



evropský
sociální
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání
pro konkurenceschopnost



INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

SYLABUS MODULU OCEŇOVÁNÍ SLOŽEK PODNIKÁNÍ

KAMILA BEŇOVÁ

Ostrava 2011



evropský
sociální
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání
pro konkurenceschopnost



INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

Název: OCEŇOVÁNÍ SLOŽEK PODNIKÁNÍ

Autoři: ING. DAVID HÜTTER

Vydání: první, 2011

Počet stran: 19

Tisk: Vysoká škola podnikání, a. s.

Vydala: Vysoká škola podnikání, a. s. v Ostravě

Michálkovická 1810/181

710 00 Ostrava – Slezská Ostrava

©

© Vysoká škola podnikání, a.s. v Ostravě

1. Název modulu
OCEŇOVÁNÍ SLOŽEK PODNIKÁNÍ
2. Číselné označení: BVS.3.2.2

3. Zařazení modulu do studia	bakalářské studium	
	3. ročník	
	6. semestr	
Typ modulu	modul specializačního zaměření	
	povinně volitelný	
	mezioborový	
Rozsah výuky (v hodinách)	prezenční forma	5 hodin cvičení
	kombinovaná forma	16 HODIN konzultací
Forma ukončení	Zápočet, zkouška	

4. Studijní zátěž
4,0 kredity

Charakteristika studijní zátěže u prezenční formy a kombinované formy studia

Prezenční studium	Ohodnocení kredity
Absolvování cvičení	1,0
Písemné a ústní ověřování dovedností získaných studiem	2,0
Seminární práce – prezentace případové studie	1,0
Celkem	4,0
Kombinované studium	Ohodnocení kredity
Písemné a ústní ověřování dovedností získaných studiem	2,0
Seminární práce	2,0
Celkem	4,0

5. Jména vyučujících

Příjmení	Jméno, tituly	Zařazení	Kontakt	Forma výuky
Nešporková	Renáta, ing., Ph.D.	garant	595 228 137	PS, KS
Hutter	David, ing.	vyučující	774 948 802	PS, KS
Krčová	Soňa, ing.	Vyučující	724 331 587	PS, KS

6. Zaměření modulu

- ❖ Metody a pojmy v oblasti oceňování podniku a jeho částí
- ❖ Oceňování nemovitostí, finančního majetku, znalecké posudky

7. Výstupy z učení

- ❖ znalosti pro vypracování precizních a objektivních hodnocení podpořenými souhrnnými informacemi souvisejícími s požadovaným předmětem oceňování
- ❖ znalosti základních metod oceňování
- ❖ oceňování majetku a investiční analýzy pro podnikatelské záměry

8. Nezbytné předpoklady

- ❖ Znalosti a dovednosti získané studiem modulu SPRÁVCE – pochopení obsahu základních finančních výkazů
- ❖ Znalosti získané studiem modulu PODNIKAVOST
- ❖ Základní matematické a statistické kompetence

9. Obsah

Učivo je rozděleno do 14 samostatných, na sebe navazujících témat (kapitol).

Poř. č.	Téma	Prezenční výuka	
		přednáška	cvičení
1.	Znalectví a oceňování majetku v ČR	Ne	Ano
2.	Praktické uplatnění zákona o znalcích a tlumočnících a jejich postavení v rámci správního řízení	Ne	ANO
3.	Oceňování podniku - finanční názvosloví pro potřeby oceňování	Ne	ANO
4.	Oceňování podniku - finanční analýza	Ne	ANO
5.	Oceňování podniku - metody oceňování	Ne	ANO
6.	Oceňování podniku – praktická aplikace metod oceňování	Ne	ANO
7.	Oceňování podnikových nemovitostí	Ne	ANO
8.	Oceňování podnikových nemovitostí – praktická aplikace	Ne	ANO
9.	Oceňování nehmotných statků – patenty, licence, vynálezy, ochranné známky	Ne	ANO
10.	Oceňování nehmotných statků - praktická aplikace	Ne	ANO

