



Uniwersytet
Ekonomiczny
we Wrocławiu

Sylabus przedmiotu: **Zarządzanie finansami**

Specjalność: Wszystkie specjalności
Data wydruku: 23.01.2016
Dla rocznika: 2015/2016
Kierunek: Zarządzanie i inżynieria produkcji
Wydział: Inżynieryjno-Ekonomiczny

Opis przedmiotu

Zarządzanie finansami obejmuje ocenę finansów przedsiębiorstw oraz decyzje o szeroko rozumianym pozyskiwaniu i wykorzystaniu kapitałów w krótkim i długim okresie. Program przewiduje poznanie i opanowanie podstaw i metod analizy i oceny finansowej oraz przygotowania decyzji finansowych.

Dane podstawowe

Nazwa angielska:	Financial Management	Forma zajęć	Liczba godzin	Semestr	Punkty ECTS
Kod przedmiotu:		Wykłady	21/15	V/V	4.0/4.0
Status przedmiotu:	Obowiązkowy	Ćwiczenia	34/12	V/V	
Autor:	Stefan Wrzosek	Laboratoria	0/0	-/-	
Poziom studiów:	1	Seminarium	0/0	-/-	
Semestr:	V	Inne	0/0	-/-	
Forma studiów:	Stacjonarne / Niestacjonarne	Forma zaliczenia:	Zal		
Słowa kluczowe:	analiza finansowa, wartość pieniądza w czasie, płynność finansowa, rentowność, dźwignia finansowa, dźwignia operacyjna, koszt i struktura kapitału.	Wymagania wstępne			
		Osiągnięcie efektów wynikających z realizacji przedmiotów			
		Zakres materiału ze szkoły średniej, Rachunkowość, Finanse			

Efekty i cele

Cele kształcenia dla przedmiotu

Kod	Opis
C1	Nabycie wiedzy o zależnościach finansowych w przedsiębiorstwie i jego otoczeniu oraz o metodach analiz finansowych i metodach przygotowywania decyzji finansowych. Poznanie warunków wykorzystania analiz finansowych w badaniach naukowych.
C2	Opanowanie umiejętności prowadzenia analiz finansowych i rachunku ekonomicznego z punktu widzenia wartości przedsiębiorstwa, czyli z uwzględnieniem efektywności finansowej, czasu i ryzyka. Opanowanie umiejętności wyciągania z analiz finansowych i rachunków efektywności wniosków decyzyjnych oraz wstępne przygotowanie do wywodzenia prawidłowości o charakterze ustaleń naukowych z analiz na dużych zbiorach danych.

Efekty kształcenia dla przedmiotu

Wiedza

Symbol	Opis	Efekty kierunkowe	Cele
W1	Zna podstawowe zależności finansowe w przedsiębiorstwie, a także warunki wykorzystywania danych finansowych do analiz i rachunków efektywności oraz do badań naukowych.	K_W15, K_W19	C1, C2

W2	Zna podstawowe metody porównawczych i przyczynowych analiz finansowych oraz podstawy rachunku efektywności ekonomicznej prowadzonego dla krótkich i długich okresów.	K_W13, K_W15, K_W19	C1, C2
----	--	---------------------	--------

Umiejętności

Symbol	Opis	Efekty kierunkowe	Cele
U1	Potrafi przeprowadzić standardową analizę finansową przedsiębiorstwa opartą na sprawozdaniach finansowych, a także zaprojektować i przeprowadzić analizę niestandardową, w tym przyczynową.	K_U09, K_U10, K_U11, K_U12, K_U14, K_U16	C2
U2	Umie dokonywać - dla różnych zastosowań - rachunku ekonomicznego z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie.	K_U09, K_U10, K_U14, K_U16	C2
U3	Potrafi oceniać i optymalizować gospodarkę należnościami i zobowiązaniami bieżącymi, zapasami i środkami pieniężnymi.	K_U13, K_U14	C2
U4	Umie określić próg rentowności oraz wrażliwość efektywności finansowej przedsiębiorstwa na zmiany stopnia wykorzystania potencjału produkcyjnego w warunkach dźwigni operacyjnej i finansowej.	K_U13, K_U14	C2
U5	Umie oszacować ryzyko finansowania i koszt kapitału z różnych źródeł oraz koszt średni ważony, a także ocenić i wskazać właściwą strukturę finansowania przedsiębiorstwa.	K_U09, K_U10, K_U13, K_U14	C2
U6	Umie ocenić lub zaproponować sposoby wykorzystania nadwyżek finansowych, w tym politykę dywidend.	K_U09, K_U13, K_U14	C2

