

Obsah

Úvod	7
1 Obecné oceňovací postupy, principy, metody a přístupy důležité pro proces oceňování finančních institucí	9
1.1 Podstata hodnoty, její různé typy a vztahy mezi nimi	9
1.2 Základní principy teorie oceňování	12
1.3 Důvody pro ocenění finančních institucí	16
2 Finanční instituce, jejich specifika a odlišnosti od klasických podniků	19
2.1 Obecná charakteristika finančních institucí a jejich současný vývoj	19
2.2 Metodický přístup k oceňování finančních institucí	21
3 Oceňování komerčních bank	27
3.1 Specifika bankovního podnikání	27
3.2 Oceňování banky výnosovou metodou	30
3.2.1 Základní informace	30
3.2.2 Finanční analýza banky	39
3.2.3 Interní a externí hodnocení banky	60
3.2.4 Strategické finanční plánování banky	68
3.2.5 Sestavení finančního plánu banky pro účely oceňování	74
3.2.6 Identifikace bankovních rizik a jejich vliv na výnosové ocenění banky	81
3.2.7 Vliv inflace a úrokových sazeb na výnosové ocenění banky	94
3.2.8 Výnosové ocenění banky pomocí cenového obligačního modelu bond pricing model	96
3.3 Oceňování banky na základě tržního srovnání	97
3.4 Majetkové ocenění banky	100
3.5 Specifika oceňování bank při fúzích a akvizicích	131
3.6 Závěry z oceňování bank a praktická aplikace teoretických poznatků při oceňování	138
3.7 Konkrétní příklad ocenění komerční banky	145

4	Oceňování spořitelních a úvěrových družstev	169
4.1	Stručná charakteristika spořitelních a úvěrových družstev (dále jen družstevní záložna) a jejich hospodaření	169
4.2	Důvody ocenění družstevních záložen a základní oceňovací přístupy	172
4.3	Jednoduchý příklad ocenění za účelem sloučení	175
5	Oceňování investičních společností a fondů	181
5.1	Stručná charakteristika a specifika investičních společností a fondů	181
5.2	Základní přístupy k oceňování investičních společností a investičních fondů	188
5.3	Konkrétní příklad ocenění investiční společnosti	191
6	Oceňování penzijních fondů	195
6.1	Charakteristika penzijních fondů v ČR a specifika jejich hospodaření	195
6.2	Metody oceňování penzijních fondů	204
6.3	Konkrétní příklad ocenění penzijního fondu	206
7	Závěr – praktické problémy při oceňování	213
	Použitá literatura	215