

Nazwa przedmiotu	Analiza ekonomiczno-finansowa i wycena przedsiębiorstw
Kod przedmiotu	
Profil studiów	ogólnoakademicki
Stopień studiów	pierwszy
Kierunek studiów	Finanse i Rachunkowość
Specjalność (jeśli dotyczy)	Finanse i Rachunkowość Przedsiębiorstw
Forma studiów	studia stacjonarne i niestacjonarne wieczorowe
Rok studiów	III
Semestr	zimowy
Liczba godzin	30
Forma/typ zajęć	konwersatorium
Punkty ECTS	3
Rodzaj przedmiotu (przedmiot obowiązkowy / kierunkowy do wyboru / fakultatywny / seminarium)	obowiązkowy
Sposób realizacji przedmiotu (stacjonarny / zdalny / kurs internetowy / kurs realizowany metodą blended learning)	stacjonarny
Język wykładowy	polski
Wymagania formalne	brak
Założenia wstępne	Zakłada się, że student zna rachunkowość i sprawozdawczość finansową, ma wiedzę z zakresu finansów.
Skrócony opis przedmiotu	Konwersatorium koncentruje się na metodach oceny kondycji finansowej przedsiębiorstw oraz wyceny ich wartości rynkowej. Studenci poznają techniki analizy bilansu, rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych, a także wskaźnikowe metody oceny rentowności i efektywności przedsiębiorstw. Kurs obejmuje również metody wyceny, takie jak zdyskontowane przepływy pieniężne (DCF), metoda porównawcza oraz podejście oparte na opcjach realnych. Zajęcia łączą teorię z omówieniem przykładów praktycznych, rozwijając umiejętność interpretacji wyników finansowych i podejmowania decyzji inwestycyjnych.
Treści kształcenia dla przedmiotu	Celem zajęć jest przedstawienie zagadnień związanych z istotą analizy ekonomiczno-finansowej wybranymi metodami i technikami oraz oceną sytuacji finansowej i majątkowej jednostki. W ramach ogólnych zagadnień zostanie przedstawiona wstępna analiza danych zawartych w podstawowych sprawozdaniach finansowych, tj. bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, a także ocena wskaźnikowa w obszarze płynności, zadłużenia, sprawności działania, rentowności i ocena rynkowa. Kolejnym elementem analizy jest badanie deterministycznych modeli zależności pomiędzy wskaźnikami finansowymi w postaci piramidy DuPonta. Za pomocą zaprezentowanych narzędzi studenci będą potrafili ocenić, które przedsiębiorstwa dobrze funkcjonują, mają perspektywy rozwojowe, a które nie. W tym kontekście zostanie zaprezentowana możliwość wykorzystania danych zawartych w sprawozdaniach finansowych w przygotowywaniu

	projekcji finansowych na potrzeby wyceny przedsiębiorstwa metodą dochodową, majątkową i porównawczą. W kolejnych blokach tematycznych zostaną omówione następujące zagadnienia: 1. Istota, przedmiot i metody analizy ekonomicznej przedsiębiorstwa – rola, cele, przebieg i rodzaje analizy ekonomicznej. 2. Źródła danych i metody analizy ekonomicznej (ogólne i szczegółowe, porównawcze i przyczynowe). 3. Analiza sprawozdania finansowego przedsiębiorstwa: a. Analiza bilansu pionowa i pozioma b. Analiza rachunku zysków i strat c. Analiza przepływów środków pieniężnych d. Analiza zmian w kapitale własnym 4. Analiza wskaźnikowa 5. Analiza rentowności na podstawie wybranych modeli. Model du Ponta. 6. Analiza fundamentalna 7. Wycena metodą dochodową zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), wartość przedsiębiorstwa a wartość kapitału własnego, dobór stopy dyskonta w zależności od strumienia dochodów, średni ważony koszt kapitału (WACC) dla wolnych przepływów pieniężnych dla dostawców kapitału (FCFF), koszt kapitału własnego dla wolnych przepływów pieniężnych dla akcjonariuszy, 8. Wycena porównawcza (porównywalnych spółek giełdowych) 9. Wycena oparta na opcjach realnych. Zajęcia łączą teorię z omówieniem przykładów praktycznych, rozwijając umiejętność interpretacji wyników finansowych i podejmowania decyzji inwestycyjnych.
Przedmiotowe efekty uczenia się	Po ukończeniu przedmiotu, student: W ZAKRESIE WIEDZY: • zna i rozumie jak analizować i interpretować wpływ decyzji gospodarczych na wyniki finansowe i sytuację finansową i majątkową podmiotów, • zna i rozumie w zaawansowanym stopniu metody analizy ekonomiczno-finansowej, • zna i rozumie metody wyceny przedsiębiorstw (m.in. DCF, porównawcze), • zna i rozumie zasady interpretacji wskaźników finansowych. W ZAKRESIE UMIEJĘTNOŚCI: • potrafi czytać sprawozdania finansowe przedsiębiorstw, • potrafi przeprowadzić analizę ekonomiczno-finansową z wykorzystaniem analizy wskaźnikowej, cash flow czy EVA • potrafi przygotować wycenę przedsiębiorstwa (metodą dochodową, porównawczą lub majątkową). • potrafi formułować rekomendacje dla kadry menedżerskiej W ZAKRESIE KOMPETENCJI: • wykazuje się odpowiedzialnością w wykonywanych analizach i wycenach przedsiębiorstw,