11.	Oceňování movitých věcí – základní názvosloví, pojmy a přístupy	Ne	ANO
12.	Oceňování movitých věcí – metody	Ne	ANO
13.	Moderní metody oceňování - EVA	Ne	ANO
14.	Komplexní příklad ocenění podniku	Ne	ANO

Téma číslo	1				
Název tématu	Znalectví a oceňování majetku v ČR				
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5	
Pořadí	přednášky		cvičení	1	
Osnova tématu přednášky	<ul style="list-style-type: none"> • Důvody oceňování • Definice ocenění • Přístupy k oceňování 				
Klíčová slova	<i>Ocenění, hodnota, cena, objektivizovaná hodnota, subjektivní hodnota</i>				
Aktivity na cvičení	<ul style="list-style-type: none"> • Diskuse na téma důvody oceňování • Výklad přístupů k oceňování • Výklad pojmu cena, hodnota, objektivizovaná hodnota 				
Základní literatura k tématu					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3
Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-26-2
Hlaváč J.	Fúze a akvizice	Economia	Praha	2010	978-80-2451-63-56

Téma číslo	2				
Název tématu	Praktické uplatnění zákona o znalcích a tlumočnících a jejich postavení v rámci správního řízení				
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5	
Pořadí	přednášky		cvičení	2	
Osnova tématu přednášky	<ul style="list-style-type: none"> • Zákonná úprava a právní aspekty oceňování • Soudní znalci 				
Klíčová slova	<i>Znalec, správní řízení</i>				
Aktivity na cvičení	<ul style="list-style-type: none"> • Výklad zákona • Osnova znaleckého posudku • Definice východisek pro oceňování 				
Základní literatura k tématu					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3
Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-26-2
Hlaváč J.	Fúze a akvizice	Oeconomia	Praha	2010	978-80-2451-63-56

Téma číslo	3			
Název tématu	Oceňování podniku - finanční názvosloví pro potřeby oceňování			
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5
Pořadí	přednášky		cvičení	3

Osnova tématu přednášky	<ul style="list-style-type: none"> • Definice východisek pro oceňování podniku, • Identifikovat aspekty cenotvorby • Význam „objektivizované“ a „subjektivní“ hodnoty 				
Klíčová slova	<i>Tendence, objektivizovaná hodnota, subjektivní hodnot, potenciál</i>				
Aktivity na cvičení	<ul style="list-style-type: none"> • Aplikace východisek pro oceňování • Aspekty cenotvorby 				
Základní literatura k tématu					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3
Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-26-2
Mařík M, Maříková P.	Moderní metody hodnocení výkonnosti a oceňování podniku	Ekopress	Praha	2005	80-86119-61-0

Téma číslo	4			
Název tématu	Oceňování podniku - finanční analýza			
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5
Pořadí	přednášky		cvičení	4
Osnova tématu přednášky	Metody finanční analýzy			
Klíčová slova	<i>FCF, cash flow, peněžní tok, finanční plán</i>			
Aktivity na cvičení	Aplikace metod finanční analýzy			

Základní literatura k tématu					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3
Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-26-2
Mařík M, Maříková P.	Moderní metody hodnocení výkonnosti a oceňování podniku	Ekopress	Praha	2005	80-86119-61-0

Téma číslo	5			
Název tématu	Oceňování podniku - metody oceňování			
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5
Pořadí	přednášky		cvičení	5
Osnova tématu přednášky	<ul style="list-style-type: none"> • Majetkové ocenění • Metoda diskontovaných peněžních toků 			
Klíčová slova	<i>Účetní hodnota podniku, substanční hodnota, likvidační hodnota, druh majetku, způsob ocenění, FCF, cash flow, peněžní tok, finanční plán</i>			
Aktivity na cvičení	Aplikace metod oceňování - příklady			

Základní literatura k tématu					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3

Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80- 86929-26-2
Mařík M, Maříková P.	Moderní metody hodnocení výkonnosti a oceňování podniku	Ekopress	Praha	2005	80-86119- 61-0

