

## Lõputöö lühikokkuvõte

Asutu <i>(eesti ja inglise keeles)</i>	Tallinna Tehnikaülikool, Tallinna Kolledž <i>Tallinn University of Technology, Tallinn College</i>
Õppekava	Majandusarvestus
Autor	Kaja Kadak
Juhendaja	Kristo Krumm
Töö pealkiri	„ Investeeringu tasuvusanalüüs tütarettevõtte soetamiseks ehitusettevõtte näitel „
Töö pealkiri	„ Investment profitability analysis for acquisition of subsidiaries by example of construction company“
Töö lühikokkuvõte <i>(eesti keeles, 1-2 lk)</i>	

Lõputöö eesmärgiks on leida ettevõtte KELLU AS väärtus ning hinnata tema finantsseisundit tema tütarettevõtteks soetamise eesmärgil PINTSEL AS jaoks.

Tegemist on ettevõtte seisukohalt väga tundliku informatsiooniga, seega kasutab autor analüüsis muudetud ettevõtte nimesid ja tegevusvaldkonda. Nimetades nad ümber PINTSEL AS ja KELLU AS ning tegevusvaldkonnaks siseviimistlustööd.

- Eesmärgist lähtuvalt püstitati järgmised uurimisülesanded:
- Leida, millised on konkureeriva ettevõttega seotud riskid,
- Millist lisandväärtust suudab tütarettevõtte meile tulevikus pakkuda,
- Hinnata firma majandulikku seisundit: turuosa suurus, firma finantsseisund, personali kvaliteeti, kliendibaasi, lepingulisi suhteid ( ohud ja võimalused).

Meetoditest kasutab autor horisontaal- ja vertikaalanalüüsi, suhtarvu analüüsi ja diskonteeritud rahavoomeetodit. Lisaks selle hindab autor ettevõttega seotud riske ja toob välja ka üldise hinnagu personalile, klientidele ja tulevaste perioodide tuludele.

Töö on jagatud kahte ossa, millest esimene räägib ostjast, müüdavast ettevõttest üldisemalt ning võimaliku tehingu tingimustest lähemalt. Seejärel esitab autor finantsanalüütilise poole, kus analüüsib kolmel erineval moel (horisontaal- ja vertikaalanalüüs, suhtarvu analüüs ja diskonteeritud rahavoogude meetod). Teises osas arutleb autor riskide ja nende maandamise teemal ning kirjutab lahti mitterahalised varad ning investeeringu poole. Lõpuks annab üldise hinnagu püstitatud eesmärkidele ning teeb ettepaneku, kuidas võiks hinnata ettevõtte väärtust ja finantsseisundit.

Autor leidis, et PINTSEL AS suurim eesmärk tütarettevõttesse investeerimiseks oleks asjaolu, et saada endale KELLU AS-ile kuuluvad toodete müügiõigused, sest PINTSEL AS kasutab neid tooteid oma igapäevatoös. Sellest tulenevalt suudaks ta säästa hinna poolest ligi 10% aastas, mis oleks teinud aastal 2014 ostetud toodete hinnavõituks juba 15 tuhat eurot/aastas. Kui sellise hinnapoliitikaga tooteid osta, siis kindlasti kasvab ka omavaheliste tehingute arv, sest ka PINTSEL AS on kiiresti arenev ettevõtte, mille käive kasvab aastas 20%. Kui

ettevõtted suudavad omavahelist ostu-müügi tempot kasvatada 20% aastas, siis 5 aastaga teenib ettevõtte puhtalt hinnavõiduga tagasi üle 111 tuhande euro, mis on üle poole tehingu mahust. Positiivseks lisateguriks on ka asjaolu, et läbi tütarettevõtte soetamise suudab PINTSEL AS oma turupositsiooni suurendada, kuigi KELLU AS moodustab hinnanguliselt antud valdkonna turust ainult ligikaudu 1-2%.

Kellu AS on olnud viimased kaks majandusaastat 2013 ja 2014 kahjmis ning tal on likviidsusprobleemid. Peamiseks kahjumi põhjustajaks on täna ebaefektiivsele projektijuhtimisele tekkinud kahjum kahest suurprojektist, mis moodustavad kokku üle 80 000 eurose kahjumi.

KELLU AS peamisteks riskideks on tööjõu kiire vananemine. Ettevõtte töötajate keskmine vanus on 50 eluaastat ning ettevõtte võtmeisikud on ettevõtte kõige vanemad töötajad. Ettevõttel puudub efektiivne kulude jaotussüsteem ja projektijuhtimine. Need on punktid, millega peab PINTSEL AS tegelema esmajärjekorras.

Ettevõttel on müügitulud kukkunud 2012-2013 18%, ning 2013-2014 -5%. See on PINTSEL AS jaoks prioriteet, et saada müügitulud taas kasvama. Ettevõttel on tõsiseid likviidsusprobleeme, sest laekuvad arved ei ületa tasumisaega, seetähendab, et ettevõttele ei tule raha peale nii palju, kui tal on vaja ära maksta. Sellega kaasneb arvelduskrediidi kasutamine, et katta oma jooksvaid kulutusi. Tulb leida põhjus ja lahendus, kuidas kiirendada raha kättesaamist. Samuti on ettevõttel väga madal brutiorentaablus. Selle peaks tõsta 2014 a. Näitaja 11% vähemalt 40% peale, et ära katta tegevusega seotud kulud. Ettevõtte hinnaks täna on 209 608 eurot, see tähendab, et tema väärtus on täna kõrgem, kui tema eest küsitav raha.

Autor soovitaks KELLU AS soetada ja pakuks müügitehingu hinnaks 200 000 eurot ning kasutaks meetodit, kus 100 000 eurot makstakse sisse täna ning 100 000 eurot järgneva 2 aasta jooksul. Ettevõtte võiks finantseeriks omavahenditest, sest PINTSEL AS on liiga palju vabasid vahendeid ning neid tuleks vähendada läbi investeerimise. PINTSEL AS jaoks on oluline saada endale tootegruppide ostuõigused ning suurendada oma turuosa, seega väikse miinusega investeerimine täna ning ettevõtte jalule aitamine toob tulevastele perioodidel PINTSEL AS-le kindlasti suuremat tulu.

Autori poolt tehtud tööd saab kasutada PINTSEL AS ettevõtte juhtkond investeerimisostuse tegemiseks. Samuti saab antud materjali kasutada näidisena tulevikus, kui on vaja teha samalaadseid investeeringuid.

-

...