

I. IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE

Název práce:	Finanční plán společnosti XY, s.r.o.
Jméno autora:	Ondřej Černický
Typ práce:	bakalářská
Fakulta/ústav:	Fakulta strojní (FS)
Katedra/ústav:	Ústav řízení a ekonomiky podniku
Oponent práce:	Ing. et Ing. Radek Jirků
Pracoviště oponenta práce:	Seven Energy AG, odštěpný závod

II. HODNOCENÍ JEDNOTLIVÝCH KRITÉRIÍ

Zadání	průměrně náročné
<i>Hodnocení náročnosti zadání závěrečné práce.</i>	
<p>Zadání bakalářské práce je velmi široké. Tvorba finančního plánu v sobě zahrnuje multidisciplinární úhel pohledu – jedná se tedy o kombinaci znalosti interní struktury společnosti, silných a slabých stránek, nákupních procesů, portfolio produktů, tržní prostředí, legislativa atd. V běžné praxi se touto činností zabývá nejvyšší vedení společnosti za podpory specialistů na jednotlivé profese. Vzhledem k velikosti sledované společnosti lze tuto problematiku obsáhnout dostatečnou komunikací s majitelem společnosti.</p>	

Splnění zadání	splněno s většími 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>	
<p>Předložená práce ne zcela odpovídá zadání. Student se příliš orientuje na finanční analýzu historických finančních výkazů, aniž by podchytil její smysl. Ve finanční analýze často chybí vysvětlení nálezů, interpretace různých anomálií a výkyvů, což je hlavní cíl finanční analýzy. V práci zcela chybí přesah do dalších oblastí analýzy společnosti jako fungujícího celku, k čemuž mám větší výhrady – viz. níže „zvolený postup řešení“.</p>	

Zvolený postup řešení	nesprávný
<i>Posuďte, zda student zvolil správný postup nebo metody řešení.</i>	
<p>Student vynechal velmi důležité části analýzy – SWOT, PEST, mikro a makro prostředí podniku apod. Na tomto chybějícím základě může teprve začít stavět své předpoklady růstu tržeb o 5 % ročně s jasně specifikovatelnými kroky, které je k tomu nutné realizovat. Předpokládám, že trh s logistickými službami je velmi konkurenční. Z toho důvodu nevidím jako reálné se zaměřit pouze na vylepšení webových stránek a četnější komunikaci se zákazníky, ale bude nutné analyzovat zákazníky, jejich preference pro využívání služeb společnosti XY, s.r.o. (případně konkurence) apod. Přenesení těchto kroků do čísel je až poslední část celého plánovacího procesu.</p>	

Odborná úroveň	F - nedostatečně
<i>Posuďte úroveň odbornosti závěrečné práce, využití znalostí získaných studiem a z odborné literatury, využití podkladů a dat získaných z praxe.</i>	
<p>Teoretická část: Rešerše čerpá pouze ze dvou literatur, je velmi prostá, jedná se téměř výhradně o citace, místy se objevují nesprávná nebo nedostatečná vysvětlení některých pojmů (EVA, EBIT), což by bylo také eliminováno čerpáním informací z více zdrojů. Vzorce jsou nesprávně formulované, což snižuje orientaci v práci.</p>	

Analytická část:

Vesměř se jedná o finanční analýzu, která je na úrovni středoškolačka. Nálezy student nekomentuje, nevysvětluje změny ve struktuře napříč lety apod. Zbytečně se pustil do vod, které student silně neovládá a evidentně ani neprojevil větší snahu je detailněji pochopit. Jak již bylo zmíněno, zcela postrádám komplexní analýzu společnosti (SWOT, PEST, mikro a makro prostředí). Není zde ani uvedena struktura společnosti a její řízení, finanční toky (nájemné současných prostor, marže na expediční činnosti...), způsob sjednávání zakázek, jak ovlivňuje marketing získání nových zakázek/zákazníků, jaké jsou aktuální výdaje na marketing apod

Návrhová část:

Tato část mohla alespoň částečně napravit předchozí nulový přínos práce, bohužel se tak nestalo. Texty jsou neurčité, značné množství důležitých faktů student nezmiňuje a ani se jim nevěnuje (např. změna struktury pasiv po investici do nemovitosti?), student má zcela jistě spoustu nejasností v tom, co je co. V následujících bodech zmiňuji pouze část takových nejasností:

- odpisy počítá bez vědomí jak - v textu píše, že odpisy nejsou, nicméně ve výkazech jsou a mají rostoucí tendenci 5 % ročně stejně jako tržby (odpisy jsou vedeny jako položka E. Úpravy hodnot ve výkazu zisku a ztrát)
- práci s pracovním kapitálem student zcela vynechal (možnost sjednat jiné platební podmínky, krátkodobé půjčky apod.) – v plánu dojde pouze k navýšení pohledávek o 5 % stejně jako tržeb
- náklady nikde nevyjadřuje v absolutních hodnotách, takže výpočty jsou "divoké"
- výpočet ČSH budovy s investičním horizontem 5 let včetně 5 let odepisování je zcela špatně atd.

Formální a jazyková úroveň, rozsah práce

E - dostatečně

Posuďte správnost používání formálních zápisů obsažených v práci. Posuďte typografickou a jazykovou stránku.

Strany jsou nepřírozeně zúžené, spousta stran je poloprázdných nebo bez jakéhokoliv sdělení. Jazyková úroveň je kvalitní v části rešerše, kde dochází především k citacím. V části vlastní tvorby se jsou texty stavěné neobratně, často s gramatickými chybami ve stavbě vět. Zcela špatně použité vyjádření výpočtových vzorců bez číslování. Značná část informací mohla být v přílohách práce, které ovšem nejsou žádné.

Výběr zdrojů, korektnost citací

F - nedostatečně

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.

Práce s literaturou je velmi chudá, citace jsou nesprávně formulovány. Seznam použité literatury není číslováný, což zhoršuje přehlednost citací. Kvalitní literatury je na toto téma dostatek, zároveň bylo možné využívat internet ke zjišťování spousty informací z výkazů tak, aby nebyly v práci jednoznačné chyby...

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.

Celá práce pouze ukazuje na fakt, že student nerozumí problematice a ani neměl ambice se o daných věcech více dozvědět (vzhledem k množství použité literatury). Práce odpovídá spíše většímu referátu studenta střední školy, u kterého by bylo možné nedostatky odpustit. Jelikož se jedná o bakalářskou práci, u které by měl student prokázat především kvalitní práci s literaturou a „naučit“ se přemýšlet o problematice „zeširoka“, nejsem přesvědčen, že tomu takto bylo.

Z tohoto důvodu navrhuji udělit známku F (nedostatečně).

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.

Hlavní aspekty jsou zmíněny výše. V práci jsem nenalezl hlavní myšlenku bakalářské práce – tedy nadhled nad problematikou, zamyšlení se k tématu z různých „úhlů pohledu“ a také vlastní systematický přístup založený na studiu a pochopení různých odborných literatur.

Otázky k obhajobě:

- 1) Struktura financování ve vztahu ke struktuře aktiv – jak by mělo v optimálním případě vypadat financování stálých a jak oběžných aktiv? Jaký vliv na strukturu financování má čistý pracovní kapitál a jaká je jeho optimální výše? V roce 2016 byl čistý pracovní kapitál záporný – ovlivnila tato skutečnost provoz společnosti? Existují oblasti, ve kterých společnosti standardně podnikají se záporným čistým pracovním kapitálem? Pokud ano, o jaké oblasti se jedná?
- 2) Společnost využívá cizí zdroje. Jak vysoké zadlužení je pro tento typ společností „zdravý“ a kdy se již jedná o rizikové zadlužení? Jaká by měla být optimální hodnota věřitelského rizika (debt ratio) v porovnání s konkurencí/trhem?
- 3) Jak ovlivňuje využívání cizích zdrojů rentabilitu aktiv ROA a jak rentabilitu vlastního kapitálu ROE? Jaká je mezi těmito ukazateli a strukturou financování spojitost?
- 4) Jak byste po zodpovězení otázek 1 – 3 navrhl nyní krátkodobé cíle ve finančním plánu společnosti v cca 5 větách?
- 5) Do jaké odpisové skupiny patří většina budov? Jak se liší daňové a účetní odpisy a jaké důsledky mají tyto informace ve výpočet čisté současné hodnoty investice do nemovitosti? Jaký vliv do struktury pasiv bude mít investice do nové nemovitosti s navrhovaným externím financováním? Je vzhledem k současné struktuře pasiv „rozumné“ takto postupovat?

Předloženou závěrečnou práci hodnotím klasifikačním stupněm **F - nedostatečně**.

Datum: 22.8.2018

Podpis: