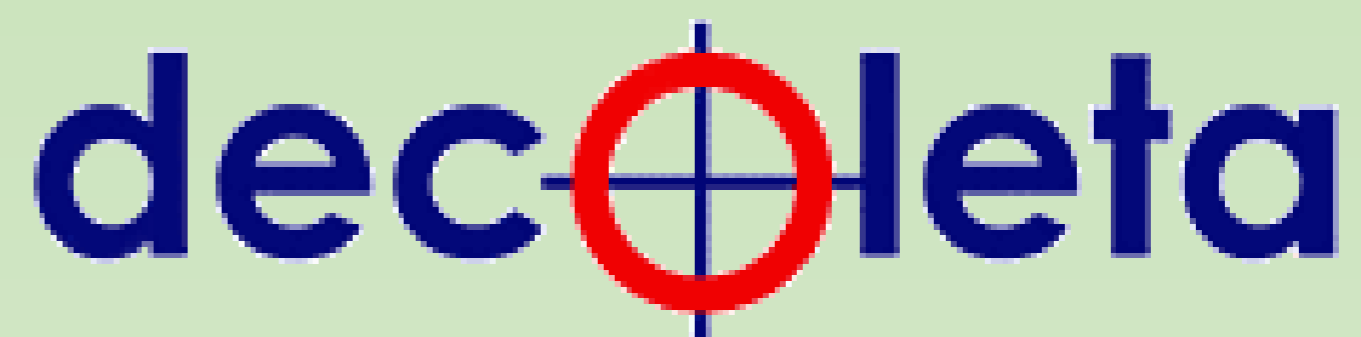
Cílem této diplomové práce je stanovení hodnoty podniku Decoleta, a.s. ke dni 1.5.2018 pro potenciálního externího investora. Obsahem teoretické části jsou základní pojmy spojené s oceňováním podniku, nutné postupy při oceňování podniku a metody pro oceňování používané. V části praktické jsou po představení oceňovaného podniku aplikovány popsané teoretické kroky a metody oceňování formou zpracování strategické a finanční analýzy a sestavením finančního plánu. Na základě zjištěných poznatků byla jako metoda vhodná pro ocenění podniku Decoleta, a.s. zvolena metoda DCF Entity.

Abstract

The purpose of this master thesis is to determine the value of the company Decoleta, a.s. as of 1.5.2018 for a potential external investor. The theoretical part contains basic terms connected with, procedures necessary during and particular methods used for business valuation itself. After introducing the valued company, practical part of the thesis contains an application of previously described theoretical steps and methods of business valuation in a form of strategic and financial analysis complemented by a financial plan. Based on outputs found out, the DCF Entity method was determined as suitable for valuation of the company Decoleta, a.s.

Decoleta, a.s.

