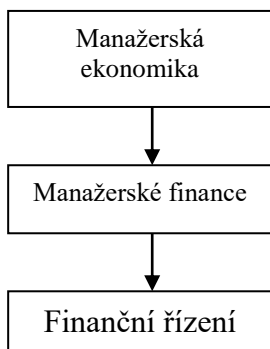


FINANČNÍ ŘÍZENÍ (zkouška č. 11)

Cíl předmětu

Seznámit adepty s principy dlouhodobého finančního managementu, včetně fúzí, akvizic a finanční restrukturalizace za účelem finančního řízení, porozumět různým typům rizika a způsobům jejich zajištění.

Návaznost předmětu FINANČNÍ ŘÍZENÍ na ostatní předměty



SYLABUS

Role a odpovědnost vůči akcionářům

- | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 1. KONFLIKT ZÁJMŮ MANAGEMENTU A AKCIONÁŘŮ | (PŘ) |
| 2. ROLE CFO | (ZN) |
| 2.1 Investiční příležitosti a alokace kapitálových zdrojů | |
| 2.2 Minimalizace nákladů kapitálu firmy | |
| 2.3 Komunikace s akcionáři ohledně finanční politiky firmy | |
| 2.4 Finanční plánování a kontrola | |
| 2.5 Řízení rizik | |
| 2.6 Efektivní využívání zdrojů | |
| 2.7 Dodržování etických pravidel, etický rámec finanční politiky podniku a hodnocení jeho dopadu na finanční řízení podniku | |
| 3. FORMULACE FINANČNÍ STRATEGIE | (KZ) |
| 3.1 Optimální kapitálová struktura firmy | |
| 3.2 Sledování kapitálových investic a systém řízení rizik | |
| 4. ETIKA VE FINANČNÍM ŘÍZENÍ | (ZN) |

Hodnocení projektů

- | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 5. DOPADY ZPŮSOBŮ FINANCOVÁNÍ NA INVESTIČNÍ ROZHODOVÁNÍ | (KZ) |
| 5.1 Čistá současná hodnota (vč. vlivu inflace, cenových nárůstů, daní, optimalizace kapitálové struktury) | |
| 5.2 Vnitřní výnosová míra | |
| 5.3 Plánované cash flow podniku | |
| 5.4 Hodnota (oceňování) podniku založená na peněžních tocích | |
| 5.5 Teorie hierarchického pořádku, klasická teorie kapitálové struktury | |
| 5.6 Použití simulace Monte Carlo na hodnocení investic | |

6. APLIKACE OPČNÍCH MODELŮ (ZN)
 6.1 Pět základních vlivů na hodnotu opce – hodnota pokladového aktiva, realizační cena, doba do splatnosti, volatilita, bezriziková sazba)
 6.2 Black-Scholes model
7. MEZINÁRODNÍ INVESTICE A JEJICH FINANCOVÁNÍ (ZN)
 7.1 Plán peněžních toků v cizí měně a dopad kurzových změn na čistou současnou hodnotu projektu
 7.2 Dopad devizových omezení na hodnocení projektu
 7.3 Dopad projektu na transakční, měnové a ekonomické riziko podniku
 7.4 Výhody a nevýhody finančních zdrojů na mezinárodním kapitálovém trhu
8. DOPAD KAPITÁLOVÝCH INVESTIC NA FINANČNÍ REPORTING (ZN)
 8.1 Kurzové rozdíly
 8.2 Daně a dvojitý zdanění
 8.3 Daňové odpisy

Akvizice a fúze

9. AKVIZICE A FÚZE JAKO METODA EXPANZE (PŘ)
10. ZHODNOCENÍ PLÁNOVANÉ AKVIZICE (ZN)
11. DOPAD AKVIZIC NA BOHATSTVÍ AKCIONÁŘŮ (ZN)
12. SYNERGIE TRŽEB, NÁKLADŮ A FINANČNÍ SYNERGIE (ZN)
13. OCEŇOVÁNÍ AKVIZIC A FÚZÍ (KZ)
14. DOPAD AKVIZICE NA RIZIKOVÝ PROFIL NABYVATELE (KZ)
 14.1 Model založený na účetní hodnotě – jako ocenění akvizice, která nemění finanční riziko ani riziko podnikání nabyvatele
 14.2 Komparativní tržní metody – jako ocenění akvizice, která ovlivní finanční riziko nabyvatele
 14.3 Modely cash flow (EVA, MVA) – jako ocenění akvizice, která ovlivní finanční riziko i riziko podnikání nabyvatele
15. PRÁVNÍ RÁMEC AKVIZIC A FÚZÍ (PŘ)
16. FINANCOVÁNÍ AKVIZIC A FÚZÍ (ZN)
 16.1 Zhodnocení různých zdrojů financování, jejich výhody a nevýhody a dopad zvoleného modelu na finanční pozici a výkonnost nabyvatele

Reorganizace a rekonstrukce financování

17. PŘEDVÍDÁNÍ ÚPADKU PODNIKU, RIZIKO ÚPADKU, MODEL Y Z A ZETA SCORE (ZN)
18. ROZDÍLY MEZI PODNIKY NA ROZVINUTÝCH A ROZVOJOVÝCH TRŽÍCH, PODMÍNKY MÍSTNÍ REGULACE A MÍSTNÍHO FINANČNÍHO TRHU (ZN)
19. FINANČNÍ REKONSTRUKCE JAKO ŘEŠENÍ KONKRÉTNÍHO PROBLÉMU PODNIKU, DOPAD NA KAPITÁLOVÉ TRHY, POSKYTOVATELE VÝPŮJČNÍHO KAPITÁLU (ZN)
20. STRATEGIE REORGANIZACE A JEJÍ VÝHODY A NEVÝHODY (ZN)
21. MANAGEMENT BUY-OUT A BUY-IN (ZN)

Treasury a řízení rizik

- | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 22. MĚNOVÉ, TRANSAKČNÍ A EKONOMICKÉ RIZIKO | (KZ) |
| 23. RIZIKO ÚROKOVÝCH SAZEB | (KZ) |
| 24. DŮVODY KOLÍSÁNÍ MĚNOVÝCH KURZŮ A ÚROKOVÝCH SAZEB | (KZ) |
| 25. PŘEDPOVÍDÁNÍ MĚNOVÝCH KURZŮ | (KZ) |
| 26. ZAJIŠŤOVÁNÍ MĚNOVÉHO A ÚROKOVÉHO RIZIKA | (KZ) |
| 27. ROLE PENĚŽNÍCH TRHŮ, BANK, FINANČNÍCH INSTITUCÍ | (KZ) |
| 28. INSTRUMENTY PENĚŽNÍHO TRHU A JEJICH CHARAKTERISTIKY | (KZ) |
| 29. ÚLOHA TREASURY MANAGEMENTU – ŘÍZENÍ KRÁTKODOBÝCH FINANČNÍCH ZDROJŮ, ŘÍZENÍ RIZIK | (KZ) |
| 30. FINANČNÍ DERIVÁTY A ZAJIŠTĚNÍ MĚNOVÝCH RIZIK (FORVARDY, FUTURES, SAFE'S, SWAPY, OPCE) | (KZ) |
| 31. FINANČNÍ DERIVÁTY A ZAJIŠTĚNÍ ÚROKOVÝCH RIZIK (FORVARDY, FUTURES, SWAPY, OPCE – CAPY AND COLLARS) | (KZ) |
| 32. OSTATNÍ FORMY RIZIKA | (KZ) |
| 33. DIVIDENDOVÁ POLITIKA | (KZ) |

Ekonomické prostředí nadnárodních podniků

- | | |
|-----------------------------------------------------------------------|------|
| 34. ŘÍZENÍ MEZINÁRODNÍHO OBCHODU A FINANCÍ | (PŘ) |
| 35. STRATEGICKÉ PODNIKOVÉ A FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ PRO NADNÁRODNÍ PODNIKY | (PŘ) |

Aktuální otázky finančního řízení

- | | |
|------------------------------------------|------|
| 36. VÝVOJ NA SVĚTOVÝCH FINANČNÍCH TRZÍCH | (PŘ) |
| 37. VÝVOJ MEZINÁRODNÍHO OBCHODU | (PŘ) |

Užité zkratky

(PŘ) – očekává se obecná znalost pojmů, přehled o problematice a schopnost využít tyto znalosti pro celkové ovládnutí předmětného učiva.

(ZN) – očekává se základní znalost a schopnost aplikovat poznatky na praktických příkladech.

(KZ) – očekává se komplexní a hluboká znalost včetně schopnosti zpracovat příklady a případové studie simulující praxi.

Doporučení pro zpracování zkouškového zadání včetně bodového bonusu

Část A – Případová studie 40 bodů

Část B – 4 strukturované příklady po 20 bodech (adept si vybere 3 z nich), jeden příklad prověřuje znalosti adepta v oblasti výpočtu současné hodnoty 60 bodů

Doporučená literatura

Přehled doporučené literatury, která je průběžně aktualizována, je uveden na webových stránkách ICU www.icu-praha.cz v rubrice Certifikace – zkoušky (horní výběrové menu).

Pozn.: ICU si vyhrazuje právo upravit příp. doplnit sylabus a doporučenou literaturu.