



TEMATICKÉ OKRUHY KE STÁTNÍ ZKOUŠCE ZE STUDIJNÍHO OBORU

HLAVNÍ SPECIALIZACE: **FINANCE A OCEŇOVÁNÍ PODNIKU /plán E/**

DÍLČÍ STÁTNICOVÝ PŘEDMĚT: **Oceňování podniku /FO1_1/**

GARANT PŘEDMĚTU: **prof. Ing. Miloš Mařík, CSc.**

katedra financí a oceňování podniku

Student si u zkoušky losuje jednu otázku z problematiky vymezené následujícími okruhy. Pro úspěšné složení státní zkoušky se předpokládají znalosti z povinných předmětů bakalářského studia oboru Účetnictví a finanční řízení podniku a navazujícího magisterského studia hlavní specializace Finance a oceňování podniku.

1. Základní pojmy při oceňování podniku (podnik a obchodní majetek, podněty k ocenění, hladiny ocenění, kategorie ocenění). Předpisy pro oceňování podniku.
2. Typy (báze, kategorie, standardy) ocenění:
 - a) tržní ocenění a tržní hodnota podniku, specifika trhu s podniky,
 - b) subjektivní ocenění, subjektivní (investiční) hodnota, Kolínská škola,
 - c) objektivizované ocenění.
3. Přehled metod pro oceňování podniku (základní principy, porovnání, rozdíly mezi nimi, výhody a nevýhody, situace, pro které jsou jednotlivé metody vhodné).
4. Ocenění podniku na základě analýzy majetku (účetní hodnota, substanční hodnota, likvidační hodnota, funkce jednotlivých typů majetkového ocenění, přednosti a nedostatky, možnosti využití).
5. Ocenění na základě analýzy trhu (tržní kapitalizace, metoda srovnatelných podniků, metoda srovnatelných transakcí, metoda odvětvových násobitelů, násobitele, zhodnocení metod založených na analýze trhu, vztah metod tržního porovnání a výnosových metod)
6. Metoda DCF (podstata, varianty, postup při použití metody DCF).
7. Pokračující hodnota v rámci výnosového ocenění podniku, varianty jejího propočtu, odhadování parametrů pokračující hodnoty.
8. Metoda amortizační hodnoty.
9. Metoda kapitalizovaných čistých výnosů (podstata, úpravy účetních výsledků, paušální metoda, analytická metoda, rozdíly oproti variantě DCF).
10. Kombinované metody (podstata, metoda kapitalizovaných čistých mimořádných výnosů, metoda střední hodnoty).
11. Metoda EVA a MVA (podstata, základní pojmy a vztahy, úpravy doporučené pro správný výpočet EVA, porovnání s metodou DCF, varianty metody EVA).
12. Strategická analýza (smysl, jednotlivé kroky, analýza vnějšího potenciálu, analýza vnitřního potenciálu).

13. Finanční analýza v rámci oceňování podniku (význam a funkce pro různé oceňovací metody, hlavní ukazatele finanční analýzy a jejich vypovídací schopnost)
14. Plánování v rámci oceňování podniku (práce s generátory hodnoty, výkazy finančního plánu pro ocenění a jejich odlišnosti od výkazů při běžném plánování v podniku, postup sestavení plánovaných výkazů, vyhodnocení plánu).
15. Kalkulovaná úroková míra v rámci výnosových metod, principy a postupy jejího stanovení pro jednotlivé výnosové metody, vztah kalkulované úrokové míry k hledané kategorii hodnoty a k předpokládanému typu investora do vlastního kapitálu, symetrie mezi diskontní mírou a finančním plánem, komplexní stavebnicová metoda.
16. Propočet nákladů vlastního kapitálu pomocí modelu oceňování kapitálových aktiv, odhad hlavních parametrů a problémy s tím spojené, totální beta.
17. Odhad nákladů vlastního kapitálu pomocí modelu Fama French, náklady vlastního kapitálu ex ante.
18. Bezriziková výnosová míra, princip jejího stanovení, možné metody, bootstrapping.
19. Problém kapitálové struktury podniku a jeho vliv na ocenění podniku.
20. Jistotní ekvivalenty výnosů, podstata, různé přístupy k jejich stanovení, využití pro oceňování podniku.
21. Synergie (podstata, zdroje synergií, možnosti jejich ocenění).
22. Vyvození souhrnného ocenění z výsledků několika oceňovacích metod.
23. Diskonty a prémie za majoritu a obchodovatelnost oceňovaných vlastnických podílů.
24. Oceňování technologických zařízení
25. Oceňování oběžného majetku s důrazem na pohledávky

LITERATURA:

Povinná a doporučená literatura se shoduje s povinnou a doporučenou literaturou povinných předmětů hlavní specializace Finance a oceňování podniku uvedenou v akreditačních spisech v InSISu.