

# Cégérték becslés

## Vizsgált vállalkozás

Cégnév:  
Adószám:  
Cím:  
Nace kód:  
Ígénylő:  
Email:

## Az értékelés módszertana

A Társaság piaci alapon történő cégérték becslése (összehasonlító értékelés) a megrendelés alapján elkészült. A piaci érték meghatározása a hasonló méretű és azonos iparágú, már értékesített vállalkozások árazásai alapján történt.

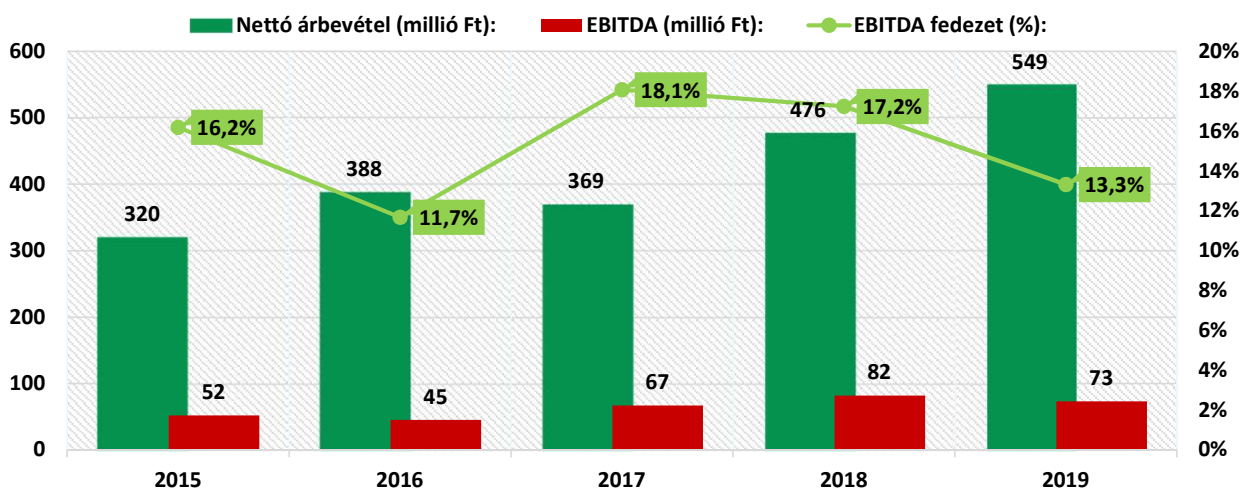
Felhívjuk figyelmüket, hogy jelen értékelés egy közelítő becslés, a felhasznált információk pontosságáért, esetleges eltérésekért, illetve a cégérték becslése során felmerülő lehetséges hibákért Társaságunk nem vállal felelősséget. Amennyiben hiteles, nemzetközi standardokra épülő professzionális cégértékelésre tartanának igényt, kérjük, forduljanak hozzánk bizalommal!



## I. Vállalati teljesítmény elemzése

	2015	2016	2017	2018	2019
Nettó árbevétel (millió Ft):	320	388	369	476	549
Változás (%):	na	21,1%	-4,8%	29,0%	15,2%
EBIT (millió Ft):	51	-5	66	81	72
EBIT fedezet (%):	15,9%	-1,2%	17,8%	17,0%	13,1%
EBITDA (millió Ft):	52	45	67	82	73
EBITDA fedezet (%):	16,2%	11,7%	18,1%	17,2%	13,3%

	2015	2016	2017	2018	2019
Összes eszköz (millió Ft):	343	334	407	452	558
Sajáttőke (millió Ft):	307	305	369	434	504



