

ÚVOD

Kniha *Oceňování bank, pojišťoven a dalších finančních institucí* je monografie analyzující problematiku oceňování finančních institucí, zejména bank a pojišťoven z hlediska teoretického i z hlediska praktické aplikace v podmínkách konkrétního znaleckého ústavu. Je výsledkem dlouholeté výzkumné práce vedoucího autorského kolektivu a jeho spolupracovníků, přičemž tyto poznatky byly získávány postupně především na základě aplikace specifík finančních institucí na obecné oceňovací postupy, dále pak na základě studia zahraniční literatury, protože v domácích podmínkách tato problematika nebyla buď vůbec řešena, nebo řešena jen velmi okrajově, a také na základě zpětné vazby z publikovaných článků z domácích i zahraničních časopisů i z publikovaných příspěvků na domácích i zahraničních konferencích a také pochopitelně na základě praktických zkušeností z oceňovací praxe. Díky tomu vznikly relativně podrobně zpracované postupy oceňování příslušných vybraných finančních institucí, které mohou být považovány za doporučené oceňovací standardy s možností využití jak pro výukové účely na vysokých školách či v rámci získávání příslušných oceňovacích certifikátů, ale také, a to především, pro účely oceňování finančních institucí v praxi, přičemž využití této monografie považují autoři za možné rovněž také v rámci řešení soudních sporů v této oblasti, kdy příslušní soudní znalci se mohou o zde publikované postupy opírat. Určitá unifikace oceňovacích postupů v oblasti finančních institucí zároveň zamezuje dříve velmi rozšířeným poměrně zásadním rozdílům vzniklým při oceňování finančních institucí různými znaleckými ústavu, kdy byly používány různé metody oceňování ad hoc a tyto metody byly navíc považovány za určitý typ obchodního tajemství těchto ústavů. Příčinou této skutečnosti byl fakt, že postupy oceňování finančních institucí byly čerpány především ze zahraniční literatury, která však byla velmi obecná, nebo byly při oceňování finančních institucí aplikovány obecné postupy známé z oblasti oceňování podniků, ve kterých nebyla zohledněna specifika finančních institucí.

Text je rozdělen do sedmi kapitol, přičemž každá kapitola obsahuje jednotlivé dílčí podkapitoly zabývající se konkrétní specifickou problematikou. Největší část knihy zaujímá problematika oceňování komerčních bank, samostatná kapitola je pak věnována oceňování komerčních pojišťoven, investičních společností a investičních fondů, také penzijních společností a také dalším finančním institucím, jako jsou např. leasingové společnosti a sázkové kanceláře. Zvláštní kapitola je rovněž věnována identifikaci diskontní úrokové míry při výnosovém oceňování finančních institucí.

Metodicky je oceňování každé finanční instituce zpracováno tak, že nejprve je stručně každá instituce charakterizována včetně příslušných specifik a poté jsou tato specifika promítnuta do základních oceňovacích přístupů, a sice na bázi výnosovém, na bázi tržního srovnání a bázi ocenění majetkového, a jsou identifikovány doporučené postupy oceňování pro příslušnou finanční instituci. Pozornost je také věnována oceňovacím postupům ze zahraniční literatury a posouzení vhodnosti těchto metod pro oceňování v praxi ČR.

Autoři této publikace děkují jednateli společnosti BDO Appraisal services – znalecký ústav, s. r. o., Ing. Tomáši Brabencovi, Ph.D., LL.M., za poskytnutí finanční podpory vydání této publikace. Tento znalecký ústav pod vedením právě dr. Brabence má rovněž dlouholeté zkušenosti s oceňováním finančních institucí a čtenáři se na něj mohou obrátit v případě požadavku na vypracování znaleckého posudku na ocenění finanční instituce nebo v případě požadavku na odbornou konzultaci týkající se oceňování finančních institucí. Zaměstnankyní tohoto znaleckého ústavu je rovněž spoluautorka této publikace Ing. Barbora Hamplová, studentka doktorského studia na Fakultě financí a účetnictví VŠE v Praze, která obohatila knihu kapitolou týkající se praktických aspektů oceňování komerčních bank.

Vedoucím autorského kolektivu je doc. JUDr. Ing. Milan Hrdý, Ph.D., člen Katedry financí a oceňování podniku Fakulty financí a účetnictví VŠE v Praze, kde se mimo jiné zabývá již dlouhodobě problematikou oceňování finančních institucí a publikoval mnoho článků na tuto problematiku v renomovaných tuzemských i zahraničních časopisech a také na tuzemských i zahraničních konferencích. Spoluautorkou kapitoly o oceňování komerčních pojišťoven je prof. Ing. Eva Ducháčková, CSc., z Katedry bankovníctví a pojišťovnictví Fakulty financí a účetnictví VŠE v Praze, která je významnou a uznávanou odbornicí na oblast pojišťovnictví v ČR. Závěrečnou grafickou

úpravu knihy včetně vypracování rejstříku provedla pomocná vědecká síla na Fakultě financí a účetnictví VŠE v Praze Bc. Nikola Pikhartová.

Autoři této publikace rovněž děkují za podporu při vydání knihy i za vytváření dobrých podmínek pro vědeckou a publikační činnost Fakultě financí a účetnictví VŠE v Praze, která vydání knihy podpořila v rámci interního grantového systému IP 100040 a v rámci celoškolského projektu modernizace předmětů a studijních opor FFÚ s názvem „Rozvoj vzdělávacích a dalších činností a podpora kvality na VŠE v Praze“. Kapitola týkající se identifikace diskontní úrokové míry při oceňování finančních institucí byla zpracována v rámci projektu VŠE Praha IGA č. 48/2016.

Autoři pevně věří, že kniha bude studentům, pracovníkům z praxe oceňování i široké veřejnosti užitečnou pomůckou při jejich studiu a že obohatí jejich odborné a praktické znalosti. Jakékoliv připomínky k publikaci jsou vítány a čtenáři je mohou zaslat na emailovou adresu hrdy@vse.cz. Všem vám přejeme hodně úspěchů při studiu.

V Praze dne 1. 11. 2017

doc. JUDr. Ing. Milan Hrdý, Ph.D.
vedoucí autorského kolektivu