

Posudek oponenta diplomové práce

Jméno a příjmení: Hoférek Marek, Bc.

Téma práce: Ocenění společnosti Léčebné lázně Mariánské Lázně, a.s.

Cíl práce: Provést ocenění společnosti Léčebné lázně Mariánské lázně a.s. k 1.1.2019.

Kritéria hodnocení práce:

a. Pravopis a stylistická úroveň

Práce je napsána velmi čtivě a srozumitelně bez žádných větších gramatických či stylistických chyb.

b. Formální náležitosti

Práce splňuje všechny formální náležitosti.

c. Práce s literaturou

Práce je opatřena citacemi literatury, která je uvedena dle norem v seznamu použité literatury.

d. Logická stavba práce

Práce je strukturována logicky a přehledně.

e. Hloubka provedené analýzy

Ocenění je provedeno několika způsoby, a tedy velmi komplexně. Autor analyzuje nejen samotný podnik, ale také tržní prostředí a přímou konkurenci, což dodává konečnému ocenění větší kredibilitu a přesnost. Nicméně není úplně jasné, jakým způsobem autor modeloval budoucí tempo růstu českého HDP a jak vybral multiplikátory z data setů profesora Damodarana sloužící pro ocenění podniku na základě tržního porovnání.

f. Schopnost interpretovat dosažené výsledky a vyvozovat z nich závěry

Práce je využitelná v praxi a některé její části by se daly použít při prezentacích firemního managementu nebo potencionálnímu investorovi.

g. Stupeň splnění cíle práce

Cíl práce byl jednoznačně naplněn.

h. Závěrečné hodnocení práce a komentáře

Práce je svou strukturou i stylem velmi čtivá a srozumitelná. Jednoduché srozumitelnosti přispívají také diplomantem zpracované grafy a tabulky, ve kterých se velmi jednoduše orientuje. Je určitě pozitivní, že naprostá většina těchto grafů a tabulek je zpracována diplomantem a nikoliv převzata z jiných zdrojů.

I když hlavní cíl bylo ocenění podniku, práce rovněž obsahuje velmi relevantní strategickou a finanční analýzu podniku, které zasazují samotné ocenění do širšího kontextu české ekonomiky, lázeňství a přímé konkurence. Diplomant výstižně prezentuje specifika lázeňského oboru v Čechách a dobře definuje charakteristiky významných českých podniků v tomto oboru. V rámci finanční analýzy by mohlo být zajímavé více rozvést důvod, proč má oceňovaný podnik i historicky tak velké rozdíly v plánovaném a dosaženém výsledku hospodaření.

V neposlední řadě bych také vyzdvihl komplexně povedený úvod, který zasazuje práci do teoretického i legislativního rámce. Z popisu literatury je dobře znát, že autor čerpal mnoho informací ze zahraničních zdrojů, což je pro práci určitě velkým přínosem. Bylo by nicméně vhodné zmínit i některé konkrétní publikace od McKinsey & Company.

V závěru práce diplomant předkládá jednotlivé typy ocenění podniku. Je zde dobře vysvětleno, jak k jednotlivým výsledkům diplomant došel. Jeden z posledních grafů také znázorňuje jednotlivé hodnoty těchto ocenění. Nicméně mohlo být zajímavé, kdyby práce obsahovala ještě podrobnější komentář k rozdílům mezi těmito oceněními. Například to, že tržní hodnota je nižší než investiční, by mohlo znamenat, že oceňovaný podnik je momentálně dobrá investice.

Přesto však lze práci ohodnotit jako velmi povedenou a dovoluji si ji doporučit k obhajobě.

i. Navržený klasifikační stupeň

Výborně – velmi dobře

Otázky k obhajobě:

- Jaké kroky byste doporučil managementu pro narovnání klesajícího výsledku hospodaření?
- V rámci investičního ocenění, jak byste ocenil Goodwill podniku?
- Považujete společnost za dobrou investiční příležitost?

V Praze, dne 24.1.2020

Mgr. Matyáš Kodl