

**1. Váš podnik vyvezl do Polska produkty za 5 800 000 PLN. Platbu za vývoz obdrží
Finanční manažer podniku se obává nepříznivého vývoje devizového kurzu PLN,
Určete kolik podnik obdrží za export do Polska v CZK, pokud se zajistí prostřední
Definujte, v jakém rozmezí devizových kurzů přináší forward podniku zisk oprot**

žíte za 60 dnů. Současný spot kurz CZK/PLN je 5,32 – 5,47.

a proto uzavře forwardový obchod. Aktuální 2m swap kurz je 33 – 43.
ictvím forwardu.

i nezajištěné pozici a v jakém rozmezí ztrátu.

**2. Váš podnik dovezl z Polska materiál za 5 800 000 PLN. Platbu za dovoz musíte
Finanční manažer podniku se obává nepříznivého vývoje devizového kurzu PLN,
Určete kolik podnik zaplatí za dodávku z Polska v CZK, pokud se zajistí prostředr
Definujte, v jakém rozmezí devizových kurzů přináší forward podniku zisk oprot**

uhradit za 60 dnů. Současný spot kurz CZK/PLN je 5,32 – 5,47.
a proto uzavře forwardový obchod. Aktuální 2m swap kurz je 33 – 43.
nictvím forwardu.
i nezajištěné pozici a v jakém rozmezí ztrátu.

3. Česká společnost Elza, spol. s r.o. hodlá založit dceřinou společností v Singapuru a vyrábět a prodávat tenisové rakety na lokálním Vstupní informace o prodejních cenách produktů, předpokládané poptávce a kurzu singapurského dolaru jsou obsaženy v následující Tabulka rovněž obsahuje roční fixní náklady na kancelářské prostory, roční režijní náklady z pohledu mateřské společnosti, daň ze z Vše je pro potřeby případové studie zjednodušeno.

Úkoly: Vypočtete NPV a posuďte, zda je projekt pro společnost Elza akceptovatelný.
Posuďte, jak by na NPV působil různý vývoj devizových kurzů CZK/SGD.

$$NPV = -I + \sum_{t=1}^n$$

Investice v S\$	20,000,000
Doba trvání projektu	4

Roky	Cena S\$	Variabilní náklady S\$	Poptávka	Kurz CZK/SGD
1	350	200	60,000	13.63
2	350	200	60,000	13.63
3	360	250	100,000	13.63
4	380	260	100,000	13.63

Kancelářské prostory S\$	1,000,000
Režijní náklady S\$	1,000,000
Daň ze zisku	20%
Srážková daň	10%
Roční odpisy	2,000,000
Zůstatková hodnota S\$	12,000,000
Alternativní náklady	15%

Rok	0	1	2	3	4
Tržby					
Variabilní náklady					
Kancelářské prostory					
Režijní náklady					
Odpisy					
Zisk před zdaněním					
Daň					
Přičtené odpisy					
Cash flow po zdanění					
Převod mateř. spol.					
Srážková daň					
Čisté CF					

Prodejní hodnota					
Vstupní investice					
Kurz CZK/SGD					
Převedené vygenerované CF v CZK					
CF z aktiv					
CF mateřské společnosti					

NPV	
------------	--

trhu po dobu 4 let. Poté se předpokládá odprodej společnosti.

cí tabulce.

isku společnosti v Singapuru, srážkovou daň z dividend v Singapuru.

$$\frac{CF_t}{(1+k)^t} + \frac{ZH_n}{(1+k)^n}$$