

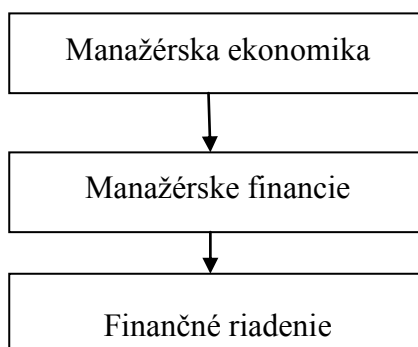
FINANČNÉ RIADENIE

(skúška číslo 11)

Cieľ predmetu

Oboznámiť účastníkov s princípmi, metódami a konkrétnymi spôsobmi realizácie dlhodobého finančného manažmentu, vrátane fúzií, akvizícií a finančných reštrukturalizácií. Vysvetliť rôzne typy rizík a spôsoby ich zabezpečenia.

Nadväznosť predmetu FINANČNÉ RIADENIE na ostatné predmety



SYLABUS

Rola a zodpovednosť voči akcionárom

1. **KONFLIKT ZÁUJMOV MANAŽMENTU A AKCIONÁROV** (PR)
2. **ÚLOHA FINANČNÉHO RIADENIA V RIADENÍ FIRMY** (ZN)
 - 2.1. Investičné príležitosti a alokácia kapitálových zdrojov
 - 2.2. Minimalizácia nákladov majetku firmy
 - 2.3. Komunikácia s akcionármi ohľadom finančnej politiky firmy
 - 2.4. Finančné plánovanie a kontrola
 - 2.5. Riadenie rizík
 - 2.6. Efektívne využívanie zdrojov
 - 2.7. Dodržiavanie etických pravidiel, etický rámec finančnej politiky podniku a hodnotenie jeho dopadu na finančné riadenie podniku
3. **FORMULÁCIA FINANČNEJ STRATÉGIE** (KZ)
 - 3.1. Optimálna kapitálová štruktúra firmy
 - 3.2. Sledovanie kapitálových investícií a systém riadenia rizík
4. **ETIKA VO FINANČNOM RIADENÍ** (ZN)

Hodnotenie projektov

- 5. VPLYV SPÔSOBOV FINANCOVANIA NA INVESTIČNÉ ROZHODOVANIE (KZ)**
- 5.1.Čistá súčasná hodnota (vrátane vplyvu inflácie, cenového rastu, daní, optimalizácie kapitálovej štruktúry)
 - 5.2.Vnútoraná výnosová miera
 - 5.3.Index rentability
 - 5.4.Rozpočtovanie peňažných tokov
 - 5.5.Hodnota (oceňovanie) podniku založená na peňažných tokoch
 - 5.6.Teória hierarchického poriadku, klasická teória kapitálovej štruktúry
 - 5.7.Použitie simulácie Monte Carlo pri hodnotení investícií
- 6. APLIKÁCIA OPČNÝCH MODELOV (ZN)**
- 6.1.Päť základných vplyvov na hodnotu opcie – hodnota aktíva, realizačná cena, doba do splatnosti, bezriziková sadzba
 - 6.2.Black-Scholesov model
- 7. MEDZINÁRODNÉ INVESTÍCIE A ICH FINANCOVANIE (ZN)**
- 7.1.Rozpočet peňažných tokov v cudzej mene a dopad kurzových zmien na čistú súčasnú hodnotu projektu
 - 7.2.Dopad devízových obmedzení na hodnotenie projektu
 - 7.3.Dopad projektu na transakčné, menové a ekonomické riziko podniku
 - 7.4.Výhody a nevýhody umiestnenia finančných zdrojov na medzinárodnom kapitálovom trhu
- 8. FINANČNÝ REPORTING KAPITÁLOVÝCH INVESTÍCIÍ (ZN)**
- 8.1.Kurzové rozdiely
 - 8.2.Dane a dvojité zdanenie
 - 8.3.Daňové odpisy
- Akvízie a fúzie*
- 9. AKVIZÍCIE A FÚZIE AKO METÓDA EXPANZIE (PR)**
- 10. ZHODNOTENIE PLÁNOVANEJ AKVIZÍCIE (ZN)**
- 11. DOPAD AKVIZÍCIÍ NA BOHATSTVO AKCIONÁROV (ZN)**
- 12. SYNERGIA VÝNOSOV, NÁKLADOV A FINANČNÁ SYNERGIA (ZN)**
- 13. OCEŇOVANIE AKVIZÍCIÍ A FÚZIÍ (KZ)**

