Zadání případové studie ke kurzu

Valuation

Úvodní poznámky ke zpracování případové studie

Hlavním **smyslem této případové studie je poskytnout Vám studentům co nekomplexnější a nejrealističtější příklad finanční přípravy a hodnocení** privátního investičního **projektu** při rozumné míře zjednodušení přístupu ke vstupním parametrům a jejich analýzy.

Proto, abyste dosáhli nejen vysoké úrovně kvality výstupu, ale aby také bylo zpracování samotné efektivním způsobem osvojování nových znalostí, se držte následujících rad:

* Pokud jste tak již neučinili, pak si ještě před započetím samotného studia literatury přečtěte důkladně zadání případové studie včetně nároků na formální náležitosti finálního výstupu. Po jeho přečtení se pokuste načrtnout dle Vašeho uvážení a stávajících nabytých znalostí postup a posloupnost jednotlivých kroků, které budete muset učinit pro dokončení studie.
* Sepište si primární seznam nejasností, které Vám vytanou, ať již v zadání nebo v zamýšleném postupu kroků. Tento seznam průběžně aktualizujte v průběhu zpracování. Nejasnosti, které by Vám bránily v dalším postupu práce či omezovaly významně její kvalitu a se kterými se nemůžete bez pomoci vypořádat, řešte se mnou.
* Se zpracováním začněte bezodkladně.
* Práci průběžně vylepšujte, obohacujte o nová zjištění a informace a aktualizujte v průběhu celé doby zpracování.

Případová studie – zakládáte podnikání - zadání

Částky odhadujte v cenách 2020.

**Předpokládaná struktura Aktiv potřebných k provozu činnosti v plánovaném objemu je následující:**

**Budova technického zázemí / kancelářská/výrobní, příp. další objekty**

**Pozemky**

**Stroje**

**Automobily – osobní / nákladní**

**Výpočetní technika – hardware**

**Software**

**Vybavení kanceláří**

**Dlouhodobý majetek přesně specifikujte, přiřaďte mu cenu a dále s ním pracujte dle potřeb finančního plánu.**

**Uvedený soubor majetku je minimální, se kterým budete pracovat!!!**

**Pro propočet pracovního kapitálu, resp. čistého pracovního kapitálu a finančního plánu vycházíte z následujících provozních představ pro první rok:**

**Je třeba definovat logiku tvorby zásob a jejich strukturu, stejně jako strukturu pohledávek a závazků – je třeba přesně určit způsob jejich tvorby – není možné, aby hodnoty těchto položek byly po celou dobu výhledu konstantní.**

Je třeba určit doby splatnosti jednotlivých položek i doby obratu jednotlivých položek zásob.

**Proveďte si předběžný marketingový průzkum a definujte si následující parametry:**

Průměrný rabat (čili z kolik každé prodané koruny zůstává vaší společnosti).

Roční tržby a jejich meziroční další nárůst. (Rozhodněte, jak budete pracovat s inflací).

**Dále definujte výši jednotlivých nákladů a jejich změny v čase – vysvětlete způsob určení jejich výše.**

**Určitě pracujte s následujícími typy nákladů:**

* Mzdy
* Energie
* Benzín a pohonné hmoty
* Opravy a údržba

**Ostatní vstupní údaje:**

Jste samostatný investor s vlastním kapitálem, který hodláte vložit do podniku max. 30 % vlastního kapitálu v podobě základního kapitálu ke dni vzniku založení společnosti.

Společnost vznikne k 1. 1. 2021. K tomuto datu bude společnost vlastnit pouze peněžní částku odpovídající základnímu kapitálu. Definujte, jak bude probíhat náběhový provoz.

Společnost bude zřízena ve formě společnosti s ručením omezeným a bude měsíčním plátcem DPH!!!

**Vaším úkolem je:**

* Dořešit pojištění (všechna ze zákona povinná: např. zákonné ručení, a příp. dle vašeho uvážení dobrovolná: např. pojištění majetku)
* Optimalizovat kapitálovou strukturu (tj. dojednat co nejvýhodnější zdroje: úvěry resp. ost. zdroje kapitálu a pokud možno doložit jejich reálnost skutečnou tržní nabídkou banky, leasingové společnosti či jiného subjektu nabízejícího kapitál).. Pro potřeby Vaší úvahy, předpokládejme, že investor má možnost využít zástavy majetku zpřátelené firmy, příp. je možnost, aby tato firmy zastavila svůj majetek jako záruku příp. úvěru a že příjmy této firmy můžeme použít k zajištění úvěru.
* Vytvořit finanční plán (plánovaná výsledovka, rozvaha a výkaz o CF) v podobě standardní struktury výkazů. Za tímto účelem si stáhněte z příslušné webové stránky kromě tohoto zadání také xls soubor s předpřipravenými výkazy). Plán musí být při nejmenším tak dlouhý, aby umožňoval projektovat odnímatelné cash flow vhodným způsobem pro ohodnocení projektu. Plán bude proveden v ročním vyjádření.
* Ohodnotit investici (Povinné modely jsou PV z FCFF a PV z FCFE, případně dobrovolně můžete srovnat s ohodnocením pomocí diskontovaného EVA modelu). – pozor k tomu je třeba doladit zůstatkovou hodnotu.
* Kvalitativně ohodnoťte riziko projektu (definujte hlavní rizikové faktory a doporučte přijetí daného rizika nebo způsob jeho řízení). Zvažte podporu daného posouzení provedením kvantitativní metody analýzy rizika (citlivostní analýza, provedení není povinné, ale může Vám napomoci k lepším výsledkům).
* S ohledem na výnosnost projektu i jeho riziko učiňte závěr o investičním doporučení a hodnotě projektu pro vlastníka.

**Formální stránky výstupu:**

Finální výstup odevzdejte v elektronické i tištěné verzi a připravte si jeho stručnou cca 10 min. presentaci pro účel seznámení potenciálního spoluinvestora s Vaším záměrem. Presentace musí dobře popsat projekt, Vaše dodatečné předpoklady věcného i metodického charakteru, samotný finanční plán, hodnotu projektu i vlastnického podílu a argumentaci daného výsledku.