

P O S U D E K VEDOUCÍHO DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno a příjmení diplomanta: **Kalina TENEVA**

Téma práce: Strategická a finanční analýza firmy P3 Prague D1, s.r.o.

Cíl práce: Posouzení finanční situace firmy v letech 2012 – 2017 a porovnání s konkurencí.

1. Náročnost tématu na:

- teoretické znalosti	<u>průměrné</u>	nadprůměrné
- vstupní údaje a jejich zpracování	<u>průměrné</u>	nadprůměrné
- použité metody	<u>průměrné</u>	nadprůměrné

2. Kritéria hodnocení práce:

	stupeň hodnocení			
	výborně	velmi dobře	vyhovující	nevyhovující
stupeň splnění cíle práce		X		
samostatnost posluchače při zpracování tématu	X			
logická stavba práce	X			
práce s literaturou včetně citací	X			
adekvátnost použitých metod		X		
hloubka provedené analýzy ve vztahu k tématu		X		
úprava práce (text, grafy, tabulky)	X			
stylistická úroveň	X			

Diplomová práce v rozsahu 61 stran je rozdělena do 2 částí: metodické a praktické včetně příloh účetních výkazů. V první části (str. 1 – 19) uvádí teoretická východiska a nástroje finanční analýzy, v druhé části (str. 20 – 61) jejich praktickou aplikaci na konkrétní společnost P3 Prague D1, s.r.o.

V metodické části diplomátka dostatečně zpracovala přehled základních metod finanční analýzy a oblastí strategické analýzy. Hlavní důraz je pak kladen na praktickou aplikaci ve druhé části práce. Autorka se snažila o komplexní posouzení finančního zdraví analyzované společnosti, identifikaci a dokázání vzájemných souvislostí při strategické a finanční analýze jednotlivých podnikových charakteristik. Použity jsou ty postupy, které vychází z metodické části.

Za stěžejní část diplomové práce a významný přínos autorky považují kapitolu 2, ve které nejprve představila analyzovanou firmu P3 Prague D1, s.r.o. a poté se zaměřila na finanční analýzu, kterou provedla ve dvou formách, nejprve s využitím techniky procentního rozboru – horizontální a vertikální analýza kap. 2.3 (str. 22 – 30), včetně podrobného komentáře podstatných změn aktiv (2.3.1), pasiv (2.3.2), výkazu zisku a ztráty (2.4)

V kapitole 2.6 (str. 31 – 39) provedla analýzu pomocí poměrových ukazatelů rentability, aktivity, likvidity, zadluženosti. Výsledky této analýzy porovnávala s 2 konkurenčními firmami CTPark Bor a Prologis CZ III. A velmi názorně graficky znázornila. Nakonec vypočtené hodnoty relevantních ukazatelů shrnula do 2 komplexních modelů: bonitního Kralicekova Quicktestu a bankrotního Altmanova Z-skóre. Pozitivně hodnotím, že diplomantka provedla prostorové porovnání alespoň s 2 konkurenčními společnostmi. z hlediska všech zkoumaných finančních ukazatelů.

V kap. 2.8 autorka provedla strategickou analýzu, vnějšího potenciálu s použitím analýzy PEST pro analýzu makrookolí a s použitím Porterova modelu 5 sil pro analýzu mikrookolí. V analýze vnitřního potenciálu se zaměřila na SWOT analýzu, kterou provedla z hlediska všech aspektů, které tato analýza má obsahovat (silné, slabé stránky, příležitosti, hrozby). Analýza vnitřního potenciálu by ještě např. mohla obsahovat vývoj podílu na relevantním trhu, konkurenční síly, prognózu tržního podílu a vyústit i v prognózu tržeb, které postrádám. Výsledky práce nakonec poměrně výstižně shrnula a vyhodnotila v Závěru (str. 50 – 52).

Závěrem konstatuji, že diplomantka se zvoleným tématem vypořádala velmi dobře, prokázala, že se s problematikou podrobně seznámila zejména v rámci své pracovní zkušenosti ve firmě a dokáže se v ní orientovat v podmínkách i konkurenčních konkrétních firem s možností využitelnosti výsledků práce v praxi.

V rámci obhajoby diplomové práce by se diplomantka mohla vyjádřit k následujícím otázkám:

1. Z uvedených údajů vyplývá, že společnost P3 Prague D1 na rozdíl od ostatních konkurentů financovala svoji činnost převážně vlastními zdroji na začátku sledovaného období. Bylo nějakým důvodem a výhodou pro firmu financovat svoji činnost vlastními zdroji?
2. V rámci strategické analýzy na str. 44 uvádíte, že za výstavbou logistického centra stojí hlavně rozvoj tzv. e-komerce. Jaký podle Vašeho názoru bude mít vliv na fungování velkých kamenných obchodů?
3. Z jakého důvodu jste neprováděla analýzu aktivity, i když firma nemá žádné zásoby, tak alespoň pro oblast pohledávek a závazků, obchodního deficitu.
4. Má firma P3 Prague D1 ještě nějaké další konkurenty na českém trhu kromě uvedených konkurentů ve Vaší práci?

Diplomovou práci Kaliny Tenevy **doporučuji k obhajobě.**

Navržený klasifikační stupeň: **velmi dobře**

V Praze dne 14. října 2019

doc. Ing. Jaroslava Holečková, Ph.D.
Katedra financí a oceňování podniku FFÚ