POLITECHNIKA GDAŃSKA

Karta przedmiotu

Nazwa i kod przedmiotu	PROJEKT ZESPOŁOWY - WYCENA PRZEDSIĘBIORSTW, PG_00037229		
Kierunek studiów	Analityka gospodarcza		
Data rozpoczęcia studiów	październik 2022 r.	Rok akademicki realizacji przedmiotu	2022/2023
Poziom kształcenia	II stopnia	Grupa zajęć	Grupa zajęć obowiązkowych z zakresu kierunku studiów Grupa zajęć powiązanych z prowadzonymi badaniami naukowymi w dziedzinie nauki związanej z kierunkiem - profil ogólnoakademicki
Forma studiów	niestacjonarne	Sposób realizacji	na uczelni
Rok studiów	1	Język wykładowy	polski
Semestr studiów	2	Liczba punktów ECTS	3.0
Profil kształcenia	ogólnoakademicki	Forma zaliczenia	zaliczenie
Jednostka prowadząca	Wydział Zarządzania i Ekonomii -> Katedra Finansów		
Imię i nazwisko wykładowcy (wykładowców)	Odpowiedzialny za przedmiot	dr hab. Błażej Prusak	
	Prowadzący zajęcia z przedmiotu	dr hab. Błażej Prusak	

Formy zajęć i metody nauczania

Forma zajęć	Wykład	Ćwiczenia	Laboratorium	Projekt	Seminarium	RAZEM
Liczba godzin zajęć	8.0	0.0	8.0	0.0	0.0	16
W tym liczba godzin zajęć na odległość: 0.0						

Aktywność studenta i liczba godzin pracy

Aktywność studenta	Udział w zajęciach dydaktycznych, objętych planem studiów	Udział w konsultacjach	Praca własna studenta	RAZEM
Liczba godzin pracy studenta	16	6.0	53.0	75

Cel przedmiotu

Zapoznanie się z różnymi metodami wyceny przedsiębiorstw oraz wykonanie wyceny na podstawie wybranego przedsiębiorstwa.

Efekty uczenia się przedmiotu

Efekt kierunkowy	Efekt z przedmiotu	Sposób weryfikacji i oceny efektu
[K7_K05] potrafi myśleć i działać w sposób przedsiębiorczy rozumiejąc konsekwencje podejmowanych przedsięwzięć	Student potrafi podejmować decyzje inwestycyjne na podstawie wykonanych wycen przedsiębiorstwa.	[SK5] Ocena umiejętności rozwiązywania problemów występujących w praktyce
[K7_W14] zna zasady tworzenia i rozwoju form indywidualnej przedsiębiorczości wykorzystującej wiedzę z obszaru nauk ekonomicznych	Student jest w stanie powiązać dane finansowe pochodzące z różnych sprawozdań finansowych.	[SW1] Ocena wiedzy faktograficznej
[K7_U06] ma obszerną wiedzę o metodach i narzędziach pozyskiwania i gromadzenia danych, a także ich analizy, wyjaśniania oraz wnioskowania na temat zjawisk i procesów społeczno-gospodarczych.	Student jest w stanie dobrać odpowiednie metody wyceny przedsiębiorstwa do określonej sytuacji i przeprowadzić taką wycenę wraz z analiza ryzyka.	[SU4] Ocena umiejętności korzystania z metod i narzędzi
[K7_W08] zna zasady sporządzania i analizowania przychodów i kosztów w przedsiębiorstwach, i instytucjach finansowych wykorzystywanych w sporządzaniu sprawozdań i podejmowaniu decyzji zarządczych	Student umie przygotować plan przepływów pieniężnych niezbędny do wykonania wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.	[SW3] Ocena wiedzy zawartej w opracowaniu tekstowym i projektowym
[K7_U03] potrafi identyfikować i analizować przyczyny i przebieg konkretnych procesów i zjawisk gospodarczych i w oparciu o nie przedstawiać propozycje rozwiązań	Student potrafi analizować czynniki wpływające na wartość przedsiębiorstwa.	[SU2] Ocena umiejętności analizy informacji

Treści przedmiotu	WYKŁAD: 1) Wartość przedsiębiorstwa: Pojęcie i rodzaje wartości przedsiębiorstwa. 2) Wprowadzenie do wyceny przedsiębiorstwa: Pojęcie i funkcje wyceny przedsiębiorstwa. Rodzaje i wybór metod wyceny przedsiębiorstwa. Standardy wyceny przedsiębiorstw. **3**) Majątkowe metody wyceny przedsiębiorstwa: wartości aktywów netto, wartości skorygowanej aktywów netto, wartości likwidacyjnej, wartości odtworzeniowej. 4) Dyskontowe metody wyceny przedsiębiorstw: zdyskontowanych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych dywidend. **5**) Metody porównawcze wyceny przedsiębiorstw: Metoda mnożnikowa a metoda transakcji porównawczych. Rodzaje mnożników. Procedura wyceny za pomocą metody mnożnikowej. Ograniczenia i błędy popełniane podczas wyceny przeprowadzanej za pomocą metody mnożnikowej. **6)** Wybrane mieszane metody wyceny przedsiębiorstw: berlińska, szwajcarska, stuttgarcka. **7**) Analiza ryzyka w procesie wyceny przedsiębiorstw: Analiza wrażliwości i scenariuszy. **8**) Premia i dyskonta w wycenie przedsiębiorstw: Pojęcie oraz zastosowanie premii i dyskont w wycenie przedsiębiorstw. Rodzaje korekt w wycenie przedsiębiorstw. PROJEKT: 1) Dobór przedsiębiorstwa do wyceny. 2) Przeprowadzenie wyceny za pomocą metody DCF w tym: przygotowanie budżetów, oszacowanie stopy dyskontowej, kalkulacja wartości rezydualnej. 3) Analiza ryzyka w metodzie DCF. 4) Przeprowadzenie wyceny metodą mnożnikową, w tym: dobór mnożników, dobór firm porównywalnych. 5) Wykonanie wyceny końcowej i wydanie rekomendacji giełdowej.
Wymagania wstępne i dodatkowe	Wiedza z zakresu rachunkowości finansowej i finansów.

