



Informator	2022/2023	
Tytuł oferty	Ocena projektów inwestycyjnych	
Sygnatura	131430	3 pkt. ECTS

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

Student: 1. Posiada wiedzę i rozumie istotę projektowania inwestycyjnego na różnych szczeblach decyzyjnych oraz zastosowaniach gospodarczych.

Powiązania: *(Finanse i rachunkowość)K1A_W01*

Metody weryfikacji: *egzamin pisemny (pytania otwarte, zadania), test*

Metody dokumentacji: *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

2. Potrafi objaśniać, zinterpretować podstawowe zasady opłacalności projektu inwestycyjnego.

Powiązania: *(Finanse i rachunkowość)K1A_W01*

Metody weryfikacji: *egzamin pisemny (pytania otwarte, zadania)*

Metody dokumentacji: *dokumentacja wykładowa/ćwiczeniowa*

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.

Powiązania: *(Finanse i rachunkowość)K1A_W05*

Metody weryfikacji: *egzamin pisemny (pytania otwarte, zadania)*

Metody dokumentacji: *wykaz pytań egzaminacyjnych*

Metody nauczania: *wykład tradycyjny*

Umiejętności

Student umie: 1. Skonstruować feasibility study, wykonać odpowiednią analizę ekonomiczno - finansową konkretnego przedsięwzięcia inwestycyjnego oraz uzasadnić merytorycznie swoją ocenę.

Powiązania: *(Finanse i rachunkowość)K1A_U01*

Metody weryfikacji: *egzamin pisemny (pytania otwarte, zadania)*

Metody dokumentacji: *wykaz pytań egzaminacyjnych*

2. Wyliczyć efektywność przedsięwzięcia inwestycyjnego metodami statycznymi i dynamicznymi przy zastosowaniu różnych instrumentów finansowych kształtujących koszt kapitału.

Powiązania: *(Finanse i rachunkowość)K1A_U02*

Metody weryfikacji: *egzamin pisemny (pytania otwarte, zadania)*

Metody dokumentacji: *wykaz pytań egzaminacyjnych*

3. Wskazać podstawowe mankamenty zastosowania poszczególnych metod oceny opłacalności oraz wybrać najodpowiedniejszą z nich dla przedsięwzięć typu corporate finance, project finance lub non profit.

Powiązania: *(Finanse i rachunkowość)K1A_U05*

Metody weryfikacji: *egzamin pisemny (pytania otwarte, zadania)*

Metody dokumentacji: *wykaz pytań egzaminacyjnych*

Metody nauczania: *wykład tradycyjny*

Kompetencje społeczne

Student: 1. Nabywa umiejętność organizowania pracy w zespole.

Powiązania: *(Finanse i rachunkowość)K1A_K02*

Metody weryfikacji: *egzamin pisemny (pytania otwarte, zadania)*

Metody dokumentacji: *wykaz pytań egzaminacyjnych*

2. Rozumie i akceptuje podstawowe zasady etyki w dziedzinie zarządzania i finansów a także kodeks dobrych praktyk.

Powiązania: *(Finanse i rachunkowość)K1A_K01*

Metody weryfikacji: *egzamin pisemny (pytania otwarte, zadania)*

Metody dokumentacji: *wykaz pytań egzaminacyjnych*

3. Nabywa umiejętności samodzielnego pozyskiwania danych, informacji oraz poddawać ich weryfikacji i analizie.

Powiązania: *(Finanse i rachunkowość)K1A_K03*

Metody weryfikacji: *egzamin pisemny (pytania otwarte, zadania)*

Metody dokumentacji: *wykaz pytań egzaminacyjnych*

Metody nauczania: *wykład tradycyjny*

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.

H. Sygnatury wymaganych prerekwizytów

nie są wymagane

I. Wymiar form zajęć i metod studiowania (godz.)			
	Stacj.	Sb.Niedz.	Popołud.
Ogółem:	87	81	87
Wykład	30	14	30
Konsultacje	15	15	15
Analiza notatek (studiowanie mapy problemów)	20	20	20
Studiowanie literatury	20	30	20
Egzamin	2	2	2
J. Elementy oceny końcowej			
egzamin testowy (10 pytań, test jednokrotnego wyboru)	70%		
referaty/eseje (referaty i prezentacje w zespołach 3-5-osobowych)	30%		
K. Wymagana znajomość języka obcego			
nie jest wymagana			
L. Kryteria selekcji			
Patrz oferta indywidualna			
M. Metody prowadzenia zajęć			
Patrz oferta indywidualna			