

Ocenění společnosti SPEDOS Vrata a.s.





Zadání

- Ocenění 100% podílu na společnosti **SPEDOS Vrata a.s.**
- **Datum ocenění** 31.3.2016
- **Účel ocenění** pro interní účely společnosti
- **Kategorie hodnoty** Tržní hodnota



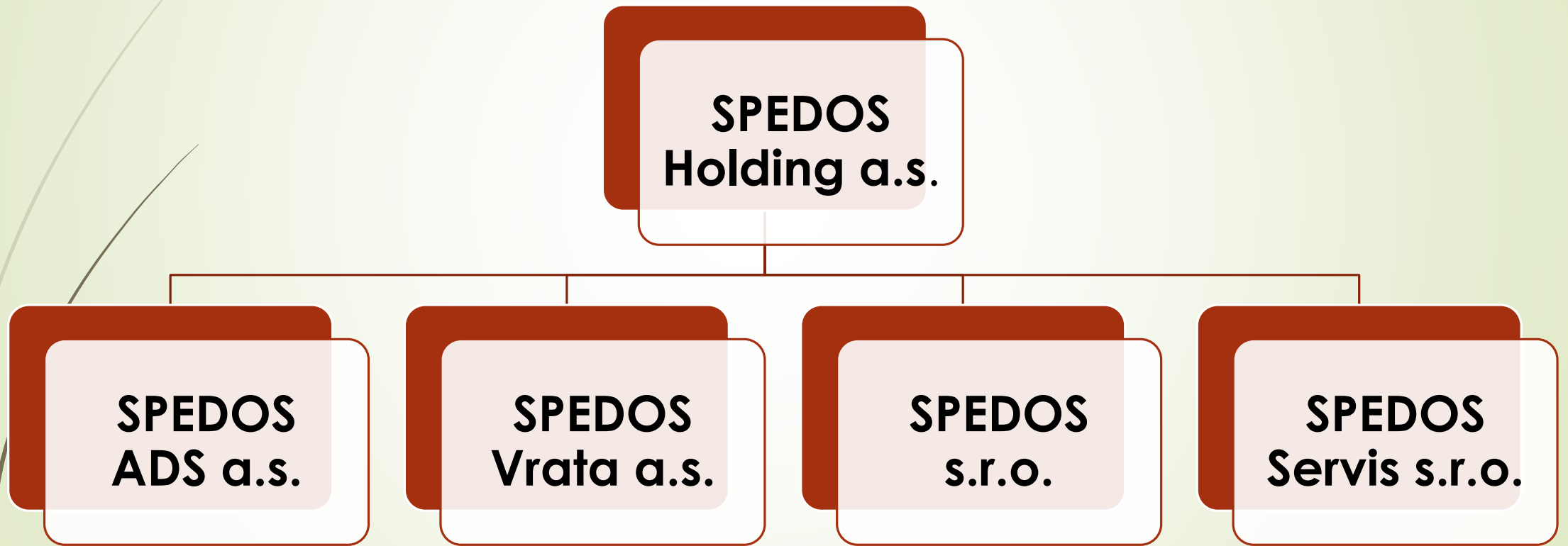
Identifikace společnosti

- **Obchodní firma:** SPEDOS Vrata a.s.
- **Spisová značka:** B 3194 vedená u Krajského soudu v Ostravě
- **Datum zápisu:** 26. března 2007
- **Sídlo:** Hranická 771, Krásno nad Bečvou, 757 01 Val. Meziříčí
- **Identifikační číslo:** 277 95 152
- **Právní forma:** Akciová společnost

Skupina SPEDOS



Struktura skupiny SPEDOS





Historie skupiny SPEDOS

- ▶ Založena v roce 1991
- ▶ 2007 – odštěpení SPEDOS s.r.o. → SPEDOS ADS a.s., SPEDOS Vrata a.s.
- ▶ 1. ledna 2017 – odštěpení SPEDOS → SPEDOS Servis s.r.o.