- 14. VPLYV AKVIZÍCIE NA RIZIKOVÝ PROFIL NADOBÚDATEĽA (KZ)**
- 14.1. Model založený na účtovnej hodnote – ako ocenenie akvizície, ktorá nemení finančné riziko ani riziko podnikania nadobúdateľa
- 14.2. Komparatívne trhové metódy – ako ocenenie akvizície, ktorá ovplyvní finančné riziko nadobúdateľa
- 14.3. Modely cash flow (EVA, MVA) ako ocenenie akvizície, ktorá ovplyvní finančné riziko aj riziko podnikania nadobúdateľa
- 15. PRÁVNÝ RÁMEC AKVIZÍCIÍ A FÚZIÍ (PR)**
- 16. FINANCOVANIE AKVIZÍCIÍ A FÚZIÍ (ZN)**
- 16.1. Zhodnotenie rôznych zdrojov financovania, ich výhody a nevýhody a dopad zvoleného modelu na finančnú pozíciu a výkonnosť nadobúdateľa

Reorganizácia a rekonštrukcia financovania

- 17. PREDVÍDANIE ÚPADKU PODNIKU, RIZIKO ÚPADKU, MODELY A ZETA SCORE (ZN)**
- 18. PODNIKY NA ROZVINUTÝCH A ROZVOJOVÝCH TRHOCH, PODMIENKY MIESTNEJ REGULÁCIE A MIESTNEHO FINANČNÉHO TRHU (ZN)**
- 19. FINANČNÉ REKONŠTRUKCIE AKO RIEŠENIE KONKRÉTNÉHO PROBLÉMU PODNIKU, DOPAD NA KAPITÁLOVÉ TRHY A POSKYTOVATEĽOV PÔŽIČKOVÉHO KAPITÁLU (ZN)**
- 20. STRATÉGIA REORGANIZÁCIE A JEJ VÝHODY A NEVÝHODY (ZN)**
- 21. MANAŽMENT BUY-OUT A BUY-IN (ZN)**

Treasury a riadenie rizík

- 22. MENOVÉ, TRANSAKČNÉ A EKONOMICKÉ RIZIKO (KZ)**
- 23. RIZIKO ÚROKOVÝCH SADZIEB (KZ)**
- 24. DÔVODY KOLÍSANIA MENOVÝCH KURZOV A ÚROKOVÝCH SADZIEB (KZ)**
- 25. PREDPOVEDANIE MENOVÝCH KURZOV (KZ)**
- 26. ZAISŤOVANIE MENOVÉHO A ÚROKOVÉHO RIZIKA (KZ)**
- 27. ÚLOHA PEŇAŽNÝCH TRHOV, BÁNK A FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ (KZ)**
- 28. NÁSTROJE PEŇAŽNÉHO TRHU A ICH CHARAKTERISTIKA (KZ)**
- 29. ÚLOHA TREASURY MANAŽMENTU – RIADENIE KRÁTKODOBÝCH FINANČNÝCH ZDROJOV, RIADENIE RIZÍK (KZ)**
- 30. FINANČNÉ DERIVÁTY A ZAISTENIE MENOVÝCH RIZÍK (KZ)**
- 31. FINANČNÉ DERIVÁTY A ZAISTENIE ÚROKOVÝCH RIZÍK (KZ)**
- 32. OSTATNÉ FORMY RIZÍK (KZ)**
- 33. DIVIDENDOVÁ POLITIKA**

Ekonomické prostredie nadnárodných podnikov

- 34. RIADENIE MEDZINÁRODNÉHO OBCHODU A FINANCIÍ (PR)**
35. STRATEGICKÉ PODNIKOVÉ A FINANČNÉ PLÁNOVANIE PRE NADNÁRODNÉ PODNIKY (PR)

Aktuálne otázky finančného riadenia

- 36. VÝVOJ NA SVETOVÝCH FINANČNÝCH TRHOCH (PR)**
37. VÝVOJ MEDZINÁRODNÉHO OBCHODU (PR)

Použité skratky:

(PR) – očakáva sa všeobecná znalosť pojmov, prehľad o problematike a schopnosť využiť tieto vedomosti pre celkové ovládanie predmetného učiva

(ZN) – očakáva sa základná znalosť a schopnosť aplikovať poznatky na praktických príkladoch

(KZ) – očakáva sa komplexná a hlboká znalosť vrátane schopnosti spracovať príklady a prípadové štúdie simulujúce prax.

Odporúčanie pre spracovanie skúškového zadania vrátane bodového bonusu

Časť A – Prípadová štúdia 40 bodov

Časť B – 4 štruktúrované príklady po 20 bodoch (účastník si vyberie 3 z nich), jeden príklad preveruje znalosti účastníka v oblasti výpočtu súčasnej hodnoty 60 bodov

SKCú si vyhradzuje právo upraviť, príp. doplniť sylabus a odporúčanú literatúru.