



Uniwersytet
Ekonomiczny
we Wrocławiu

Sylabus przedmiotu: Ocena efektywności inwestycji

Specjalność: Wszystkie specjalności

Data wydruku: 23.01.2016

Dla rocznika: 2015/2016

Kierunek: Zarządzanie i inżynieria produkcji

Wydział: Inżynieryjno-Ekonomiczny

Opis przedmiotu

Przedmiot ma na celu przekazanie wiedzy na temat metod oceny opłacalności podejmowania inwestycji rzeczowych w przedsiębiorstwie i budowy optymalnego planu inwestycyjnego. Student nabierze umiejętności doboru odpowiednich narzędzi oceny projektów inwestycyjnych w zależności od zakresu i rodzaju inwestycji rzeczowej oraz będzie umiał ocenić ryzyko związane z realizacją inwestycji.

Dane podstawowe

Nazwa angielska:	Capital budgeting
Kod przedmiotu:	
Status przedmiotu:	Obowiązkowy
Autor:	Katarzyna Prędkiewicz
Poziom studiów:	2
Semestr:	I
Forma studiów:	Stacjonarne / Niestacjonarne
Słowa kluczowe:	inwestycje rzeczowe, ocena efektywności, wartość bieżąca netto (NPV), okres zwrotu, stopa zwrotu, analiza wrażliwości, analiza ryzyka

Forma zajęć	Liczba godzin	Semestr	Punkty ECTS
Wykłady	15/7	I/I	4.0/4.0
Ćwiczenia	30/15	I/I	
Laboratoria	0/0	-/-	
Seminarium	0/0	-/-	
Inne	0/0	-/-	

Forma zaliczenia:	Zal
-------------------	-----

Wymagania wstępne
Osiągnięcie efektów wynikających z realizacji przedmiotów
Zakres materiału z I st. studiów

Efekty i cele

Cele kształcenia dla przedmiotu

Kod	Opis
C1	Przekazanie wiedzy na temat etapów, narzędzi i mierników oceny efektywności inwestycji rzeczowych podejmowanych przez przedsiębiorstwa, jak i metod badawczych, które mogą zostać wykorzystane w ocenie skuteczności wybranych mierników oceny efektywności inwestycji.
C2	Nabywanie umiejętności doboru i posługiwania się poszczególnymi metodami wykorzystywanymi w ocenie efektywności inwestycji, wyciągania wniosków z przeprowadzonej analizy i proponowania optymalnych rozwiązań, a także przeprowadzania badań naukowych w zakresie oceny efektywności stosowanych narzędzi oceny projektów.

Efekty kształcenia dla przedmiotu

Wiedza

Symbol	Opis	Efekty kierunkowe	Cele
W1	Ma wiedzę o czynnikach kształtujących efektywność inwestycji	K_W07, K_W09, S2_W1, S4_W1, S4_W2	C1

W2	Zna podstawowe i zaawansowane metody oceny efektywności inwestycji, w tym uwzględniające analizę ryzyka, jak i metody badawcze w zakresie oceny skuteczności tych narzędzi.	K_W03, K_W05, K_W07, K_W09, S4_W1	C1, C2
W3	Zna zasady sporządzania projekcji finansowych wykorzystywanych w rachunku efektywności inwestycji	K_W03, K_W04, K_W05, K_W09, S4_W1	C1, C2
W4	Ma wiedzę o potencjalnych źródłach finansowania projektów inwestycyjnych oraz wie jak oszacować koszt pozyskanego kapitału	K_W07, K_W09	C1

Umiejętności

Symbol	Opis	Efekty kierunkowe	Cele
U1	Potrafi opracować założenia i prognozować dane i parametry rachunku efektywności	K_U01, K_U11, K_U13, S3_U2, S4_U1, S4_U2	C2
U2	Potrafi dobrać odpowiednią metodę oceny efektywności inwestycji w zależności od jej zakresu i rodzaju, jak i przeprowadzić badania naukowe w zakresie oceny efektywności stosowanych narzędzi oceny projektów inwestycyjnych.	K_U03, K_U04, K_U08, K_U11, K_U13, S1_U2, S3_U2, S4_U1	C2
U3	Potrafi dokonać opisowej oceny uwzględniającej czynniki niemierzalne w ocenie efektywności inwestycji	K_U04, K_U13, S1_U2, S2_U1, S3_U2	C2
U4	Potrafi ocenić ryzyko towarzyszące realizacji inwestycji	K_U01, K_U04, K_U08, K_U11, S2_U1, S3_U2	C2
U5	Umie wyciągnąć wnioski z rachunku efektywności inwestycji i ocen opisowych oraz zaproponować optymalne rozwiązania w zakresie planu inwestycyjnego przedsiębiorstwa	K_U04, K_U11, K_U13, S1_U2, S3_U1, S3_U2	C2

