

I. IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE

| | |
|-----------------------------------|--|
| Název práce: | Stanovení hodnoty podniku Contipro, a.s. |
| Jméno autora: | Monika Zollerová |
| Typ práce: | diplomová |
| Fakulta/ústav: | Masarykův ústav vyšších studií (MÚVS) |
| Katedra/ústav: | Oddělení ekonomických studií |
| Oponent práce: | Ing. Daniel Knopp |
| Pracoviště oponenta práce: | VGD Appraisal, s.r.o. |

II. HODNOCENÍ JEDNOTLIVÝCH KRITÉRIÍ

| | |
|--|-------------------|
| Zadání | náročnější |
| <i>Hodnocení náročnosti zadání závěrečné práce.</i> | |
| Práce je orientována na praktické téma, přičemž spočívá v aplikaci oceňovacích metod (primárně výnosových) na vybraný obchodní závod. Zadání odpovídá oboru a stupni studia. | |

| | |
|--|------------------------------------|
| Splnění zadání | splněno s menšími výhradami |
| <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> | |
| Cíl práce by splněn, rozsah odpovídá typu práce. K práci mám menší výhrady (podrobnější popis v sekci celkové hodnocení). | |

| | |
|---|----------------|
| Zvolený postup řešení | správný |
| <i>Posuďte, zda student zvolil správný postup nebo metody řešení.</i> | |
| Diplomantka zvolila obvykle užívané metody oceňování obchodních závodů. Ocenění je rozšířeno o analýzu citlivosti, která popisuje vlivy různých faktorů na hodnotu vybraného obchodního závodu. | |

| | |
|--|------------------|
| Odborná úroveň | C - dobře |
| <i>Posuďte úroveň odbornosti závěrečné práce, využití znalostí získaných studiem a z odborné literatury, využití podkladů a dat získaných z praxe.</i> | |
| Odborná úroveň odpovídá znalostem získaným v rámci studia na VŠ, práce vykazuje některé nedostatky (viz celkové hodnocení). | |

| | |
|---|------------------------|
| Formální a jazyková úroveň, rozsah práce | B - velmi dobře |
| <i>Posuďte správnost používání formálních zápisů obsažených v práci. Posuďte typografickou a jazykovou stránku.</i> | |
| Formální a jazykovou úroveň hodnotím jako velmi dobrou. Rozsah práce zcela odpovídá rozsahu nutným pro ocenění obchodního závodu včetně aplikace citlivostní analýzy. | |

| | |
|---|------------------------|
| Výběr zdrojů, korektnost citací | B - velmi dobře |
| <i>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.</i> | |
| Zdroje užití v diplomové práci odpovídají standardním zdrojům užívaným při ocenění obchodního závodu. | |

| |
|--|
| Další komentáře a hodnocení |
| <i>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.</i> |

III. CELKOVÉ HODNOCENÍ, OTÁZKY K OBHAJOBĚ, NÁVRH KLASIFIKACE

Práce se zabývá oceněním společnosti Contipro s.r.o. k datu 1. 1. 2019, nicméně základní zdroje pro ocenění, tedy účetní výkazy jsou staršího data. Doporučuje se neoceňovat obchodní závod k datu, ke kterému nemáme zpracované účetní výkazy. Práce je hůře přezkoumatelná, například v rámci finanční analýzy nejsou uvedena vstupní data pro výpočet růstu investic. Studentka při interpretaci výsledků ukazatelů likvidity a aktivity porovnává dosažené výsledky s obecně doporučenými hodnotami, nicméně v daném případě bych doporučoval spíše vnější srovnání. V práci chybí závěr a výstupy z finanční analýzy. Studentka při vypracování finančního plánu stanovila první fázi ocenění na 3 roky, přičemž se doporučuje spíše delší období první fáze, standardně 5 let minimálně. V rámci strategické analýzy bych doporučil více analyzovat konkurenci a očekávaný tržní podíl. Celkově jsou analýzy zpracovány spíše popisně. Ocenění je špatně přezkoumatelné, neboť nejsou v práci uvedeny zdroje pro vstupy (např. beta koeficient, tempo růstu tržeb, atd.

Celkově práce hodnotím dobře.

Otázky:

- 1) Jak bylo stanoveno tempo růstu tržeb obchodního závodu v první a druhé fázi ocenění?*
- 2) Je možné, aby EAT a EBIT v roce 2019 dosahoval stejných hodnot?*
- 3) V čem spočívaly úpravy korigovaného provozního výsledku po dani v roce t?*

Předloženou závěrečnou práci hodnotím klasifikačním stupněm **C - dobře**.

Datum: 11.2.2019

Podpis: