

**Nazwa kierunku studiów:**

## **Finanse i Rachunkowość**

**Nazwa przedmiotu: Finanse przedsiębiorstwa**

Poziom studiów: I stopnia

Forma studiów: Stacjonarne

Profil studiów: ogólnoakademicki

Nazwa przedmiotu: Finanse przedsiębiorstwa

## **Forma zajęć i punkty ECTS**

	Liczba godzin	Punkty ECTS	Sposób zaliczenia
wykłady	30		egzamin
ćwiczenia	30		zaliczenie z oceną
Razem	60	8	

## **Cele kształcenia**

Celem kształcenia jest zapoznanie studentów z podstawowymi teoriami neoklasycznych finansów, dotyczących kluczowych problemów z zakresu zarządzania finansami przedsiębiorstw oraz przedstawienie metod i instrumentów podejmowania decyzji finansowych nastawionych na realizację celów działalności przedsiębiorstw, jakimi są m.in. wzrost ich wartości, podnoszenie zyskowności (efektywności) ich działania i utrzymywania płynności finansowej. Zakres merytoryczny odnosi się przede wszystkim do zapoznania studentów z teoriami finansowania przedsiębiorstw, metodami oceny efektywności projektów inwestycyjnych, ukazania instrumentów zarządzania rentownością, płynnością finansową, zasobami aktywów i kapitałów. Wykazane zostaną również współzależności procesów, zjawisk i mechanizmów finansowych zachodzących w przedsiębiorstwie.

## Efekty uczenia się

<b>Kategoria: WIEDZA</b>		
<b>SYMBOL EFEKTU UCZENIA SIĘ</b>	<b>OPIS EFEKTU UCZENIA SIĘ</b>	<b>ODNIESIENIE EFEKTU DO EFEKTU KIERUNKOWEGO</b>
P_W1	Wyjaśnia fundamentalne zasady i koncepcje teorii finansów odnoszące się do funkcjonowania przedsiębiorstw oraz gospodarowania w warunkach ograniczonych zasobów.	FiR_WG02_Lic FiR_WG03_Lic
P_W2	Identyfikuje finansowe obszary funkcjonalne i decyzyjne w organizacjach gospodarczych.	FiR_WG03_Lic
P_W3	Wyjaśnia podstawowe kategorie finansowe umożliwiające ocenę efektywności funkcjonowania przedsiębiorstw i wspomagające proces podejmowania decyzji	FiR_WG08_Lic
P_W4	Charakteryzuje metody prowadzenia analiz finansowych oraz techniki i metody oceny opłacalności inwestycji, wyznaczania kosztu kapitału, doboru źródeł finansowania, zarządzania płynnością finansową i kapitałem obrotowym netto.	FiR_WG08_Lic FiR_WG10_Lic
<b>Kategoria: UMIEJĘTNOŚCI</b>		
<b>SYMBOL EFEKTU UCZENIA SIĘ</b>	<b>OPIS EFEKTU UCZENIA SIĘ</b>	<b>ODNIESIENIE EFEKTU DO EFEKTU KIERUNKOWEGO</b>
P_U1	Wyprowadza wnioski na podstawie twierdzeń i modeli teorii finansów przedsiębiorstw na potrzeby praktyki zarządzania oraz procesu podejmowania skutecznych decyzji finansowych.	FiR_UW02_Lic FiR_UW04_Lic
P_U2	Identyfikuje zasady i kryteria decyzyjne rozwiązywania problemów finansowych w organizacji gospodarczej.	FiR_UW06_Lic
P_U3	Projektuje sposoby efektywnego zarządzania zasobami finansowymi przedsiębiorstw oraz proponuje alternatywne rozwiązania w tym zakresie.	FiR_UW05_Lic
P_U4	Stosuje odpowiednie metody i narzędzia analityczne oraz programy informatyczne wspomagające proces podejmowania decyzji finansowych przez przedsiębiorstwa.	FiR_UW02_Lic FiR_UW04_Lic
P_U5	Analizuje i prognozuje zmiany w zakresie rozwoju przedsiębiorstwa wynikające z jego sytuacji finansowej oraz zmian zachodzących w otoczeniu społeczno-ekonomicznym.	FiR_UW05_Lic