Kompetencje społeczne

Symbol	Opis	Efekty kierunkowe	Cele
K1	Rozumie potrzebę łączenia wiedzy finansowej i technicznej w rachunku efektywności inwestycji	K_K03, K_K05, K_K08	C1, C2
K2	Bierze odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne i rozumie ich wpływ na wartość przedsiębiorstwa	K_K01, K_K04, K_K06	C1, C2
K3	Potrafi myśleć i działać w sposób kreatywny i przedsiębiorczy podczas opracowywania planu inwestycyjnego przedsiębiorstwa	K_K03	C1, C2
K4	Potrafi samodzielnie zdobywać informacje i doskonalić wiedzę niezbędną w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	K_K02, K_K08	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 opanował wiedzy o czynnikach kształtujących efektywność inwestycji.	Ma podstawową wiedzę o czynnikach kształtujących efektywność inwestycji.	Ma umiarkowaną wiedzę o wybranych czynnikach kształtujących efektywność inwestycji.	Ma pełną wiedzę o czynnikach kształtujących efektywność inwestycji.
W2	Nie opanował wiedzy na temat podstawowych i zaawansowanych metod oceny efektywności inwestycji, w tym uwzględniających analizę ryzyka.	Zna wybrane podstawowe i niektóre zaawansowane metody oceny efektywności inwestycji, w tym uwzględniające analizę ryzyka.	Zna wszystkie podstawowe i niektóre zaawansowane metody oceny efektywności inwestycji, w tym uwzględniające analizę ryzyka.	Zna wszystkie podstawowe i zaawansowane metody oceny efektywności inwestycji, w tym uwzględniające analizę ryzyka.
W3	Nie opanował wiedzy na temat zasad sporządzania projekcji finansowych wykorzystywanych w rachunku efektywności inwestycji.	Zna podstawowe zasady sporządzania projekcji finansowych wykorzystywanych w rachunku efektywności inwestycji.	Zna większość zasad sporządzania projekcji finansowych wykorzystywanych w rachunku efektywności inwestycji.	Zna biegłe zasady sporządzania projekcji finansowych wykorzystywanych w rachunku efektywności inwestycji.
W4	Nie opanował wiedzy o potencjalnych źródłach finansowania projektów inwestycyjnych oraz sposobach szacowania kosztu pozyskanego kapitału.	Ma wiedzę o niektórych potencjalnych źródłach finansowania projektów inwestycyjnych oraz wie jak oszacować koszt pozyskanego kapitału przynajmniej 1 metodą.	Ma wiedzę o większości potencjalnych źródłach finansowania projektów inwestycyjnych oraz wie jak oszacować koszt pozyskanego kapitału przynajmniej 2 metodami.	Ma biegłą wiedzę o potencjalnych źródłach finansowania projektów inwestycyjnych oraz wie jak oszacować koszt pozyskanego kapitału (zna różne metody).

