

D4. Analiza opłacalności inwestycji

Karta opisu zajęć - Sylabus			
Państwowa Wyższa Szkoła Techniczno-Ekonomiczna im. ks. Bronisława Markiewicza w Jarosławiu			
I. INFORMACJE PODSTAWOWE			
Nazwa zajęć: Analiza opłacalności inwestycji	Cykl kształcenia: 2021-2022	Data aktualizacji sylabusa: 6.03.2022	
Nazwa kierunku studiów, poziom i profil kształcenia: finanse i rachunkowość, studia pierwszego stopnia, profil praktyczny			
Język wykładowy: polski	Rodzaj zajęć: zajęcia specjalistyczne		
Rok studiów: 2	Semestr: 4		
Liczba punktów ECTS przypisana zajęciom: 4	Koordynator zajęć Imię, nazwisko, tytuł/stopień naukowy, adres e-mail:		
Jednostka organizacyjna: Instytut Ekonomii i Zarządzania Zakład Rachunkowości i Finansów	Prowadzący zajęcia Imię, nazwisko, tytuł/stopień naukowy, adres e-mail:		
FORMA PROWADZENIA ZAJĘĆ I LICZBA GODZIN			
Ogólna liczba godzin zajęć dydaktycznych na studiach stacjonarnych i niestacjonarnych z podziałem na formy:			
Studia stacjonarne		Studia niestacjonarne	
Wykład:	15	Wykład:	
Ćwiczenia:		Ćwiczenia:	
Laboratorium:	15	Laboratorium:	
Lektorat:		Lektorat:	
Projekt:		Projekt:	
Zajęcia praktyczne:	15	Zajęcia praktyczne:	
Seminarium:		Seminarium:	
Zajęcia terenowe:		Zajęcia terenowe:	
Praktyki:		Praktyki:	
Inna forma (jaka):		Inna forma (jaka):	
RAZEM:	45	RAZEM:	
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE			
Wymagania wstępne i dodatkowe: Rachunkowość finansowa, finanse przedsiębiorstwa			
Cel (cele) kształcenia dla zajęć: Celem zajęć jest przekazanie wiedzy w zakresie: istoty, specyfiki i rodzajów inwestycji, składników i parametrów rachunku efektywności ekonomicznej inwestycji, dyskontowych metod oceny projektów inwestycyjnych, sposobów uwzględniania ryzyka w ocenie efektywności inwestycji. W zakresie umiejętności celem zajęć jest wykształcenie umiejętności zastosowania wybranych metod szacowania składników i parametrów, wykorzystania wybranych dyskontowych metod oceny opłacalności inwestycji i interpretacji wyników, zastosowanie wybranych metod uwzględniania ryzyka w ocenie projektów inwestycyjnych oraz umiejętność przygotowania danych do podjęcia decyzji o realizacji lub odrzuceniu projektu inwestycyjnego. W zakresie kompetencji społecznych celem zajęć jest praca indywidualna i grupowa oraz kształtowanie świadomości dotyczącej złożoności procesu analizy opłacalności inwestycji			
Efekty uczenia się określone dla zajęć			
Symbol efektów uczenia się określonego dla zajęć	Po zakończeniu zajęć i potwierdzeniu osiągnięcia efektów uczenia się, student w kategorii:		
Wiedzy - zna i rozumie			
AOI_01	istotę i specyfikę rachunku efektywności inwestycji oraz składniki i parametry tego rachunku		
AOI_02	metody oceny opłacalności inwestycji ze szczególnym uwzględnieniem metod dyskontowych		
AOI_03	metody uwzględniające ryzyko i niepewność w rachunku opłacalności inwestycji		
Umiejętności - potrafi			
AOI_04	przygotować dane oraz oszacować składniki i parametry rachunku opłacalności inwestycji		
AOI_05	zastosować dyskontowe metody oceny opłacalności inwestycji i zinterpretować uzyskane wyniki		
AOI_06	zastosować wybrane metody uwzględniające ryzyko i niepewność w ocenie opłacalności inwestycji		
Kompetencji społecznych - jest gotów do			
AOI_07	uzupełniania i doskonalenia nabytej wiedzy		
AOI_08	pracy indywidualnej i grupowej, pełnienia różnych ról w grupie		

TREŚCI PROGRAMOWE I ICH ODNIESIENIE DO EFEKTÓW UCZENIA SIĘ OKREŚLONYCH DLA ZAJĘĆ				
Treści programowe (uszczegółowione, zaprezentowane z podziałem na poszczególne formy zajęć, tj. wykład, ćwiczenia, laboratoria, projekty, seminaria i inne):				
Symbol treści programowych	Opis treści programowych	Forma zajęć	Liczba godzin	Odniesienie do efektów uczenia się określonych dla zajęć (symbol efektów uczenia się)
		Wykład		
TP-01	Istota, rodzaje i specyfika inwestycji przedsiębiorstw		2	AOI_1, AOI_7
TP-02	Istota, specyfika i zasady rachunku efektywności inwestycji		2	AOI_1
TP-03	Składniki i parametry rachunku efektywności inwestycji: nadwyżka brutto i netto, wartość rezydualna, przepływy pieniężne netto dla całego przedsięwzięcia i dla właścicieli, koszt kapitału, stopa dyskontowa, ceny, okres obliczeniowy		3	AOI_1
TP-04	Istota i właściwości współczynnika dyskontującego		1	AOI_1
TP-05	Dyskontowe metody oceny opłacalności inwestycji: współczynnik korzyści kosztów, wartość zaktualizowana netto, wskaźnik wartości zaktualizowanej, stopa wartości bieżącej, indeks zyskowności, zdyskontowany okres zwrotu, wewnętrzna stopa zwrotu, zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu		4	AOI_2
TP-06	Wybrane metody pozwalające na uwzględnienie ryzyka i niepewności w rachunku opłacalności inwestycji: korygowanie stopy dyskontowej o premię za ryzyko, analiza prognozy rentowności i marginesu bezpieczeństwa, statystyczne metody oceny opłacalności inwestycji, drzewo decyzyjne		3	AOI_3
		Laboratorium		
TP-07	Szacowanie składników i parametrów rachunku efektywności ekonomicznej inwestycji		6	AOI_4
TP-08	Szacowanie stopy dyskontowej i współczynnika dyskontującego – badanie właściwości współczynnika dyskontującego		2	AOI_4
TP-09	Zastosowanie dyskontowych metod oceny efektywności ekonomicznej inwestycji (klasyczne formuły arkusza Excel, Solver, wbudowane funkcje Excel)		7	AOI_5
TP-10	Zastosowanie wybranych metod uwzględniających ryzyko i niepewność w ocenie opłacalności inwestycji		5	AOI_6
		Zajęcia praktyczne		
TP-11	Przygotowanie i ocena efektywności ekonomicznej przedsięwzięcia inwestycyjnego: ustalanie i obliczenie: parametrów składników, ustalanie harmonogramu spłaty kredytu (rat odsetkowych i kapitałowych), przygotowanie harmonogramu wydatków inwestycyjnych, przygotowanie prognozy bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych, obliczenie danych niezbędnych do zastosowania metod oceny projektu		15	AOI_4, AOI_5, AOI_6, AOI_7, AOI_8

	inwestycyjnego, uwzględnianie ryzyka (wybrane metody)			
ZALECANA LITERATURA (w tym pozycje w języku obcym)				
Literatura podstawowa (powinna być dostępna dla studenta w uczelnianej bibliotece):				
1. W. Kurek, Metody oceny rzeczowych przedsięwzięć inwestycyjnych, Wydawnictwo Uniwersytetu Rzeszowskiego, Rzeszów 2006.				
2. W. Rogowski, Rachunek efektywności inwestycji: wyzwania teorii i potrzeby praktyki, Wolters Kluwer Polska, Warszawa 2013.				
