

SYLABUS PŘEDMĚTU – PREZENČNÍ STUDIUM

Slezská univerzita v Opavě					
Obchodně podnikatelská fakulta v Karviné					
Platnost akreditace do					
Kód studijního předmětu	PFPB	Kód katedry	FIN		
Název studijního předmětu	Finance podniku B Corporate Finance B Firmenfinanzen B				
Typ zařazení předmětu do studijních programů	Povinný: EKMNPO EKPO, EKMNP MM, HPSNP FI Povinně volitelný: HPSNP FI, SII NP MI		Doporučený ročník/semestr	2/4	
Jiný způsob vyjádření rozsahu					
Rozsah studijního předmětu	1+2	Hodin za týden	3 h	Počet kreditů	3 ECTS
Způsob zakončení	zkouška				
Forma výuky	přednáška, seminář				
Rozsah konzultací (soustředění)					
Podmínky absolvování předmětu	Povinná účast na seminářích 25 %. Průběžný test, závěrečná písemná zkouška.				
Návaznost předmětu	podmiňující	Předmět může být zapsán nezávisle na jiných předmětech			
	vylučující				
Vyučující	interní	Ing. Michaela Roubíčková, Ph.D., přednášející Ing. Ivo Veselý			
	externí				
Stručná anotace předmětu					
Předmět navazuje na předmět Finance podniku A. Výuka prohlubuje a rozšiřuje znalosti posluchačů v oblastech zahrnutých do tohoto kurzu, zvláště v oblastech integrace firem (fúze), financování a ovládání korporací. Návazně se zabývá představením hlavních principů manažerského řízení financování rozvojových projektů v různých typech organizací. Výuka zahrnuje řešení případových studií.					
Struktura výkladu					
<ol style="list-style-type: none"> 1. Integrace firem 2. Vznik a definice korporací. 3. Vymezení pojmu ovládání korporace, jeho význam, vymezení finančních systémů a rozdílů ve smluvních vztazích. 4. Stanovení optimální kapitálové struktury a základní metody oceňování korporací. 5. Modely ovládání korporací. 6. Úloha banky a kapitálové trhy při ovládání korporací. 7. Mezinárodní srovnání vzorů ovládání a financování korporací na příkladech USA, Japonska, Německa a Velké Británie. 					

8. Specifika ovládání a financování korporací v České republice.
9. Příprava rozvojových projektů.
10. Zpracování žádosti o finanční zdroje.
11. Analýza nákladů a přínosů (CBA).
12. Financování projektů.
13. Best practices a case studies.

Obsah předmětu:

1. Integrace firem
Formy integrace firem a jejich finanční aspekty. Fúze. Převzetí. Odhad ekonomických zisků a nákladů při fúzi. Průběh fúzí. Taktiky při fúzích. Fúze a ekonomika. Holding.
2. Vznik a definice korporací.
Vznik a definice jednotlivých forem podnikové organizace, faktory vzniku korporací, výhody a nevýhody korporace jako formy podnikání,, právní úprava korporací s důrazem na specifika v EU, vymezení pojmu koncern a holding.
3. Vymezení pojmů ovládání korporace, jeho význam, vymezení finančních systémů a rozdíly ve smluvních vztazích.
Rozdělení finančních systémů na financování orientované na kontrolu a tzv. volné financování; rozdíly ve smluvních vztazích.
4. Stanovení optimální kapitálové struktury a základní metody oceňování korporací.
Stanovení optimální kapitálové struktury v různých typech korporací, vzory financování korporací v jednotlivých zemích, oceňování společností.
5. Modely ovládání korporací.
Modely ovládání korporací, srovnání anglosaského modelu a kontinentálně-evropského modelu, vymezení rozdílů při zabezpečování podnikové kontroly, uspořádání podle firemního práva a ostatní regulační mechanismy v jednotlivých modelech (antimonopolní zákony, daňové a účetní zákony, zákony regulující akvizice a fúze, zákony regulující vlastnické podíly jednotlivých typů investorů, atd.).
6. Úloha banky a kapitálové trhy při ovládání korporací.
Kapitálový trh jako nástroj kontroly společnosti, definování převzetí, akvizice a fúze, způsoby nepřátelských převzetí, techniky jejich financování a způsoby obrany, klady a zápory převzetí. Právní restrikce bank při investování ve vybraných zemích, způsoby ovládání korporací bankami, klady a zápory role bank jako aktivních investorů, ostatní formy institucionálních investorů a jejich vliv na ovládání korporací.
7. Mezinárodní srovnání vzorů ovládání a financování korporací na příkladech USA, Japonska, Německa a Velké Británie.
Empirické poznatky soudobé finanční ekonomie, klady a zápory jednotlivých modelů financování a ovládání korporací, pokus o definování optimálního modelu.
8. Specifika ovládání a financování korporací v České republice.
Analýza financování a ovládání akciových společností v České republice.
9. Příprava rozvojových projektů.