Kompetencje społeczne

Symbol	Opis	Efekty kierunkowe	Cele
K1	Bierze odpowiedzialność za swoje oceny i decyzje.	K_K01	C1
K2	Rozumie znaczenie argumentów technicznych, rynkowych i strategicznych dla decyzji finansowych. Potrafi współdziałać w zespołach z osobami posługującymi się takimi argumentami dla realizacji celów przedsiębiorstwa.	K_K03, K_K04, K_K07, K_K08	C1, C2
K3	Zna rozległość i dynamikę problematyki i samodzielnie uzupełnia wiedzę o finansach przedsiębiorstwa.	K_K01, K_K05, K_K06, K_K07	C1, C2

Kryteria ocen

Efekty kształcenia	Na ocenę 2	Na ocenę 3 / 3,5	Na ocenę 4 / 4,5	Na ocenę 5
Wiedza				
W1	Nie zna podstawowe zależności finansowych w przedsiębiorstwie lub warunków wykorzystywania danych finansowych do analiz i rachunków efektywności.	Zna najprostsze zależności finansowe w przedsiębiorstwie oraz warunki wykorzystywania danych finansowych do analiz i rachunków efektywności.	Zna podstawowe zależności finansowe w przedsiębiorstwie oraz warunki wykorzystywania danych finansowych do analiz i rachunków efektywności.	Zna zależności finansowe w przedsiębiorstwie oraz warunki wykorzystywania danych finansowych do analiz i rachunków efektywności, a także do badań naukowych.
W2	Nie zna podstawowe metod analiz finansowych lub podstaw rachunku efektywności ekonomicznej prowadzonego dla krótkich i długich okresów.	Zna podstawowe metody porównawczych i najprostsze metody przyczynowych analiz finansowych oraz warunki rachunku efektywności ekonomicznej prowadzonego dla krótkich i długich okresów.	Zna podstawowe metody porównawczych i przyczynowych analiz finansowych oraz podstawy rachunku efektywności ekonomicznej prowadzonego dla krótkich i długich okresów.	Zna podstawowe metody porównawczych i przyczynowych analiz finansowych oraz podstawy rachunku efektywności ekonomicznej prowadzonego dla krótkich i długich okresów. Potrafi ocenić wady i zalety metod.
Umiejętności				
U1	Nie potrafi przeprowadzić poprawnej analizy o rutynowym charakterze (standardowej analizy porównawczej).	Potrafi przeprowadzić standardową analizę finansową przedsiębiorstwa opartą na sprawozdaniach finansowych.	Potrafi przeprowadzić standardową analizę finansową przedsiębiorstwa, a także zaprojektować i przeprowadzić analizę niestandardową, w tym przyczynową.	Potrafi przeprowadzić standardową, zaprojektować i przeprowadzić analizę niestandardową i wyciągnąć z nich oryginalne wnioski.

