**KONSPEKT PRZEDMIOTU**

Semestr zimowy, rok akad.. 2020/2021

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa przedmiotu | Analiza finansowa przedsiębiorstwa |
| Kierunek/-i studiów / rok studiów / semestr studiów | Finanse i Rachunkowość, Zarządzanie |
| Tryb studiów | Stacjonarny  |
| Forma zajęć | wykłady |
| Liczba godzin | 30 |
| Koordynator przedmiotu: | Prof. dr hab. Maria Sierpińska |
| Jakie są ogólne cele dydaktyczne tego przedmiotu? | Zapoznanie studentów z relacjami ekonomicznymi ustalanymi na podstawie danych zawartych w poszczególnych elementach sprawozdania finansowego bilansie, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych. Relacje te są wykorzystywane w procesach podejmowania decyzji oraz w życiu codziennym. Przykładowo stopa zwrotu z kapitału jest przydatna do wyboru formy lokat wolnych środków pieniężnych. |
| Jak są kryteria zaliczenia tego przedmiotu? | Test wielokrotnego wyboru |
| Jakie są kryteria zaliczenia tego przedmiotu na ocenę celującą? | 90 % odpowiedzi na teście, co najmniej 5,0 z ćwiczeń,dodatkowo przygotowanie analizy wybranej spółki   |
| Pozostałe informacje, dotyczące tego przedmiotu, ważne dla studenta | Sposoby zaliczanie przedmiotu, ilość egzaminów, dodatkowe prace zostaną omówione na pierwszym wykładzie. Konsultacje dla studentów z przedmiotu „Analiza finansowa” odbywają się w każdy wtorek od 15.00 do 16.00. W czasie dyżuru student może uzyskać odpowiedzi na nurtujące go problemy z obszaru analizy finansowej przedsiębiorstw. Może też zadawać pytania na czacie |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 1****( 3 godz.)****ISTOTA I RODZAJE ANALIZ SPORZĄDZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1.Student potrafi rozróżnić pojęcia związane z analizą – analiza działalności gospodarczej, analiza ekonomiczna, analiza finansowa2. Student będzie znał rodzaje analiz3. Student będzie rozumiał funkcje analizy finansowej… |
| Treści zajęć | 1.Miejsce analizy finansowej w analizie działalności gospodarczej2.Zakres analizy ekonomicznej (analiza finansowa , analiza techniczno-ekonomiczna)3.Klasyfikacja analiz4.Główne elementy analizy finansowej i jej funkcje5.Zewnętrzne źródła informacyjne analiz… |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- M. Sierpińska, T. Jachna, Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych, WN PWN Warszawa 2009.- Konspekt Analiza finansowa przedsiębiorstwaRozszerzające / uzupełniające:-Gołębiowski G., Grycuk A., Tłaczała A. Wiśniewski P. Analiza finansowa przedsiębiorstwa, Difin, Warszawa 2016. |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 2****(3 godz.)****METODY I TECHNIKI ANALITYCZNE 1 GODZ.****WSTĘPNA ANALIZA BILANSU 2 GODZ.** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Student pozna źródła informacyjne potrzebne do oceny kondycji finansowej przedsiębiorstwa2. Student będzie znał zawartość i strukturę bilansu3. Student będzie umiał przeprowadzić wstępną ocenę bilansu… |
| Treści zajęć | 1.Wewnętrzne źródła analiz2. Bazy porównań wykorzystywane w analizach3. Pozioma analiza bilansu4. Pionowa analiza bilansu5. Pionowo pozioma analiza bilansu (ustalanie kapitału obrotowego netto)… |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- M. Sierpińska, T. Jachna, Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych, WN PWN Warszawa 2009.- Konspekt Analiza finansowa przedsiębiorstwaRozszerzające / uzupełniające:-Gołębiowski G., Grycuk A., Tłaczała A. Wiśniewski P. Analiza finansowa przedsiębiorstwa, Difin, Warszawa 2016.- |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 3****(3 godz.)****WSTĘPNA ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1.Student będzie znał różnice w ujęciu wyników finansowych według ustawy o rachunkowości i MSSF2. Student potrafi poprawnie zinterpretować poszczególne pozycje rachunku zysków i strat3.. Student będzie umiał przeprowadzić wstępną ocenę zawartości informacyjnej rachunku zysków i strat… |