# Cégérték becslés

## II. Összehasonlító tranzakciók kiválasztása

Felvásárolt társaság	Ország	Iparág	Vevő társaság	Ország	Akvízió típusa	Dátum	Érték (eEUR)	EV / SALES	EV / EBITDA	EV / EBIT
WUXI CHANGXIN TECHNOLOGY CO., LTD	CN	Manufacture of bearings, gears, gearing and driving	PEI YOUQING	CN	Acquisition increased from 60.738% to 65%	2020.03.06	413	0,79	8,16	10,94
RAFFLES UNITED HOLDINGS LTD	SG	Manufacture of other pumps and compressors	RAFFLES INFINITY HOLDINGS PTE LTD	SG	Acquisition increased from 86.17% to 100%	2019.12.24	2346	0,76	12,88	16,86
ZHUHAI EDISON SMART HOME CO., LTD	CN	Manufacture of other taps and valves	GUANGZHOU SEAGULL KITCHEN AND BATH	CN	Acquisition increased from 60.52% to 74.84%	2019.12.23	2867	1,35	33,70	43,77
RAFFLES UNITED HOLDINGS LTD	SG	Manufacture of other pumps and compressors	MS TEO XIAN-HUI AMANDA MARIE	SG	Acquisition increased from 81.328% to	2019.06.25	619	0,70	11,90	15,58
HANGZHOU NEWTIME VALVE CO., LTD	CN	Manufacture of other taps and valves	CHINALCO INDUSTRIAL SERVICE CO., LTD	CN	Minority stake increased from 25% to	2018.12.24	516	1,07	6,28	7,87
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY AG	DE	Manufacture of other pumps and compressors	PANGEA GMBH	DE	Acquisition increased from 30.53% to 50.02%	2018.11.02	209245	1,75	10,89	13,94
ZHEJIANG KAISHAN COMPRESSOR CO., LTD	CN	Manufacture of other pumps and compressors	KAISHAN HOLDING GROUP CO., LTD	CN	Acquisition increased from 56.55% to 56.97%	2018.10.30	3976	3,64	25,88	45,57
CHANGHONG GRAND-PRO TECHNOLOGY CO., LTD	CN	Manufacture of other pumps and compressors	CHANGHONG HUAYI COMPRESSOR CO., LTD	CN	Acquisition increased from 55.75% to 68.42%	2018.07.26	9244	1,38	11,36	14,69
ZHEJIANG DOYIN PUMP INDUSTRY CO., LTD	CN	Manufacture of other pumps and compressors	MR FANG XIUBAO	CN	Minority stake increased from	2018.06.19	4970	3,27	16,04	18,36
TITAN WIND ENERGY (SUZHOU) CO., LTD	CN	Manufacture of engines and turbines, except aircraft,	MR JUNXU YAN	CN	Minority stake increased from 30.41%	2018.01.19	2227	4,67	19,60	24,36
UNIPLA CORPORATION	JP	Manufacture of bearings, gears, gearing and driving	OILES CORPORATION	JP	Acquisition increased from 77.81% to 100%	2017.12.15	3053	1,56	n.a.	18,98
MANGATA HOLDING SA	PL	Manufacture of other taps and valves	CAPITAL MBO SA SP K	PL	Acquisition increased from 52.484% to 66%	2017.08.08	24287	1,42	9,56	14,04
SONA KOYO STEERING SYSTEMS LTD	IN	Manufacture of bearings, gears, gearing and driving	JTEKT CORPORATION	JP	Acquisition increased from 45.22% to 70.45%	2017.06.22	57021	1,59	13,06	28,23

## III. Összehasonlító szorzók alkalmazása

	EV/SALES	EV/EBITDA	EV/EBIT
Alsó kvartilis:	0,86	11,01	14,13
Medián:	1,37	12,39	16,22
Felső kvartilis:	2,89	18,71	22,86

	millió Ft	Alsó kvartilis	Medián	Felső kvartilis
EV/SALES		400	634	1 343
EV/EBIT		1 031	1 184	1 668
EV/EBITDA		814	917	1 384

\*\*\* Közép-Európai országra és méretre való tekintettel gyakorlat szerint ~20% likviditási prémium alkalmazandó

## IV. Vállalat értékének becslése

**693 millió Ft - 765 millió Ft**

Szorószám módszerrel és a Társaság 2015-2019 közötti teljesítményét figyelembe véve a vállalat becsült piaci értéke 2020-ban 693 millió Ft - 765 millió Ft között található. Jelen értékbecslés kizárólag tájékoztató jellegű, részletes elemzés és pontos értékmeghatározás érdekében vegyék fel velünk a kapcsolatot és kérjék professzionális cégértékelésünket.

M&A World  
Support Center

www.e-cegertek.hu  
www.mandaworld.org

E: info@e-cegertek.hu  
T: +36 23 535 831