Výrobky SPEDOS Vrata

- Průmyslová vrata
- Vyrovnávací můstky
- Rychlonavíjecí a rychloběžná vrata
- Požární uzávěry (vrata a dveře)

Průmyslová vrata



Vyrovnávací můstky



Vyrovnávací můstky



Rychlonavíjecí vrata



Průmyslová vrata skládací



Průmyslová vrata posuvná





Relevantní trh a Konkurence

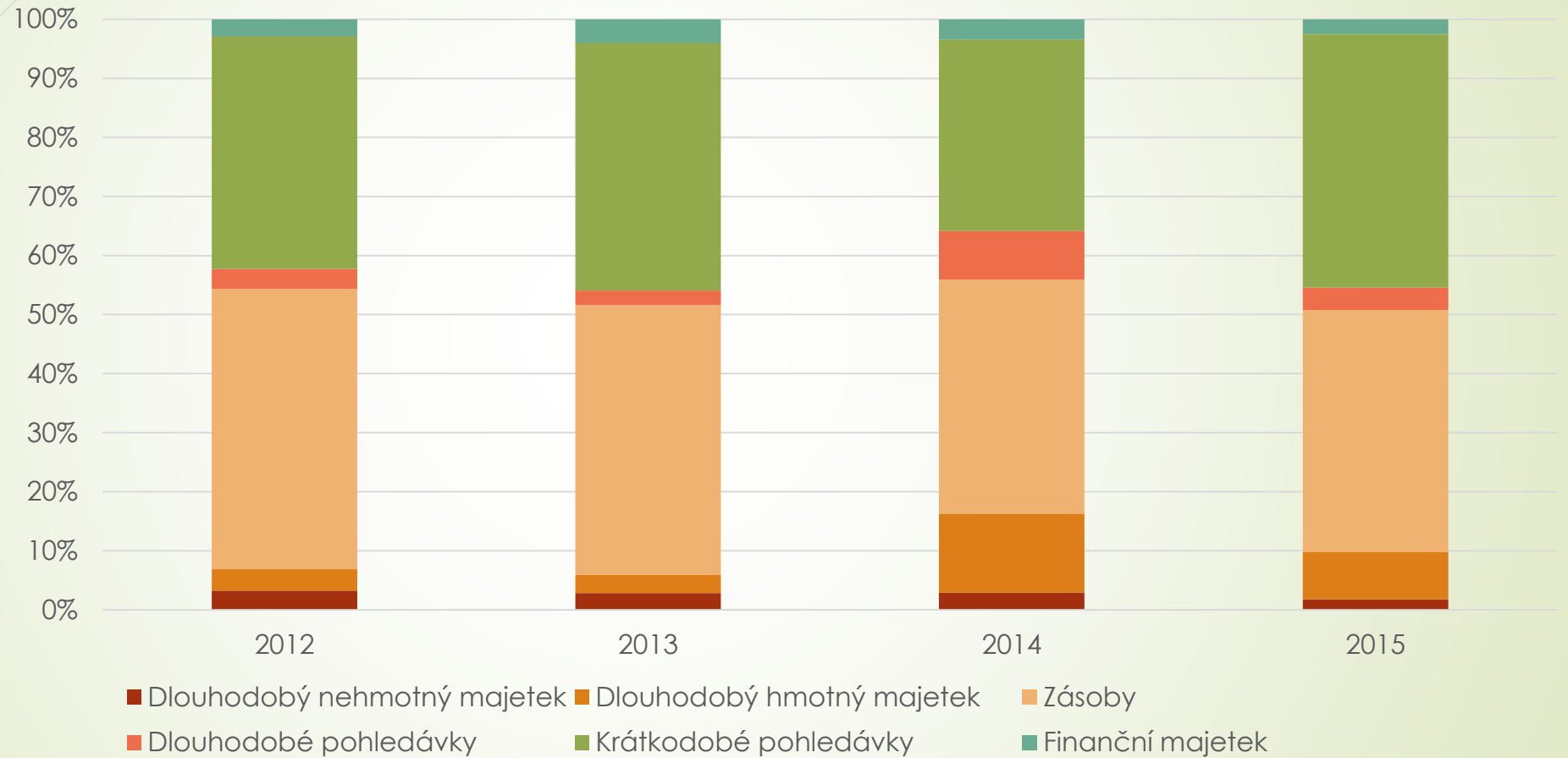
Relevantní trh

- Stavebnictví
- Trh s průmyslovými nemovitostmi
- Automobilový průmysl