| Treści zajęć | 1. Rodzaje rachunków sporządzanych przez przedsiębiorstwa (Ustawa o rachunkowości, forma rachunku według MSSF)2. Dynamika i struktura przychodów 3. Dynamika i struktura kosztów4. Relacje oparte na różnych kategoriach zysku5. Wyjaśnienie kategorii EBITDA… |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- M. Sierpińska, T. Jachna, Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych, WN PWN Warszawa 2009.- Konspekt Analiza finansowa przedsiębiorstwaRozszerzające / uzupełniające:-J. Witczak, Przydatność informacyjna rachunku zysków i strat w kontroli zarządczej na przykładzie firm farmaceutycznych, Zeszyty Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Szczecinie, nr 833, finanse, Rynki Finansowe, Ubezpieczenia, 2014, nr 72, s. 259-267- E, .Śnieżek, Rachunek przepływów pieniężnych, ODDK, Gdańsk, 2004. |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 4****(3 godz.)****WSTĘPNA ANALIZA RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Student pozna przydatność rachunku przepływów pieniężnych w ocenie kondycji finansowej przedsiębiorstw2. Student potrafi przeprowadzić wstępną analizę rachunku przepływów pieniężnych3. Student będzie rozumiał różnice miedzy statycznym i dynamicznym podejściem do oceny kondycji finansowej przedsiębiorstwa… |
| Treści zajęć | 1. Formy rachunku przepływów pieniężnych2. Zawartość informacyjna poszczególnych obszarów rachunku przepływów pieniężnych3. Relacje ekonomiczne oparte na danych rachunku przepływów pieniężnych4. Przydatność informacji płynących z rachunku przepływów pieniężnych.5. Obszary oceny sytuacji finansowej przedsiębiorstwa… |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- M. Sierpińska, T. Jachna, Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych, WN PWN Warszawa 2009.- Konspekt Analiza finansowa przedsiębiorstwaRozszerzające / uzupełniające:-M. Głębocka, Pomiar efektywności działalności na podstawie rachunku przepływów pieniężnych, Zeszyty Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Szczecinie nr 786, Finanse, Rynki finansowe, Ubezpieczenia 2013, nr 64/1, s.135 -145-J. Nakonieczny, Rachunek przepływów pieniężnych w ocenie pozycji finansowej przedsiębiorstwa, Prace Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, 2018, nr 522, s.54- 64. |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 5****( 3 godz.)****ANALIZA PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Student potrafi poprawnie interpretować pojęcia płynności majątku, płynności finansowej i wypłacalności2. Student potrafi obliczyć wskaźniki płynności finansowej3. Student będzie rozumiał różnice miedzy statycznym i dynamicznym podejściem do oceny płynności finansowej… |
| Treści zajęć | 1. Konstrukcja wskaźników oceny sytuacji finansowej przedsiębiorstwa2. Statyczne wskaźniki oceny płynności finansowej3. Dynamiczna ocena płynności finansowej4. Cykle cząstkowe zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych 5. Cykl konwersji gotówki… |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- M. Sierpińska, T. Jachna, Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych, WN PWN Warszawa 2009.- Konspekt Analiza finansowa przedsiębiorstwaRozszerzające / uzupełniające:-J. Kitowski, Metodyczne aspekty ujęcia płynności finansowej w metodach oceny kondycji finansowej przedsiębiorstwa, Prace Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu,2014, nr 365, s.90 -102- K. Stępień, W poszukiwaniu ładu terminologicznego: zdolność płatnicza, płynność finansowa, wypłacalność, Zeszyty Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie 2013, nr 908, s.93 -102. |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 6****( 3 godz.)****ANALIZA PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ**  |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1.Student będzie umiał obliczyć kapitał obrotowy netto2. Student będzie znał różnice miedzy poziomem kapitału obrotowego netto a zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy3. Student potrafi obliczyć podstawowe relacje oparte na kapitale obrotowym netto… |
| Treści zajęć | 1. Kapitał obrotowy w ocenie płynności finansowej2. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy3. Relacje ekonomiczne oparte na kapitale obrotowym4. Przyczyny utraty płynności finansowej przedsiębiorstw |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- M. Sierpińska, T. Jachna, Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych, WN PWN Warszawa 2009.- Konspekt Analiza finansowa przedsiębiorstwaRozszerzające / uzupełniające:Szemraj T., Czajkowska A., Taktyki i strategie zarządzania kapitałem obrotowym w finansowaniu przedsiębiorstw, Wydawnictwo Uniwersytetu Łódzkiego, Łódź 2020.-M. Kowalik, Kapitał obrotowy w analizie ekonomicznej przedsiębiorstwa, Zeszyty Naukowe Uniwersytetu Szczecińskiego ,nr 855, Finanse, Rynki finansowe, Ubezpieczenia, nr 74, t.2 s.117-126- |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 7****(3 godz.)****ANALIZA ZADŁUŻENIA I ZDOLNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA DO OBSŁUGI DŁUGU**  |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1.Student potrafi dokonać oceny poziomu zadłużenia przedsiębiorstwa2. Student potrafi obliczyć wskaźniki zdolności przedsiębiorstwa do obsługi długi3. Student pozna praktyczne zastosowanie wskaźników oceny zadłużenia przy doborze obcych źródeł finansowania… |
| Treści zajęć | 1. Ocena poziomu zadłużenia przedsiębiorstwa2. Struktura długu3. Wskaźniki oceny zdolności przedsiębiorstwa do obsługi długu4. Praktyczne wykorzystanie wskaźników oceny zadłużenia przedsiębiorstw5.Wskaźniki zadłużenia zawarte w umowach kredytowych… |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- M. Sierpińska, T. Jachna, Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych, WN PWN Warszawa 2009.- Konspekt Analiza finansowa przedsiębiorstwaRozszerzające / uzupełniające:- Gołębiowski G., Grycuk A., Tłaczała A. Wiśniewski P. Analiza finansowa przedsiębiorstwa, Difin, Warszawa 2016. |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 8****( 3 godz.)****ANALIZA RENTOWNOŚCI PRZEDSIBIORSTWA** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1.Student potrafi ocenić rentowność działalności przedsiębiorstwa2. Student pozna determinanty rentowności aktywów i kapitałów własnych3. Student pozna różnice miedzy statycznym a dynamicznym podejściem do oceny rentowności przedsiębiorstwa… |
| Treści zajęć | 1. Ocena rentowności sprzedaży2. Czynniki kształtujące rentowność sprzedaży3. Dynamiczna ocena rentowności4. Wskaźniki oceny rentowności majątku i kapitałów własnych5. Czynniki kształtujące rentowność (Model Pu Donta) |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:M. Sierpińska, T. Jachna, Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych, WN PWN Warszawa 2009.- Konspekt Analiza finansowa przedsiębiorstwaRozszerzające / uzupełniające:K. Stępień, Definicyjne i metodyczne problemy rentowności, Zeszyty Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie , 2013, nr 920, s.101 -110.-M. Jerzemowska, A. Hajduk, Wpływ rentowności przedsiębiorstwa na strukturę kapitału na przykładzie spółek akcyjnych notowanych na GPW w Warszawie, Zeszyty Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, 2015, s.45-57- |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 9****( 3 godz.)****ANALIZA AKTYWNOŚCI GOSPODARCZEJ**  |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Student pozna różne obszary działalności przedsiębiorstwa wpływające na jego kondycję finansową2. Student pozna różne mierniki oceny efektywności3. Student będzie umiał ocenić produktywność majątku i czynnika ludzkiego  |
| Treści zajęć | 1. Obszary oceny efektywności funkcjonowania przedsiębiorstw2. Mierniki oceny efektywności oparte na kosztach3. Wykorzystanie majątku - produktywność4. Pomiar wykorzystania czynnika ludzkiego – wydajność pracy, produktywność… |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- M. Sierpińska, T. Jachna, Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych, WN PWN Warszawa 2009.- Konspekt Analiza finansowa przedsiębiorstwaRozszerzające / uzupełniające:- G. Adamczyk-Łojewska, Produktywność pracy jako czynnik wzrostu polskiej gospodarki w latach 2004 -2015, Prace Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, 2017, nr 489, s.11-23.- E. Papaj, Koszty pracy we współczesnych przedsiębiorstwach, Studia Ekonomiczne. Zeszyty Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach, 2016,nr 305, s.94-106. |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 10****( 2 godz.)****OCENA RYNKOWEJ WARTOŚCI AKCJI I KAPITAŁU**EGZAMIN ZEROWY 1 GODZ. |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Student będzie umiał interpretować publikowane wskaźniki wartości akcji i kapitału dla spółek giełdowych2.Student potrafi obliczyć wskaźniki dotyczące wartości akcji i podziału zysku… |
| Treści zajęć | 1. Ceny akcji i ich wykorzystanie do oceny stopnia przyrostu wartości kapitału2. Wskaźniki rynkowe oparte na cenie akcji3. Zyskowność akcji4. Pomiar polityki dywidend5. Egzamin zerowy… |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- M. Sierpińska, T. Jachna, Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych, WN PWN Warszawa 2009.- Konspekt Analiza finansowa przedsiębiorstwa-Rozszerzające / uzupełniające:-M. Comporek, Wzrost przychodów ze sprzedaży jako determinanta całkowitego zwrotu dla akcjonariuszy, Prace Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, 2017, nr 471, s.114-125- |