3. Budżetowanie kapitałów, red. Wiesław Pluta, Polskie Wydawnictwo Ekonomiczne, Warszawa 2000.				
Literatura uzupełniająca:				
1. Efektywność przedsięwzięć rozwojowych: metody - analiza – przykłady, red. R. Borowiecki, Fogra, Warszawa, Kraków, 1996.				
III. INFORMACJE DODATKOWE				
Odniesienie efektów uczenia się określonych dla zajęć i treści programowych do form zajęć i metod oceniania				
Symbol efektu uczenia się określonego dla zajęć	Symbol treści programowych realizowanych w trakcie zajęć	Formy zajęć i metody dydaktyczne prowadzenia zajęć umożliwiające osiągnięcie założonych efektów uczenia się	Metody weryfikacji osiągnięcia efektów uczenia się przypisanych do zajęć	
	Wiedza	wykład		
AOI_01	TP-01, TP-02, TP-03, TP-04	Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć	
AOI_02	TP-05	Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć	
AOI_03	TP-06	Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć	
	Umiejętności	ćwiczenia, laboratorium, projekt, zajęcia praktyczne		
AOI_04	TP-07, TP-08	Wykonanie zadań z wykorzystaniem arkusza kalkulacyjnego, przygotowanie projektu w arkuszu kalkulacyjnym	Egzamin, zaliczenie (zadania, projekt w arkuszu kalkulacyjnym, dyskusja na zajęciach)	
AOI_05	TP-09	Wykonanie zadań z wykorzystaniem arkusza kalkulacyjnego, przygotowanie projektu w arkuszu kalkulacyjnym	Egzamin, zaliczenie (zadania, projekt w arkuszu kalkulacyjnym, dyskusja na zajęciach)	
AOI_06	TP-10	Wykonanie zadań z wykorzystaniem arkusza kalkulacyjnego, przygotowanie projektu w arkuszu kalkulacyjnym	Egzamin, zaliczenie (zadania, projekt w arkuszu kalkulacyjnym, dyskusja na zajęciach)	
	Kompetencje społeczne	ćwiczenia, laboratorium, projekt, zajęcia praktyczne		
AOI_07	TP-01, TP-11	Laboratoria, zajęcia praktyczne, praca indywidualna, praca w grupie	Udział w zajęciach, aktywność na zajęciach, obserwacja postawy w trakcie zajęć	
AOI_08	TP-11	Laboratoria, zajęcia praktyczne, praca indywidualna, praca w grupie	Udział w zajęciach, aktywność na zajęciach, obserwacja postawy w trakcie zajęć	
BILANS PUNKTÓW ECTS				
OBCIĄŻENIE PRACĄ STUDENTA (godziny)				
Forma aktywności				Liczba godzin
Godziny zajęć (według harmonogramu) z nauczycielem akademickim lub inną osobą prowadzącą zajęcia				45
Praca własna studenta:				55
SUMA GODZIN:				100
OBCIĄŻENIE PRACĄ STUDENTA (punkty ECTS): 4				
				Liczba punktów ECTS

SUMARYCZNA LICZBA PUNKTÓW ECTS PRZYPIŚNANYCH DO ZAJĘĆ	Praca studenta wymagająca bezpośredniego kontaktu z nauczycielem akademickim lub inną osobą prowadzącą zajęcia	Ogółem: 4	1,8
	Praca własna studenta		2,2
godziny lekcyjne, czyli 1 godz. oznacza 45 min;			
OPIS PRACY WŁASNEJ STUDENTA:			
Praca własna studenta musi być precyzyjnie opisana, uwzględniając charakter praktyczny zajęć. Należy podać symbol efektu uczenia się, którego praca własna dotyczy oraz metody weryfikacji efektów uczenia się stosowane w ramach pracy własnej. Przykładowe formy aktywności: (1) przygotowanie do zajęć, (2) opracowanie wyników, (3) czytanie wskazanej literatury, (4) napisanie raportu z zajęć, (5) przygotowanie do egzaminu, opracowanie projektu.			
