

OBSAH

Úvod	XI
Metodologie	XV
1 Problematika oceňování finančních institucí	1
1.1 Vymezení základní metodiky pro zpracování oceňovacích postupů pro oceňování finančních institucí	1
1.2 Specifika finančních institucí a jejich vliv na oceňování	5
1.3 Důvody pro oceňování finančních institucí	8
2 Oceňování komerčních bank	11
2.1 Specifika bankovního podnikání	11
2.2 Oceňování bank výnosovou metodou	13
2.2.1 Základní přístup k výnosovému oceňování banky	13
2.2.2 Finanční analýza banky pro účely výnosového oceňování	20
2.2.3 Analýza interních a externích faktorů pro účely oceňování banky	32
2.2.4 Analýza rizika při procesu oceňování banky	37
2.2.5 Sestavení finančního plánu s využitím pouze externích informací	53
2.2.6 Další vhodné metody oceňování pro kombinaci či alternaci s výnosovým oceňováním metodou dividendového potenciálu	58
2.3 Oceňování komerčních bank metodou tržního srovnání	65
2.4 Majetkové oceňování komerčních bank	69
2.5 Výsledné ocenění komerční banky	84
2.5.1 Obecná charakteristika	84
2.5.2 Jednoduchý typový příklad	86
2.5.3 Specifika oceňování bank při fúzích a akvizicích	96

2.6	Praktické zkušenosti a aplikační problémy při oceňování bank	102
2.6.1	Praktické zkušenosti a aplikační problémy – výnosové ocenění	105
2.6.1.1	Použití informací z účetnictví a finančního plánu poskytnutého vedením společnosti	105
2.6.1.2	Generátory hodnoty	105
2.6.1.3	Diskontní míra	116
2.6.1.4	Odnímatelný čistý zisk.	122
2.6.1.5	Pokračující hodnota	124
2.6.2	Praktické zkušenosti a aplikační problémy – metoda tržního porovnání	126
3	Oceňování komerčních pojišťoven	131
3.1	Charakteristika komerčních pojišťoven	131
3.2	Výnosové oceňování komerčních pojišťoven	144
3.2.1	Základní přístup k výnosovému oceňování banky	144
3.2.2	Finanční analýza banky pro účely výnosového oceňování	151
3.2.3	Analýza rizika při procesu oceňování pojišťovny	165
3.2.4	Další vhodné metody oceňování pro kombinaci či alternaci s výnosovým oceňováním metodou dividendového potenciálu	176
3.3	Oceňování komerčních pojišťoven metodou tržního srovnání	177
3.4	Majetkové oceňování komerčních pojišťoven	181
3.5	Výsledné ocenění komerční pojišťovny	184
4	Oceňování investičních fondů a investičních společností	189
4.1	Oceňování investičních fondů	189
4.2	Oceňování investičních společností	195
5	Oceňování penzijních společností	201

6	Oceňování dalších finančních institucí	217
6.1	Oceňování leasingových společností.	217
6.2	Oceňování sázkových kanceláří (společností)	231
7	Identifikace diskontní úrokové míry při oceňování finančních institucí	241
7.1	Obecná charakteristika diskontní úrokové míry	241
7.2	Identifikace diskontní úrokové míry při oceňování bank	248
7.3	Identifikace diskontní úrokové míry při oceňování komerčních pojišťoven	255
7.4	Identifikace diskontní úrokové míry při oceňování dalších finančních institucí	259
	Resumé v angličtině.	263
	Použitá literatura	264
	Rejstřík	269