## Kategoria: KOMPETENCJE SPOŁECZNE

SYMBOL EFEKTU UCZENIA SIĘ	OPIS EFEKTU UCZENIA SIĘ	ODNIESIENIE EFEKTU DO EFEKTU KIERUNKOWEGO
P_K1	Jest zorientowany w kwestiach dotyczących znaczenia efektywnego gospodarowania zasobami finansowymi przedsiębiorstw dla rozwoju gospodarki i społeczeństw oraz potrafi ostrożnie i krytycznie argumentować swoje sądy z zachowaniem zasady otwartości na opinie innych osób.	FiR_KK03_Lic
P_K2	Potrafi samodzielnie zdobywać i doskonalić wiedzę oraz umiejętności zawodowe.	FiR_KO04_Lic
P_K3	Potrafi brać odpowiedzialność za powierzone mu zadania przed współpracownikami oraz chętnie podejmuje się tworzenia i kierowania zespołami zadaniami.	FiR_KO01_Lic

### Treści programowe przedmiotu

NUMER	OPIS ZAGADNIENIA	FORMA ZAJĘĆ	LICZBA GODZIN
1	Cel i przedmiot finansów przedsiębiorstwa. Kryterium maksymalizacji wartości przedsiębiorstwa w podejmowaniu decyzji finansowych. Istota i typy decyzji w zarządzaniu finansami przedsiębiorstwa (decyzje operacyjne, inwestycyjne i finansowe, długo i krótkoterminowe). Cykl finansowy przedsiębiorstwa. Zadania zarządzającego finansami. Zasady podejmowania decyzji finansowych. Przedsiębiorstwo w otoczeniu finansowym.	wykłady	4 / 4
2	Finansowanie przedsiębiorstw. Pojęcie i źródła, rodzaje kapitałów. Teorie finansowania - hierarchia źródeł finansowania, teoria optymalnej struktury kapitałów, teoria racjonowania kapitału. Zasady pozyskiwania kapitałów, kryteria wyboru źródeł finansowania. Pozyskiwanie kapitału na rynku finansowym. Kredyty w finansowaniu przedsiębiorstwa. Leasing jako alternatywne źródło finansowania.	wykłady	4 / 4
3	Kategoria kosztu kapitału i mechanizm dźwigni finansowej. Metody wyznaczania kosztu kapitału obcego, kosztu kapitału własnego, średniego ważonego kosztu kapitału (WACC), krańcowego kosztu kapitału (MCC). Zarządzanie strukturą kapitału - modele Modiglianiego-Millera i Millera. Krzywa kosztu kapitału a krzywa możliwości inwestycyjnych - wpływ kosztu kapitału na wartość przedsiębiorstw i efektywność inwestycji. Zjawisko dźwigni finansowej w zarządzaniu strukturą kapitału. Analiza ryzyka struktury kapitału wskaźnikiem dźwigni finansowej.	wykłady ćwiczenia	6 / 12 6 / 12
4	Wykorzystanie kapitałów w działalności inwestycyjnej przedsiębiorstwa. Pojęcie inwestowania, klasyfikacja typów i rodzajów inwestycji przedsiębiorstw. Wprowadzenie do metodologii oceny opłacalności przedsięwzięć inwestycyjnych przedsiębiorstwa - ramowy układ studium finansowego oceny opłacalności inwestycji.	wykłady	4 / 4

