**Nazwa przedmiotu:**

Finanse

**Koordynator przedmiotu:**

dr Kruk Marta

**Status przedmiotu:**

Obowiązkowy

**Poziom kształcenia:**

Studia I stopnia

**Program:**

Zarządzanie

**Grupa przedmiotów:**

kierunkowe

**Kod przedmiotu:**

-

**Semestr nominalny:**

2 / rok ak. 2020/2021

**Liczba punktów ECTS:**

3

**Liczba godzin pracy studenta związanych z osiągnięciem efektów uczenia się:**

3 ECTS:
10h wykład + 18h ćwiczenia + 20h przygotowanie do zaliczenia ćwiczeń + 15h przygotowanie do zaliczenia wykładu + 7h zapoznanie się z literaturą + 5h konsultacje = 75h

**Liczba punktów ECTS na zajęciach wymagających bezpośredniego udziału nauczycieli akademickich:**

1,32 ECTS
10h wykład + 18h ćwiczenia + 5h konsultacje= 33h

**Język prowadzenia zajęć:**

polski

**Liczba punktów ECTS, którą student uzyskuje w ramach zajęć o charakterze praktycznym:**

2,6 ECTS:
18h ćwiczenia + 20h przygotowanie do zaliczenia ćwiczeń + 15h przygotowanie do zaliczenia wykładu + 7h zapoznanie się z literaturą + 5h konsultacje = 65h

**Formy zajęć i ich wymiar w semestrze:**

|  |  |
| --- | --- |
| Wykład: | 10h |
| Ćwiczenia: | 18h |
| Laboratorium: | 0h |
| Projekt: | 0h |
| Lekcje komputerowe: | 0h |

**Wymagania wstępne:**

Wiedza z zakresu: budowy i analizy podstawowych sprawozdań finansowych, źródeł i sposobów pozyskiwania kapitałów przedsiębiorstwa, wyznaczania operacyjnego punktu krytycznego (BEP), rodzajów papie-rów wartościowych, indeksów giełdowych, mierników poziomu ryzyka (wariancja, odchylenie standardowe), funkcji regresji.

**Limit liczby studentów:**

- od 25 osób do limitu miejsc w sali audytoryjnej (wykład) - od 25 osób do limitu miejsc w sali laboratoryjnej (ćwiczenia)

**Cel przedmiotu:**

Celem przedmiotu jest opanowanie kategorii, formuł i koncepcji finansowych stosowanych w zarządzaniu przedsiębiorstwem oraz sposobów rozwiązywania jego problemów (w tym odpowiedniego wykorzystania funduszy). Przedmiot dostarcza narzędzi analitycznych pozwalających ocenić i wspomagać zachowania się przedsiębiorstwa w gospodarce rynkowej.

**Treści kształcenia:**

A. Wykład:
1. Źródła finansowania przedsiębiorstwa (1h).
2. Rentowność przedsiębiorstwa i mierniki zadłużenia. System dźwigni (3h).
3. Wartość pieniądza w czasie (2h).
4. Struktura kapitałów stałych. Kryteria podziału obligacji i akcji. Średni ważony koszt kapitału spółki (4h).
5. Istota i metody wyznaczania stopy dyskontowej projektu (2h).
6. Rodzaje projektów inwestycyjnych. Przepływy z projektu. Mierniki oceny efektywności projektów inwestycyjnych (3h).
B. Ćwiczenia:
1. Zysk operacyjny EBIT i EBITDA. Mechanizm i stopień dźwigni finansowej. Analiza punktów obojętności dla EPS (zysku na akcję)
i wybór wariantu finansowania spółki. Wpływ kosztów stałych na mechanizm dźwigni operacyjnej. Efekt neutralny dźwigni operacyjnej i określenie wolumenu sprzedaży, przy którym struktura kosztów nie wpływa na EBIT. Wyznaczanie dźwigni łącznej (3h).
2. Stopa procentowa i cena pieniądza. Odsetki proste i złożone. Wartość przyszła i wartość bieżąca. Renta zwykła i renta płatna z góry. Bieżąca wartość aktywów przynoszących stały dochód w długim okresie (4h).
3. Wycena obligacji i indywidualnych form długu. Wycena akcji. Wymagana stopa zwrotu i koszt kapitałowy akcji i obligacji. Szacowanie średniego ważonego kosztu kapitału spółki na pod-stawie wag historycznych i wag krańcowych (4h).
4. Oczekiwana stopa zwrotu z akcji i ryzyko jej otrzymania. Współczynnik beta (β) jako miernik ryzyka systematycznego. Wyznaczanie kosztu kapitału własnego na podstawie modelu CAPM. Rachunek stopy dyskontowej (4h).
5. Księgowa stopa zwrotu z inwestycji i okres zwrotu nakładów. Tradycyjne mierniki oceny efektywności inwestycji (NPV, PI, IRR)
i ich zmodyfikowane odpowiedniki (6h).
6. Strategie zarządzania kapitałem obrotowym. Ocena nakładów i korzyści wynikających ze stosowania upustów cenowych. Wyznaczanie optymalnego poziomu zapasów (3h).
7. Nierynkowe źródła finansowania przedsiębiorstwa – kalkulacja korzyści i obciążeń netto z tytułu korzystania z leasingu, kredy-tu
i usług faktoringowych (6h).

