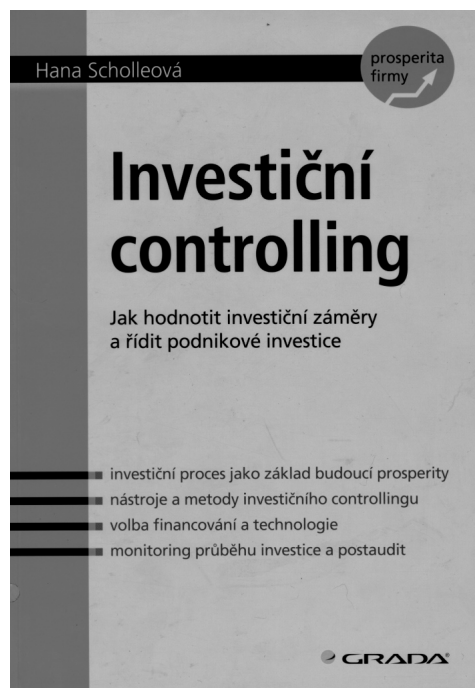


Investiční controlling – Jak hodnotit investiční záměry a řídit podnikové investice

SCHOLLEOVÁ, H. *Investiční controlling : Jak hodnotit investiční záměry a řídit podnikové investice*. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, 2009. 285 s. ISBN 978-80-247-2952-7.



Recenzovaná publikace podává souhrnný pohled na problematiku investičního controllingu a je určena nejen studentům ekonomických vysokých škol, ale i vedoucím pracovníkům firem a pracovníkům investičního controllingu v praxi. Poskytuje cenné informace, které mohou pomoci především finančním manažerům při identifikování potřeb investování, nalezení možných investičních projektů a kvantifikaci jejich parametrů tak, aby bylo možné stanovit hodnotu investice.

Publikace je systematicky rozčleněna do osmi přehledných kapitol. V první kapitole je čtenář obeznámen se základními pojmy a pojetím investic. Kapitola je zaměřena na klasifikaci investic, přípravu a realizaci investičních projektů, úlohu controllingu v investičním procesu, ale také na základní funkce investičního controllingu a reportingu.

Ve druhé kapitole je popsána příprava v předinvestiční fázi, která má největší význam pro úspěšnou realizaci

investice. Jedná se o identifikaci investičního záměru a možných řešení, výběru a podrobného hodnocení konkrétních záměrů, ekonomicko-finančního hodnocení investic, až po investiční plán a plán cash flow.

Třetí kapitola je věnována volbě vhodné metody při hodnocení investic. Postupně jsou zřejmé popsány a na konkrétních příkladech objasněny metody nevýnosového charakteru, statické a dynamické metody, reálné opční metody a simulační modely pro hodnocení investic. Pozornost čtvrté kapitoly se zejména soustředí na predikci investičních peněžních toků pro firmu, na dobu životnosti, po kterou přináší investice efekt a na odhad příslušné diskontní míry přes vážené celkové náklady na kapitál.

Z hlediska praktického řízení investice v provozní části je neméně zajímavá a podnětná kapitola pátá, ve které se autorka věnuje nástrojům analýzy citlivosti.

Další dvě kapitoly se zaměřují na realizační fázi projektu, která je rozdělena na investiční a provozní fázi. Toto rozdělení je velmi vhodné nejen z didaktického hlediska, ale především z pohledu srozumitelnosti.

Osmá kapitola vhodně uzavírá problematiku popisem postinvestičního auditu, který je klíčovým prvkem controllingové zpětné vazby a můžeme na něj nahlížet jako na proces učení. Z těchto výsledků se management může poučit při realizaci příštích investičních projektů, tak aby byly co nejúspěšnější a zvyšovala se prosperita firmy.

Oceňuji zejména věcnost, s jakou autorka přistoupila k výkladu problematiky investičního controllingu a čtivou formou přiblížila čtenářům teoretické zákonitosti na konkrétních příkladech a reálných situacích. Autorce se podařilo udržet jednotný styl a též formulaci

myšlenek, což přispívá ke kvalitě textu a je možné vidět ruku zkušeného autora i pedagoga. Tato publikace je přínosná a využitelná a proto je možné ji doporučit nejenom odborníkům z dané oblasti, ale i studentům vysokých škol s ekonomickým zaměřením.

V Brně 30.10.2010

Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.

Vysoké učení technické v Brně,
Fakulta podnikatelská
Ústav financí