



Karta przedmiotu

Nazwa i kod przedmiotu	PROJEKT ZESPOŁOWY - WYCENA PRZEDSIĘBIORSTW, PG_00037083						
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	stacjonarne	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	15.0	0.0	15.0	0.0	0.0	30
	W tym liczba godzin zajęć na odległość: 0.0						
PROJEKT ZESPOŁOWY - WYCENA PRZEDSIĘBIORSTW - 2022/2023 - stac. - Moodle ID: 20771 https://enauczanie.pg.edu.pl/moodle/course/view.php?id=20771							
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	30		15.0		30.0	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_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		
	[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_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_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_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		

Treści przedmiotu	<p>WYKŁAD: 1) Wartość przedsiębiorstwa: Pojęcie i rodzaje wartości przedsiębiorstwa. Czynniki kształtujące wartość przedsiębiorstwa. 2) Zarządzanie wartością przedsiębiorstwa: Koncepcja zarządzania wartością przedsiębiorstwa. System i fazy zarządzania wartością przedsiębiorstwa. Strategiczne macierze zarządzania wartością przedsiębiorstwa. 3) Wprowadzenie do wyceny przedsiębiorstwa: Pojęcie i funkcje wyceny przedsiębiorstwa. Rodzaje i wybór metod wyceny przedsiębiorstwa. Standardy wyceny przedsiębiorstw. 4) Majątkowe metody wyceny przedsiębiorstwa: wartości aktywów netto, wartości skorygowanej aktywów netto, wartości likwidacyjnej, wartości odtworzeniowej. 5) Dyskontowe metody wyceny przedsiębiorstw: zdyskontowanych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych dywidend, zdyskontowanych zysków ekonomicznych. 6) 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. 7) Wybrane mieszane i niekonwencjonalne metody wyceny przedsiębiorstw (berlińska, szwajcarska, opcji rzeczywistych, SOTP) 8) Analiza ryzyka w procesie wyceny przedsiębiorstw: Analiza wrażliwości, scenariuszy i symulacyjna (Monte Carlo). 9) Premie i dyskonta w wycenie przedsiębiorstw: Pojęcie oraz zastosowanie premii i dyskont w wycenie przedsiębiorstw. Rodzaje korekt w wycenie przedsiębiorstw.</p> <p>PROJEKT: 1) Dobór przedsiębiorstwa do wyceny. 2) Analiza makrotoczenia i SWOT 3) Przeprowadzenie wyceny za pomocą metody DCF w tym: przygotowanie budżetów, oszacowanie stopy dyskontowej, kalkulacja wartości rezydualnej. 4) Analiza ryzyka w metodzie DCF. 5) Przeprowadzenie wyceny metodą mnożnikową, w tym: dobór mnożników, dobór firm porównywalnych. 6) Przeprowadzenie wyceny końcowej i wydanie rekomendacji.</p>		
Wymagania wstępne i dodatkowe	Wiedza z zakresu rachunkowości finansowej i finansów.		
Sposoby i kryteria oceniania osiągniętych efektów uczenia się	Sposób oceniania (składowe)	Próg zaliczeniowy	Składowa oceny końcowej
	Projekt	55.0%	100.0%
Zalecana lista lektur	Podstawowa lista lektur	<ol style="list-style-type: none"> 1. Byrka-Kita K., Dylematy szacowania premii z tytułu kontroli w wycenie przedsiębiorstw, CeDeWu, Warszawa 2013 (rozdziały 1-2). 2. Damodaran A., Wycena firmy. Storytelling i liczby, Poltext, Warszawa 2017. 3. Nita B., Metody wyceny i kształtowania wartości przedsiębiorstwa, PWE, Warszawa 2007 (rozdziały 1,2 i 5). 4. Prusak B., Wskaźniki rynku kapitałowego zastosowanie w wycenach przedsiębiorstw oraz w strategiach inwestycyjnych, CeDeWu, Warszawa 2012 (rozdziały 1 i 2). 5. Prusak B., Wielokryterialna analiza rekomendacji giełdowych, CeDeWu, Warszawa 2015 (rozdział 2). 6. Prusak B., Wycena przedsiębiorstw dystresyjnych. Teoria i praktyka, CeDeWu, Warszawa 2022. 7. Szczepankowski P., Wycena i zarządzanie wartością przedsiębiorstwa, PWN, Warszawa 2007. 8. Zygmunt J., Nowoczesne metody wyceny przedsiębiorstw, Politechnika Opolska, Opole 2013. 	
	Uzupełniająca lista lektur	<ol style="list-style-type: none"> 1. Damodaran A., Wycena. Minipodręcznik dla inwestorów giełdowych, Helion, Gliwice 2011. 2. Damodaran A., Valuing Firms in Distress, http://people.stern.nyu.edu/adamodar/pdfiles/Seminars/AIMR3.pdf. 3. Dudycz T., Zarządzanie wartością przedsiębiorstwa, PWE, Warszawa 2005 (rozdziały 1-3). 4. Jaki A., Wycena przedsiębiorstwa, Oficyna Ekonomiczna, Kraków 2004. 5. Machała R., Zarządzanie finansami i wycena firmy, UNIMEX, Wrocław 2008, s. 413-442. 6. Massari M, Gianfrate, G., Zanetti, L., Corporate Valuation, Wiley, New Jersey, 2016 (rozdziały 3 i 4). 7. Matschke M.J., Brösel G., Matschke X., <i>Fundamentals of Functional Business Valuation</i>, Journal of Business Valuation and Economic Loss Analysis, 5(1), 2010, s. 1-39 8. 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. 9. 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. 10. Rokicka I., <i>Praktyczne zastosowanie modelu zysków rezydualnych do wyceny banków</i>, 17 października 2011, http://www.cfasociety.org/poland/Documents/Praktyczne%20zastosowanie%20modelu%20zyskow%20rezydualn. 11. Szymański P., <i>Standardy wartości w wycenie przedsiębiorstw</i>, 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. 12. Zarzecki D., <i>Współczesne wyzwania wyceny przedsiębiorstw</i>, Wydawca Zarzecki, Lasota i Wspólnicy, Szczecin 2013. 	

	Adresy eZasobów	
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	