

### 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:** Nechtě 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: Spočtete 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