

Sylabus pro předmět FINANCOVÁNÍ MEZINÁRODNÍCH PROJEKTŮ

Kód předmětu:	1MT462
Název v jazyce výuky:	Financování mezinárodních projektů
Název česky:	Financování mezinárodních projektů
Název anglicky:	Financing of International Projects
Počet přidělených ECTS kreditů:	4 (1 ECTS kredit = 26 hodin studijní zátěže)
Forma výuky kurzu:	prezenční; 2/2 (počet hodin přednášek týdně / počet hodin cvičení týdně) při semestrální výuce
Forma ukončení kurzu:	zkouška
Jazyk výuky:	čeština
Doporučený typ a ročník studia:	magisterský navazující (druhý cyklus): 1
Semestr:	LS 2023/2024
Vyučující:	doc. Ing. Naděžda Blahová, Ph.D. (cvičící, garant, přednášející, zkoušející)
Omezení pro zápis:	žádné
Doporučené doplňky kurzu:	-
Vyžadovaná praxe:	-

Zaměření předmětu:

Kurz poskytuje studentovi ucelený pohled na možnosti financování velkých mezinárodních projektů. Zaměřuje se na procesy strukturovaného financování, projektového financování, využívání fúzí a akvizic a syndikovaného financování, včetně představení základní finanční dokumentace užívané při úvěrovém financování zahraničních projektů. Kurz se soustředí na teoretické a praktické aspekty tvorby exportního financování, jako alternativu objasní postupování pohledávek s firemním rizikem a představí využívání zajišťovacích a platebních nástrojů. Kurz přiblíží specifika velkoobchodních komoditních trhů, resp. velkoobchodní trh s energiemi, fungování energetické burzy. Soustředí se především na maržové obchodování, mechanismy posílení likvidní pozice účastníků, získávání zdrojů pro zajištění transakcí. Zároveň ukáže, jak se tyto aktivity odrážejí ve finančním řízení a obezřetném podnikání banky.

Výsledky učení:

Po úspěšném absolvování kurzu budou studenti v reálné ekonomické praxi schopni

- vysvětlit přístup bank ke TOP korporátní klientele s akcentem na financování jejich velkých investic/projektů a akvizic v mezinárodním měřítku
- orientovat se v problematice strukturovaného úvěrového financování korporátních projektů/akvizic (akviziční financování, projektové financování) včetně identifikace souvisejících rizik a používaných principů (vytvoření SPV, "seniorita" dluhu, důležitost sponzora/investora)
- vysvětlit základní principy syndikovaného/klubového financování (role vedoucí banky, LMA standardy, stěžejní ustanovení smluvní dokumentace)
- vysvětlit základní principy optimalizace hotovostních/bezhotovostních toků velkých firem/nadnárodních skupin (cash management, reálný vs. nominální cash pooling)
- navrhnout optimální strukturu exportního financování podle projektu, oboru, teritoria s

využitím spektra finančních produktů a služeb

- porozumět důvodům pro prodej pohledávek ze strany firmy (snížení objemu pohledávek v bilanci, nepříznivá situace pro možnost získání úvěru při současné existenci bonitního odběratele, potřeba navýšení likvidity)

- uplatnit znalosti o principech obchodování na komoditních trzích včetně velkoobchodních trhů s energiemi, využít znalosti o fungování účastníků trhů a obchodovaných komoditách při koncipování konkrétních projektů

- posoudit vazby mezi financováním mezinárodních projektů a geopolitikou

vybrat a využít vhodné zajištění rizik při aranžování financování mezinárodních projektů

posoudit vazby mezi financováním mezinárodních projektů a finančním řízením banky

- určit dopady pravidel obezřetného podnikání banky na její obchodní aktivity

Obsah předmětu:

1. Strukturované financování. Vytvoření unikátní právní konstrukce (SPV) za účelem velkých projektů a akvizic. Individuální přístup, ohodnocení tržních podmínek klienta a stavu finančního trhu. Kapitálová struktura projektu, konstrukce úrokové sazby vč. zajištění rizika.

2. Projektové financování. Projekty náročné na kapitálové investice, dlouhodobá splatnost a její vazba na rizika změn cen vstupů. Právní aspekty dlužnického vztahu. Ilustrace na příkladu PPP projektů.