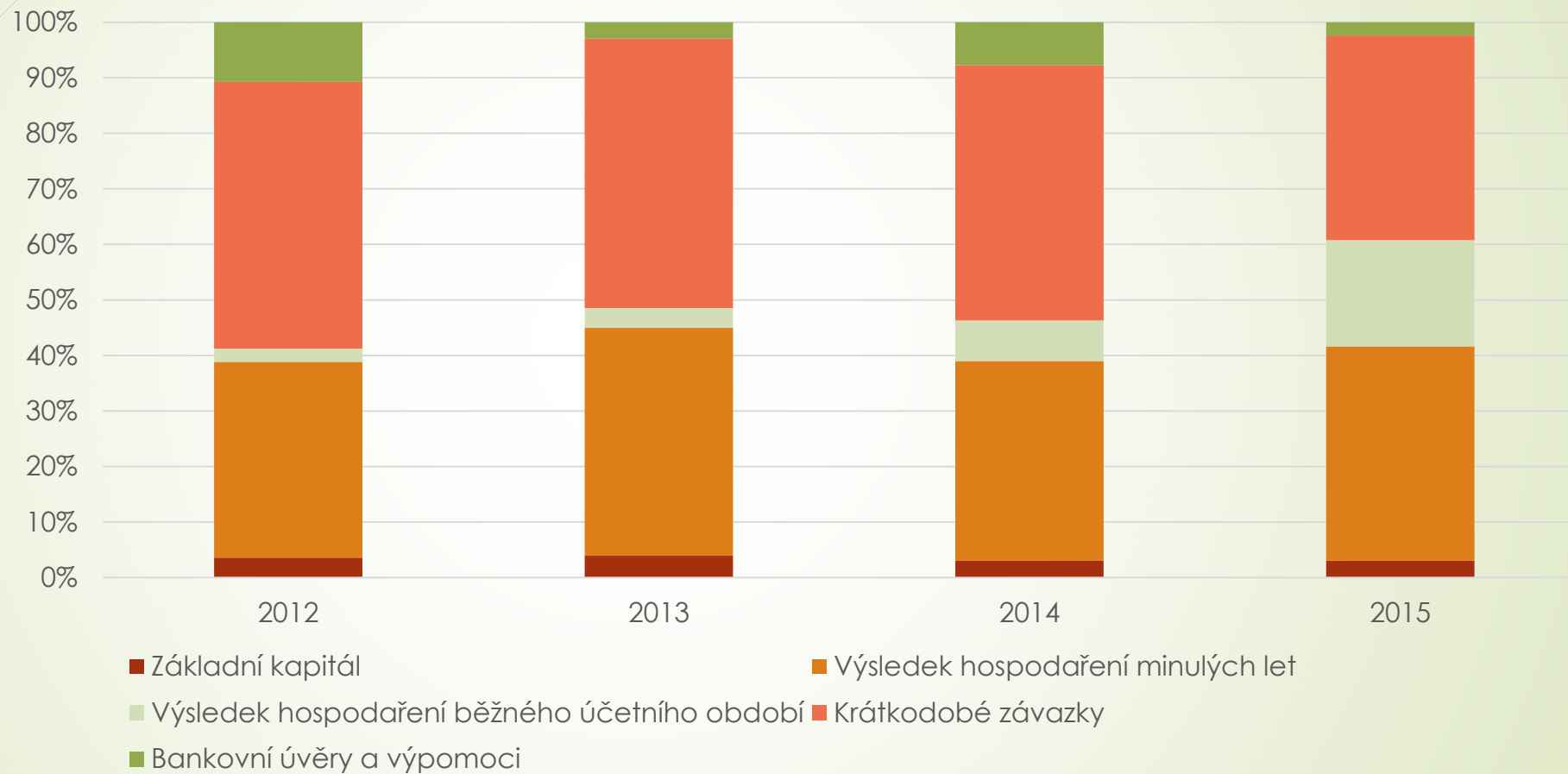
Konkurence

- Hörmann
- Trido
- DoorHan
- Jimi Tore
- Kružík
- Toors

Struktura aktiv

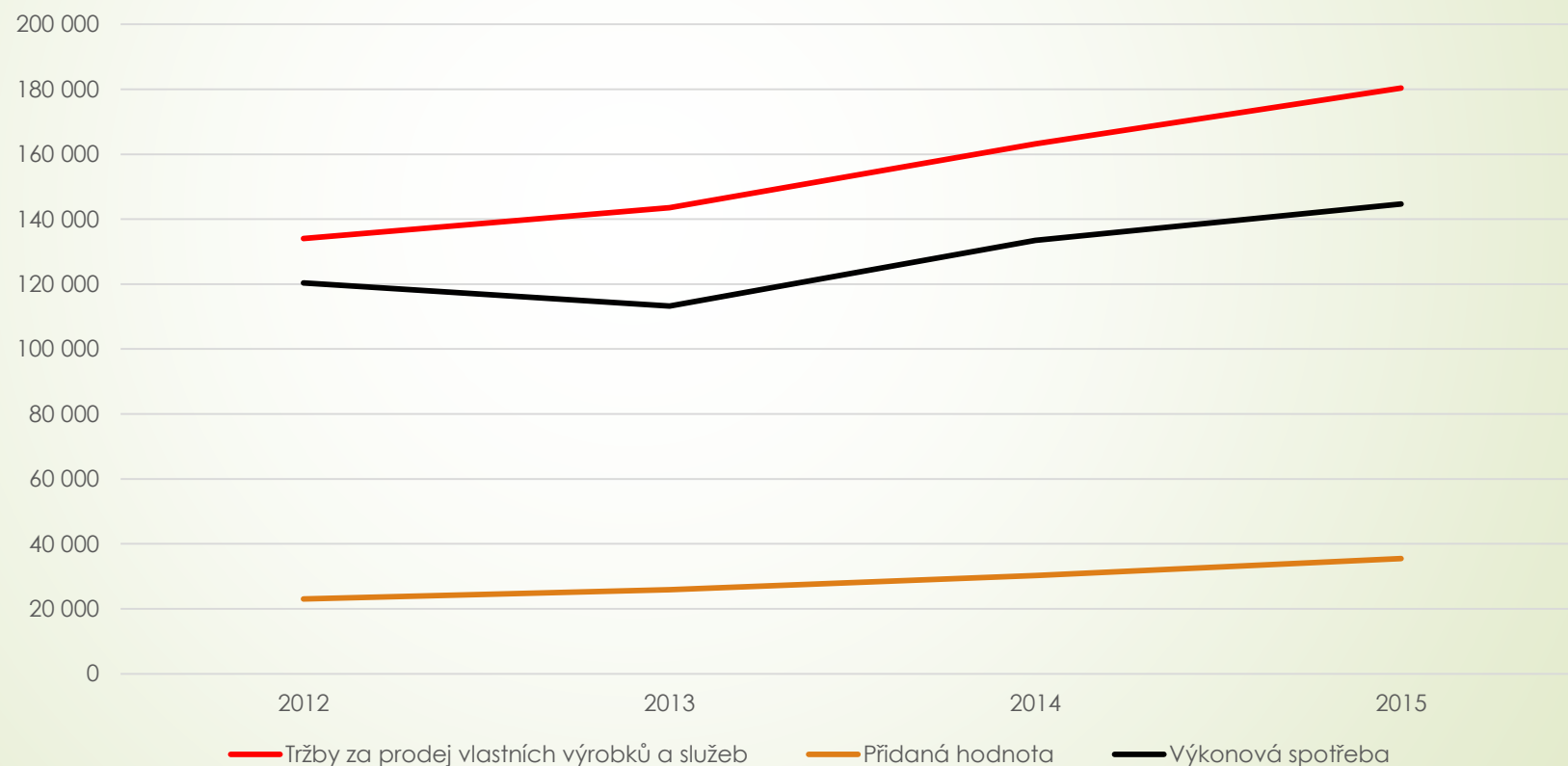


Struktura pasiv



Vývoj hospodaření společnosti

- Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb X Výkonová spotřeba X Přidaná hodnota





Majetek

- Software a Ocenitelná práva
- Movitý majetek
- Zásoby
- Dlouhodobé pohledávky
- Krátkodobé pohledávky