Téma číslo	6				
Název tématu	Oceňování podniku - praktická aplikace				
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5	
Pořadí	přednášky		cvičení	6	
Osnova tématu přednášky	<ul style="list-style-type: none"> • Metoda kapitalizovaných zisků • Metoda střední hodnoty 				
Klíčová slova	<i>Kapitalizovaný nadzisk, metoda průměrné hodnoty, hodnota podniku</i> <i>Metoda UEC, anglosaský model, metoda CPNE</i>				
Aktivity na cvičení	Aplikace metod oceňování - příklady				
Základní literatura k tématu					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3
Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-26-2
Mařík M, Maříková P.	Moderní metody hodnocení výkonnosti	Ekopress	Praha	2005	80-86119-61-0

	a oceňování podniku				
--	------------------------	--	--	--	--

Téma číslo	7				
Název tématu	Oceňování podnikových nemovitostí				
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5	
Pořadí	přednášky		cvičení	7	
Osnova tématu přednášky	Metody oceňování položek aktiv				
Klíčová slova	<i>Účetní hodnota podniku, substanční hodnota, likvidační hodnota, druh majetku, způsob ocenění</i>				
Aktivita na cvičení	Aplikace metod oceňování - příklady				
Základní literatura k tématu					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3
Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-26-2
Mařík M, Maříková P.	Moderní metody hodnocení výkonnosti a oceňování podniku	Ekopress	Praha	2005	80-86119-61-0

Téma číslo	8				
Název tématu	Oceňování podnikových nemovitostí - praktická aplikace				
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5	
Pořadí	přednášky		cvičení	8	
Osnova tématu přednášky	Metody oceňování položek aktiv a jejich aplikace na příkladech				
Klíčová slova	<i>Účetní hodnota podniku, substanční hodnota, likvidační hodnota, druh majetku, způsob ocenění</i>				
Aktivity na cvičení	Aplikace metod oceňování - příklady				
Základní literatura k tématu					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3
Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-26-2
Mařík M, Maříková P.	Moderní metody hodnocení výkonnosti a oceňování podniku	Ekopress	Praha	2005	80-86119-61-0

Téma číslo	9			
Název tématu	Oceňování nehmotných statků – patenty, licence, vynálezy, ochranné známky			
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5
Pořadí	přednášky		cvičení	9
Osnova tématu	Metody oceňování položek aktiv			

přednášky					
Klíčová slova	<i>Účetní hodnota podniku, substanční hodnota, likvidační hodnota, druh majetku, způsob ocenění</i>				
Aktivity na cvičení	Aplikace metod oceňování - příklady				
Základní literatura k tématu					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3
Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-26-2
Mařík M, Maříková P.	Moderní metody hodnocení výkonnosti a oceňování podniku	Ekopress	Praha	2005	80-86119-61-0

Téma číslo	10			
Název tématu	Oceňování nehmotných statků – patenty, licence, vynálezy, ochranné známky			
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5
Pořadí	přednášky		cvičení	10
Osnova tématu přednášky	Metody oceňování položek aktiv			
Klíčová slova	<i>Účetní hodnota podniku, substanční hodnota, likvidační hodnota, druh majetku, způsob ocenění</i>			
Aktivity na cvičení	Aplikace metod oceňování - příklady			
Základní literatura k tématu				

Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3
Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-26-2
Mařík M, Maříková P.	Moderní metody hodnocení výkonnosti a oceňování podniku	Ekopress	Praha	2005	80-86119-61-0

Téma číslo	11				
	Oceňování movitých věcí – základní názvosloví, pojmy a přístupy				
Název tématu	Oceňování nehmotných statků – patenty, licence, vynálezy, ochranné známky				
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5	
Pořadí	přednášky		cvičení	11	
Osnova tématu přednášky	Metody oceňování movitých věcí				
Klíčová slova	<i>Účetní hodnota podniku, substanční hodnota, likvidační hodnota, druh majetku, způsob ocenění</i>				
Aktivity na cvičení	Aplikace metod oceňování - příklady				
Základní literatura k tématu					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3

Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80- 86929-26-2
Mařík M, Maříková P.	Moderní metody hodnocení výkonnosti a oceňování podniku	Ekopress	Praha	2005	80-86119- 61-0

