

# Obsah

<b>O autorovi</b> .....	V
<b>Předmluva</b> .....	VII
<b>Seznam zkratk</b> .....	XIII
<b>Kapitola 1. Úvodní poznámky</b> .....	1
<b>Kapitola 2. Důvody pro oceňování</b> .....	5
1. Vymezení problému .....	5
2. Účel oceňování .....	6
<b>Kapitola 3. Oceňování jako právní otázka</b> .....	9
1. Skutková tvrzení a odborné posouzení .....	9
2. Argumenty ve prospěch právní otázky .....	11
3. Shrnutí .....	24
<b>Kapitola 4. Účastníci procesu dokazování znaleckými     posudky</b> .....	25
1. Soudci .....	25
2. Znalci .....	26
2.1 Obecně .....	26
2.2 Podjatost a předpojatost .....	35
2.3 Přístup znalců k laikům .....	42
2.4 Znalci mezi sebou .....	44
2.5 Odpovědnost znalců .....	46
3. Účastníci řízení .....	49
3.1 Hlavní a většinoví akcionáři .....	50
3.2 Menšinoví akcionáři .....	51
3.3 Jiní účastníci v jiných typech řízení .....	52
<b>Kapitola 5. Obecné principy oceňování     (pro všechny přístupy)</b> .....	55
1. Co je to oceňování? .....	55
2. Standardy hodnoty .....	56
3. Oceňování jako kontextuální záležitost .....	66
4. Koncept rozhodného dne .....	69
4.1 Obecně .....	69
4.2 Předchozí události a data .....	72
4.3 Následné informace a skutečnosti .....	73
4.4 Následné transakce .....	79
4.5 Zohlednění nových odborných poznatků a metod .....	81
5. Úskalí oceňování podniků .....	83
5.1 Nejistota a rizika budoucího vývoje .....	84

## Obsah

5.2	Komplexnost modelů.....	87
5.3	Soukromé výhody kontroly .....	88
<b>Kapitola 6. Metody oceňování a jejich volba .....</b>		<b>91</b>
<b>Kapitola 7. Metoda DCF .....</b>		<b>97</b>
1.	Obecně.....	97
2.	Postup oceňování metodou DCF.....	101
3.	Finanční plán.....	104
4.	Diskontní míra, náklady kapitálu a současná hodnota peněz .....	110
5.	Kapitálová struktura – váhy jednotlivých složek kapitálu .....	117
6.	Náklady cizího kapitálu .....	118
7.	Náklady vlastního kapitálu .....	119
7.1	Bezriziková míra .....	122
7.2	Beta koeficient (beta faktor).....	127
7.3	Riziková premie trhu.....	129
7.4	Přirážka za riziko země.....	135
7.5	Přirážky za jiná rizika .....	137
7.6	Jak znalci aplikují vstupy do výpočtu nákladů kapitálu? .....	159
8.	Pokračující hodnota .....	164
9.	Hodnota provozně nepotřebné části podniku.....	167
<b>Kapitola 8. Metody založené na analýze trhu (metody porovnávací) .....</b>		<b>169</b>
1.	Metoda srovnatelných transakcí.....	170
2.	Metoda srovnatelných podniků .....	170
3.	Burzovní kurs .....	174
<b>Kapitola 9. Majetkové metody .....</b>		<b>179</b>
1.	Účetní hodnota .....	179
2.	Likvidační a substituční hodnota.....	180
<b>Kapitola 10. Výsledná hodnota podniku .....</b>		<b>183</b>
<b>Kapitola 11. K dokazování znaleckými posudky.....</b>		<b>185</b>
1.	Důkazní břemeno .....	185
2.	Zadávaní posudků .....	192
3.	Kdy je nezbytné zadat další posudek? .....	199
4.	Výslech znalce .....	201
4.1	Obecně.....	201
4.2	Konfrontace znalců.....	203
4.3	Na co se znalece ptát? .....	206

<b>Kapitola 12. Kritéria hodnocení znaleckých posudků</b> .....	209
1. Pravdivost, pravda, pravděpodobnost .....	212
2. Otázka věrohodnosti posudku a věrohodnosti znalce.....	215
3. Účel ocenění jako klíčové kritérium.....	217
4. Pravidla logického myšlení .....	220
5. Další kritéria hodnocení podle právní literatury, standardů a metodiky .....	222
<b>Kapitola 13. Některé problémy hodnocení znaleckých posudků</b> .....	225
1. Obecně.....	225
2. Souboj posudků .....	226
3. Průměr hodnot z různých posudků .....	229
4. Průměr z více metod .....	230
5. Dřívější a pozdější posudky .....	231
6. Revizní znalecké posudky.....	232
7. Volná úvaha a vnitřní přesvědčení soudce .....	236
<b>Kapitola 14. Náklady na znalecké posudky</b> .....	239
<b>Kapitola 15. Co by mohlo zefektivnit průběh dokazování znaleckými posudky?</b> .....	243
<b>Seznam základní literatury</b> .....	249
<b>Věcný rejstřík</b> .....	255