

E001	<b>Analiza poslovanja poduzeća</b>	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.