Identifikace podnikatelských příležitostí (opportunity study). Předběžná technicko-ekonomická studie (pre-feasibility study). Technicko-ekonomická studie (feasibility study). Investiční fáze. Provozní fáze.

10. Zpracování žádosti o finanční zdroje
Elektronické žádosti. ELZA. Benefit. Povinné přílohy a dokumenty.
11. Analýza nákladů a přínosů (CBA)
Cíle a rozsah analýzy. Klasifikace nákladů a přínosů. Metody hodnocení návratnosti investic – manažerské aspekty. Kriteria hodnocení.
12. Financování projektů
Zásady vícezdrojového financování. PPP – private public partnership. Podpůrné finanční nástroje v podmínkách ČR a EU (podpory podnikání, strukturální fondy, sociální fond).
13. Best practices a case studies
Příklady rozvojových projektů z Moravskoslezského regionu a ČR. Příklady využití strukturálních fondů EU.

Povinná literatura

KISLINGEROVÁ, E. a kol. *Manažerské finance*. Praha: C.H. Beck, 2004. ISBN 80-7179-802-9.
ROUBÍČEK, L. *Corporate Governance*. Ostrava: VSB-TU, 1998. ISBN 80-7078-592-6.
MAŘÍK, M. *Koupě podniku jako součást podnikové strategie*. Praha: VŠE, 1997. ISBN 80-7079-558-1.
LEVY, H., SARNAT, M. *Kapitálové investice a finanční rozhodování*. Praha: Grada Publishing, 1999. ISBN 80-7169-504-1.
CHVALOVSKÝ, V. *Řízení projektů aneb překážkový běh na dlouhou trať*. Praha: Aspi, a.s. 2005, ISBN 80-7357-085-8.

Doporučená literatura

BREALEY, RA., MYERS, SC. *Teorie a praxe firemních financí*. Praha: Victoria Publishing, 1992. ISBN 80-85605-24-4.
GAUGHAN, PA. *Mergers, Acquisitions and Corporate Restructurings*. J. Wiley, Inc.: 1996. ISBN 0-471-13145-8.
MACHOŇ, L., VALACH, J. *Právní formy podnikání a některé otázky finančního řízení ve vyspělých průmyslových zemích*. Praha: VŠE, 1991. ISBN 80-7079-661-8.
EMERY, DR., FINNERTY, JD., STOWE, JD. *Corporate Financial Management*. Pearson Education, Inc., 1997, 2004. ISBN 0-13-083226-X.
MUSÍLEK, P. *Finanční trhy: Instrumenty, instituce a management*. Praha: VŠE, 1994. ISBN 80-7079-726-6.
KRAJČÍK, V. *Projektový management – příprava a řízení projektu*. Vysoká škola podnikání, Ostrava, 2006.

Studijní pomůcky

V rámci výuky předmětu a k jeho prezentaci na seminářích jsou využívána elektronická média.

Poznámky a výjimky