

I. IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE

Název práce:	Finanční analýza vybrané společnosti
Jméno autora:	Bc. Sára Hacaperková
Typ práce:	diplomová
Fakulta/ústav:	Masarykův ústav vyšších studií (MÚVS)
Katedra/ústav:	IES
Oponent práce:	Ing. Arnošt Klesla, Ph.D
Pracoviště oponenta práce:	IES

II. HODNOCENÍ JEDNOTLIVÝCH KRITÉRIÍ

Zadání	mimořádně náročné
<i>Hodnocení náročnosti zadání závěrečné práce.</i>	
Diplomová práce se zabývá finanční analýzou vybraných společností. Jejím cílem je vyhodnotit finanční zdraví malých a středních podniků, konkrétně tří českých minipivovarů a následně pomocí finančního modelu vytvořit predikci vývoje finančního zdraví do roku 2023 a 2024. Dva plnohodnotné cíle řadí tuto práci mezi náročnější témata.	

Splnění zadání	splněno
<i>Posuďte, zda předložená závěrečná práce splňuje zadání. V komentáři případně uveďte body zadání, které nebyly zcela splněny, nebo zda je práce oproti zadání rozšířena. Nebylo-li zadání zcela splněno, pokuste se posoudit závažnost, dopady a případně i příčiny jednotlivých nedostatků.</i>	
Zadání bylo v plné míře splněno. Jednotlivé podniky jsou zkoumány v období hospodářské konjunktury a v období makroekonomických šoků. S pomocí finančního modelu byla vytvořena prognóza budoucího vývoje jednotlivých podniků do roku 2023 a 2024. V závěru je vyhodnoceno finanční zdraví minipivovarů v minulosti a následně jsou navržena jednotlivá doporučení, která by měla pomoci podnikům udržet dobrou finanční situaci a vyhnout se bankrotu.	

Zvolený postup řešení	vynikající
<i>Posuďte, zda student zvolil správný postup nebo metody řešení.</i>	
Studentka zvolila odpovídající postup i metodu řešení. Pro finanční analýzu vybraného podniku využila všechny obvyklé metodické postupy finanční analýzy, které poskytuje odborná literatura. Oceňuji následné hodnocení vývoje finančního zdraví a zejména predikci vývoje finančního zdraví v letech 2023 a 2024.	

Odborná úroveň	A - výborně
<i>Posuďte úroveň odbornosti závěrečné práce, využití znalostí získaných studiem a z odborné literatury, využití podkladů a dat získaných z praxe.</i>	
Odborná úroveň textu je na vrcholu požadavků na diplomovou práci s tématem finanční analýzy na MÚVS ČVUT. Rozsah provedené analýzy i využití analytické postupy odpovídají obsahu a rozsahu výuky v průběhu studia autorky. S ohledem na přidanou hodnotu práce pro praxi je třeba ocenit využití controllingového přístupu ex ante, tedy algoritmů umožňující kvantitativní odůvodnění interpretace výhledu do příštích let na základě testování finančního zdraví každého z analyzovaných podniků časovou řadou indexu IN 05, popsanou trendem lineární i polynomické regrese. Práce je na úrovni profesionální studie controllingu pro rozhodování managementu o opatření ke splnění plánových cílů se současným posilováním úrovně finančního zdraví.	

Formální a jazyková úroveň, rozsah práce	A - výborně
<i>Posuďte správnost používání formálních zápisů obsažených v práci. Posuďte typografickou a jazykovou stránku.</i>	

Formální i jazyková stránka textu práce bohatě splňuje požadavky na vysokoškolskou kvalifikační práci MUVS ČVUT. Zpracování textu je srozumitelné a názorné, včetně komplexně zpracovaných tabulkových objektů. Autorka využívala pro zvýšení názornosti a datovou podporu expertního hodnocení trendů vývoje jednotlivých ukazatelů formu popsaných grafů s vloženou funkcí, které poskytuje aplikace MS Excel. Kompozice textu odpovídá záměru a cílům analýzy.

Výběr zdrojů, korektnost citací

A - výborně

Vyjádřete se k aktivitě studenta při získávání a využívání studijních materiálů k řešení závěrečné práce. Charakterizujte výběr pramenů. Posuďte, zda student využil všechny relevantní zdroje. Ověřte, zda jsou všechny převzaté prvky řádně odlišeny od vlastních výsledků a úvah, zda nedošlo k porušení citační etiky a zda jsou bibliografické citace úplné a v souladu s citačními zvyklostmi a normami.

V teoretické části byl využit pro volbu metodiky finanční analýzy široký okruh dostupných relevantních zdrojů z české odborné literatury doplněný v oblasti podnikových financí a finanční analýzy i zahraničními zdroji. V pasáži prognózy vývoje finančního zdraví v letech 2023 a 2024 byla aktivně využita metoda Prediktivní finanční analýzy TREND IN 05, zveřejněná v diplomové práci Natálie Severové na MUVS ČVUT v roce 2023. Citační etika byla dodržena. Text je původním dílem autorky.

Další komentáře a hodnocení

Vyjádřete se k úrovni dosažených hlavních výsledků závěrečné práce, např. k úrovni teoretických výsledků, nebo k úrovni a funkčnosti technického nebo programového vytvořeného řešení, publikačním výstupům, experimentální zručnosti apod.

Pochvalu zasluží stručná a srozumitelná charakteristika metody regresní analýzy v kapitole 5 a to včetně matematického vyjádření algoritmů pro výpočet metodou lineární i polynomické regrese. Stejně tak velmi názorně autorka vysvětlila všechny obvykle využívané algoritmy komplexních ukazatelů finanční analýzy, bonitních i bankrotních i v jejich historickém vývoji a variantách. Pro praxi má práce zcela mimořádně vysokou hodnotu, zejména pro management analyzovaných minipivovarů pro přijetí včasných opatření k posílení a udržení finančního zdraví v příštích letech.

III. CELKOVÉ HODNOCENÍ, OTÁZKY K OBHAJOBĚ, NÁVRH KLASIFIKACE

Shrňte aspekty závěrečné práce, které nejvíce ovlivnily Vaše celkové hodnocení. Uveďte případné otázky, které by měl student zodpovědět při obhajobě závěrečné práce před komisí.

Otázky oponenta:

- 1/ Na str. 109 doporučujete pivovaru Z, aby ke zvýšení rentability prodal část svého majetku. Který majetek máte na mysli? Stálá aktiva, nebo oběžná, pracovní kapitál? Diskutujte tyto varianty včetně možnosti back leasingu!
- 2/ Zkuste benchmark tří pivovarů dotáhnout do konce pomocí metody jednoduchého pořadí (str. 52) na tři zvolené ukazatele! Který pivovar by z této metody vycházel nejlépe?

Předloženou závěrečnou práci hodnotím klasifikačním stupněm **A - výborně**.

Datum: 29.5.2024

Podpis: Ing. Arnošt Klesla, Ph.D