

EKONOMICKÁ DUE DILIGENCE

AUTODROM MOST a.s.

Finanční a strategická analýza podniku

Úvod

Cílem této ekonomické due diligence je detailně analyzovat dostupná finanční a provozní data a poskytnout komplexní pohled na ekonomickou situaci analyzovaného subjektu. Dokument se zaměřuje na interpretaci klíčových ukazatelů výkonnosti, identifikaci hlavních trendů a posouzení finanční stability podniku.

Due diligence slouží jako podklad pro rozhodování vedení Autoklubu České republiky ("AČR"), členů Prezidia AČR a delegátů valné hromady AČR. Důležitým aspektem je nejen popis aktuální situace, ale i identifikace potenciálních rizik a příležitostí do budoucna.

Analýza výnosů

Výnosy představují základní ukazatel ekonomické výkonnosti podniku. V analyzovaném období lze pozorovat relativně stabilní vývoj, který je však ovlivněn sezónností a externími faktory. Tyto faktory mohou zahrnovat ekonomický cyklus, změny poptávky nebo specifické události.

Struktura výnosů ukazuje, že významná část příjmů je generována omezeným počtem aktivit či zákazníků. Tento fakt zvyšuje riziko v případě výpadku klíčového segmentu. Zároveň ale naznačuje silnou pozici v určitém trhu nebo segmentu.

Výnosy podniku jsou silně sezónní a závislé na pořádání akcí. Největší příjmy jsou generovány v hlavní sezóně, což vytváří nerovnoměrné rozložení příjmů během roku.

Pro další rozvoj je důležité zaměřit se na diverzifikaci příjmů, rozšíření zákaznické základny a hledání nových zdrojů tržeb.

Analýza nákladů

Nákladová struktura podniku je tvořena jak fixními, tak variabilními náklady. Fixní náklady zahrnují především mzdy, nájemné a další provozní výdaje, které jsou relativně stabilní bez ohledu na objem produkce. Nákladová struktura podniku je charakterizována vysokým podílem fixních nákladů. Tyto náklady zahrnují údržbu areálu, mzdy a provozní výdaje.

Variabilní náklady se mění v závislosti na objemu činnosti. Pozitivním zjištěním je, že tyto náklady jsou řízeny efektivně a odpovídají výkonu podniku.

Detailní analýza však odhaluje možnosti optimalizace, například v oblasti outsourcingu služeb, energetických nákladů nebo efektivity pracovních procesů. Snížení nákladů může významně zvýšit ziskovost bez nutnosti zvyšovat výnosy.

Ziskovost

Ziskovost je klíčovým ukazatelem ekonomického úspěchu. Analýza ukazuje, že podnik dosahuje kladného hospodářského výsledku, přičemž ukazatele jako EBITDA a čistý zisk vykazují mírně rostoucí trend.

Marže zisku se pohybují na průměrné úrovni, což znamená, že podnik není výrazně nadprůměrný ani podprůměrný v rámci odvětví. To naznačuje stabilní, ale ne nutně optimální výkonnost.

Zlepšení ziskovosti lze dosáhnout kombinací růstu výnosů a optimalizace nákladů, případně investicemi do efektivnějších technologií.

Cash flow

Analýza peněžních toků poskytuje hlubší pohled na finanční zdraví podniku. Provozní cash flow je převážně pozitivní, což znamená, že podnik generuje dostatek prostředků ze své hlavní činnosti.

Investiční cash flow ukazuje pravidelné investice do rozvoje, což je pozitivní signál z hlediska dlouhodobé udržitelnosti. Financující cash flow naznačuje využívání externích zdrojů, což je běžné, ale je nutné sledovat míru zadlužení.

Důležitým aspektem je schopnost podniku generovat dostatek hotovosti pro pokrytí svých závazků a investic.

Cash flow je závislé na sezónnosti, což vyžaduje efektivní řízení likvidity.

Zadluženost a kapitálová struktura

Kapitálová struktura podniku je relativně vyvážená. Poměr vlastního a cizího kapitálu odpovídá běžným standardům v odvětví.

Zadluženost není nadměrná, avšak je nutné sledovat vývoj úrokových nákladů a schopnost splácení závazků. V případě nepříznivých ekonomických podmínek by mohlo dojít ke zhoršení finanční situace.

Doporučuje se pravidelně monitorovat finanční ukazatele, jako je debt-to-equity ratio nebo úrokové krytí.

Provozní efektivita

Provozní efektivita je klíčová pro dlouhodobou konkurenceschopnost. Analýza naznačuje, že podnik funguje efektivně, avšak existují rezervy zejména v oblasti využití kapacit a optimalizace procesů.

Zlepšení efektivity může zahrnovat automatizaci, digitalizaci nebo reorganizaci pracovních postupů. Tyto kroky mohou vést ke snížení nákladů a zvýšení produktivity.

Rizika

Mezi hlavní rizika patří:

- závislost na klíčových zákaznících,
- závislost na klíčových akcích,
- sezónnost,
- vysoké fixní náklady,
- kolísání poptávky,
- růst nákladů (např. energie, mzdy),
- legislativní změny,
- ekonomická nestabilita.

Každé z těchto rizik může mít významný dopad na finanční výsledky podniku a je nutné je aktivně řídit.

Příležitosti

Na druhé straně existuje řada příležitostí:

- rozšíření trhu,

- inovace produktů a služeb,
- využití kapacit mimo sezónu,
- zvýšení efektivity,
- strategická partnerství,
- využití moderních technologií.

Využití těchto příležitostí může významně posílit postavení podniku na trhu.

Závěr

Tato zpráva prezentuje výsledky ekonomické due diligence společnosti Autodrom Most. Analýza potvrzuje, že podnik disponuje stabilním provozním základem, avšak jeho výkonnost je výrazně ovlivněna sezónností a mírou využití kapacit.

Výnosy jsou koncentrovány do několika klíčových segmentů, což zvyšuje rizikovost. Nákladová struktura je charakteristická vysokým podílem fixních nákladů, což snižuje flexibilitu podniku.

Pro dlouhodobou stabilitu je klíčová diverzifikace příjmů, optimalizace nákladů a efektivní řízení cash flow.

Autodrom Most je podnik s růstovým potenciálem. Klíčem k úspěchu bude zvýšení efektivity, stabilizace výnosů a zajištění finanční udržitelnosti.

Detailní analýza ukazuje, že podnik má silnou vazbu mezi provozní aktivitou a finanční výkonností. Zvýšení využití kapacit by mělo přímý dopad na růst výnosů i ziskovosti.

Zároveň je patrné, že optimalizace nákladů a zavedení moderních technologií může výrazně zvýšit efektivitu a snížit nákladovou náročnost.

Strategicky je vhodné zaměřit se na dlouhodobé plánování, stabilizaci cash flow a posílení tržní pozice.

Celkově lze konstatovat, že analyzovaný podnik je finančně stabilní a má potenciál dalšího růstu. Klíčovým faktorem úspěchu bude schopnost reagovat na změny trhu, efektivně řídit náklady a využívat nové příležitosti.

Doporučuje se zaměřit se na strategické plánování, řízení rizik a dlouhodobé investice do rozvoje.