

# SGH

Informator	2022/2023
Tytuł oferty	Analiza finansowa
Sygnatura	121410 <span style="float: right;">4,50 pkt. ECTS</span>

## A. Cel przedmiotu

Celem zajęć jest przekazanie studentom wiedzy na temat przedmiotu analizy finansowej, jej podstawowych narzędzi oraz kierunków ich rozwoju. Zajęcia ukierunkowane są na zdobywanie przez studentów wiedzy o mechanizmach kształtujących kondycję finansową jednostek oraz umiejętności prowadzenia analizy, w tym przedsiębiorstw sektora pozafinansowego i finansowego. Poza usystematyzowaniem i pogłębieniem wiedzy teoretycznej, zajęcia mają na celu zdobycie przez studentów umiejętności praktycznych zastosowań narzędzi analizy finansowej.

## B. Ogólna charakterystyka zajęć (abstrakt)

Rola analizy finansowej. Metody i podstawy informacyjne. Wstępna analiza sprawozdań finansowych. Wymogi rzetelnej analizy finansowej. Analiza wskaźnikowa sprawozdań finansowych. Ocena wartości dodanej (wykreowanej). Wycena przedsiębiorstw. Dźwignia operacyjna i dźwignia finansowa. Identyfikacja zagrożeń. Ocena projektów inwestycyjnych.

## C. Przedmiotowe efekty uczenia się

**Wiedza**

Student zna cele oraz przedmiot analizy finansowej.

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_W01*

**Metody weryfikacji:** *egzamin ustny*

**Metody dokumentacji:** *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

Zna związki analizy finansowej z innymi dyscyplinami, w tym np. z rachunkowością, zarządzaniem i ekonomią oraz finansami publicznymi.

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_W01*

**Metody weryfikacji:** *egzamin ustny*

**Metody dokumentacji:** *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

Zna główne modele finansowej analizy wskaźnikowej.

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_W04*

**Metody weryfikacji:** *egzamin ustny*

**Metody dokumentacji:** *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

Zna rodzaje, narzędzia i wskaźniki analizy finansowej.

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_W04*

**Metody weryfikacji:** *egzamin ustny*

**Metody dokumentacji:** *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

Zna istotę, treści i funkcje sprawozdawczości finansowej przedsiębiorstw.

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_W01*

**Metody weryfikacji:** *egzamin ustny*

**Metody dokumentacji:** *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

Zna wskaźniki oceny efektywności inwestycji.

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_W04*

**Metody weryfikacji:** *egzamin ustny*

**Metody dokumentacji:** *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

**Metody nauczania:** *wykład tradycyjny, ćwiczenia: rozwiązywanie zadań i testów*

**Umiejętności**

Student potrafi: pozyskiwać i selekcjonować dane ilościowe oraz jakościowe do sporządzania analiz finansowych,

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_U01*

**Metody weryfikacji:** *egzamin ustny*

**Metody dokumentacji:** *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

wykonywać analizy finansowe oraz dokonywać oceny kondycji finansowej jednostek na podstawie ich sprawozdań

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_U01*

**Metody weryfikacji:** *egzamin ustny*

**Metody dokumentacji:** *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

oceniać zakres i kierunki zmian w strukturze źródeł finansowania, zadłużenia i płynności

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_U01*

**Metody weryfikacji:** *egzamin ustny*

**Metody dokumentacji:** *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

mierzyć i oceniać zmiany kosztów i rentowności oraz jakości wyniku finansowego

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_U01*

**Metody weryfikacji:** *egzamin ustny*

**Metody dokumentacji:** *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

przeprowadzić księgową wycenę wartości jednostek gospodarczych,

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_U04*

**Metody weryfikacji:** *egzamin ustny*

**Metody dokumentacji:** *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

identyfikować zagrożenie upadłością i inne zagrożenia finansowe w funkcjonowaniu jednostek

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_U04*

**Metody weryfikacji:** *egzamin ustny*

**Metody dokumentacji:** *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

**Metody nauczania:** *wykład tradycyjny, ćwiczenia: rozwiązywanie zadań i testów*

**Kompetencje społeczne**

umiejętność pracy w grupie,

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_K02, (Finanse i rachunkowość)K1A\_K03*

**Metody weryfikacji:** *egzamin ustny*

**Metody dokumentacji:** *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

postawy etyczne.

**Powiązania:** *(Finanse i rachunkowość)K1A\_K01*

**Metody weryfikacji:** *oceniające ciągle podczas zajęć ćwiczeniowych*

**Metody dokumentacji:** *schematy/przykłady oceny formatywnej (dokonywanej w trakcie zajęć i dostarczającej informacji zwrotnej studentowi i wykładowcy)*

**Metody nauczania:** *wykład tradycyjny, ćwiczenia: rozwiązywanie zadań i testów*

**D. Tematyka zajęć**

- 1 Analiza finansowa i jej rola w procesie zarządzania jednostką gospodarczą.
- 2 Metody i podstawy informacyjne analizy finansowej. Ukazanie istotności tzw. wywiadu w przedsiębiorstwie, branży i szeroko rozumianym otoczeniu gospodarczym.
- 3 Sprawozdawczość finansowa. Zawartość sprawozdań. Czynniki wpływające na treść kategorii finansowych, pozyskanie danych.
- 4 Istota, funkcje i zakres wstępnej analizy sprawozdań finansowych. Analiza bilansu, rachunku zysków i strat, zmian w kapitale własnym oraz wykorzystanie informacji dodatkowej.
- 5 Wymogi rzetelnej analizy finansowej. Omówienie sposobów manipulacji z zakresu fałszowania sprawozdań finansowych i ich rozpoznawanie w procesie analizy. Kreatywna księgowość a analiza.
- 6 Analiza rachunku przepływu środków pieniężnych.
- 7 Analiza wskaźnikowa. Wady, zalety i ograniczenia analizy wskaźnikowej. Wskaźnik bieżącej płynności, wskaźnik szybkiej płynności, płynności gotówkowej, wskaźnik obrotu należnościami, obrotu zapasami, średni obrót należnościami (w dniach), liczba dni utrzymywania zapasów. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami, okres płatności zobowiązań, marża zysku brutto, netto. Marża zysku operacyjnego. Wskaźnik udziału zadłużenia w kapitale firmy, wskaźnik pokrycia kosztów finansowych, gotówkowy wskaźnik pokrycia zobowiązań, Wskaźnik dług/kapitał własny, wskaźnika zadłużenia długoterminowego/kapitału całkowitego. Wskaźnik ROA, ROE, ROS, ROC, Obrót aktywami całkowitymi, Obrót kapitałem własnym. Wskaźniki: P/E, P/BV. Margines wypłacalności i kapitał gwarancyjny dla zakładów ubezpieczeń.
- 8 Analiza rentowności i jakości zysku. System dekompozycji wskaźników - piramida Du`Ponta.
- 9 Ocena dodanej (wykreowanej) wartości jako element uzupełniający badanie memoriałowej rentowności. Metody i narzędzia analizy wartości przedsiębiorstwa.
- 10 Metody wyceny wartości przedsiębiorstw.
- 11 Próg rentowności wraz z oceną stopnia dźwigni operacyjnej. Analiza ryzyka.
- 12 Ocena zadłużenia. Dźwignia finansowa. Koszt kapitału.
- 13 Identyfikacja finansowych zagrożeń w funkcjonowaniu jednostki i pogarszania się jej kondycji. Modele i systemy wczesnego ostrzegania.
- 14 Analiza bankowa. Praktyka analizy jakościowo-ilościowej. Modele scoringowe. Istota ratingu.
- 15 Oceny efektywności projektów inwestycyjnych.

**E. Literatura podstawowa (obowiązkowe podręczniki)**

J. Gajdka, E. Walińska, Zarządzanie finansowe: teoria i praktyka, FRR 2000 Praca zbiorowa pod redakcją G. K. Świdorskiej i W. Więclawa Sprawozdanie finansowe bez tajemnic. Rachunkowość finansowa w praktyce, Wydanie trzecie, MAC, Difin 2008 R.A. Brealey, S.C. Myers, Podstawy finansów przedsiębiorstw. T.1 i T.2?, PWN 1999 M.R. Tyran, Wskaźniki finansowe, Dom Wydawniczy ABC 1999 E. Nowak, Analiza sprawozdań finansowych, PWE 2008 F.K. Reilly, K.C. Brown, Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem T1 i T2, PWE 2001 Analiza płynności finansowej. Płynność strukturalna, płynność potencjalna, zdolność płatnicza, red. K. Kreczmańska-Gigol, Difin, Warszawa 2020

**F. Literatura uzupełniająca**

Z.Leszczyński, A.Skowronek-Mielczarek, Analiza ekonomiczno-finansowa spółki, PWE Warszawa,2004; G.Gołębiowski, A.Tłaczała, Analiza finansowa w teorii i praktyce, Difin, Warszawa 2009; B.Pomykalska, P.Pomykalski, Analiza finansowa przedsiębiorstwa, PWN, Warszawa 2007. U.Malinowska, Wycena przedsiębiorstwa w warunkach polskich, Difin, Warszawa 2002; E.Mączyńska, Wycena przedsiębiorstw, SKw P, Warszawa 2005; E.Mączyńska, M.Zawadzki, Dyskryminacyjne modele predykcji bankructwa przedsiębiorstw, Ekonomista, 2006, nr 2; G.Gołębiowski, P.Szczepankowski, Analiza wartości przedsiębiorstwa, Difin, Warszawa 2007.

#### H. Sygnatury wymaganych prekwizytów

nie są wymagane

#### I. Wymiar form zajęć i metod studiowania (godz.)

	Stacj.	Sb.Niedz.	Popołud.
<b>Ogółem:</b>	133	121	126
Wykład	30	14	30
Ćwiczenia	15	-	15
Praca samodzielna pod kontrolą wykładowcy	40	21	-
Konsultacje	15	15	15
Analiza notatek (studiowanie mapy problemów)	4	4	4
Studiowanie literatury	10	15	10
Przygotowywanie projektów	10	10	10
Rozwiązywanie studium przypadku	5	20	20
Przygotowanie się do egzaminu końcowego	2	20	20
Egzamin	2	2	2

#### J. Elementy oceny końcowej

egzamin ustny (ustny)	50%
inne (anlaizy, projekty i pytania scenariuszowe)	50%

#### K. Wymagana znajomość języka obcego

nie jest wymagana

#### L. Kryteria selekcji

Patrz oferta indywidualna

#### M. Metody prowadzenia zajęć

Patrz oferta indywidualna