

## Oponentský posudok na habilitačnú prácu

**Momentum predikcie finančného zdravia malých a stredných podnikov v podmienkach SR**

autora Ing. Pavla Ďuranu, PhD.

---

Predmetom oponentského posudku je habilitačná práca Ing. Pavla Ďuranu, PhD zameraná na predikciu finančného zdravia malých a stredných podnikov v SR v rozsahu 175 strán vrátane prílohovej časti. Posudok bol spracovaný na základe požiadavky z Fakulty prevádzky a ekonomiky dopravy a spojov Žilinskej univerzity v Žiline, na ktorej sa predmetné habilitačné konanie uskutočňuje.

### **Téma práce a jej aktuálnosť**

Posudzovaná habilitačná práca poskytuje pohľad na problematiku finančného zdravia malých a stredných podnikov (MSP) v kontexte Slovenskej republiky. Autor identifikuje finančné zdravie a jeho predikciu ako kritický faktor pre úspech podniku a jeho dlhodobú udržateľnosť. Voľbu témy považujem za vhodnú a z pohľadu aktuálnosti za permanentne vysoko aktuálnu, keďže malé a stredné podniky tvoria kostru podnikateľského prostredia v SR a majú tiež nezastupiteľnú úlohu v ekonomike z národohospodárskeho hľadiska.

### **Cieľ práce a metodológia**

Cieľom práce je v súlade s autorovým zámerom skonštruovať predikčný model, ktorý by pomohol MSP lepšie predpovedať svoju finančnú situáciu v závislosti od ekonomického cyklu. Formuláciu cieľa ako aj cieľ samotný pokladám za ambiciózny, s ohľadom na doterajšiu autorovu expozíciu v predmetnej problematike však možno predpokladať, že bude bez výhrad naplnený.

Naplnenie vytýčeného cieľa, ktorým je konštrukcia predikčného modelu je metodologicky relatívne náročné a vyžaduje na jednej strane využitie špecifických metód prevažne matematicko-štatistického charakteru, tak aby mal výsledný model svoju relevanciu a jeho výsledky mali dostatočnú vypovedaciu schopnosť a na strane druhej tiež relevantnú údajovú základňu. Túto symbiózu sa autorovi podarilo dosiahnuť, keď na základe účtovných závierok z databázy FinStat z rokov 2017-2022 autor vykonáva analýzu pomocou metódy logit LASSO a diskriminačnej analýzy. Výsledné modely sú validované na testovacej vzorke prosperujúcich a neprosperujúcich podnikov, pričom ich klasifikačná schopnosť je posudzovaná pomocou ROC krivky a Giniho indexu.

Z uvedeného možno konštatovať, že formulácia cieľa ako aj metodologická stránka habilitačnej práce sú na vysokej úrovni a plne korešpondujú s charakterom tohto typu záverečnej práce.

### **Teoretické a praktické prínosy práce**

Podstatnou súčasťou práce, ktorá predstavuje významný teoretický prínos je prvá kapitola, v ktorej autor analyzuje existujúce rámce a incentívy týkajúce sa finančného zdravia MSP. Zároveň identifikuje tradičné aj súčasné faktory ovplyvňujúce túto oblasť

prostredníctvom rešerše literatúry. Dôležité je zdôrazniť, že v tejto kapitole sa autor neobmedzuje iba na deskripciu prípadne charakteristiku teoretických či empirických prác v danej oblasti, ale v súlade s parciálnym cieľom detailne vymedzuje výskumný rámec riešenej oblasti.

Nezanedbateľný teoretický prínos práce je možné vidieť aj v metodologickej časti, kde sa autor zameriava na tvorbu predikčných modelov so zámerom identifikovať a špecifikovať replikovateľný postup tvorby predikčných modelov.

Z môjho pohľadu je kľúčovým prínosom práce významný príspevok autora do praxe tvorby a využívania predikčných modelov v sektore malých a stredných podnikov. V tejto súvislosti pokladám za určitý nedostatok habilitačnej práce nedostatočné zdôraznenie tohto významného praktického aspektu na úkor síce technicky dokonale špecifikovaného riešenia, ktoré však postráda jednoznačnejšie praktické finančnoekonomické implikácie.

## **Záver**

Autor habilitačnej práce „Momentum predikcie finančného zdravia malých a stredných podnikov v podmienkach SR“ prispieva k dôležitému pochopeniu problematiky finančného zdravia MSP a jeho súvislosti s ekonomickým cyklom. Jeho práca je dobre štruktúrovaná a metodicky premyslená. Výsledky jeho výskumu majú potenciál poskytnúť praktické využitie pre MSP, ako aj pre inštitúcie podporujúce podnikanie a poskytovateľov finančných služieb na Slovensku.

Na základe toho odporúčam po úspešnom obhájení posudzovanej habilitačnej práce udeliť vedecko-pedagogický titul „docent“ Ing. Pavlovi Ďuranovi, PhD. v študijnom odbore ekonómia a manažment.

V Banskej Bystrici, 29.04.2024

prof. Ing. Peter Krištofík, Ph.D.