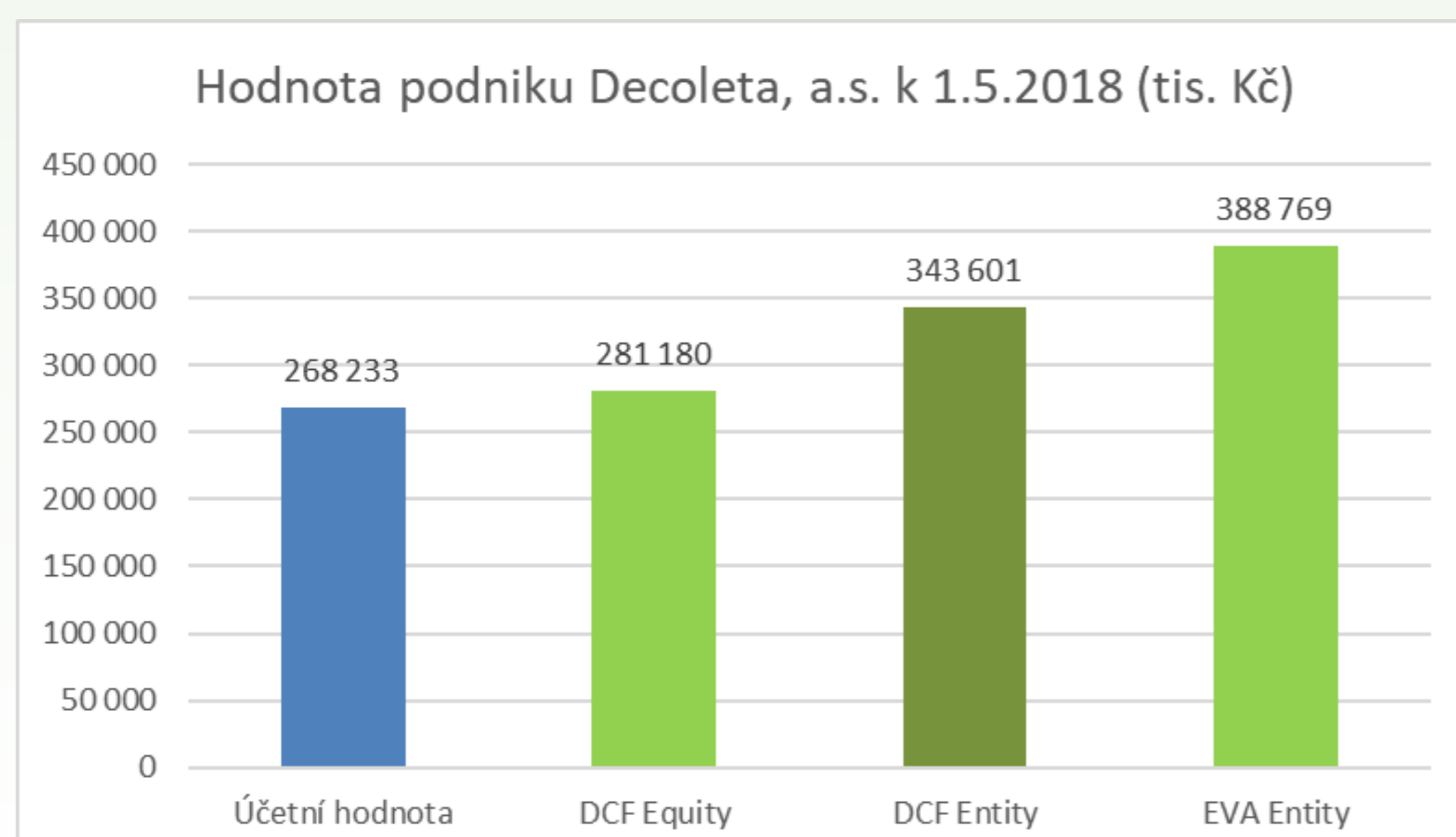
Společnost Decoleta vznikla 1. 4. 2007, kdy bylo, v dnes již neexistující společnosti TESLA Jihlava, a. s., postupné soustředění soustružnické výroby do divize přesného soustružení završeno jejím následným osamostatněním. Společnost tak navazuje na tradici soustružení dílců, která sahá až do roku 1971. Společnost se specializuje na výrobu přesných soustružených malých dílů z tyčového materiálu v průměru 0,5 až 20 mm s až 0,01mm přesností, které jsou určeny primárně pro automobilový průmysl a dále elektroniku a regulační techniku. Dílce jsou vyráběny z nerezových ocelí, rozličných uhlíkových a slitinových ocelí, mědi, mosazi, bronzu a slitin hliníku. Společnost dále provádí povrchové úpravy obrobků jako jsou odmašťování nebo galvanické pokovování. Rozsah zakázek realizovaných v podniku se pohybuje od kusové výroby prototypů až po sériovou výrobu v řádech milionů kusů ročně.



SWOT Analýza

	Pozitivní	Negativní
	Silné stránky	Slabé stránky
Vnitřní	Certifikace ISO Moderní vybavení Postavení vůči dodavatelům Poloha závodu Růst podniku	Postavení vůči odběratelům Zadluženost Střední velikost podniku
	Příležitosti	Hrozby
Vnější	Další pronikání na zahraniční trhy Hospodářský růst Automatizace	Vznik nové konkurence Nedostatek pracovních sil Vývoj substitutů Posilování české měny Vliv politické stability na odběratele

Stanovení hodnoty podniku vybranými metodami ocenění



Postup ocenění metodou DCF Entity

	2018	2019	2020	2021	2022	2023+
FCFF	7 338	19 058	18 512	20 887	23 849	24 445
Diskontní sazba	1,03	1,12	1,22	1,32	1,44	
1. fáze	7 099	17 016	15 232	15 814	16 591	
Hodnota první fáze	71 752					
Hodnota druhé fáze	268 305					
Nepotřebný majetek	3 545					
Hodnota podniku brutto	343 601					

Závěr

Z výsledků provedené strategické a finanční analýzy a sestaveného finančního plánu bylo možné odvodit předpoklad pokračující existence podniku. Pro konečné ocenění podniku proto byla vybrána z důvodu postupně se měnící struktury financování jako nejvhodnější výnosová metoda diskontovaných cash flow DCF Entity

Hodnota podniku Decoleta, a.s. byla dle provedeného ocenění metodou DCF Entity ke dni 1.5.2018 stanovena na 343 601 tis. Kč.