**MPF\_FIFI: Firemní finance, seminář, týden 3**

**Příklad č. 1:** Společnost očekává peněžní příjem z investičního záměru konstantní ve výši 20 000 Kč ročně po dobu 5 let. Pracujme s diskontem ve výši 5 % ročně.

Odhadněte vývoj reálné hodnoty investičních příjmů v jednotlivých letech, následně matematicky vyjádřete. Diskutujte korektnost výše diskontu.

**Příklad č. 2:** Společnost platí měsíční anuitu investičního úvěru ve výši 28 872 Kč. Splácet bude po dobu 8 let koncem každého měsíce. Nominální úroková sazba úvěru je 2,6 % p.a. Jaká je jistina úvěru? *Předpokládejme, že se podmínky úvěru v průběhu jeho existence vůbec nezměnily.*

**Příklad č. 3:** Společnost využila spořicí účet banky. Vložila jednorázově 1 500 000 Kč na dobu 5 let. Banka jí garantuje nominální úrokovou sazbu 1,5 % p.a., připisování úroků proběhne jednou ročně, vždy k ročnímu výročí od vložení vkladu. Jaké bude zhodnocení vkladu po pěti letech, za předpokladu, že se podmínky v průběhu pěti let nezměnily a za předpokladu, že nedošlo k žádnému předčasnému výběru? *Hint: nejprve si rozmyslete, jaký typ úročení je logické použít.*

**Příklad č. 4:** Společnost na konci každého měsíce ukládá na speciální spořicí účet částku 15 000 Kč po dobu 10 let. Konstantní úroková sazba je 0,5 % p.a. se čtvrtletním připisováním úroků. Po 10 letech celou částku vybere.

Úkol č. 1: Jaká bude cílová částka?

Úkol č. 2: Zhodnoťte výhodnost takové investice z pohledu **výnosu, rizika a možného působení inflace**.

**Příklad č. 5:** Uvažujme následující typy úvěrů:

* Spotřebitelský úvěr na bydlení
* Neúčelový spotřebitelský úvěr
* Kreditní karta
* Eskontní úvěr
* Kontokorentní úvěr

Úkol č. 1: *Porovnejte* ***výhody/nevýhody*** *výše uvedených typů úvěrů z pohledu:*

* a) úrokové sazby
* b) rizikovosti z pohledu poskytovatele (banky)
* c) možnosti získat úvěrový produkt bez zástavy či ručitele
* d) dosažitelné jistiny; úvěrového rámce

Úkol č. 2: Jaké jsou průměrné aktuální úrokové sazby pro **kontokorentní úvěry, spotřebitelské úvěry na bydlení a kreditní karty**?

**Příklad č. 6:** Nechť má společnost pro následující tři dodavatelské faktury nabídnutou možnost skonta. U všech předpokládejme, že dnes běží první den splatnosti, tzn., že byly právě doručeny do společnosti.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Výše skonta** | **Výše závazku** | **Doba splatnosti** | **Platnost skonta** |
| Závazek A | 1,5 % | 100 000 | 45 dnů | 3 dny |
| Závazek B | 0,8 % | 320 000 | 60 dnů | 5 dnů |
| Závazek C | 3 % | 25 000 | 15 dnů | 3 dny |

Úkol č. 1: Spočtěte ekvivalentní sazbu skonta závazku A.

Úkol č. 2: Jestliže chce společnost využít možnost skonta pouze pro jeden ze tří závazků, pro který se rozhodne? Proč?

Úkol č. 3: **Krytí skonta bankovním úvěrem**

Předpokládejme fakturu za dodání zboží v ceně 2,000,000 Kč, se splatností 30 dnů. Skonto ve výši 0,7% je poskytováno po dobu 5 dnů. Je výhodné skonto využít při úrokové míře 4 % p.a.? Předpokládejme možnost předčasného splacení úvěru zdarma.

**Příklad č. 7:** Diskutujte charakteristické znaky:

a) *regresního* faktoringu

b) *bezregresního* faktoringu

**Příklad č. 8:** Vysvětlete charakteristiku finančního řízení, které je:

a) ofenzivní

b) defenzivní

**Příklad č. 9:** Diskutujte metody řízení:

*a) zásob*

*b) pohledávek*

*c) peněžních prostředků*

**Příklad č. 10:** Opakování pojmů; vysvětlete následující pojmy:

a) Rezervní funkce (co by funkce oběžného majetku)

b) Avalový úvěr

c) Obchodní úvěr

d) Spotřebitel

e) Lombardní úvěr

f) Pojistná zásoba

g) Zásobovací rovnice

h) Nedokončená výroba a polotovary

i) Umořovatel

j) Anuita a úmor

k) Garanční faktoring

l) Doba vázanosti zásob