

KONSPEKT PRZEDMIOTU

Semestr letni, rok akademicki 2020/2021

Nazwa przedmiotu	Analiza finansowa
Kierunek/-i studiów / rok studiów / semestr studiów	Zarządzanie / II rok / IV semestr
Tryb studiów	Niestacjonarny; studia I stopnia
Forma zajęć	Ćwiczenia
Liczba godzin	16
Koordinator przedmiotu:	dr hab. Paweł Felis
Jakie są ogólne cele dydaktyczne tego przedmiotu?	Celem kształcenia jest przedstawienie narzędzi i metod umożliwiających ocenę sytuacji finansowej przedsiębiorstwa oraz wykształcenie umiejętności krytycznej oceny wskaźników finansowych.
Jak są kryteria zaliczenia tego przedmiotu?	Kolokwium obejmujące zagadnienia omawiane podczas ćwiczeń. Dwa zadania - maksimum 10 punktów za każde = 20 punktów. Zaliczenie na ocenę dostateczną od 40% łącznej liczby punktów.
Jakie są kryteria zaliczenia tego przedmiotu na ocenę celującą?	Maksymalna liczba punktów z kolokwium oraz wynik egzaminu równy 100% możliwych do uzyskania z niego punktów. Brak nieobecności i aktywność na ćwiczeniach. Ponadto przygotowanie analizy finansowej wybranej spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (podmiot niefinansowy) na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych (Bilans, RZiS i RPP) za lata 2018-2020. Wybór spółki zatwierdza prowadzący zajęcia. Badanie przyczynowo-skutkowe zmiany stopy zwrotu z kapitału własnego (zależność Du Pont) należy przeprowadzić metodą logarytmowania. Wskaźniki trzeba obliczać na podstawie wielkości średnich. Wyniki obliczeń częściowych interpretować, odwołując się również do odchyłeń bezwzględnych oraz tempa zmiany zarówno wskaźników częściowych, jak i wielkości finansowych, które je ukształtowały. Całość opracowania należy przygotować w arkuszu kalkulacyjnym Excel w nieprzekraczalnym terminie do dnia 6 czerwca 2021 roku.
Pozostałe informacje, dotyczące tego przedmiotu, ważne dla studenta	Są dopuszczalne dwie nieobecności na ćwiczeniach. Na kolokwium można mieć ze sobą wzory, kalkulator oraz laptop.

ZAJĘCIA 1
(2 godziny)
WSTĘPNA ANALIZA BILANSU

Efekty uczenia się	Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał: 1. Scharakteryzować strukturę bilansu przedsiębiorstwa. 2. Dokonać analizy pionowej i poziomej bilansu. 3. Obliczyć wskaźniki pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, jak i stałym oraz dokonać ich interpretacji.
Treść zajęć	1. Układ i treść bilansu. 2. Struktura kapitałowo-majątkowa. 3. Złota oraz srebrna reguła finansowa.
Źródło/a do nauki treści tych zajęć	Minimalne / obowiązkowe: - Gołębiowski G. (red.), <i>Analiza finansowa przedsiębiorstwa</i> , Difin, Warszawa 2020, podrozdz. 6.1.1. i 6.1.2. Rozszerzające / uzupełniające: - Sierpińska M., Jachna T., <i>Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych</i> , Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2004, podrozdz. 2.2., 2.3.1., 2.3.2. i 2.3.3.

ZAJĘCIA 2

(2 godziny)

WSTĘPNA ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Efekty uczenia się	Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał: 1. Rozróżnić wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat od porównawczego. 2. Opisać strukturę rachunku zysków i strat przedsiębiorstwa. 3. Obliczyć dynamikę poszczególnych pozycji przychodów oraz kosztów. 4. Wskazać różnice między pośrednią oraz bezpośrednią metodą sporządzania rachunku przepływów pieniężnych. 5. Obliczyć podstawowe wskaźniki oparte na danych z rachunku przepływów pieniężnych
Treść zajęć	1. Budowa rachunku zysków i strat. 2. Warianty rachunku zysków i strat. 3. Różnice między pośrednią oraz bezpośrednią metodą sporządzania rachunku przepływów pieniężnych. 4. Ocena zawartości informacyjnej poszczególnych części rachunku przepływów pieniężnych.
Źródło/a do nauki treści tych zajęć	Minimalne / obowiązkowe: - Gołębiowski G. (red.), <i>Analiza finansowa przedsiębiorstwa</i> , Difin, Warszawa 2020, podrozdz. 6.1.1., 6.1.2. oraz 6.4. Rozszerzające / uzupełniające: - Sierpińska M., Jachna T., <i>Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych</i> , Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2004, podrozdz. 2.4, 2.5., 2.6. i 2.7.

