

POSUDEK OPONENTA DIPLOMOVÉ PRÁCE

Diplomantka: Bc. Kateřina Šimáčková
Oponent: Ing. Pavel Kocanda, Ph.D.

Cílem diplomové práce bylo popsat problematiku možností metodických přístupů při oceňování stavebního podniku v období větších hospodářských výkyvů a tuto problematiku pak blíže objasnit na příkladu konkrétního stavebního podniku. Smyslem práce je aplikace teoretické základny problematiky oceňování podniků na konkrétní příklad stavebního podniku s ohledem na hospodářské cykly ovlivňující jeho hodnotu.

Teoretická část práce se podrobně zaměřuje na účetní výkazy podniků, metody a ukazatele finanční analýzy, na hodnotící souhrné ukazatele. Dále diplomantka popisuje metody oceňování podniků, které pak aplikuje v praktické části práce. Jsou zde definovány znaky hospodářské krize – příčiny, vývoj, průběh. Hospodářská krize je zde posána ve vztahu k období let 2003-2011 a to jak z pohledu stavebnictví ČR tak i ve srovnání s okolními státy. Teoretická část má velmi přehlednou formu a logickou vazbu, což přispívá k lepší orientaci v problematice a poskytuje přehledný základ pro vlastní praktickou část diplomové práce.

Praktická část diplomové práce je pak zaměřena na popis konkrétní oceňované stavební společnosti, její výrobní a ekonomické zázemí včetně popisu trhu na němž se daná stavební společnost nachází. Diplomantka podrobně zpracovává ekonomické výsledky za období let 2006-2010 dosažené sledovanou stavební společností do ukazatelů finanční analýzy. Provádí vyhodnocení těchto výsledků. Dále diplomantka aplikuje jednotlivé oceňovací metody – a to metody založené na ocenění majetkových složek podniku (majetková metoda stanovení věcné hodnoty podniku), tak i metody založené na výnosech podniku resp. na diskontovaném cash flow podniku. Na těchto metodách resp. jejich výstupech (za období let 2006 – 2010) je zřetelný vliv hospodářského cyklu (nyní období recese) na hodnotu podniku. Je také zřejmé, že metody oceňování mají své úskalí a to např. z hlediska prezentace dosažených výsledků, z hlediska stanovení hodnoty nehmotných složek podniku a lidského faktoru, který tvoří značnou, ale velmi těžce ocenitelnou hodnotu podniku, atd. Přesto jsou tyto metody významnými pomocníky při stanovení ceny podniku. Diplomová práce je tedy použitelnou metodickou pomůckou při stanovování ceny stavebního podniku.

Diplomová práce je po formální stránce zpracována strukturalizovaně, logicky a koncepčně. V textu jsou uvedeny odkazy na použitou literaturu a zdroje informací. Obsahově je též diplomová práce velmi dobře zpracována a poskytuje ucelené a užitečné informace o možnostech a přístupech při stanovení ceny stavebního podniku.

Doporučuji tuto diplomovou práci k obhajobě a navrhuji klasifikaci hodnocením:

A/1,0

Otázky:

1. Jakým způsobem lze stanovit, určit hodnotu nehmotných složek podniku - Goodwill?
A jaký vliv má tato nehmotná složka podniku na jeho cenu?

V Jihlavě dne: 23. 01. 2012

.....
Ing. Pavel Kocanda, Ph.D.