



<b>Przedmiot:</b> ANALIZA FINANSOWA				
<b>Forma zajęć:</b> wykład	<b>Semestr:</b> 8	<b>Rok:</b> 4	<b>Wymiar godzin:</b> 15	<b>Punkty ECTS:</b> 1
<b>Forma zaliczenia:</b> zaliczenie na ocenę	<b>Typ przedmiotu:</b> do wyboru		<b>Język nauczania:</b> polski	
<b>Kierunek:</b> Finanse i Rachunkowość		<b>Tryb:</b> niestacjonarne wieczorowe		<b>Rodzaj:</b> jednolite magisterskie
<b>Specjalność:</b> FIRSP				
<b>Katedra:</b> Katedra Finansów				
<b>Stopień naukowy wykładowcy:</b> dr		<b>Imię i nazwisko wykładowcy:</b> Marek Pauka		

**Wymagania wstępne (przedmioty wprowadzające):**

Rachunkowość finansowa, Finanse przedsiębiorstw

**Program przedmiotu:**

- I. Istota i zakres analizy finansowej przedsiębiorstwa (zakres analizy finansowej przedsiębiorstwa, rodzaje analizy finansowej, metody analityczne, źródła informacji i danych do analizy finansowej, analiza finansowa w zarządzaniu finansami przedsiębiorstwa)
- II. Wstępna analiza finansowa (analiza pionowa (strukturalna) i pozioma (dynamiczna) sprawozdań finansowych, analiza wstępna rachunku przepływów pieniężnych)
- III. Wskaźnikowa analiza finansowa
  1. Analiza płynności finansowej (statyczna i dynamiczna analiza płynności, wskaźniki wiekowania należności, wskaźniki wystarczalności gotówkowej)
  2. Analiza sprawności działania (obrotowość aktywów; rotacja należności; rotacja zapasów; cykl konwersji gotówki; rotacja zobowiązań krótkoterminowych; powiązania z analizą płynności, wykorzystanie wskaźników sprawności do skorygowanej analizy płynności finansowej)
  3. Analiza zadłużenia (stopa zadłużenia; wskaźnik struktury pasywów; wskaźniki dźwigni finansowej i ich wykorzystanie w ocenie ryzyka finansowego firmy; koszt długu)
  4. Analiza rentowności (rentowność działalności gospodarczej na różnych poziomach wyznaczania wyniku finansowego; rentowność kapitałów własnych i aktywów a stopy zwrotu: ROA, ROIC i ROE; ich wady i zalety; współzależności mierników rentowności a analiza wg piramidy wskaźników Du Pont; próg rentowności i dźwignia operacyjna)
- IV. Modele jednowskaźnikowe kompleksowej oceny sytuacji finansowej spółki (model Altmana i inne stosowane w polskich warunkach, ich użyteczność, wady i zalety oraz interpretacja)
- V. Pomiar i analiza wyników z punktu widzenia właścicieli kapitału (mierniki ekonomicznej wartości dodanej - istota zysku rezydualnego; EVA (formuła obliczeniowa, tryb wdrażania, wymagane korekty danych księgowych))

**Metody dydaktyczne:**

Wykład z wykorzystaniem prezentacji multimedialnych, analiza przypadków

**Cele przedmiotu:**

Celem jest przedstawienie elementów analizy sprawozdań finansowych, poznawanie finansowych uwarunkowań wystąpienia zdarzeń ekonomicznych na nie wpływających i charakter tego wpływu. Słuchacze poznają również wady i zalety poszczególnych metod analizy oraz różnorodne jej zastosowania w zależności od celu i odbiorcy.

**Warunki zaliczenia:**

Zaliczenie pisemne w formie testu po zakończeniu wykładów

**Literatura podstawowa (do 4 pozycji):**

POMYKALSKA B. POMYKALSKI P., ANALIZA FINANSOWA PRZEDSIĘBIORSTWA, PWN, 2008, I  
Wędzki D., ANALIZA WSKAŹNIKOWA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WOLTERS KLUWER, 2006

**Literatura uzupełniająca (do 4 pozycji):**

Ph. O'Regan, Financial Information Analysis, WILEY, 2006, II  
J. Pratt, D. E. Hirst, Financial Reporting for Managers. A Value-Creation Perspective, Wiley, 2009, I