

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMICKÁ V PRAZE
FAKULTA FINANCÍ A ÚČETNICTVÍ
Katedra finančního účetnictví a auditingu

Posudek oponenta diplomové práce

Autor: **Bc. Matěj Merxbauer**
Název práce: **Leasing v IFRS a US GAAP a vliv na vybrané ukazatele finanční analýzy v transportním odvětví**
Vedoucí: **Ing. Mariana Peprníčková, Ph.D.**

1. Zhodnocení obsahu diplomové práce

Zpracovaná a k obhajobě předložená diplomová práce je svým tématem vysoce aktuální, neboť s rokem 2019 vstupují v účinnost nová pravidla vykazování leasingu v účetních závěrkách sestavených v souladu s IFRS i US GAAP. Rok 2018 je pro řadu společností rokem analýz a kalkulací očekávaného dopadu, na které navazují implementace nových požadavků do informačních systémů a vnitřních procesů. Různá odvětví budou zasažena novými pravidly různě, přičemž pro vybrané transportní odvětví – letecká a silniční doprava, železnice apod. – v němž velký objem využívaných aktiv společnosti financují formou leasingu, je očekáván dopad významný – viz i studie IASB z ledna 2016, která byla vydána spolu s novým standardem.

Cílem diplomové práce, který je vyjádřen v úvodu a v názvu práce, je přiblížení nové úpravy leasingu dle IFRS / US GAAP a související analýza očekávaného dopadu do účetních závěrek čtyř vybraných společností (DHL, Maersk, FedEx, Union Pacific), která je ilustrována nejen na změně příslušných účetních hodnot v účetních výkazech, ale také na změně vybraných finančních ukazatelů, potažmo změně hodnocení finančního zdraví (Kralicekův quicktest). Analýza je založena na veřejně publikovaných informacích obsažených ve výročních zprávách společností za roky 2015 až 2017.

Práce je strukturována do dvou hlavních částí – (i) metodická teoretická část spočívající v představení nových účetních pravidel a požadavků (výklad IFRS 16 a ASC 842) v reflexi se současnými požadavky, a (ii) praktická část zahrnující analýzu dopadu na vybrané společnosti. V první části by bylo vhodné někdy jít do větší hloubky, aby bylo lépe objasněno nové uchopení leasingových kontaktů, ale rozumím, že rozsah práce byl širší než jen diskuse o tom, co je a co není leasing. Každopádně v tom je určité úskalí kalkulace budoucího dopadu nových pravidel. Z teoretické části bych osobně vypustil výklad pro pronajímatele, protože ten není předmětem praktické části. Pro záměr diplomové práce není podstatný. Postřehy k praktické části jsou zaneseny do otázek k obhajobě a bude vhodné se jim během obhajoby krátce pověnovat.

Práce je psána bez gramatických chyb (až na pár výjimek) a je rozumně a logicky strukturována. Práce s odbornými zdroji a zejména cizojazyčnými by mohla být lepší. Práce vychází zejména z vlastních standardů a souvisejících výkladových materiálů, ale chybí příspěvky, články jiných autorů, které by nová pravidla hodnotila a v nich by byly jejich názory na očekávaný obecný dopad.

2. Kritéria hodnocení diplomové práce (5 bodů nejvyšší, 1 bod nejnižší)

Kritérium	Hodnocení	Kritérium	Hodnocení
Vymezení a splnění cíle práce	5	Adekvátnost použitých metod	5
Přínos práce pro teorii a praxi	4	Hloubka provedené analýzy	4
Logická stavba práce	4	Úprava práce (tabulky a grafy)	5
Práce s literaturou	4	Stylistická úroveň	5

3. Otázky a oblasti doporučené k diskusi při obhajobě diplomové práce

- V praktické části vyplývá z analýzy dopadu IFRS 16 změna zůstatku peněz a peněžních prostředků u všech čtyř společností. Může diplomant během své obhajoby objasnit, jak postupoval a uvažoval, pokud při použití jiné účetní metody pro zachycení operativního leasingu se společností výrazně změnily peněžní prostředky? Např. u společnosti FedEx byl zůstatek pro rok 2016 a 2017 plně vynulován?
- V praktické části u společností DHL a Maersk diplomant přistoupil k úpravě zůstatku PPE. Proč nebyla vytvořena nová samostatná položka ROU? V průběhu obhajoby by bylo vhodné, aby diplomant objasnil svůj přístup a reflektoval jej s požadavky či doporučeními IFRS 16. Lze uvážit úpravu PPE jako naplnění věrného zobrazení?
- Analýza dopadu IFRS 16 na operativní leasingy je postavena na dosavadním přístupu vykazování informací, které se týkají tzv. nevypověditelných operativních leasingů dle IAS 17. Jaká jsou úskalí a omezení zpracované analýzy při uvážení doby trvání leasingu dle IFRS 16? V této souvislosti dotaz, zdali není úvaha 4leté doby trvání operativního leasingu u společnosti Maersk (pro lodě a kontejnery) velmi krátká?
- U společností FedEx a UP se v jejich rozvahách objevuje položka „Náklady příštího období“ mezi krátkodobými závazky. Jedná se pravděpodobně o chybný překlad z anglického originálu, přesto by bylo vhodné během obhajoby objasnit tuto položku.

Diplomová práce splňuje všechny formální i obsahové požadavky kladené na závěrečné práce studenta magisterského studia Fakulty financí a účetnictví VŠE v Praze a práci doporučuji k obhajobě.

Na základě předložené práce navrhuji hodnocení známkou **velmi dobře - výborně**.



V Praze dne 2. ledna 2019

Ing. Libor Vašek, Ph.D.
Katedra finančního účetnictví a auditingu
Fakulta financí a účetnictví, VŠE v Praze