

I. IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE

Název práce:	Stanovení hodnoty vybraného podniku
Jméno autora:	David Petroš
Typ práce:	diplomová
Fakulta/ústav:	Masarykův ústav vyšších studií (MÚVS)
Katedra/ústav:	Masarykův ústav vyšších studií (MÚVS)
Oponent práce:	Ing. Daniel Knopp
Pracoviště oponenta práce:	Znalecký ústav – Oceňování podniků

II. HODNOCENÍ JEDNOTLIVÝCH KRITÉRIÍ

Zadání	náročnější
<i>Hodnocení náročnosti zadání závěrečné práce.</i>	
Cílem diplomové práce je odhad hodnoty vybraného obchodního závodu pro potenciačního investora. S ohledem na metody, které byly pro odhad hodnoty podniku aplikovány, lze konstatovat, že dané téma práce lze označit za náročnější.	

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>	
Student zadání práce splnil, ba dokonce práci rozšířil i o analýzu citlivosti, která není u daných prací běžnou součástí.	

Zvolený postup řešení	správný
<i>Posuďte, zda student zvolil správný postup nebo metody řešení.</i>	
Student zvolil ne zcela standardní postup při ocenění vybraného obchodního závodu, nicméně ho lze označit za správný.	

Odborná úroveň	B - velmi dobře
<i>Posuďte úroveň odbornosti závěrečné práce, využití znalostí získaných studiem a z odborné literatury, využití podkladů a dat získaných z praxe.</i>	
Student velmi dobře aplikuje odborné znalosti získané během studia, nicméně se v práci objevuje pár nedostatků, kterým je nutné se v odborné praxi vyhnout.	

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 jazyková úroveň práce odpovídá stupni a zaměření studia. Práce je rozsáhlejší, nicméně zvětšený rozsah v podobě analýzy citlivosti by mohl být rozpracovanější.	

Výběr zdrojů, korektnost citací	A - výborně
<i>Vyjáďte 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>	
Diplomant zvolil primárně české zdroje, které jsou pro dané typy absolventských prací běžně užívány, nicméně autor občas využil i jiné autory, kteří nejsou tak často citováni. Autor cituje v souladu s citačními zvyklostmi a normami.	

Další komentáře a hodnocení
<i>Vyjáďte 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>
Viz celkové hodnocení práce

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.

Úroveň diplomové práce odpovídá stupni a zaměření studia. Student projevilschopnost aplikovat teoretické znalosti do praxe v podobě ocenění vybraného obchodního závodu.

V rámci teoretické části práce jsou rozebírány a popisovány všechny relevantní body, pojmy a témata, která jsou pro daný typ diplomové práce obvyklá. Je zde citováno z relativně velkého souboru literatury a zdrojů. Praktická část práce se ve velké míře věnuje primárním analýzám předcházejícím samotnému ocenění. Strategická analýza je zpracována důkladně a podrobně. Je však nutné konstatovat, že některé úvahy, vývody a odhady jsou realizovány spíše na základě subjektivního posouzení, než na bázi objektivní analýzy (například odhad tempa růstu tržeb v rámci relevantního odvětví). Finanční analýza vybraného obchodního závodu je realizována standardním způsobem, nicméně je realizována ve velmi obecné rovině. Z výsledků finančního auditu (finanční analýzy plánovaných položek) je patrné, že v roce 2020 je predikován spíše skokový nárůst, který v práci není dostatečně okomentován. V rámci diskontní míry není kalkulováno se specifickými rizikovými přírážkami, čímž dochází k poměrně nízké hodnotě diskontní míry, a to s ohledem na prostředí, ve kterém společnost působí (a v podstatě i na současnou situaci – COVID 19, kterou autor v práci komentuje). V práci je evidentní nesoulad mezi zvoleným datem ocenění a údajům, které jsou použity v rámci procesu ocenění (hodnoty užívané při výpočtu se vztahují k jinému datu, není upraveno diskontování v roce 2020 apod.). Citlivostní analýza je sice vypracována nad rámec obvyklých požadavků na daný typ práce, nicméně je vypracována velmi zjednodušeně a stroze.

Celkově lze hodnotit práci jako **velmi dobrou**.

Otázka č. 1: Co je příčinou kolísání provozní marže (EBIT úroveň) v minulosti a jaké předpoklady jsou využity pro plán, kde je prognózována stabilizace cca na úrovni 2% EBIT marže?

Otázka č. 2: Jakou další metodu pro ocenění daného obchodního závodu by autor práce doporučoval aplikovat? Lišil by se závěr v podobě odhadu hodnoty? Jak?

Předloženou závěrečnou práci hodnotím klasifikačním stupněm **B - velmi dobře**.

Datum: 18.8.2020

Podpis:

