

**POSUDEK OPONENTA ZÁVĚREČNÉ PRÁCE**

**Název práce:** Finanční analýza komerční pojišťovny se zaměřením na likviditu, rentabilitu a solventnost

**Typ práce:** Diplomová práce

**Jméno studenta:** Hromádková Markéta

**Oponent práce:** Doc. Ing. Miroslav Špaček, Ph.D., MBA

<b>Práce splňuje zadání</b>	Ano	<b>X</b>
	Ne	
<b>Aktuálnost tématu</b>	Velmi aktuální	
	Aktuální	<b>X</b>
	Nadčasové-neutrální	
	Neaktuální	
<b>Náročnost tématu</b>	Náročné teoreticky i metodologicky	
	Teoreticky náročné	
	Metodologicky náročné	<b>X</b>
	Relativně jednoduché	
<b>Struktura práce</b>	Úplná, logická	<b>X</b>
	Úplná, logicky špatně koncipovaná	
	Neúplná, logická	
	Neúplná, logicky špatně koncipovaná	
<b>Literatura a práce s ní</b>	Originální prameny	
	Aktuální prameny	<b>X</b>
	Zastaralé prameny	
	Aktivně využité, organicky zapracované	<b>X</b>
	Využité pasivně, věcně správně citované	
	Nedostatečně využité	
<b>Vybavení práce (tabulky, grafy, přílohy)</b>	Optimální množství	
	Postačující množství	<b>X</b>
	Příliš četné na úkor textu	
	Nedostatečné	
	Organicky spojené s textem	
	Vhodné doplnění textu	<b>X</b>
	Formální bez užších vazeb na text	

Vlastní přínos práce	Formulace původních závěrů	X
	Formulace závěrů kompilovaných ze zdrojů	
	Chybí formulace vlastních závěrů	

**Další hodnocení:**

Cíl formulován komplikovaně. Hlavní cíl se musí orientovat na řešení problému v konkrétní organizaci. Hlavní cílem musí být formulace opatření ke zlepšení finančního zdraví pojišťovny. Dílčím cílem potom provedení finanční analýzy a identifikace slabých stránek. Nemíchat formulaci cíle s metodou zkoumání. V teoretické části představen pojistný trh a role pojišťoven na pojistném trhu. Identifikovány klíčové kompetence pojišťoven. Představen zobecněný generický model pojišťoven a legislativní rámec vymezující tento typ podnikání. Rozebrány metriky nezbytné pro posouzení finančního zdraví (např. kapitálová přiměřenost, solventnost. Představení specifikace finanční analýzy subjektů v pojišťovnictví. Teoretická část zpracována v přiměřené míře podrobnosti. Autorka si klade výzkumnou otázku, která je však stanovena chybně. Výzkumnou otázku nelze formulovat tak, aby na ni byla možná jednoduchá odpověď ANO/NE což se zde bohužel stalo. Dále nerozumím tomu, že autorka bude prověřovat domněnku (str. 27). V odborném textu není prostor na ověřování domněnek. Lze si položit výzkumnou otázku nebo formulovat hypotézu. Volba metod zkoumání musí být odůvodněna (např. použití kontextuálních rozhovorů). Rozhovor popsán. Třeba se věnovat i interpretaci (kódování). Provedena komparace údajů jak s konkurenčními pojišťovnami, tak s benchmarky, což je významný přínos. V analytické části představen zkoumaný subjekt – pojišťovna Slavia, resp. její ekonomicko-organizační charakteristiky. Dále představeny konkurenční subjekty. Charakteristika pojistného trhu v ČR včetně citací patří do teoretické části (pokud nebylo s podkladovými informacemi tvůrčím způsobem nakládáno). Posouzena kapitálová přiměřenost zkoumané pojišťovny a solventnost. Provedena finanční analýzy zkoumané pojišťovny. Výsledky prezentovány v číselné i vizuální formě, což je ilustrativní. Provedeno srovnání ukazatelů s konkurenčními subjekty. Formulováno doporučení pro zlepšení. Zdroje dat uvést v metodice, nikoli až v rámci kapitoly doporučení. Práce zpracována poměrně erudovaně, pouze s drobnými výhradami. Rozsah cca 100 stran. V odborném textu nelze citovat skripta.

**Otázka č. 1 vztahující se k tématu práce:**

Jak se změnil český pojistný trh v souvislosti s proběhlými krizovými událostmi (covid+19, válka na Ukrajině, politická nestabilita ve zbytku světa)?

**Otázka č. 2 vztahující se k tématu práce:**

Jaké nástroje využívají pojišťovny k formulování a optimalizaci svých investičních portfolií?

**Otázka č. 3 vztahující se k tématu práce:**

Jaký nefinanční metriky lze s výhodou použít k hodnocení výkonnosti pojišťovny?

**Ostatní otázky vztahující k tématu práce:**

Jak byla doporučení ke zlepšení finančního zdraví validována?

# VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Výsledné hodnocení	doporučuji k obhajobě	<b>X</b>
	nedoporučuji k obhajobě	

**Datum: 27.04.2024**

---

**Podpis oponenta práce**

**VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU, A.S.**

info@vsem.cz, www.vsem.cz