Téma číslo	12				
	Oceňování movitých věcí – metody				
Název tématu	Oceňování nehmotných statků – patenty, licence, vynálezy, ochranné známky				
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5	
Pořadí	přednášky		cvičení	12	
Osnova tématu přednášky	Metody oceňování movitých věcí				
Klíčová slova	<i>Účetní hodnota podniku, substanční hodnota, likvidační hodnota, druh majetku, způsob ocenění</i>				
Aktivity na cvičení	Aplikace metod oceňování - příklady				
Základní literatura k tématu					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3
Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-26-2
Mařík M, Maříková P.	Moderní metody hodnocení	Ekopress	Praha	2005	80-86119-61-0

	výkonnosti a oceňování podniku				
--	--------------------------------	--	--	--	--

Téma číslo	13				
	Moderní metody oceňování - EVA				
Název tématu	Oceňování nehmotných statků – patenty, licence, vynálezy, ochranné známky				
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5	
Pořadí	přednášky		cvičení	12	
Osnova tématu přednášky	<ul style="list-style-type: none"> ocenění podniku třemi variantami metody EVA s vyladěním kapitálové struktury pro určení nákladů kapitálu ukazatelem CF ROI a ocenění podniku s využitím brutto cash flow. 				
Klíčová slova	Vlastní kapitál, cizí úročený kapitál, náklady cizího kapitálu, NOPAT, WACC				
Aktivity na cvičení	Aplikace metod oceňování - příklady				
Základní literatura k tématu					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3
Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-26-2
Mařík M, Maříková P.	Moderní metody hodnocení výkonnosti a oceňování podniku	Ekopress	Praha	2005	80-86119-61-0

Téma číslo	14				
Název tématu	Komplexní příklad ocenění podniku				
Rozsah výuky	přednáška		cvičení	5	
Pořadí	přednášky		cvičení	14	
Osnova tématu přednášky	<ul style="list-style-type: none"> • Osnova ocenění, přístupy, metody • Praktická aplikace metod ocenění podniku 				
Klíčová slova	Ocenění, hodnota, účetní hodnota, analýza, Vlastní kapitál, cizí úročený kapitál, náklady cizího kapitálu, NOPAT, WACC				
Aktivity na cvičení	Případová studie – řešení ocenění podniku				
Základní literatura k tématu					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Mařík M. a kol.:	Metody oceňování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-32-3
Grünwald R., Holečková J.	Finanční analýza a plánování podniku	Ekopress	Praha	2007	978-80-86929-26-2
Mařík M, Maříková P.	Moderní metody hodnocení výkonnosti a oceňování podniku	Ekopress	Praha	2005	80-86119-61-0

10. Literatura modulu a další studijní zdroje

Povinná literatura

Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
<i>Malý, J.</i>	<i>Oceňování průmyslového vlastnictví. Nové</i>	<i>C. H. Beck</i>	<i>Praha</i>	<i>2007</i>	<i>978-80-7179-</i>

	<i>přístupy.</i>				464-6
Jurečka, J.	Oceňování ochranné známky s případovými studii	Oeconomia	Praha	2007	978-80-245-1303-4
Mařík, M. Maříková P.	Diskontní míra pro oceňování podniku	IOM-VŠE	Praha	2007	978-80-245-1242-6
Doporučená literatura					
Jméno autora	Název	Vydavatel	Místo vydání	Rok vydání	ISBN
Ostatní zdroje					
Odkaz na zdroj	Název	Další specifikace			
http://iom.vse.cz/edicni-cinnost/casopis/	Časopis OCEŇOVÁNÍ				
http://www.ckom.cz/index.php/ckom	Česká komora odhadců majetku <i>profesní sdružení znalců a odhadců</i>				
Studijní pomůcky					
Název	Další specifikace				
http://nb.vse.cz/~marik/Pu_DM1.htm	Diskontní míra pro výnosové oceňování podniku – EXCEL soubory				

11. Vyučovací metody

- ❖ Diskuse o podstatě a významu jednotlivých metod a přístupů oceňování
- ❖ Případové studie – oceňování podniku

12. Metody hodnocení + způsob ukončení modulu

- ❖ Hodnocení aktivity na seminářích
- ❖ Závěrečný test

13. Vyučovací jazyk

- ❖ Český jazyk