U2	Nie umie dokonywać rachunku ekonomicznego z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie.	Umie dokonywać - dla typowych, prostych zastosowań - rachunku ekonomicznego z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie.	Umie dokonywać - dla różnych zastosowań - rachunku ekonomicznego z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie, lecz potrzebuje dostępu do rzadziej wykorzystywanych wzorów.	Umie dokonywać - dla różnych zastosowań - rachunku ekonomicznego z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie. Dobrze opanował metody tego rachunku.
U3	Nie potrafi oceniać gospodarki należnościami i zobowiązaniami bieżącymi, zapasami i środkami pieniężnymi.	Potrafi oceniać gospodarkę należnościami i zobowiązaniami bieżącymi, zapasami i środkami pieniężnymi wykorzystując podstawowe wskaźniki.	Potrafi oceniać i proponować kierunki doskonalenia gospodarki należnościami i zobowiązaniami bieżącymi, zapasami i środkami pieniężnymi.	Potrafi oceniać i optymalizować gospodarkę należnościami i zobowiązaniami bieżącymi, zapasami i środkami pieniężnymi.
U4	Nie umie określić progę rentowności lub wrażliwości efektywności finansowej przedsiębiorstwa na zmiany stopnia wykorzystania potencjału produkcyjnego w warunkach dźwigni operacyjnej i finansowej.	Umie określić próg rentowności oraz wskaźniki wrażliwość efektywności finansowej przedsiębiorstwa na zmiany stopnia wykorzystania potencjału produkcyjnego w warunkach dźwigni operacyjnej i finansowej.	Umie określić próg rentowności oraz wrażliwość efektywności finansowej przedsiębiorstwa na zmiany stopnia wykorzystania potencjału produkcyjnego w warunkach dźwigni operacyjnej i finansowej. Poprawnie interpretuje wyniki.	Umie określić próg rentowności oraz wrażliwość efektywności finansowej przedsiębiorstwa na zmiany stopnia wykorzystania potencjału produkcyjnego w warunkach dźwigni operacyjnej i finansowej. Oryginalnie interpretuje wyniki nawiązując także do czynników pozafinansowych.
U5	Nie umie oszacować ryzyka finansowania i kosztu kapitału lub nie radzi sobie z oceną struktury finansowania.	Umie oszacować ryzyko finansowania i koszt kapitału z różnych źródeł oraz koszt średni ważony, strukturę finansową ocenia na podstawie wskaźników zadłużenia i obsługi długu oraz kosztu kapitału.	Umie oszacować ryzyko finansowania i koszt kapitału z różnych źródeł oraz koszt średni ważony, a do ocen struktury finansowania wykorzystuje także niektóre teorie dotyczące długich okresów.	Umie oszacować ryzyko finansowania i koszt kapitału z różnych źródeł oraz koszt średni ważony, a także ocenić i wskazać właściwą strukturę finansowania przedsiębiorstwa.
U6	Nie dokonuje oceny wykorzystania nadwyżek finansowych w przedsiębiorstwie.	Umie ocenić sposoby wykorzystania nadwyżek finansowych co najmniej ze względu na strukturę finansowania i modele polityki dywidend.	Umie ocenić lub zaproponować sposoby wykorzystania nadwyżek finansowych, w tym politykę dywidend z myślą o ryzyku finansowym i potrzebach rozwojowych.	Umie ocenić lub zaproponować sposoby wykorzystania nadwyżek finansowych, w tym politykę dywidend uwzględniając różne teorie struktury finansowania i polityki dywidend.
Kompetencje społeczne				
K1	Daje podstawy do wątpliwości, czy bierze odpowiedzialność za swoje oceny i decyzje.	Bierze odpowiedzialność za swoje oceny i decyzje.	Bierze odpowiedzialność za swoje oceny i decyzje.	Bierze odpowiedzialność za swoje oceny i decyzje.
K2	Kieruje się szablonami myślowymi. Nie rozumie znaczenia argumentów technicznych, rynkowych i strategicznych dla decyzji finansowych.	W prostych przypadkach rozumie znaczenie argumentów technicznych, rynkowych i strategicznych dla decyzji finansowych.	Rozumie znaczenie argumentów technicznych, rynkowych i strategicznych dla decyzji finansowych. Potrafi wymieniać poglądy z osobami posługującymi się takimi argumentami dla realizacji celów przedsiębiorstwa.	Rozumie znaczenie argumentów technicznych, rynkowych i strategicznych dla decyzji finansowych. Potrafi współdziałać w zespołach z osobami posługującymi się takimi argumentami dla realizacji celów przedsiębiorstwa.
K3	Nie zna rozległości i dynamiki problematyki finansów przedsiębiorstwa lub nie jest skłonny samodzielnie uzupełniać wiedzy z tego zakresu.	Rozumie, że nie wszystko opanował, i w razie konieczności samodzielnie uzupełnia wiedzę o finansach przedsiębiorstwa.	Zna rozległość i dynamikę problematyki i w miarę potrzeby samodzielnie uzupełnia wiedzę o finansach przedsiębiorstwa.	Zna rozległość i dynamikę problematyki i z własnej inicjatywy samodzielnie uzupełnia wiedzę o finansach przedsiębiorstwa.

