**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 finansowa  2. Student będzie znał rodzaje analiz  3. Student będzie rozumiał funkcje analizy finansowej  … |
| Treści zajęć | 1.Miejsce analizy finansowej w analizie działalności gospodarczej  2.Zakres analizy ekonomicznej (analiza finansowa , analiza techniczno-ekonomiczna)  3.Klasyfikacja analiz  4.Główne elementy analizy finansowej i jej funkcje  5.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 przedsiębiorstwa  Rozszerzające / 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 przedsiębiorstwa  2. Student będzie znał zawartość i strukturę bilansu  3. Student będzie umiał przeprowadzić wstępną ocenę bilansu  … |
| Treści zajęć | 1.Wewnętrzne źródła analiz  2. Bazy porównań wykorzystywane w analizach  3. Pozioma analiza bilansu  4. Pionowa analiza bilansu  5. 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 przedsiębiorstwa  Rozszerzające / 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 MSSF  2. Student potrafi poprawnie zinterpretować poszczególne pozycje rachunku zysków i strat  3.. 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 kosztów  4. Relacje oparte na różnych kategoriach zysku  5. 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 przedsiębiorstwa  Rozszerzające / 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 przedsiębiorstw  2. Student potrafi przeprowadzić wstępną analizę rachunku przepływów pieniężnych  3. Student będzie rozumiał różnice miedzy statycznym i dynamicznym podejściem do oceny kondycji finansowej przedsiębiorstwa  … |
| Treści zajęć | 1. Formy rachunku przepływów pieniężnych  2. Zawartość informacyjna poszczególnych obszarów rachunku przepływów pieniężnych  3. Relacje ekonomiczne oparte na danych rachunku przepływów pieniężnych  4. 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 przedsiębiorstwa  Rozszerzające / 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 wypłacalności  2. Student potrafi obliczyć wskaźniki płynności finansowej  3. Student będzie rozumiał różnice miedzy statycznym i dynamicznym podejściem do oceny płynności finansowej  … |
| Treści zajęć | 1. Konstrukcja wskaźników oceny sytuacji finansowej przedsiębiorstwa  2. Statyczne wskaźniki oceny płynności finansowej  3. Dynamiczna ocena płynności finansowej  4. 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 przedsiębiorstwa  Rozszerzające / 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 netto  2. Student będzie znał różnice miedzy poziomem kapitału obrotowego netto a zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy  3. Student potrafi obliczyć podstawowe relacje oparte na kapitale obrotowym netto  … |
| Treści zajęć | 1. Kapitał obrotowy w ocenie płynności finansowej  2. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy  3. Relacje ekonomiczne oparte na kapitale obrotowym  4. 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 przedsiębiorstwa  Rozszerzające / 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 przedsiębiorstwa  2. Student potrafi obliczyć wskaźniki zdolności przedsiębiorstwa do obsługi długi  3. Student pozna praktyczne zastosowanie wskaźników oceny zadłużenia przy doborze obcych źródeł finansowania  … |
| Treści zajęć | 1. Ocena poziomu zadłużenia przedsiębiorstwa  2. Struktura długu  3. Wskaźniki oceny zdolności przedsiębiorstwa do obsługi długu  4. Praktyczne wykorzystanie wskaźników oceny zadłużenia przedsiębiorstw  5.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 przedsiębiorstwa  Rozszerzające / 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 przedsiębiorstwa  2. Student pozna determinanty rentowności aktywów i kapitałów własnych  3. Student pozna różnice miedzy statycznym a dynamicznym podejściem do oceny rentowności przedsiębiorstwa  … |
| Treści zajęć | 1. Ocena rentowności sprzedaży  2. Czynniki kształtujące rentowność sprzedaży  3. Dynamiczna ocena rentowności  4. Wskaźniki oceny rentowności majątku i kapitałów własnych  5. 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 przedsiębiorstwa  Rozszerzające / 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 finansową  2. Student pozna różne mierniki oceny efektywności  3. Student będzie umiał ocenić produktywność majątku i czynnika ludzkiego |
| Treści zajęć | 1. Obszary oceny efektywności funkcjonowania przedsiębiorstw  2. Mierniki oceny efektywności oparte na kosztach  3. Wykorzystanie majątku - produktywność  4. 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 przedsiębiorstwa  Rozszerzające / 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 giełdowych  2.Student potrafi obliczyć wskaźniki dotyczące wartości akcji i podziału zysku  … |
| Treści zajęć | 1. Ceny akcji i ich wykorzystanie do oceny stopnia przyrostu wartości kapitału  2. Wskaźniki rynkowe oparte na cenie akcji  3. Zyskowność akcji  4. Pomiar polityki dywidend  5. 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  - |