Sposoby i kryteria oceniania osiąganych efektów uczenia się

Sposób oceniania (składowe)	Próg zaliczeniowy	Składowa oceny końcowej
Projekt	55.0%	100.0%

Zalecana lista lektur

Podstawowa lista lektur

1. Damodaran A., Wycena firmy. Storytelling i liczby, Poltext, Warszawa 2017.
2. Nita B., Metody wyceny i kształtowania wartości przedsiębiorstwa, PWE, Warszawa 2007 (rozdziały 1,2 i 5).
3. Prusak B., Wskaźniki rynku kapitałowego zastosowanie w wycenach przedsiębiorstw oraz w strategiach inwestycyjnych, CeDeWu, Warszawa 2012 (rozdziały 1 i 2).
4. Prusak B., Wielokryterialna analiza rekomendacji giełdowych, CeDeWu, Warszawa 2015 (rozdział 2).
5. Prusak B., Wycena przedsiębiorstw dystresywnych. Teoria i praktyka, CeDeWu, Warszawa 2022.
6. Zygmunt J., Nowoczesne metody wyceny przedsiębiorstw, Politechnika Opolska, Opole 2013.

Uzupełniająca lista lektur

1. Byrka-Kita K., Dylematy szacowania premii z tytułu kontroli w wycenie przedsiębiorstw, CeDeWu, Warszawa 2013 (rozdziały 1 i 2).
2. Damodaran A., Wycena. Minipodręcznik dla inwestorów giełdowych, Helion, Gliwice 2011.
3. Damodaran A., Valuing Firms in Distress, http://people.stern.nyu.edu/adamodar/pdfiles/Seminars/AIMR3.pdf.
4. Dudycz T., Zarządzanie wartością przedsiębiorstwa, PWE, Warszawa 2005 (rozdziały 1-3).
5. Jaki A., Wycena przedsiębiorstwa, Oficyna Ekonomiczna, Kraków 2004.
6. Machała R., Zarządzanie finansami i wycena firmy, UNIMEX, Wrocław 2008, s. 413-442.
7. Massari M, Gianfrate, G., Zanetti, L., Corporate Valuation, Wiley, New Jersey, 2016 (rozdziały 3 i 4).
8. Matschke M.J., Brösel G., Matschke X., *Fundamentals of Functional Business Valuation,* Journal of Business Valuation and Economic Loss Analysis, 5(1), 2010, s. 1-39
9. Prusak B., Wartość rezydualna w wycenach spółek notowanych na GPW w Warszawie w: Przedsiębiorstwo & Finanse, nr 3 (14), 2016, s. 101-110, http://pif.wsfiz.edu.pl/wp-content/uploads/2018/11/PiF_2016_314.pdf.
10. Prusak B., Premie i dyskonta w wycenach przedsiębiorstw w: Optimum. Studia Ekonomiczne, nr 2 (68), 2014, s. 85-102, https://repozytorium.uwb.edu.pl/jspui/bitstream/11320/2060/1/07_B%C5%82a%C5%BCej%20PRUSAK.pdf.
11. Rokicka I., *Praktyczne zastosowanie modelu zysków rezydualnych do wyceny banków,* 17 października 2011, http://www.cfasociety.org/poland/Documents/Praktyczne%20zastosowanie%20modelu%20zyskow%20rezydualn.
12. Szczepankowski P., Wycena i zarządzanie wartością przedsiębiorstwa, PWN, Warszawa 2007
13. Szymański P., *Standardy wartości w wycenie przedsiębiorstw,* Zeszyty Naukowe Uniwersytetu Szczecińskiego nr 855, Finanse, Rynki Finansowe, Ubezpieczenia nr 74, t. 1, 2015, s. 311-320. https://wneiz.pl/nauka_wneiz/frfu/74-2015/FRFU-74-t1-311.pdf.
14. Zarzecki D., *Współczesne wyzwania wyceny przedsiębiorstw,* Wydawca Zarzecki, Lasota i Wspólnicy, Szczecin 2013.

Adresy eZasobów

Adresy na platformie eNauczanie:

PROJEKT ZESPOŁOWY - WYCENA PRZEDSIĘBIORSTW - 2022/2023 - nstac. - Moodle ID: 20770
https://enauczanie.pg.edu.pl/moodle/course/view.php?id=20770

Przykładowe zagadnienia/ przykładowe pytania/ realizowane zadania	Proszę wykonać wycenę przedsiębiorstwa za pomocą co najmniej dwóch metod wraz z analizą ryzyka.
Praktyki zawodowe w ramach przedmiotu	Nie dotyczy