**1FP405 Oceňování podniku 1 - LS 2023/2024**

**ORIENTAČNÍ PROGRAM PŘEDNÁŠEK A CVIČENÍ** (v programu mohou nastat menší změny)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Týden** |  | **Přednáška** | **Cvičení** (probíhají v programu Excel) |
|  | 13. 2. | Úvod do oceňování podniku | Úvod, procvičení Excelu, časová hodnota peněz |
|  | 20. 2. | Úvod do oc. podniku, báze hodnoty | Finanční analýza jako podklad pro ocenění – 1. část |
|  | 27. 2. | Kroky oc. postupu – strategická analýza | Finanční analýza jako podklad pro ocenění – 2. část |
|  | 5. 3. | Kroky oc. postupu – generátory hodnoty | Strategická analýza a plán tržeb |
|  | 12. 3. | Kroky oc. postupu – finanční plán | Analýza a prognóza generátorů hodnoty |
|  | 19. 3. | Metoda diskontovaných peněžních toků | Sestavení finančního plánu pro ocenění |
|  | 26. 3. | Metoda diskontovaných peněžních toků | *D ě k a n s k é v o l n o (28. 3. 2024)* |
|  | 2. 4. | Metoda diskontovaných peněžních toků | Ocenění metodou DCF (parametrický model) |
|  | 9. 4. | *I n o v a č n í t ý d e n* | *I n o v a č n í t ý d e n* |
|  | 16. 4. | Metoda tržního porovnání | Metoda kapitalizovaných čistých výnosů |
|  | 23. 4. | Metoda tržního porovnání | *R e k t o r s k é v o l n o (25. 4. 2024)* |
|  | 30. 4. | Kalkulovaná úroková míra | Ocenění metodou tržního porovnání |
|  | 7. 5. | Kalkulovaná úroková míra | Kalkulovaná úroková míra pro metodu DCF |

**PRACOVNÍ PODKLADY PRO PŘEDNÁŠKY A CVIČENÍ**

Tabulky pro práci v hodině cvičení jsou přístupné na projektovém **disku G: - PROJEKTY - PODKLADY**. *V nezbytných případech lze k disku přistoupit i vzdáleně přes internetovou stránku* [*http://webdisk.vse.cz*](http://webdisk.vse.cz)*.*

**Na cvičení je třeba nosit s sebou přednášky**.

Na internetové adrese **kfop.vse.cz** - odkaz **Pro studenty** – **Předměty oceňování podniku** **– 1FP405**   
budou k dispozici:

1. **Pracovní podklady k přednáškám**. Studenti si je vezmou na přednášku vytištěné.
2. **Cvičné příklady** s výsledky v Excelu pro lepší procvičení látky.
3. Informace o případných **tématech určených na samostudium**, které se v daném semestru nebudou přednášet, ale budou v testu (nebo se bude přednášet jen základní kostra tématu a je nutné z knihy dostudovat podrobnosti)

Na internetové adrese **kfop.vse.cz** - odkaz **Pro studenty** – **Předměty oceňování podniku** **– Hlavní literatura** jsou informace o literatuře a vstupy do internetové podpory u knižních publikací

**V InSIS budou vždy po odpřednášení uzavřeného tématu umístěny samohodnotící zatrhávací testy**, které studentům částečně pomohou ověřit pochopení přednášky. Tyto testy jsou dobrovolné, student každý test může psát jen jednou. Velmi doporučujeme vypracovat si test až po dobrém naučení látky daného tématu z přednášky.

**POŽADAVKY NA ZKOUŠKU**

|  |  |
| --- | --- |
| **Body lze získat za:** | **Maximální počet bodů** |
| Test: 8 otevřených otázek x 4 body + 2 příklady x 15 bodů (80 minut) | 62 |
| Studie: 8 cvičení x 2 body (studie ze cvičení v týdnech 2 až 12)  1 studie k samostatnému zpracování (náhrada za děk. a rekt. volno)  1 studie k samostatnému zpracování | 16  2 8 |
| Krátký průběžný test na cvičení: 3 testy x 4 body | 12 |
| **Maximální počet bodů celkem** | **100** |
| Poznámka: 3 x za semestr bude na začátku cvičení v předem neohlášeném termínu **krátký test** sestávající vždy ze dvou otázek. Otázky se budou týkat základních věcí probraných do daného termínu především na přednáškách, případně cvičeních. Každá otázka je hodnocena max. 2 body. Test nemá náhradní termíny a není možné ho opakovat. Ve výjimečných případech, kde k tomu cvičící shledá velmi vážné důvody, může cvičící zadat náhradní práci jako kompenzaci za body z krátkého testu. U cvičení, na kterém se psal krátký test, je možné odevzdat vypracovanou studii na následujícím cvičení bez bodové sankce za pozdější odevzdání. | |

**Hodnocení:** 0 - 59 **4**

60 - 74 **3** je-li z testu minimálně 35 bodů (tj. 56,5 %); jinak **4** 75 - 89 **2** 90 - 100 **1** je-li z testu minimálně 55 bodů (tj. 88,7 %); jinak **2**

Test lze maximálně jednou opakovat, pokud body za první pokus testu, studie a krátké testy činily dohromady **minimálně 50** bodů a **pokud ještě zbývá zkouškový termín**.