Formy aktywności studentów w ramach pracy własnej wraz z odpowiadającymi im efektami uczenia się oraz metodami weryfikacji tych efektów:			
<ol style="list-style-type: none"> 1. Czytanie proponowanej literatury oraz innych źródeł wiedzy na zadany temat (m.in. dostępnych on-line) – wiedza, dyskusja w trakcie zajęć, proponowanie rozwiązań: AOI_02, AOI_03. 2. Rozwiązywanie zadań i przygotowanie projektu – umiejętności, wykonane zadania, AOI_04, AOI_05, AOI_06. 3. Udział w konsultacjach: AOI_01-AOI_06. 			
KRYTERIA OCENIANIA			
Ocena kształtująca:			
Oceny cząstkowe, wspomagające zdefiniowanie okresowych osiągnięć studenta, umożliwiające identyfikację ewentualnych braków w osiągnięciu założonych efektów uczenia się studentów. Ocena ta jest przypisywana:			
<ol style="list-style-type: none"> 1. Studentom aktywnym, aktywnie poszukującym rozwiązań zadanych problemów, proponującym określone rozwiązania problemów zadaniowych, wykonujących zadania zgodnie z harmonogramem zajęć, reagującym na stawiane pytania, formułowane zadania i problemy otwarte. 2. Studentom aktywnie uczestniczącym w zajęciach, organizującym nieformalne grupy dyskusyjne, zadaniowe, pełniącym określone role w tych grupach. 			
Ocena podsumowująca:			
Na ocenę dostateczną student ma potrafi wymienić niektóre cechy inwestycji przedsiębiorstw, składniki i parametry rachunku ekonomicznej efektywności inwestycji, dyskontowe metody oceny opłacalności inwestycji oraz metody pozwalające na uwzględnienie ryzyka w rachunku opłacalności inwestycji i je scharakteryzować. Student potrafi obliczyć niektóre składniki i parametry, zastosować niektóre metody dyskontowe. Potrafi zinterpretować niektóre z wyników obliczeń. Do obliczeń wykorzystuje arkusz w minimalnym stopniu (w przeważającym stopniu korzysta ze wskazówek prowadzącego i studentów). Na ocenę dobrą student dodatkowo wybrane składniki i parametry, potrafi wymienić i scharakteryzować istotę i rodzaje inwestycji przedsiębiorstw, potrafi wymienić i scharakteryzować wybrane dyskontowe metody oceny opłacalności inwestycji oraz metody pozwalające na uwzględnienie ryzyka i niepewności w rachunku opłacalności inwestycji. Potrafi zinterpretować wyniki obliczeń uzyskane dla wybranych metod oceny opłacalności inwestycji. Do obliczeń wykorzystuje arkusz kalkulacyjny, większość formuł i obliczeń przygotowuje samodzielnie. Na ocenę bardzo dobrą student ma wiedzę i potrafi w wyczerpujący sposób przedstawić zagadnienia dotyczące wiedzy, wykazuje się umiejętnościami w zakresie wykonania zadań w ramach laboratoriów, samodzielnie przygotowuje projekt w ramach praktyki zawodowej (w minimalnym stopniu korzysta z instruktażu oraz wskazówek ze strony prowadzącego zajęcia oraz innych studentów w minimalnym stopniu – zasadniczo sam proponuje określone rozwiązania), proponuje rozwiązania zadań.			
INFORMACJA O PRZEWIDYWANEJ MOŻLIWOŚCI WYKORZYSTANIA B-LEARNINGU			
INFORMACJA O PRZEWIDYWANEJ MOŻLIWOŚCI WYKORZYSTANIA E-LEARNINGU			