

## Posudek vedoucího bakalářské práce

Název práce: **Finanční analýza vybrané firmy**

Vypracovala: **Jitka Hanušová**

Studijní obor: **Matematika-ekonomie se zaměřením na bankovníctví/pojišťovnictví**

Cílem práce předložené bakalářské práce je popsat proces finanční analýzy podniku, představit používané metody a uvažované ukazatele a následně na základě reálných dat provést finanční analýzu vybrané společnosti (Stavebniny AVANT a.s.) za určité období (2016-2019). Předložená práce má 61 stran, její text je mimo Úvod a Závěr rozčleněn do tří hlavních kapitol.

První dvě kapitoly jsou teoretické povahy. Autorka nejprve na základě studia odborné literatury seznámí čtenáře s procesem finanční analýzy (účel, zdroje, ze kterých se vychází, ...) a posléze popíše konstrukci jednotlivých ukazatelů používaných ve finanční analýze, vhodně rozdělených do tříd. Po obsahové stránce je tahle část práce dobře zpracovaná, výklad je dobře strukturován, zdroje jsou náležitě citovány, tato část mohla mít ambice posloužit jako úvod do problematiky. Bohužel čtení výrazně komplikuje řada krkolomných či dokonce nepřesných formulací, příklady uvádím v souhrnném přehledu níže, některé pojmy nejsou náležitě vysvětleny (opět viz dotazy níže), první cíl práce tak byl splněn jen z části.

Praktickou část práce pak reprezentuje třetí kapitola, ve které je na základě získaných reálných dat hospodaření z let 2016-2019 provedena finanční analýza firmy Stavebniny AVANT a.s. Jsou zde vypočítány hodnoty veškerých ukazatelů popsaných ve druhé kapitole a slovně zhodnocen jejich vývoj. Na závěr je pak uvedeno srovnání analyzovaného podniku s lokální konkurencí. Provedená analýza je vhodně strukturovaná, vypočtené hodnoty se zdají být v pořádku. Případné výrazné výkyvy ve vývoji některých hodnot jsou v textu patřičně odůvodněny (zejména prodej DHM v roce 2017, nebo odepsaná velká pohledávka v roce 2018), nicméně při následné analýze ukazatelů je na tyto skutečnosti ne vždy brán zřetel, viz konkrétní připomínka v souhrnu. Podobně jako v teoretické části komplikuje čtení provedené analýzy řada hůře srozumitelných nebo i nepřesných tvrzení, problém autorce dělalo zejména rozlišení mezi hodnotami ukazatelů a změnami těchto hodnot (pokles či růst), příklady konkrétních pochybení uvádím opět v souhrnu níže. Se závěry provedené finanční analýzy se dá souhlasit, byť některé části jsou provedeny trochu povrchně. Autorka podle mého názoru prokázala schopnost aplikovat teoretický aparát z první části práce na reálná data, druhý cíl práce tak byl až na uvedené připomínky splněn.

Grafická úprava textu je většinou na ucházející úrovni. Množství gramatických chyb (špatné čárky ve větě) či překlepů nepřekročilo únosnou mez. Od kapitoly 2.3 jsou špatně vysázené vzorce, měly by být součástí textu (tj. vět), nikoliv umístěny volně (jako by spadly z nebe). Čtení třetí kapitoly pak zejména zpočátku dost komplikovalo umístění tabulek, které jsou umístěny i několik stránek po prvním odkazu na ně.

### **Konkrétní připomínky k práci a dotazy k obhajobě:**

- str. 17, definování *Čistých pohotových prostředků* (ČPP): V práci není uvedena definice pojmu *okamžitě splatné závazky*. Proším o doplnění u obhajoby.

- str. 17, definice pojmu *Čistý peněžně pohledávkový fond* (ČPPF): V textu píšete, že se „odstraní i nedosažitelné nebo dlouhodobé pohledávky“. Kde tuhle položku najdu v následně uvedeném vzorci?
- str. 23: U *doby obratu zásob a pohledávek* není uvedeno, za jaké období jsou brány *tržby*.
- str. 26 dole: Špatně odsazený vzorec pro ukazatel ROE a dvakrát slovo aktiva ve vzorci. Prosím o vysvětlení poslední věty: „Lze tedy shrnout, že vyšší zadluženost ...“, nerozumím jí.
- str. 29, druhý odstavec, příklady nepřesných tvrzení: „Ze záporných hodnot se aktiva dostala na 6,7 %“ – nikoli aktiva, ale jejich změna; „V dalších letech se aktivita snížila na 2,4 %“ – aktiva místo aktivita, opět jde ale o hodnotu změny.
- str. 31, Tab. 5: Hodnota změny v % u *Časového rozlišení* (poslední řádek) v období 2016/2017 určitě není 0.
- Celá třetí kapitola: Analýza vývoje hodnot je často ovlivněna prodejem DHM v roce 2017 a odepsáním velké pohledávky v roce 2018, přičemž ne vždy je na tohle brán zřetel (viz např. poslední odstavec na str. 46). Nebylo by lepší v některých částech finanční analýzy o tyto dvě operace data očistit? Jak by to ovlivnilo závěry?

Vzhledem k výše uvedenému hodnocení **práci doporučuji k obhajobě a navrhuji klasifikaci stupněm C.**

V Olomouci dne 23. srpna 2023

RNDr. Ondřej Pavlačka, Ph.D.  
vedoucí bakalářské práce