3. Akviziční financování. Externí dluhové financování nákupu firmy. Forma Leveraged Buy-Out s využitím struktury SPV, forma fúzí a akvizic (přímý nákup společnosti). Hlavní principy, povinnosti sponzora. Právní aspekty, které je třeba respektovat při tvorbě konkrétních aranžmá.

4. Syndikované/klubové financování. Řešení rizika koncentrace zapojením skupiny bank. Úprava vztahů mezi syndikátem bank a dlužníkem a úprava vztahů mezi členy syndikátu. Mezinárodní standardy LMA. Možné využití při refinancování.

5. Exportní financování I. Vývozní odběratelské úvěry, předexportní financování, odkup pohledávek, neplatební záruky, financování subdodavatelů, projektové financování včetně různých forem PPP, úvěry na investice v zahraničí.

6. Exportní financování II. Využití nástrojů státní podpory vývozu, specifika v ČR (Consensus OECD, Bernská unie, subvencované úrokové sazby, exportní strategie ČR – subjekty, způsoby a kanály její realizace, MPO, MZV, profesní komory, ČEB a soukromé banky, EGAP).

7. Postupování pohledávek s firemním rizikem. Principy odkupu, možné formy, právní úprava. Výhody pro investora a pro zhotovitele díla. Pojištění pohledávek z exportních kontraktů.

8. Zajištění rizik spojených se zahraničně obchodní činností a financováním (pojištění EGAP, komerční pojišťovny, vývozní kontrakt a úvěrová dokumentace, kluby bank), vč. aktuálních otázek a rizik na zahraničních trzích.

9. Obchodování na komoditních trzích s akcentem na velkoobchodní trhy s energiemi. Fungování účastníků trhů, organizace obchodování, vliv geopolitických aspektů.

10. Požadavky na obezřetné podnikání banky. Limitující požadavky ve formě potřebného kapitálového vybavení banky, omezení rizika přílišné koncentrace portfolia.

11. Finanční řízení banky. Oceňování vnitřních finančních zdrojů banky, řízení bilance včetně řízení rizik (ALM, úrokové riziko bankovní knihy, likvidita). Rating. Klasifikace úvěrové kvality a její dopady na banku a klienta.

12. Korespondenční bankovníctví. Navazování a udržování kontaktů se zahraničními bankami k podpoře zahraničních aktivit klientů

Způsob studia, metody výuky a studijní zátěž (počet hodin):

Druh	Prezenční studium
Účast na přednáškách	26 h
Účast na cvičeních/seminářích/tutoriálech	26 h
Příprava na cvičení/semináře/tutoriály	13 h
Příprava semestrální práce	13 h
Příprava na průběžný test (testy)	26 h
Příprava na závěrečný test	26 h
Celkem	130 h

Způsoby a kritéria hodnocení:

Druh	Prezenční studium
Vypracování semestrální práce	20 %
Absolvování průběžného testu (testů)	30 %
Absolvování závěrečného testu	50 %
Celkem	100 %

Hodnocení:

Zkoušky	
1	Výborně (90 - 100 %)
2	Velmi dobře (75 - 89 %)
3	Dobře (60 - 74 %)
4	Nedostatečně (0 - 59 %)

Zápočty	
Z	Započteno
NZ	Nezapočteno

Zvláštní podmínky a podrobnosti:

žádné

Literatura:

Typ	Autor	Název	Místo vydání	Nakladatel	Rok	ISBN	Knihovna
Z	POLOUČEK, Stanislav	Bankovní	V Praze	Beck	2006	80-7179-462-7	podrobnosti
Z	BLAHOVÁ, Naděžda	Rizika bank a jejich regulace	Jesenice	Ekopress, s.r.o	2018	978-80-87865-47-7	

D	Exportní strategie ČR 2012 - 2020. Ministerstvo průmyslu a obchodu [online]. 2012 Dostupné z: http://www.mpo.cz/dokument103015.html	
D	Svaz průmyslu a dopravy Podpora exportu, Státní versus tržní model financování, 2021, Praha Dostupné z: https://www.spcr.cz/images/Analýza_Podpora_exportu_stání_versus_tržní_model_financování.pdf	

Z základní literatura
D doporučená literatura



**Financováno
Evropskou unií**
NextGenerationEU



**Národní
plán
obnovy**

MŠMT
MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY