

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Název předmětu:</b>           | Treasury Management  |
| <b>Semestr:</b>                  | Letní semestr 2023 (od února 2023) (výuka, každé úterý 14:00 – 15:20)  |
| <b>E-Kredity:</b>                | 5  |
| <b>Způsob provedení zkoušky:</b> | Skupinový projekt vypracovávaný v průběhu celého semestru v návaznosti na probíraná témata, představující 40% celkového hodnocení<br>Open-book online test v průběhu kurzu představující 50% celkového hodnocení<br>Aktivní účast na přednáškách představující 10% celkového hodnocení   |
| <b>Rozsah, examinace:</b>        | 2/0 (počet hodin přednášek týdně / počet hodin cvičení týdně) při semestrální výuce  |
| <b>Jazyk výuky:</b>              | angličtina   |
| <b>Způsob výuky:</b>             | prezenční  |
| <b>Doporučený typ studia:</b>    | magisterský  |
| <b>Vyučující:</b>                | <p><b>Mgr. Petra Bátovská</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ stručný medailonek: Petra Bátovská působila od roku 2013 ve specializovaném týmu advokátní kanceláře Havel &amp; Partners zaměřeném na oblast bankovníctví a financí. Petra je absolventkou Právnické fakulty Univerzity Karlovy</li> <li>▪ kompletní profil: <a href="https://www.linkedin.com/in/petra-b%C3%A1tovsk%C3%A1-31981215b/">https://www.linkedin.com/in/petra-b%C3%A1tovsk%C3%A1-31981215b/</a></li> </ul> <p><b>Mgr. Michal Ranostaj, MBA</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ stručný medailonek: Michal Ranostaj se věnuje praxi korporátního financování od roku 2012. Působil v pražské pobočce advokátní kanceláře Clifford Chance a v advokátní kanceláři Havel &amp; Partners. absolvoval i klientskou stáž ve společnosti Československá obchodní banka, a. s. Michal je absolventem Právnické fakulty Univerzity Karlovy a pražského MBA programu Chapman University</li> <li>▪ kompletní profil: <a href="https://www.linkedin.com/in/michal-ranostaj-99821350/">https://www.linkedin.com/in/michal-ranostaj-99821350/</a></li> </ul>  |
| <b>Vyžadovaná praxe:</b>         | žádná  |
| <b>Zaměření předmětu:</b>        | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Seznámení posluchačů s praktickými otázkami treasury managementu, které jsou následně demonstrovány formou diskuse a řešení reálných anonymizovaných případů.</li> <li>▪ Předmět je vedle teoretického výkladu zaměřen na seznámení posluchačů s praktickými problémy a jejich řešeními, se kterými budou zpravidla konfrontováni v praxi, v případě, že se plánují věnovat některým aspektům treasury managementu.</li> <li>▪ Kurz je veden tak, aby posluchače prostřednictvím reálných praktických případů vedl k aplikaci a propojení znalostí, které získali v rámci jiných předmětů (zejména Corporate Finance, Banking, Financial Accounting, Financial Derivatives, Bank Asset and Liability Management, Právo obchodních společností, Úvod do mezinárodního ekonomického práva, Company Valuation a jiné).</li> <li>▪ Každý z výše uvedených předmětů je vhodným základem pro absolvování předmětu. Žádný z uvedených předmětů nicméně není podmínkou (prekvizitou) tohoto předmětu, jelikož tento předmět zahrnuje samostatný výklad ke všem informacím nezbytným pro úspěšné absolvování kurzu.</li> <li>▪ Předmět je primárně zaměřen na posluchače specializace Bankovníctví a podnikové finance, poznatky získané v rámci předmětu, jsou nicméně relevantní i pro posluchače jiných specializací.</li> </ul>  |
| <b>Cíle kurzu:</b>               | <p>Po úspěšném absolvování budou studenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ znát smysl a náplň treasury managementu ve vztahu k obchodním korporacím působícím v různých ekonomických segmentech;</li> <li>▪ mít znalost alternativ získávání a řízení zdrojů financování ve vztahu k různým fázím vývoje společnosti (start-up, společnost v růstové fázi, společnost v mezinárodní expanzi, etablovaná společnost, společnost v poklesu, společnost ve finančních potížích / úpadku);</li> <li>▪ znát základní principy a praktické otázky týkající se řízení likvidity a aktiv a pasiv;</li> <li>▪ seznámení se základními principy volby formy, načasování a relevantního trhu pro získání zdrojů financování;</li> <li>▪ mít znalost rolí a odpovědnosti administrativních účastníků participujících v procesu získávání zdrojů financování (aranžér, underwriter, bookrunner, (primary) dealer, manager, agent, agent pro zajištění, primární vystavující banka);</li> <li>▪ obeznamení s konceptem řízení a oddělování (ringfencingu) kreditního rizika v rámci skupiny;</li> <li>▪ mít zkušenost s koncepty skupinového řízení likvidity a kreditního rizika (umbrella hedging, umbrella insurance a cashpooling);</li> <li>▪ mít podrobnou znalost výhod a rizik spojených se standardními formami úvěrového financování (včetně podrobného financování ve formě bankovních záruk, akreditivů, derivátových linek nebo tollingu);</li> <li>▪ seznámení s účelem, výhodami a riziky bankovních produktů standardně využívaných v rámci mezinárodního obchodu (dokumentární akreditivy) a exportního financování;</li> <li>▪ vybavení praktickými poznatky týkajícími se řízení úrokového a měnového rizika (s praktickými příklady využití úrokových swapů, collarů, capů, měnových forwardů a cross-currency swapů) ve</li> </ul> |