Tematy zajęć

	Temat	Studia stacjonarne					Studia niestacjonarne					Cele	Efekty
		W	C	L	S	I	W	C	L	S	I		
1.	Istota i mechanizmy tworzenia oraz podstawy szacowania wartości przedsiębiorstwa. Warunki przetrwania i pomnażania wartości.	3	2	0	0	0	1	0	0	0	0	C1	K1;K2;K3;U2
2.	Analiza płynności i wypłacalności	1	3	0	0	0	1	1	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;U1
3.	Analiza rentowności i sprawności	1	3	0	0	0	0	1	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;U1
4.	Gospodarka należnościami i zapasami	1	2	0	0	0	0	1	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;U3
5.	Gospodarka środkami pieniężnymi i zapasami	2	2	0	0	0	1	1	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;U3
6.	Wartość pieniądza w czasie - płatności jednorazowe	1	3	0	0	0	0	1	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;U2
7.	Wartość bieżąca i przyszła płatności okresowych	1	3	0	0	0	1	1	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;U2
8.	Próg rentowności	1	3	0	0	0	0	1	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;U4
9.	Wspomaganie operacyjne i finansowe	2	3	0	0	0	0	1	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;U4;U5
10.	Źródła i koszt kapitału obcego	1	3	0	0	0	0	1	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;U5
11.	Źródła i koszt kapitału własnego	2	3	0	0	0	1	0	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;U5
12.	Struktura finansowania i polityka dywidend	3	1	0	0	0	1	1	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;U5;U6
13.	Analizy przyczynowe i dyskryminacyjne	2	3	0	0	0	1	1	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;U1

	W	C	L	S	I	W	C	L	S	I
Suma	21	34	0	0	0	7	11	0	0	0
Łącznie godzin	55					18				

Tematy - praca własna

	Temat	Stac.	Niestac.	Cele kształcenia	Efekty kształcenia
1.	Sprawozdania finansowe i instrumenty finansowe	15	25	C1	W1
2.	Analiza finansowa, krótkookresowe decyzje finansowe - rozwiązywanie zadań.	12	20	C1;C2	W1, W2, U1, U3, U4, K1, K2, K3
3.	Analiza finansowa na podstawie publikowanych sprawozdań lub przypadek decyzyjny - przygotowanie projektów własnych.	12	15	C1;C2	U1, U2, U3, U4, U5, U6,
4.	Koszt kapitału i wartość pieniądza w czasie - rozwiązywanie zadań	13	15	C1;C2	W1, U2, U5, K1, K2, K3
5.	Uzupełnienie tematu: Struktura finansowania i polityka dywidend	0	2	C1;C2	W1, U5, U6, K1, K2, K3
6.	Uzupełnienie tematu: Wspomaganie operacyjne i finansowe	0	2	C1;C2	W1, W2, U4, U5, K1, K2, K3
	Suma:	52	79		

Macierz kontrolna

Symbol	Tematy zajęć	Praca własna	Tematy zajęć	Praca własna	C1	C2	C3	C4	C5
W1									
W2									
U1					0	1	0	0	0
U2					0	1	0	0	0

U3					0	1	0	0	0
U4					0	1	0	0	0
U5					0	1	0	0	0
U6					0	1	0	0	0
K1					1	0	0	0	0
K2					1	1	0	0	0
K3					1	1	0	0	0

Weryfikacja efektów kształcenia

Symbol	Opis	Egzamin	Praca kontrolna	Projekty	Aktywność na zajęciach	Praca własna
W1	Zna podstawowe zależności finansowe w przedsiębiorstwie, a także warunki wykorzystywania danych finansowych do analiz i rachunków efektywności oraz do badań naukowych.	-	+	+	+	-
W2	Zna podstawowe metody porównawczych i przyczynowych analiz finansowych oraz podstawy rachunku efektywności ekonomicznej prowadzonego dla krótkich i długich okresów.	-	+	+	+	-

Symbol	Opis	Egzamin	Praca kontrolna	Projekty	Aktywność na zajęciach	Praca własna
U1	Potrafi przeprowadzić standardową analizę finansową przedsiębiorstwa opartą na sprawozdaniach finansowych, a także zaprojektować i przeprowadzić analizę niestandardową, w tym przyczynową.	-	+	+	+	-
U2	Umie dokonywać - dla różnych zastosowań - rachunku ekonomicznego z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie.	-	+	-	+	-
U3	Potrafi oceniać i optymalizować gospodarkę należnościami i zobowiązaniami bieżącymi, zapasami i środkami pieniężnymi.	-	+	+	+	-
U4	Umie określić próg rentowności oraz wrażliwość efektywności finansowej przedsiębiorstwa na zmiany stopnia wykorzystania potencjału produkcyjnego w warunkach dźwigni operacyjnej i finansowej.	-	+	+	+	-
U5	Umie oszacować ryzyko finansowania i koszt kapitału z różnych źródeł oraz koszt średni ważony, a także ocenić i wskazać właściwą strukturę finansowania przedsiębiorstwa.	-	+	-	+	-
U6	Umie ocenić lub zaproponować sposoby wykorzystania nadwyżek finansowych, w tym politykę dywidend.	-	+	-	+	-