NUMER	OPIS ZAGADNIENIA	FORMA ZAJĘĆ	LICZBA GODZIN
5	Szczegółowa charakterystyka metodologii oceny efektywności inwestycji. Plany finansowe na potrzeby oceny inwestycji. Struktura wolnych przepływów pieniężnych wykorzystywanych w ocenie inwestycji. Mierniki oceny efektywności inwestycji, ich klasyfikacja, sposoby kalkulacji i interpretacja. Współzależność między miernikami oceny opłacalności inwestycji.	wykłady ćwiczenia	4 / 10 6 / 10
6	Krótkoterminowe decyzje finansowe. Zakres zarządzania krótkookresowego finansami przedsiębiorstwa. Zarządzanie płynnością finansową, aktywami obrotowymi i zobowiązaniami bieżącymi. Istota kapitału obrotowego netto. Cykl operacyjny przedsiębiorstwa i cykl konwersji gotówki.	wykłady	2 / 2
7	Zarządzanie krótkoterminowe aktywami obrotowymi i zobowiązaniami bieżącymi. Metody zarządzania zapasami. Metody zarządzania należnościami. Faktoring w zarządzaniu należnościami. Polityka sprzedażowa przedsiębiorstwa, systemy rabatów i opustów. Zarządzanie gotówką - modele optymalizacji stanu środków pieniężnych. Zarządzanie zobowiązaniami bieżącymi. Analiza kosztu kredytu kupieckiego. Finansowanie działalności bieżącej emisją krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych.	wykłady ćwiczenia	2 / 8 6 / 8
8	Zarządzanie kapitałem obrotowym netto przedsiębiorstwa. Charakterystyka strategii zarządzania kapitałem obrotowym. Wyznaczanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Źródła finansowania potrzeb przedsiębiorstwa w zakresie kapitału obrotowego netto. Metody zmniejszania i zwieszania zapotrzebowania na kapitał obrotowy netto. Wpływ zapotrzebowania na kapitał obrotowy netto na wartość przedsiębiorstwa.	wykłady ćwiczenia	2 / 4 2 / 4
9	Strategie podatkowe przedsiębiorstw. Klasyfikacja podatków przedsiębiorstw. Zysk księgowy a zysk podatkowy. Tworzenie rezerw podatkowych. Mechanizm osłony podatkowej w zarządzaniu finansami.	wykłady	2 / 2
10	Ocena sytuacji finansowej przedsiębiorstw na podstawie sprawozdań finansowych. Zakres analizy finansowej. Wstępna analiza sprawozdań finansowych - ocena struktury i dynamiki aktywów, pasywów, przychodów, kosztów, wyniku finansowego, przepływów pieniężnych. Wskaźniki finansowe - płynność finansowa, rentowność, sprawność gospodarowania zasobami, zadłużenie, wskaźniki rynku kapitałowego. Przeprowadzenie zespołowej oceny sytuacji finansowej wybranego przedsiębiorstwa wraz z interpretacją uzyskanych wyników zaprezentowaną publicznie.	ćwiczenia	8 / 8
11	Kolokwium zaliczeniowe oparte na przykładach i zadaniach do samodzielnego rozwiązania.	ćwiczenia	2 / 2

## Warunki zaliczenia

---

### WYKŁADY

FORMA ZALICZENIA	WAGA FORMY ZALICZENIA
Egzamin	90
Obecność na zajęciach	10

### ĆWICZENIA

FORMA ZALICZENIA	WAGA FORMY ZALICZENIA
Obecność na zajęciach	10
Praca na zajęciach	10
Projekt	30
Zaliczenie	50

## Metody kształcenia

---

- analityczna
- analiza i interpretacja raportów z badań
- ćwiczenia
- dyskusja
- omawianie "opisów przypadków"
- praca indywidualna kierowana przez nauczyciela
- praca w grupach
- wykład uzupełniony prezentacją multimedialną

## Literatura przedmiotu (obowiązkowa)

---

- Maria Sierpińska, Tomasz Jachna. Metody podejmowania decyzji finansowych. Analiza przykładów i przypadków 2007
- Andrzej Rutkowski. Zarządzanie finansami, wyd. III 2007
- Piotr Szczepankowski. Zarządzanie finansami przedsiębiorstwa. Podstawy teoretyczne, przykłady i zadania 2004