|                        | vztahu k úvěrovému financování.   |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
|------------------------|---|---|-----------------|---|------|---|---|---|----------------|---|-------------------------------|---|----------------------|---|-----------|---|--|---|------------------|---|------------------------------|----|---|----|-------------------------|----|----------------------------------|----|---------|----|---------|
| <b>Obsah předmětu:</b> | <p>Celý kurz je rozvržen do 13 přednášek (1 přednáška týdně), což odpovídá jedné semestrální výuce:</p> <table border="1" data-bbox="443 544 1398 1115"> <thead> <tr> <th>#</th> <th>Obsah přednášky</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Úvod</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Cizí a vlastní zdroje, úvod do řízení aktiv a pasiv</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Vlastní zdroje</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Cizí zdroje – Úvěrové smlouvy</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>Dluhové cenné papíry</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>Zajištění</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>Refinancování, vypořádání se s rizikem refinancování a reinvestice</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>Mid-term zkouška</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>Bankovní záruky a akreditivy</td> </tr> <tr> <td>10</td> <td>Akviziční financování – management peněžních toků</td> </tr> <tr> <td>11</td> <td>Úrokové a měnové riziko</td> </tr> <tr> <td>12</td> <td>Vyhodnocení skupinového projektu</td> </tr> <tr> <td>13</td> <td>Rezerva</td> </tr> <tr> <td>14</td> <td>Rezerva</td> </tr> </tbody> </table>  | # | Obsah přednášky | 1 | Úvod | 2 | Cizí a vlastní zdroje, úvod do řízení aktiv a pasiv | 3 | Vlastní zdroje | 4 | Cizí zdroje – Úvěrové smlouvy | 5 | Dluhové cenné papíry | 6 | Zajištění | 7 | Refinancování, vypořádání se s rizikem refinancování a reinvestice | 8 | Mid-term zkouška | 9 | Bankovní záruky a akreditivy | 10 | Akviziční financování – management peněžních toků | 11 | Úrokové a měnové riziko | 12 | Vyhodnocení skupinového projektu | 13 | Rezerva | 14 | Rezerva |
| #                      | Obsah přednášky   |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 1                      | Úvod  |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 2                      | Cizí a vlastní zdroje, úvod do řízení aktiv a pasiv   |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 3                      | Vlastní zdroje  |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 4                      | Cizí zdroje – Úvěrové smlouvy   |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 5                      | Dluhové cenné papíry  |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 6                      | Zajištění   |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 7                      | Refinancování, vypořádání se s rizikem refinancování a reinvestice  |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 8                      | Mid-term zkouška  |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 9                      | Bankovní záruky a akreditivy  |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 10                     | Akviziční financování – management peněžních toků   |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 11                     | Úrokové a měnové riziko   |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 12                     | Vyhodnocení skupinového projektu  |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 13                     | Rezerva   |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| 14                     | Rezerva   |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |
| <b>Literatura:</b>     | <p><b>Povinná:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ prezentace z přednášek</li> <li>▪ další materiály distribuované prostřednictvím platformy Moodle UK</li> </ul> <p><b>Doporučená:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Hawkes, V. (1999). Act Companion to Treasury Management (Chatham House Papers) (2nd ed.). Woodhead Publishing.</li> <li>▪ Know-how materiály dostupné na webu Association of Corporate Treasurers <a href="https://www.treasurers.org/knowledge-hub">https://www.treasurers.org/knowledge-hub</a></li> <li>▪ Bragg, S. M. (2018). Treasurer's Guidebook: Second Edition: A Practitioner's Guide (2nd ed.). AccountingTools, Inc.</li> <li>▪ Bragg, S. M. (2010). Treasury Management: The Practitioner's Guide (1st ed.).</li> <li>▪ Sagner S., Jacobs H.(2011). Handbook of Corporate Lending: A Guide for Bankers and Financial Managers</li> <li>▪ Grath, A. (2016). The Handbook of International Trade and Finance: The Complete Guide for International Sales, Finance, Shipping and Administration (Fourth ed.). Kogan Page.</li> <li>▪ Adalsteinsson, G. (2014). The Liquidity Risk Management Guide: From Policy to Pitfalls (The Wiley Finance Series) (1st ed.)</li> </ul> |   |                 |   |      |   |   |   |                |   |                               |   |                      |   |           |   |  |   |                  |   |                              |    |   |    |                         |    |                                  |    |         |    |         |