ZAJĘCIA 3
(2 godziny)
OCENA PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA

Efekty uczenia się	Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał: 1. Sposoby kalkulacji oraz interpretacji wskaźników płynności finansowej w ujęciu statycznym i dynamicznym. 2. Wyznaczyć zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.
Treść zajęć	1. Statyczny oraz dynamiczny pomiar płynności finansowej oraz jej determinanty. 2. Zasobowe wskaźniki oceny płynności finansowej. 3. Wskaźniki oparte na gotówce operacyjnej. 4. Cykl konwersji gotówki – cykl zapasów, należności, zobowiązań krótkoterminowych. 5. Płynność a kapitał obrotowy netto.
Źródło/a do nauki treści tych zajęć	Minimalne / obowiązkowe: - Gołębiowski G. (red.), <i>Analiza finansowa przedsiębiorstwa</i> , Difin, Warszawa 2020, podrozdz. 7.1.1, 7.1.3. oraz 7.2. Rozszerzające / uzupełniające: - Sierpińska M., Jachna T., <i>Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych</i> , Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2004, podrozdz. 3.2.

ZAJĘCIA 4
(2 godziny)
ANALIZA RENTOWNOŚCI SPRZEDAŻY

Efekty uczenia się	Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał: 1. Obliczyć wskaźniki rentowności sprzedaży oraz dokonać ich interpretacji. 2. Przeprowadzić dowolnie wybraną metodą deterministyczną (np. różnic cząstkowych) badanie przyczynowo-skutkowe zmiany stopy zwrotu z kapitału własnego, wykorzystując w tym celu zależność Du Pont.
Treść zajęć	1. Analiza rentowności i czynników ją kształtujących. 2. Rentowność sprzedaży. 3. Rentowność aktywów. 4. Rentowność kapitałów własnych. 5. Analiza Du Pont.
Źródło/a do nauki treści tych zajęć	Minimalne / obowiązkowe: - Gołębiowski G. (red.), <i>Analiza finansowa przedsiębiorstwa</i> , Difin, Warszawa 2020, podrozdz. 7.1.5 i 7.4.1 Rozszerzające / uzupełniające: - Sierpińska M., Jachna T., <i>Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych</i> , Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2004, podrozdz. 3.5.1., 3.5.2., 3.5.3. oraz 3.5.4.

ZAJĘCIA 5 (2 godziny) OCENA SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA PRZEDSIĘBIORSTWA	
Efekty uczenia się	Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał: 1. Obliczyć wskaźniki sprawności działania przedsiębiorstwa oraz dokonać ich interpretacji.
Treść zajęć	1. Wskaźniki aktywności gospodarczej przedsiębiorstwa oparte na kosztach. 2. Wskaźniki rotacji.
Źródło/a do nauki treści tych zajęć	Minimalne / obowiązkowe: - Gołębiowski G. (red.), <i>Analiza finansowa przedsiębiorstwa</i> , Difin, Warszawa 2020, podrozdz. 7.1.2. Rozszerzające / uzupełniające: - Sierpińska M., Jachna T., <i>Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych</i> , Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2004, rozdz. 3.4.

ZAJĘCIA 6 (2 godziny) ANALIZA ZADŁUŻENIA PRZEDSIĘBIORSTWA	
Efekty uczenia się	Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał: 1. Obliczyć wskaźniki zadłużenia przedsiębiorstwa oraz dokonać ich interpretacji.
Treść zajęć	1. Ocena poziomu zadłużenia. 2. Ocena zdolności przedsiębiorstwa do obsługi długu.
Źródło/a do nauki treści tych zajęć	Minimalne / obowiązkowe: - Gołębiowski G. (red.), <i>Analiza finansowa przedsiębiorstwa</i> , Difin, Warszawa 2020, podrozdz. 7.1.4. Rozszerzające / uzupełniające: - Sierpińska M., Jachna T., <i>Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych</i> , Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2004, rozdz. 3.3.

ZAJĘCIA 7
(2 godziny)
MODELE OCENY WYPŁACALNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

Efekty uczenia się	Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał: 1. Dokonać predykcji bankructwa przedsiębiorstwa na podstawie wybranego modelu analizy dyskryminacyjnej.
Treść zajęć	1. Modele analizy dyskryminacyjnej. 2. Model Altmana. 3. Polskie modele analizy dyskryminacyjnej.
Źródło/a do nauki treści tych zajęć	Minimalne / obowiązkowe: - Gołębiowski G. (red.), <i>Analiza finansowa przedsiębiorstwa</i> , Difin, Warszawa 2020, podrozdz. 7.4.2 i 7.4.2.1. Rozszerzające / uzupełniające: - Jagiello R., <i>Analiza dyskryminacyjna i regresja logistyczna w procesie oceny zdolności kredytowej przedsiębiorstw</i> , Materiały i Studia NBP, Zeszyt nr 286, Warszawa 2013.

ZAJĘCIA 8
(2 godziny)
KOLOKWIUM

Forma kolokwium	Kolokwium zaliczeniowe w formie pisemnej składające się z dwóch zadań z zakresu m.in. metod analizy finansowej, tworzenia sprawozdań na podstawie podanych danych oraz wskaźników finansowych, analizy przyczynowo-skutkowej pomiędzy wskaźnikami (np. zależność Du Pont).
Czas trwania	Maksymalny czas rozwiązywania zadań - 90 minut.