## Literatura przedmiotu (uzupełniająca)

---

- Aswath Damodaran. Finanse korporacyjne. Teoria i praktyka, wyd. II 2007
- Gabriel Hawawini, Claude Viallet. Finanse menedżerskie 2007
- Maria Sierpińska, Tomasz Jachna. Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych, wyd. III 2004

## Odniesienie efektów przedmiotowych do efektów kierunkowych, treści kształcenia, metod weryfikacji

SYMBOL EFEKTU UCZENIA SIĘ	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO EFEKTU KIERUNKOWEGO	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO TREŚCI KSZTAŁCENIA (NAUCZANIA)	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO METODY WERYFIKACJI
<b>WIEDZA</b>			
P_W1	FiR_WG02_Lic FiR_WG03_Lic	1 2 6 8	aktywny udział w zajęciach egzamin pisemny praca metodą projektu
P_W2	FiR_WG03_Lic	1 6 10 11	aktywny udział w zajęciach ćwiczenia do wykonania praca metodą projektu
P_W3	FiR_WG08_Lic	1 2 3 4 5 6 7 8 9 10	aktywny udział w zajęciach praca metodą projektu udział w dyskusji egzamin pisemny
P_W4	FiR_WG08_Lic FiR_WG10_Lic	2 3 4 5 7 8 9 10 11	egzamin pisemny rozwiązywanie zadań, przykładów i studiów przypadku kolokwium zaliczeniowe
SYMBOL EFEKTU UCZENIA SIĘ	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO EFEKTU KIERUNKOWEGO	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO TREŚCI KSZTAŁCENIA (NAUCZANIA)	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO METODY WERYFIKACJI
<b>UMIĘTNOŚCI</b>			
P_U1	FiR_UW02_Lic FiR_UW04_Lic	2 3 5 7 8	aktywny udział w zajęciach rozwiązywanie zadań, przykładów i studiów przypadku dyskusja w grupach
P_U2	FiR_UW06_Lic	1 2 3 4 5 6 7 8 9 10	ćwiczenia do wykonania dyskusja w grupach praca metodą projektu egzamin pisemny

SYMBOL EFEKTU UCZENIA SIĘ	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO EFEKTU KIERUNKOWEGO	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO TREŚCI KSZTAŁCENIA (NAUCZANIA)	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO METODY WERYFIKACJI
<b>UMIEJĘTNOŚCI</b>			
P_U3	FiR_UW05_Lic	2 3 4 5 7 8	praca metodą projektu udział w dyskusji
P_U4	FiR_UW02_Lic FiR_UW04_Lic	3 5 7 10 11	wykorzystanie arkuszy kalkulacyjnych rozwiązywanie zadań, przykładów i studiów przypadku
P_U5	FiR_UW05_Lic	2 8 9 11	ćwiczenia do wykonania rozwiązywanie zadań, przykładów i studiów przypadku przygotowanie projektu
SYMBOL EFEKTU UCZENIA SIĘ	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO EFEKTU KIERUNKOWEGO	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO TREŚCI KSZTAŁCENIA (NAUCZANIA)	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO METODY WERYFIKACJI
<b>KOMPETENCJE SPOŁECZNE</b>			
P_K1	FiR_KK03_Lic	1 2 3 4 5 6 8 9	aktywny udział w zajęciach praca metodą projektu prezentacja multimedialna wypowiedź ustna udział w dyskusji
P_K2	FiR_KO04_Lic	2 3 4 5 6 7 8 9 10 11	aktywny udział w zajęciach ćwiczenia do wykonania ocena systematyczności pracy udział w pracy kontrolnej i egzaminie
P_K3	FiR_KO01_Lic	5 7 10	ćwiczenia do wykonania praca metodą projektu przygotowanie projektu organizacja zespołu zadaniowego