



Informator	2021/2022
Tytuł oferty	Ocena projektów inwestycyjnych
Sygnatura	131430 - 5333 3 pkt. ECTS
Prowadzący	dr Edyta Małgorzata Cegielska

A. Cel przedmiotu

Zapoznanie z podstawowymi technikami finansowej i ekonomicznej oceny efektywności projektów inwestycyjnych w aktywa rzeczowe w działalności komercyjnej i non profit. Prezentacja zalet i wad poszczególnych metod oraz dostarczenie praktycznych umiejętności wykorzystania wiedzy teoretycznej w konkretnej rzeczywistości gospodarczej.

B. Ogólna charakterystyka zajęć (abstrakt)

Istota i podstawowe rodzaje inwestycji. Projekt inwestycyjny, standardowe warunki oceny. Cykl projektowania inwestycyjnego i charakterystyka fazy przedinwestycyjnej. Feasibility study - elementy konstrukcji. Realizacja projektu wg formuły corporate finance i project finance. Strategia finansowania projektu. Analiza i ocena opłacalności projektu metodami prostymi, złożonymi i zmodyfikowanymi.

C. Przedmiotowe efekty uczenia się

Wiedza	<p>Student:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Posiada wiedzę i rozumie istotę projektowania inwestycyjnego na różnych szczeblach decyzyjnych oraz zastosowaniach gospodarczych.2. Potrafi objaśniać, zinterpretować podstawowe zasady opłacalności projektu inwestycyjnego.3. Umie przeanalizować i porównać dostępne źródła finansowania projektu inwestycyjnego oraz określić konkretne kryteria wyboru odpowiedniego rozwiązania z zastosowaniem różnorodnych metod (prostych i dyskontowych) oceny opłacalności.
Umiejętności	<p>Student umie:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Skonstruować feasibility study, wykonać odpowiednią analizę ekonomiczno - finansową konkretnego przedsięwzięcia inwestycyjnego oraz uzasadnić merytorycznie swoją ocenę.2. Wyliczyć efektywność przedsięwzięcia inwestycyjnego metodami statycznymi i dynamicznymi przy zastosowaniu różnych instrumentów finansowych kształtujących koszt kapitału.3. Wskazać podstawowe mankamenty zastosowania poszczególnych metod oceny opłacalności oraz wybrać najodpowiedniejszą z nich dla przedsięwzięć typu corporate finance, project finance lub non profit.
Kompetencje społeczne	<p>Student:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Nabywa umiejętność organizowania pracy w zespole.2. Rozumie i akceptuje podstawowe zasady etyki w dziedzinie zarządzania i finansów a także kodeks dobrych praktyk.3. Nabywa umiejętności samodzielnego pozyskiwania danych, informacji oraz poddawać ich weryfikacji i analizie.

D. Tematyka zajęć

- 1 Inwestycje, pojęcie, najważniejsze typy, charakterystyka specyfiki inwestowania, podstawy oceny efektywności.
- 2 Projekt inwestycyjny, istota, rodzaje, elementy.
- 3 Studium przedinwestycyjne, charakterystyka i znaczenie, cykl życia projektu.
- 4 Feasibility study - cele, funkcje, elementy konstrukcji.
- 5 Kształtowanie struktury źródeł finansowania projektu (budżetowanie kapitałowe).
- 6 Szacowanie przepływów środków pieniężnych dla poszczególnych podmiotów uczestniczących w projekcie - podstawowe błędy projekcji finansowych.
- 7 Project finance, istota, podmioty uczestniczące, specyfika podejścia w ocenie efektywności.
- 8 Project finance - charakterystyka podstawowych rodzajów ryzyka i instrumenty jego ograniczania w pf.
- 9 Metody statyczne oceny projektów - okres zwrotu, prosta stopa zwrotu, test pierwszego roku - zalety i wady.
- 10 Próg rentowności i próg płynności finansowej, analiza wrażliwości projektu.
- 11 Metody dyskontowe - ogólna charakterystyka, problem wyboru i szacowania stopy dyskontowej.
- 12 NPV, NPVR - założenia, formuły liczenia, sposób interpretacji .
- 13 IRR - założenia, formuła liczenia, sposób interpretacji; wyniki NPV a IRR
- 14 Zmodyfikowane metody opłacalności (MNPV,MIRR, MPI).
- 15 Ocena projektów non profit.
- 16 Case study's - problemy oceny przykładowych projektów inwestycyjnych.