Umiejętności				
U1	Nie potrafi opracować założeń i prognozować danych i parametrów rachunku efektywności.	Potrafi na podstawowym poziomie opracować założenia i prognozować dane i parametry rachunku efektywności, jednak popełnia często błędy w tym zakresie.	Potrafi opracować założenia i prognozować dane i parametry rachunku efektywności, nie popełniając znaczących błędów.	Potrafi biegle opracować założenia i prognozować dane i parametry rachunku efektywności.
U2	Nie potrafi dobrać odpowiedniej metody oceny efektywności inwestycji w zależności od jej zakresu i rodzaju.	Potrafi dobrać odpowiednią metodę oceny efektywności inwestycji w zależności od jej zakresu i rodzaju, jednak popełnia często błędy w tym zakresie.	Potrafi dobrać odpowiednią metodę oceny efektywności inwestycji w zależności od jej zakresu i rodzaju.	Potrafi biegle dobrać odpowiednią metodę oceny efektywności inwestycji w zależności od jej zakresu i rodzaju.
U3	Nie potrafi dokonać opisowej oceny uwzględniającej czynniki niemierzalne w ocenie efektywności inwestycji.	Potrafi dokonać opisowej oceny uwzględniającej czynniki niemierzalne w ocenie efektywności inwestycji, jednak jest to ocena nie uwzględniająca wszystkich aspektów.	Potrafi dokonać opisowej oceny uwzględniającej czynniki niemierzalne w ocenie efektywności inwestycji, która uwzględnia większość aspektów.	Potrafi dokonać opisowej oceny uwzględniającej czynniki niemierzalne w ocenie efektywności inwestycji nawet bardzo zaawansowanych projektów inwestycyjnych.
U4	Nie potrafi ocenić ryzyka towarzyszące realizacji inwestycji.	Potrafi ocenić ryzyko towarzyszące realizacji inwestycji podstawowymi metodami.	Potrafi ocenić ryzyko towarzyszące realizacji inwestycji podstawowymi oraz niektórymi zaawansowanymi metodami.	Potrafi ocenić ryzyko towarzyszące realizacji inwestycji wieloma metodami, w tym zaawansowanymi.
U5	Nie potrafi wyciągnąć wniosków z rachunku efektywności inwestycji i ocen opisowych oraz nie potrafi zaproponować optymalnych rozwiązań w zakresie planu inwestycyjnego przedsiębiorstwa.	Umie wyciągnąć proste wnioski z rachunku efektywności inwestycji i ocen opisowych oraz zaproponować rozwiązania w zakresie planu inwestycyjnego przedsiębiorstwa, które jednak nie zawsze są optymalne.	Umie wyciągnąć z reguły poprawne wnioski z rachunku efektywności inwestycji i ocen opisowych oraz zaproponować optymalne rozwiązania w zakresie planu inwestycyjnego przedsiębiorstwa.	Umie wyciągnąć zawsze trafne wnioski z rachunku efektywności inwestycji i ocen opisowych oraz zaproponować optymalne rozwiązania w zakresie planu inwestycyjnego przedsiębiorstwa.
Kompetencje społeczne				
K1	Nie rozumie potrzeby łączenia wiedzy finansowej i technicznej w rachunku efektywności inwestycji.	Rozumie w podstawowym zakresie potrzebę łączenia wiedzy finansowej i technicznej w rachunku efektywności inwestycji.	Rozumie potrzebę łączenia wiedzy finansowej i technicznej w rachunku efektywności inwestycji.	Doskonale rozumie potrzebę łączenia wiedzy finansowej i technicznej w rachunku efektywności inwestycji.
K2	Nie bierze odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne i nie rozumie ich wpływu na wartość przedsiębiorstwa.	Nie wykazuje pełnej skłonności do brania odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne i nie w pełni rozumie ich wpływ na wartość przedsiębiorstwa.	Bierze odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne i rozumie ich wpływ na wartość przedsiębiorstwa	Bierze pełną odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne i rozumie w pełni ich wpływ na wartość przedsiębiorstwa.
K3	Nie potrafi myśleć i działać w sposób kreatywny i przedsiębiorczy podczas opracowywania planu inwestycyjnego przedsiębiorstwa.	Nie w każdej sytuacji potrafi myśleć i działać w sposób kreatywny i przedsiębiorczy podczas opracowywania planu inwestycyjnego przedsiębiorstwa.	Zwykle potrafi myśleć i działać w sposób kreatywny i przedsiębiorczy podczas opracowywania planu inwestycyjnego przedsiębiorstwa	Zawsze potrafi myśleć i działać w sposób wybitnie kreatywny i przedsiębiorczy podczas opracowywania planu inwestycyjnego przedsiębiorstwa.
K4	Nie potrafi samodzielnie zdobywać informacji i doskonalić wiedzy niezbędnej w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.	Nie w każdej sytuacji potrafi samodzielnie zdobywać informacje i nie zawsze wykazuje skłonność do doskonalenia wiedzy niezbędnej w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.	Potrafi samodzielnie zdobywać informacje i doskonalić wiedzę niezbędną w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	Wykazuje ponadprzeciętną samodzielność w zdobywaniu informacji i doskonaleniu wiedzy niezbędnej w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Tematy zajęć