- Krátkodobý finanční majetek

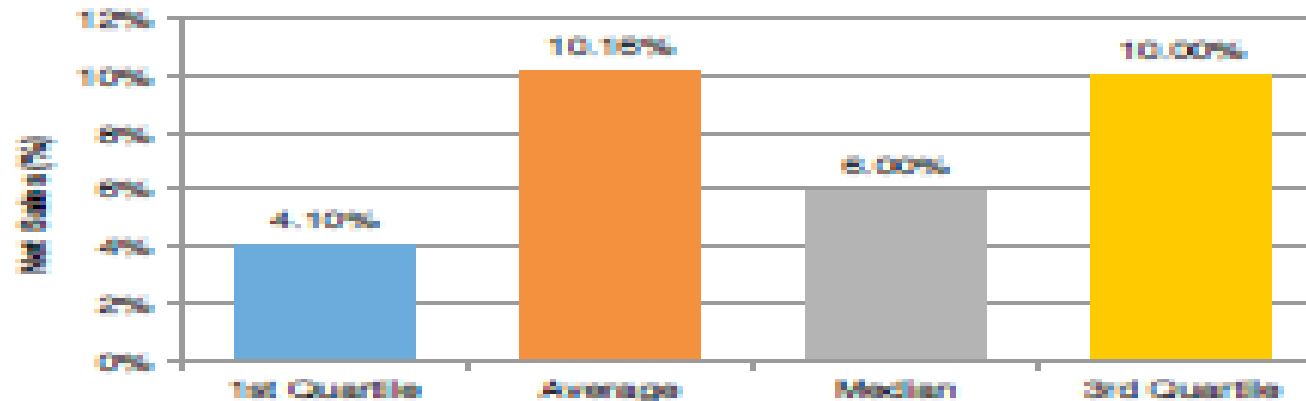
Ocenitelná práva a Goodwill

	Lower Quartile	Upper Quartile	Median
2005	3.0%	10.0%	5.0%
2006	3.5%	9.1%	5.0%
2007	5.0%	10.0%	7.0%
2008	6.1%	10.0%	10.0%
2009	4.1%	7.3%	5.0%
2010	6.0%	50.0%	14.0%
2011	4.3%	12.5%	6.5%
2012	5.0%	14.0%	6.0%
2013	0.0%	0.0%	0.0%
2014	0.8%	10.0%	5.0%

*Yearly percentages at "0," indicate insufficient data for analytical purposes.

Deal Type

Exclusive Deals—Last 10 Years (2005-2014)



2,03 % z tržeb

Movitý majetek a SW

Název účtu	Účetní vstupní cena (Kč)
Software	890 000
Samostatné movité věci	8 191 962
Celkem	9 081 962

Movitý majetek a SW

Lokalita	Počet položek	Průměrná vážená celková životnost (let)	Průměrná vážená zbytková životnost (let)	Časová cena (Kč)
Software	2			418 200
Samostatné movité věci	91			5 562 760
Celkem	93	14,4	11,91	5 980 960