E. Literatura podstawowa (obowiązkowe podręczniki)

W.Behrens, P.M.Hawranek, Poradnik przygotowania przemysłowych feasibility study, UNIDO, Warszawa 2003;
 A.Damodaran, Finanse korporacyjne, wyd. II, Helion Gliwice 2007; . W. Rogowski, Rachunek efektywności inwestycji ,Wyd. Nieoczywiste, Warszawa, 2016, E.R.Yescombe, Project finance, Oficyna a Wolters Kluwer business, Kraków 2007;P. Felis, Finansowa ocena inwestycji rzeczowych. Feasibility study,Difin, Warszawa 2016.

F. Literatura uzupełniająca

K.Czerkas, Project finance w polskiej praktyce, Twigger Warszawa 2002; J.Jakubczyc, Metody oceny projektu gospodarczego. Podręcznik akademicki, PWN Warszawa 2008; K.Marcinek, Ryzyko projektów inwestycyjnych , AE, Katowice 2001; Ocena efektywności inwestycji, pod red. S.Wrzoska, WUE Wrocław 2011; M.S.Wiatr, Ocena przedsięwzięć inwestycyjnych wg standardów bankowych, (w:) Zarządzanie indywidualnym ryzykiem kredytowym. Elementy systemu, SGH, Warszawa 2011; D.Zarzecki, Metody wyceny przedsiębiorstw, FRRWP, Warszawa 1999.

G. Najważniejsze publikacje autora(ów) dotyczące proponowanych zajęć

Cegielska E., Rola startupów w kreowaniu nowych technologii - bariery finansowe, [w:] Błędowski P., Kurczewska U., Zaleska M., (red.), Ekonomiczne i społeczne skutki nowych technologii. Oficyna Wydawnicza SGH, Warszawa 2020.
 Cegielska E., Limitations on the activity of business angels in financing startup. Acta Scientiarum Polonorum. Oeconomia 19 (3), 2020.
 Cegielska E., Przyczyny upadku startupów [w:] Finanse publiczne a finanse prywatne - problemy, diagnozy, perspektywy. Adamczyk A., Franek S., (red.), UNIWERSYTET SZCZECIŃSKI ROZPRAWY I STUDIA T. (MCCLI) 1177, Szczecin 2020.
 Cegielska E., Kurdyś-Kujawska A., Zawadzka D., Aktywność inwestycyjna funduszy venture capital w finansowaniu startupów w Polsce. Ekonomiczne Problemy Usług nr 3/2018 (132).
 Cegielska E., Zawadzka D., Zródła finansowania startupów w Polsce, Annales Universitatis Mariae Curie-Skłodowska, sectio H Oeconomia, Vol. 51, No 6 (2017.)
 Zawadzka D., Cegielska E., Finansowe bariery powstania i rozwoju mikro i małych przedsiębiorstw w Polsce, [w:] Miszczuk M., Sosinska-Witt M., (red.) Otoczenie a wartość biznesu, Monografie Politechnika Lubelska, Lublin 2017.

H. Sygnatury wymaganych prekwizytów

nie są wymagane

I. Wymiar i forma zajęć

	Stacj.	Sb.Niedz.	Popołud.
Ogółem:	30	14	30
Wykład	30	14	30

J. Elementy oceny końcowej

egzamin tradycyjny-pisemny	50%
egzamin testowy	50%

K. Wymagana znajomość języka obcego

nie jest wymagana

L. Kryteria selekcji**M. Metody prowadzenia zajęć**

Wykład