	Temat	Studia stacjonarne					Studia niestacjonarne					Cele	Efekty
		W	C	L	S	I	W	C	L	S	I		
1.	Kryteria i zasady oceny efektywności inwestycji, w tym ocena opisowa a rachunek finansowy.	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;K4;U2;U3;W1
2.	Stacyczne metody rachunku efektywności (stopy zwrotu, okres zwrotu, rachunki porównawcze kosztów i zysków). Uwaga: na studiach niestacjonarnych wykład w wymiarze 1 h oraz ćwiczenia w wymiarze 1h dla tego tematu realizowane w formie e-learningowej.	2	4	0	0	0	1	1	0	0	0	C1;C2	K1;K2;U1;U2;U5;W2
3.	Podstawowe oraz zaawansowane dynamiczne metody oceny efektywności inwestycji (zdyskontowany okres zwrotu, NPV, IRR, MIRR, NPV). Uwaga: na studiach niestacjonarnych wykład w wymiarze 1h oraz ćwiczenia w wymiarze 1h dla tego tematu realizowane w formie e-learningowej.	4	6	0	0	0	1	4	0	0	0	C1;C2	K1;K2;K3;K4;U1;U2;U5;W1;W2
4.	Szacowanie przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej - podstawowe zasady. Uwaga: na studiach niestacjonarnych wykład w wymiarze 1h oraz ćwiczenia w wymiarze 1h dla tego tematu realizowane w formie e-learningowej.	2	4	0	0	0	1	3	0	0	0	C1;C2	U1;U3;W1;W3;W4
5.	Szacowanie przepływów pieniężnych - formuły m.in. FCFE, FCFE. Uwaga: na studiach niestacjonarnych wykład w wymiarze 1h dla tego tematu realizowany jest w formie e-learningowej.	2	6	0	0	0	1	4	0	0	0	C1;C2	U1;U3;U4;W1;W3;W4
6.	Opracowywanie programów inwestycyjnych. Uwaga: na studiach niestacjonarnych wykład w wymiarze 1h realizowany w formie e-learningowej.	2	4	0	0	0	1	1	0	0	0	C1;C2	K3;U5;W2;W4
7.	Proste oraz zaawansowane metody uwzględniania ryzyka w rachunku efektywności inwestycji. Uwaga: na studiach niestacjonarnych wykład w wymiarze 1h i ćwiczenia w wymiarze 2h realizowane w formie e-learningowej.	2	6	0	0	0	1	2	0	0	0	C1;C2	K4;U4;W2

	W	C	L	S	I	W	C	L	S	I
Suma	15	30	0	0	0	7	15	0	0	0
Łącznie godzin	45					22				

Tematy - praca własna

Temat	Stac.	Niestac.	Cele kształcenia	Efekty kształcenia
1. Zaawansowane metody uwzględniania ryzyka w rachunku efektywności inwestycji np. drzewa decyzyjnego, gier o sumie zero, Monte Carlo.	5	10	C1;C2	W2, U4
Suma:	5	10		

Macierz kontrolna

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

W2					1	1	0	0	0
W3					1	1	0	0	0
W4					1	0	0	0	0
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
K1					1	1	0	0	0
K2					1	1	0	0	0
K3					1	1	0	0	0
K4					1	1	0	0	0

Weryfikacja efektów kształcenia

Symbol	Opis	Egzamin	Praca kontrolna	Projekty	Aktywność na zajęciach	Praca własna
W1	Ma wiedzę o czynnikach kształtujących efektywność inwestycji	-	+	+	+	-
W2	Zna podstawowe i zaawansowane metody oceny efektywności inwestycji, w tym uwzględniające analizę ryzyka, jak i metody badawcze w zakresie oceny skuteczności tych narzędzi.	-	+	+	+	+
W3	Zna zasady sporządzania projekcji finansowych wykorzystywanych w rachunku efektywności inwestycji	-	+	+	+	-
W4	Ma wiedzę o potencjalnych źródłach finansowania projektów inwestycyjnych oraz wie jak oszacować koszt pozyskanego kapitału	-	+	+	+	-