	• jest gotów do etycznego wykonywania zawodu doradcy finansowego lub analityka, z poszanowaniem przepisów prawa, standardów zawodowych oraz zasad ochrony własności intelektualnej i informacji poufnych.
Powiązanie efektów przedmiotowych z efektami kierunkowymi/specjalnościowym i (oznaczonymi kodami z programu nauczania)	specjalność Finanse i Rachunkowość Przedsiębiorstw: K_W05, K_W06, K_K04, K_U05, K_K02, K_K03
Nakład pracy studenta	Szacunkowy nakład pracy studenta: 3ECTS x 25h = 75h (K) - godziny kontaktowe (S) - godziny pracy samodzielnej zajęcia: 30h (K) 0h (S) konsultacje: 5h (K) 0h (S) przygotowanie do zajęć: 0h (K) 10h (S) projekt z analizy ekonomiczno-finansowej i wyceny spółki: 0h (K) 30h (S) Razem: 35h (K) + 40h (S) = 75h
Metody i kryteria oceniania	Uzyskanie zaliczenia przedmiotu wymaga: 1. uzyskania minimum 50% punktów łącznie za przygotowanie pisemnego raportu wraz z wyceną wybranego przedsiębiorstwa (w formie arkusza Excel) 2. oraz zaprezentowanie na zajęciach wyników analizy ekonomiczno-finansowej wybranego przedsiębiorstwa; 3. obecności na zajęciach (dopuszczalne dwie nieobecności); 4. Skala ocen: [0%-50%) – ndst [50%-60%) – dst [60%-70%) – dst + [70%-80%) – db [80%-90%) – db+ [90%-100%) – bdb.
Literatura	Literatura obowiązkowa: 1. Waldemar Gos, Magdalena Janowicz, Przemysław Mućko, Andrzej Niemiec, Wanda Skoczylas, Sprawozdania finansowe i ich analiza, Stowarzyszenie Księgowych w Polsce, 2025 2. Franciszek Bławat, Edyta Drajka, Piotr Figura, Małgorzata Gawrycka, Tomasz Korol, Błażej Prusak, Analiza finansowa przedsiębiorstwa. Cz.1, Ocena sprawozdań finansowych, analiza wskaźnikowa, 2024. 3. Krzysztof Kowalke, Analiza i Wycena Przedsiębiorstwa w Warunkach Polskich, Wydawnictwo Uniwersytetu Gdańskiego, Gdańsk 2025 4. Strona internetowa Aswath'a Damodaran'a, dział „Valuation”, http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/valuation/val.htm. Literatura uzupełniająca: 5. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, treść standardów ze strony: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A02008R1126-20220101 6. Anna Gierusz, Maciej Gierusz, Konsolidacja sprawozdań finansowych wg MSSF, ODDK, Warszawa 2019.
Metody dydaktyczne	- prezentacja wykładowcy, instruktaż, - ćwiczenia rachunkowe i analityczne,

	- praca w grupach i dyskusja problemowa na forum grupy, - metoda projektu, - prezentacje multimedialne studentów, - analiza danych w programach komputerowych, np. w MS Excel
Oprogramowanie	MS Excel