Oběžná aktiva

v tis. Kč	Běžné účetní období			Koeficient	Přeceněná časová hodnota
	Brutto	Korekce	Netto		
Materiál	20 532		20 532	0,99	20 327
Nedokončená výroba a polotovary	3 413		3 413	0,90	3 072
Výrobky	4 072		4 072	0,97	3 950
Zásoby	28 017		28 017		27 348

Dlouhodobé pohledávky

- Členění dlouhodobých pohledávek

Po splatnosti	Běžné účetní období		
	Brutto	Korekce	Netto
Pohledávky z obchodních vztahů	2 618		2 618
Jiné pohledávky	3		3

Krátkodobé pohledávky

	Brutto	Korekce	Netto
Pohledávky z obchodních vztahů	31 785	-3 977	27 808
Stát - daňové pohledávky	1 388		1 388
Krátkodobé poskytnuté zálohy	125		125
Jiné pohledávky	41		41
Krátkodobé pohledávky celkem	33 339	-3 977	29 362

Krátkodobé pohledávky

- Členění krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů dle splatnosti

Po splatnosti	Hodnota (tis. Kč)
ve splatnosti	23 877
1 - 30 dnů	1 865
31 - 60 dnů	1 333
61 - 90 dnů	232
91 - 180 dnů	193
181 - 360 dnů	297
nad 360	130
Nevymahatelné nebo za společnostmi v konkurzu	3 858
CELKEM	31 785

Časové rozlišení

	Brutto	Korekce	Netto	Ocenění
Náklady příštích období	35		35	32
Příjmy příštích období	227		227	208
Časové rozlišení	262		262	240



Finanční plán

- **Tržby** – minulý vývoj, vývoj relevantního trhu, 2016 mírný pokles cca 7 %
- **Licenční poplatek** za užívání ochranné známky SPEDOS
1 % z tržeb společnosti
- **Nájem** – součástí položky Služby 2 612 tis. Kč – inflační doložka
- **Ostatní služby** – zejména instalace a servis
- **Tržby z prodeje** dlouhodobého majetku a materiálu = 17,8 % na Tržbách
- **Zisk z prodeje** dlouhodobého majetku a materiálu = 19 %



Úročené cizí zdroje

- ▶ Krátkodobé bankovní úvěry
- ▶ Zůstatek ke datu ocenění 1 574 tis. Kč
- ▶ Úroková míra 1M PRIBOR a pevná odchylka ve výši 1,50 % p.a.

Odpisy a Investice

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Odpisy účetní	1 811	1 811	2 182	2 182	2 084	2 014

	Hodnota k amortizaci	Střední zůstatková životnost	Střední doba reprodukčního cyklu
Movitý maj.+ software	4 616	11,91	14,4



Doporučené zdroje informací

Identifikace společnosti

- ▶ Výpis z obchodního rejstříku

Justice.cz

www.justice.cz

- ▶ Klasifikace ekonomických činností - CZ-NACE

ARES - ekonomické subjekty

<http://www.info.mfcr.cz/ares/>



Makroekonomická analýza

- ▶ Makroekonomická predikce

Ministerstvo financí České

www.mfcr.cz

- ▶ Prognóza ČNB

Česká národní banka

www.cnb.cz

- ▶ Český statistický úřad

www.czso.cz



Strategická analýza

- Trend report

- Asociace pro rozvoj trhu nemovitostí www.artn.cz

- Konkurence

- [http:// www.hormann.cz](http://www.hormann.cz)
- <http://www.trido.cz>
- <http://www.doorhan.cz>
- <http://www.jimi-tore.cz>
- <http://www.kruzik.cz/>
- <http://www.toors.cz/o-firme>



PRIBOR

- Historie PRIBOR

- Česká národní banka www.cnb.cz

- Predikce PRIBOR

- Česká národní banka www.cnb.cz

- Patria online www.patria.cz

- Makroekonomická predikce Ministerstva financí České republiky
www.mfcr.cz



Kontaktní informace

- Jitka Macková
- Email: j.k.mackova@gmail.com