**Důležité**: Body za studie jsou vázány **na odevzdání na konci cvičení**. Pokud student odevzdá studii později, bude hodnocení sníženo o 25 % (standardní plné hodnocení však lze dohnat splněním zvýšených nároků na obsah studie podle pokynů cvičícího). **Nejpozději** je však možné studii odevzdat **na začátku následujícího cvičení**.

**Pokud student odevzdá řešení zcela nebo částečně opsané z předchozích semestrů, je studie hodnocena 0 body**. Pokud bude zjištěno odevzdání opsaných výsledků dvakrát, budou studentovi **kráceny všechny získané body za studie za celý semestr na polovinu**. Totéž platí při **opisování ze starších studií na hodině**.

**STUDIE K SAMOSTATNÉMU ZPRACOVÁNÍ:**

Bude zadána vyučujícím na cvičení během semestru. Studenti ji mohou odevzdávat průběžně, **konečný termín pro odevzdání je** **na cvičení ve 12. týdnu výuky**. Domácí studie se odevzdává přes **odevzdávárnu v InSIS a případně podle pokynů cvičícího i vytištěné**. Opravené domácí studie budou vráceny hromadně až po konečném termínu odevzdání.

**LITERATURA**

**A) Základní:**

1. **Mařík, M. a kol.: Metody oceňování podniku, 4. vydání, Ekopress 2018** – kromě kapitol 4.4, 6.3 až 6.10 a kap. 7.2, které zahrnují látku z předmětu Oceňování podniku II.

Studenti budou upozorněni na kapitoly, které by se neobjevily na přednášce nebo cvičení, ale byly by určeny pouze pro samostudium. Doporučujeme však prostudovat i kapitoly týkající se témat, která přednášena byla.

Kniha je zároveň **hlavní povinnou literaturou ke státní zkoušce:**

* z hlavní specializace Finance a oceňování podniku (FO),
* z vedlejší specializace Oceňování podniku a jeho majetku (1OC).

**POZOR:** přednášky mohou obsahovat i aktuální látku, která v knize není, ale která tvoří nedílnou součást předmětu a bude se zkoušet.

**B) Doporučená** (pouze rozšiřuje dílčí témata, není nutná pro absolvování předmětu):

1. **Časopis Oceňování** (vydává F1 a IOM VŠE) - k dispozici ve studovně VŠE
2. **Časopis Odhadce a oceňování majetku** (vydává Česká komora odhadců maj.) **-** k dispozici ve studovně VŠE
3. **Internetové časopisy F1 – vybrané články s tématikou k oceňování:**
   * Český finanční a účetní časopis – cfuc.vse.cz
   * European Financial and Accounting Journal – efaj.vse.cz

**ZÁVĚREČNÉ TESTY A OMLOUVÁNÍ PŘEDMĚTU**

* Závěrečný test bude mít **tři základní termíny** a **jeden termín náhradní**. Všechny termíny budou během semestru vypsány v InSIS a přes InSIS také bude probíhat přihlašování. Přihlašování na náhradní termín bude otevřeno až po posledním termínu základním.
* Student má povinnost přihlásit se na jeden ze základních termínů. **Na náhradní termín se pak mohou přihlásit pouze studenti, kterým byl vyučujícím omluven základní termín, na který byli v InSIS přihlášeni**. Náhradní termín také mohou využít pro opravný test studenti, kteří obdrželi na základním termínu hodnocení **4+**. Student se nemůže přihlásit na náhradní termín jako na svůj první zkouškový termín.
* Celý předmět je možné omluvit pouze v případě, že student **písemně doloží vážnou a nezaviněnou překážku** pro konání testu, a **to jak v základním termínu, tak v náhradním termínu**, na kterých byl **prokazatelně** přihlášen, případně doloží pracovní neschopnost po podstatnou část semestru (pracovní neschopnosti v průběhu semestru se ale nelze dodatečně dovolávat, pokud student v době této neschopnosti samostatně vypracovával a odevzdával studie ze cvičení). Student musí **zůstat v InSIS přihlášen na termínu**, o jehož omluvu žádá. Dokladem pro omluvu je především neschopenka, a pokud ji lékař odmítne vystavit, tak řádně vyplněný formulář „Potvrzení o zdravotním stavu“, který je k dispozici na fakultě.
* V každém případě je třeba počítat s tím, že student musí předložit **písemný doklad** o překážce ve studiu a že v případě pochybností si bude učitel tento doklad ověřovat (například u daného lékaře). Důvodem omluvy předmětu v žádném případě není například časová zaneprázdněnost studenta.
* **O omluvách rozhoduje pouze příslušný cvičící.** Ke garantovi předmětu, případně k vedoucímu katedry se lze odvolat jen tehdy, pokud student může doložit porušení stanovených pravidel ze strany cvičícího. V ostatních bodech se omlouvání řídí obecnými pravidly pro omlouvání předmětů vydanými VŠE a FFÚ.