Symbol	Opis	Egzamin	Praca kontrolna	Projekty	Aktywność na zajęciach	Praca własna
K1	Bierze odpowiedzialność za swoje oceny i decyzje.	-	-	+	+	-
K2	Rozumie znaczenie argumentów technicznych, rynkowych i strategicznych dla decyzji finansowych. Potrafi współdziałać w zespołach z osobami posługującymi się takimi argumentami dla realizacji celów przedsiębiorstwa.	-	-	-	+	-
K3	Zna rozległość i dynamikę problematyki i samodzielnie uzupełnia wiedzę o finansach przedsiębiorstwa.	-	+	-	+	-

Waga w ogólnej weryfikacji efektów kształcenia w %	Łącznie:	100%	0%	40%	30%	30%	0%
--	----------	------	----	-----	-----	-----	----

Obciążenie studenta

Formy aktywności studenta	Stacjonarne	Niestacjonarne
Godziny zajęć dydaktycznych zgodnie z planem studiów	55	27
Praca własna studenta	52	79
Suma:	107	106

	Stacjonarne		Niestacjonarne	
	min	max	min	max
Sugerowana liczba punktów ECTS dla przedmiotu (min-max)	3	4	3	4
Liczba punktów ECTS zgodnie z planem studiów	4		4	

Literatura podstawowa

Tytuł	Autorzy (nazwisko, inicjał imienia)	Wydawnictwo	Miejsce wydania	Rok wydania
Zarządzanie finansami przedsiębiorstw	Wrzosek S.	AE	Wrocław	2006
Zarządzanie finansami przedsiębiorstwa	Prędkiewicz K., Golej R.	Marina	Wrocław	2015
Analiza finansowa przedsiębiorstwa	Golej R., Prędkiewicz K.	Marina	Wrocław	2015

Literatura uzupełniająca

Tytuł	Autorzy (nazwisko, inicjał imienia)	Wydawnictwo	Miejsce wydania	Rok wydania
Finanse korporacyjne. Teoria i praktyka	Damodaran A.	Onepress	Gliwice	2009
Analiza finansowa i opodatkowanie przedsiębiorstw. Studium przypadków	Juja T.	Wydawnictwo Forum Naukowe	Poznań	2007
Zarządzanie finansami firmy	Machała R.	Unimex	Wrocław	2009
Finanse spółki akcyjnej	Ostaszewski J., Cikirko T.	Difin	Warszawa	2005
Analiza finansowa. Problemy metodyczne w ujęciu praktycznym	Dudycz T., Wrzosek S.	AE	Wrocław	2000 i 2002
Prospektywna analiza finansowa w przedsiębiorstwie	Walczak M.	PWE	Warszawa	1998
Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych	Sierpińska M., Jachna T.	PWN	Warszawa	2004 i późn.
Zarządzanie finansami	Rutkowski A.	PWE	Warszawa	2007

Prowadzący

Tytuł naukowy	Imię	Nazwisko	Forma zajęć	Telefon	Email	Strona WWW	Budynek i pok	Jednostka organizacyjna
prof. dr hab. inż.	Stefan	Wrzosek	W	713680421	stefan.wrzosek@ue.wroc.pl		D104	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorstwa
dr inż.	Robert	Golej	W, C	713680418	robert.golej@ue.wroc.pl		D125	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorstwa
dr	Piotr	Paszko	W, C	713680429	piotr.paszko@ue.wroc.pl		D126	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorstwa
dr	Katarzyna	Prędkiewicz	W, C	713680419	katarzyna.prędkiewicz@ue.wroc.pl		D127	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorstwa

dr inż.	Hanna	Sikacz	W, C	713680431	hanna.sikacz@ue.wroc.pl		D127	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorstwa
dr	Adam	Węgrzyn	C	713680429	adam.węgrzyn@ue.wroc.pl		D126	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorstwa
mgr	Katarzyna	Fita	C	713680431	kate.fita@interia.pl		D126	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorstwa (doktorant)
mgr	Agnieszka	Brożyna	C	713680429	agabrozyna@!wp.pl		D126	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorstwa (doktorant)