Symbol	Opis	Egzamin	Praca kontrolna	Projekty	Aktywność na zajęciach	Praca własna
U1	Potrafi opracować założenia i prognozować dane i parametry rachunku efektywności	-	-	+	+	-
U2	Potrafi dobrać odpowiednią metodę oceny efektywności inwestycji w zależności od jej zakresu i rodzaju, jak i przeprowadzić badania naukowe w zakresie oceny efektywności stosowanych narzędzi oceny projektów inwestycyjnych.	-	+	+	+	-
U3	Potrafi dokonać opisowej oceny uwzględniającej czynniki niemierzalne w ocenie efektywności inwestycji	-	+	+	+	-
U4	Potrafi ocenić ryzyko towarzyszące realizacji inwestycji	-	+	+	+	+
U5	Umie wyciągnąć wnioski z rachunku efektywności inwestycji i ocen opisowych oraz zaproponować optymalne rozwiązania w zakresie planu inwestycyjnego przedsiębiorstwa	-	+	+	+	-

Symbol	Opis	Egzamin	Praca kontrolna	Projekty	Aktywność na zajęciach	Praca własna
K1	Rozumie potrzebę łączenia wiedzy finansowej i technicznej w rachunku efektywności inwestycji	-	-	+	+	-
K2	Bierze odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne i rozumie ich wpływ na wartość przedsiębiorstwa	-	-	+	-	-
K3	Potrafi myśleć i działać w sposób kreatywny i przedsiębiorczy podczas opracowywania planu inwestycyjnego przedsiębiorstwa	-	-	+	+	-
K4	Potrafi samodzielnie zdobywać informacje i doskonalić wiedzę niezbędną w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	-	-	+	-	-

Waga w ogólnej weryfikacji efektów kształcenia w %	Łącznie:	100%	0%	70%	10%	15%	5%
--	----------	------	----	-----	-----	-----	----

Obciążenie studenta

Formy aktywności studenta	Stacjonarne	Niestacjonarne
Godziny zajęć dydaktycznych zgodnie z planem studiów	45	22
Praca własna studenta	5	10
Zapoznanie się z literaturą przedmiotu i materiałami dydaktycznymi dostarczonymi przez prowadzącego zajęcia	15	33
Przygotowanie projektów własnych	20	20
Przygotowanie do prac kontrolnych	20	20
Suma:	105	105

	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
Ocena efektywności inwestycji (e-book oraz wydanie tradycyjne)	Red. S. Wrzosek	Wyd. Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu (od 2015 dostępna wersja elektroniczna)	Wrocław	2008
Rachunek efektywności inwestycji	Rogowski W.	Wolters Kluwer Polska	Warszawa	2013

Literatura uzupełniająca

Tytuł	Autorzy (nazwisko, inicjał imienia)	Wydawnictwo	Miejsce wydania	Rok wydania
Zarządzanie finansami	Prędkiewicz K., Golej R.	Marina	Wrocław	2015
Zarządzanie finansami przedsiębiorstw	Wrzosek S.	Akademia Ekonomiczna im. Oskara Langego we Wrocławiu	Wrocław	2006
Finanse korporacyjne. Teoria i praktyka	Damodaran A.	Onepress	Gliwice	2009

Prowadzący

Tytuł naukowy	Imię	Nazwisko	Forma zajęć	Telefon	Email	Strona WWW	Budynek i pok	Jednostka organizacyjna
dr inż.	Hanna	Sikacz	W, C	71 36 80 431	hanna.sikacz@ue.wroc.pl		D127	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorstwa
dr	Katarzyna	Prędkiewicz	W,C	71 36 80 419	katarzyna.predkiewicz@ue.wroc.pl		D127	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorstwa

dr inż.	Robert	Golej	W,C	71 36 80 429	robert.golej@ue.wroc.pl		D125	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorst wa
dr	Piotr	Paszko	C	71 36 80 429	piotr.paszko@ue.wroc.pl		D126	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorst wa
dr	Adam	Węgrzyn	C	71 36 80 431	adam.wegrzyn@ue.wroc.pl		D126	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorst wa
prof. dr hab. inż.	Stefan	Wrzosek	W	71 36 80 421	stefan.wrzosek@ue.wroc.pl		D104	Katedra Zarządzania Finansami Przedsiębiorst wa