**Metody oceny:**

A. Wykład:
1. Ocena formatywna: Zaliczenie 1 pracy pisemnej;
2. Ocena sumatywna : Ocena zaliczenia 1 pracy pisemnej.
B. Ćwiczenia:
1. Ocena formatywna: Zaliczenie 2 prac ćwiczeniowych;
2. Ocena sumatywna: Średnia ocena zaliczenia 2 prac ćwiczeniowych.
C. Końcowa ocena z przedmiotu:
Ocena średnia zaliczenia pracy pisemnej z wykładu i prac ćwiczeniowych.

**Egzamin:**

nie

**Literatura:**

Obowiązkowa:
1. Pazio W. J., 2006. Zarządzanie finansami. Wybrane zagadnienia. Warszawa: OWPW.
2. Pazio W. J., 2006. Zarządzanie finansami. Repetytorium. Warszawa: OWPW.
3. Gąsiorkiewicz L., Pazio W. J., 2018. Mierniki oceny bieżącej i inwestycyjnej działalności przedsiębiorstw. Warszawa: OWPW.
Uzupełniająca:
1. Brigham E. F., 1997. Podstawy zarządzania finansami. Warszawa: PWE.
2. Rutkowski A., 2007. Zarządzanie finansami. Warszawa: PWE.

**Witryna www przedmiotu:**

www.olaf.wz.pw.edu.pl

**Uwagi:**

-

## Efekty przedmiotowe

### Profil ogólnoakademicki - wiedza

**Efekt Z1\_W04, Z1\_W05:**

Ma uporządkowaną wiedzę z zakresu przedmiotu i zadań finansów przedsiębiorstwa, zasad finansowania inwestycji, kosztu kapitałów oraz ich inwestowania, metod oceny projektów inwestycyjnych, zarządzania krótkoterminowymi i długoterminowymi funduszami przedsiębiorstwa

Weryfikacja:

Zaliczenie pisemne przedmiotu.

**Powiązane efekty kierunkowe:**

**Powiązane efekty obszarowe:**

**Efekt Zaliczenie pisemne przedmiotu.:**

Ma uporządkowaną wiedzę z kategorii, formuł i koncepcji stosowanych w zarządzaniu finansami przedsiębiorstwem oraz sposobów rozwiązywania jego problemów finansowych.

Weryfikacja:

Z1\_W04, Z1\_W08

**Powiązane efekty kierunkowe:**

**Powiązane efekty obszarowe:**

### Profil ogólnoakademicki - umiejętności

**Efekt Z1\_U03, Z1\_U10, Z1\_U15, Z1\_U16, Z1\_U18, , Z1\_U22:**

Potrafi pozyskiwać informacje z literatury, baz danych oraz innych źródeł, integrować je, dokonywać oceny oraz wyciągać wnioski i formułować opinie.

Weryfikacja:

Zaliczenie pisemne przedmiotu.

**Powiązane efekty kierunkowe:**

**Powiązane efekty obszarowe:**

**Efekt Z1\_U03, Z1\_U10, Z1\_U19:**

Potrafi wykorzystać nabytą wiedzę do zarządzania finansami przedsiębiorstwa oraz sposobów rozwiązywania jego problemów finansowych.

Weryfikacja:

Zaliczenie pisemne przedmiotu.

**Powiązane efekty kierunkowe:**

**Powiązane efekty obszarowe:**

### Profil ogólnoakademicki - kompetencje społeczne

**Efekt Z1\_K01:**

Zna przykłady i rozumie przyczyny wadliwie działających systemów ekonomicznych i zarządzania, które doprowadziły do poważnych strat finansowych i społecznych.

Weryfikacja:

Zaliczenie pisemne przedmiotu i rozwiązywanie praktycznych przykładów.

**Powiązane efekty kierunkowe:**

**Powiązane efekty obszarowe:**

**Efekt Grupowe rozwiązywanie zadań.:**

Ma doświadczenie w pracy zespołowej.

Weryfikacja:

Z1\_K04, Z1\_K05

**Powiązane efekty kierunkowe:**

**Powiązane efekty obszarowe:**