**KONSPEKT PRZEDMIOTU**

Semestr letni, rok akademicki 2020/2021

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa przedmiotu | Analiza finansowa |
| Kierunek/-i studiów / rok studiów / semestr studiów | Finanse i Rachunkowość, Zarządzanie / II rok / IV semestr |
| Tryb studiów | Stacjonarny; studia I stopnia |
| Forma zajęć | Ćwiczenia |
| Liczba godzin | 30 |
| Koordynator 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 sprawozdań finansowych (Bilans, RZiS i RPP - skonsolidowanych) za lata 2018-2020. Wybór spółki zatwierdza prowadzący zajęcia. Badanie przyczynowo-skutkowe zmiany stopy zwrotu z kapitału własnego (analiza Du Ponta) należy przeprowadzić metodą logarytmowania. Wskaźniki trzeba obliczać na podstawie wielkości średnich. Wyniki obliczeń cząstkowych interpretować, odwołując się również do odchyleń bezwzględnych oraz tempa zmiany zarówno wskaźników cząstkowych, 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**  **(6 godzin)**  **METODY ANALIZY FINANSOWEJ** | |
| Efekty uczenia się | Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał:  1. Wykorzystać właściwą metodę.  2. Zinterpretować uzyskane wyniki. |
| Treść zajęć | 1. Ogólna charakterystyka metod.  2. Analiza porównawcza.  3. Analiza przyczynowa. |
| Źródło/a do nauki treści tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:  - Bednarski L., *Analiza finansowa w przedsiębiorstwie*, PWE, Warszawa 1997,rozdział 2.  - Sierpińska M., Jachna T., *Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych*, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2004, rozdział 1. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 3**  **(3 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.), *Analiza finansowa przedsiębiorstwa*, Difin, Warszawa 2020,podrozdz. 6.1.1. i 6.1.2.  - Sierpińska M., Jachna T., *Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych*, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2004, podrozdz. 2.2., 2.3.1., 2.3.2. i 2.3.3. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 4**  **(3 godziny)**  **WSTĘPNA ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH** | |
| Efekty uczenia się | Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał:  1. Rozróżnić wariat 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.), *Analiza finansowa przedsiębiorstwa*, Difin, Warszawa 2020, podrozdz. 6.1.1., 6.1.2. oraz 6.4.  - Sierpińska M., Jachna T., *Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych*, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2004, podrozdz. 2.4, 2.5., 2.6. i 2.7. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 5**  **(3 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.), *Analiza finansowa przedsiębiorstwa*, Difin, Warszawa 2020, podrozdz. 7.1.1, 7.1.3. oraz 7.2.  - Sierpińska M., Jachna T., *Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych*, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2004, podrozdz. 3.2. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 6**  **(3 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 Ponta. |
| Treść zajęć | 1. Analiza rentowności i czynników ją kształtujących.  2. Rentowność sprzedaży.  3. Rentowność aktywów.  4. Rentowność kapitałów własnych.  5. Analiza Du Ponta. |
| Źródło/a do nauki treści tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:  - Gołębiowski G. (red.), *Analiza finansowa przedsiębiorstwa*, Difin, Warszawa 2020, podrozdz. 7.1.5 i 7.4.1  - Sierpińska M., Jachna T., *Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych*, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2004, podrozdz. 3.5.1., 3.5.2., 3.5.3. oraz 3.5.4. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 7**  **(3 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.), *Analiza finansowa przedsiębiorstwa*, Difin, Warszawa 2020, podrozdz. 7.1.2.  - Sierpińska M., Jachna T., *Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych*, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2004, rozdz. 3.4. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 8**  **(3 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.), *Analiza finansowa przedsiębiorstwa*, Difin, Warszawa 2020, podrozdz. 7.1.4.  - Sierpińska M., Jachna T., *Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych*, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2004, rozdz. 3.3. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 9**  **(3 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.), *Analiza finansowa przedsiębiorstwa*, Difin, Warszawa 2020, podrozdz. 7.4.2 i 7.4.2.1.  - Jagiełło R., *Analiza dyskryminacyjna i regresja logistyczna w procesie oceny zdolności kredytowej przedsiębiorstw*, Materiały i Studia NBP, Zeszyt nr 286, Warszawa 2013. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 10**  **(3 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 Ponta). |
| Czas trwania | Maksymalny czas rozwiązywania zadań - 90 minut. |