

E001	Analiza poslovanja poduzeća	P	V	S	ECTS 4
		2	1	1	

Cilj predmeta. Upoznati studente s osnovnim konceptima analize poslovanja poduzeća s naglaskom na financijski aspekt poslovanja malih i srednjih poduzeća. Naučiti temeljne financijske izvještaje. Naučiti napraviti i protumačiti horizontalnu i vertikalnu analizu te analizu financijskih pokazatelja. Naučiti što znači rizičnost poslovanja poduzeća i kako se mjeri. Naučiti dugoročno i kratkoročno planiranje. Upoznati studente s različitim izvorima financiranja poduzeća. Upoznati studente s najvažnijim investicijskim kriterijima kojima se ocjenjuje isplativost investicije. Usvojiti osnovne koncepte budžetiranja kapitala. Naglasak je na primjeni navedenih analiza u praktičnim situacijama. U svim izračunima studenti koriste Excel.

Potrebna predznanja. Nema ograničenja za studente diplomskih studija matematike.

Sadržaj predmeta.

1. Što znači analizirati poslovanje poduzeća: Kvalitativni i kvantitativni pristup analizi poslovanja poduzeća. Primjena analiza u praktičnim situacijama.
2. Temeljni elementi financijskih izvještaja: Bilanca. Račun dobiti i gubitka. Izvještaj o novčanom tijeku.
3. Financijska analiza: Horizontalna analiza. Vertikalna analiza. Analiza likvidnosti. Analiza zaduženosti. Analiza ekonomičnosti. Analiza aktivnosti. Analiza profitabilnosti. Du Pont sustav.
4. Modeli za ocjenu rizičnosti poslovanja poduzeća: Načini ocjenjivanja rizičnosti. Neki poznati modeli za ocjenu rizičnosti poslovanja poduzeća. Altman z-score. Zmijewski model. Kralicek model. Primjena modela u ocjeni rizičnosti malih i srednjih poduzeća u Hrvatskoj.
5. Dugoročno financiranje: Upotreba dugoročnog financiranja. Metode dugoročnog financiranja. Metoda postotka od prodaje. Održiva stopa rasta. Interna stopa rasta. Primjena u praktičnim situacijama za izračun potrebnih sredstava za rast poduzeća.
6. Kratkoročno financiranje: Upotreba kratkoročnog financiranja. Poslovni ciklus. Cash ciklus. Izrada cash budžeta. Primjena u praktičnim situacijama.
7. Izvori financiranja poduzeća: Tradicionalni izvori financiranja. Suvremeni izvori financiranja. Financiranje s obzirom na fazu životnog ciklusa.
8. Investicijski kriteriji: Neto sadašnja vrijednost. Diskontirana stopa povrata. Interna stopa povrata.
9. Poduzetnički model budžetiranja kapitala: IRR. ERR. Koeficijent difuzije. Odabir one skupine projekata odnosno portfelja koja daje najveći IRR uz najmanji rizik.
10. Projektni zadatak: Na primjeru jednog poduzeća u Hrvatskoj napraviti financijsku analizu, analizu rizičnosti poslovanja, dugoročno financiranje, kratkoročno financiranje te poduzetnički model budžetiranja kapitala.

ISHODI UČENJA

R.b.	ISHODI UČENJA
1.	Analizirati financijske izvještaje poduzeća.
2.	Ispitati rizičnost poslovanja poduzeća.
3.	Procijeniti potrebe za dodatnim financiranjem poduzeća.
4.	Sastaviti poslovni ciklus i ciklus gotovine poduzeća.
5.	Ocijeniti isplativost investicijskog projekta.
6.	Vrednovati poslovanje poduzeća.
7.	Izraditi poduzetnički model budžetiranja kapitala.

POVEZIVANJE ISHODA UČENJA, ORGANIZACIJE NASTAVNOG PROCESA I PROCJENA ISHODA UČENJA

ORGANIZACIJA NASTAVNOG PROCESA	ECTS	ISHOD UČENJA	AKTIVNOST STUDENATA	METODA PROCJENE	BODOVI	
					min	max
Aktivnost na nastavi	1	1-7	Rješavanje problemskih zadataka, tematske rasprave u vezi sa zadacima	Kontinuirano vrednovanje i ocjenjivanje riješenih zadataka	5	15
Kolokviji (3 kolokvija)	2	1-7	Rješavanje zadataka i teorijskih pitanja	Pisani testovi	25	55
Projektni zadatak	1	1-7	Izrada projektnog zadatka	Ocjena projektnog zadatka	20	30
Ukupno	4				50	100
Integralni ispit*	4	1-7	Pismena/usmena provjera znanja; Projektni zadatak	Ocjenjivanje pismenog/usmenog odgovaranja; Ocjena projektnog zadatka		

* student koji nije oslobođen ispita putem kolokvija (kontinuirana provjera znanja) ima mogućnost ispit položiti integralno u standardnim ispitnim rokovima. Integralni ispit sastoji se od pisanog ispita i projektnog zadatka.

Izvođenje nastave i vrednovanje znanja. Predavanja, seminari i vježbe su obvezni. Ispit se sastoji od pismenog dijela koji se polaže nakon odslušanih predavanja te od projektnog zadatka koji se izrađuje kontinuirano kroz cijelo vrijeme trajanja nastave, a predaje se na ocjenu nakon odslušanih predavanja. Prihvatljivi rezultati postignuti na kolokvijima, koje studenti pišu tijekom semestra, zamjenjuju pismeni dio ispita. Nastava se izvodi u informatičkoj učionici gdje studenti sve navedene analize rade na praktičnim primjerima uz upotrebu Excela.

Može li se predmet izvoditi na engleskom jeziku: Da

Osnovna literatura:

1. J. R. Westerfield, Fundamentals of Corporate Finance, McGraw Hill, Boston, 2003.
2. N. Šarlija, Recenzirani nastavni materijali dostupni na web stranici predmeta.

Dopunska literatura:

1. K. Berman, J. Knight, Financial Intelligence, Cash is king, Harvard Business School Press, Boston, 2006.
2. Helfert; Techniques of Financial Analysis, IRWIN, Boston, 1991.
3. K. Žager, L. Žager, Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, 1999.