

Karta opisu zajęć - Sylabus
Państwowa Akademia Nauk Stosowanych
im. ks. Bronisława Markiewicza w Jarosławiu

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

Nazwa zajęć: Analiza opłacalności inwestycji	Cykl kształcenia rozpoczynający się w roku akademickim 2023/2024
Nazwa kierunku studiów, poziom i profil kształcenia: finanse i rachunkowość, studia pierwszego stopnia, profil praktyczny	
Język wykładowy: polski	Rodzaj zajęć: specjalistyczne
Rok studiów: 2	Semestr: 4
Liczba punktów ECTS przypisana zajęciom: 4	Koordinator zajęć Imię, nazwisko, tytuł/stopień naukowy, adres e-mail:
Jednostka organizacyjna: Wydział Ekonomii i Zarządzania	

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 zawodowe:		Praktyki zawodowe:	
Inna forma (jaka):		Inna forma (jaka):	
RAZEM:	45	RAZEM:	

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Wymagania wstępne i dodatkowe:

Rachunkowość finansowa, finanse przedsiębiorstwa, planowanie finansowe.

Cel (cele) kształcenia dla zajęć:

W zakresie **wiedzy** – zapoznanie ze specyfiką inwestycji w przedsiębiorstwie oraz rachunkiem efektywności ekonomicznej inwestycji, dyskontowych metod oceny projektów inwestycyjnych, sposobów uwzględniania ryzyka w ocenie efektywności inwestycji.

W zakresie **umiejętności**- 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** - praca indywidualna i grupowa oraz kształtowanie świadomości dotyczącej złożoności procesu analizy opłacalności inwestycji.

EFEKTY UCZENIA SIĘ OKREŚLONE DLA ZAJĘĆ I ICH ODNIESIENIE DO EFEKTÓW UCZENIA SIĘ OKREŚLONYCH DLA KIERUNKU STUDIÓW

Symbol efektów uczenia się określonego dla zajęć	Treść efektu uczenia się. Po zakończeniu zajęć i potwierdzeniu osiągnięcia efektów uczenia się, student w kategorii:	Odniesienie do efektów uczenia się określonych dla kierunku studiów (symbol efektów uczenia się)
Wiedzy - zna i rozumie		
AOI_01	istotę i specyfikę rachunku efektywności inwestycji oraz składniki i parametry tego rachunku	K_W06

AOI_02	metody oceny opłacalności inwestycji ze szczególnym uwzględnieniem metod dyskontowych	K_W06		
AOI_03	metody uwzględniające ryzyko i niepewność w rachunku opłacalności inwestycji	K_W06		
Umiejętności - potrafi				
AOI_04	przygotować dane oraz oszacować składniki i parametry rachunku opłacalności inwestycji	K_U05, K_U07, K_U14		
AOI_05	zastosować dyskontowe metody oceny opłacalności inwestycji i zinterpretować uzyskane wyniki	K_U05, K_U07, K_U14		
AOI_06	zastosować wybrane metody uwzględniające ryzyko i niepewność w ocenie opłacalności inwestycji	K_U05, K_U07, K_U14		
Kompetencji społecznych - jest gotów do				
AOI_07	uzupełniania i doskonalenia nabytej wiedzy	K_K02, K_K03		
AOI_08	pracy indywidualnej i grupowej, pełnienia różnych ról w grupie	K_K02, K_K03		
TREŚCI PROGRAMOWE I ICH ODNIESIENIE DO FORM ZAJĘĆ I METOD OCENIANIA				
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	Metody dydaktyczne prowadzenia zajęć umożliwiające osiągnięcie założonych efektów uczenia się	Metody weryfikacji osiągnięcia efektów uczenia się przypisanych do zajęć
		wykład		
TP-01	Istota, rodzaje i specyfika inwestycji przedsiębiorstw		Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć
TP-02	Istota, specyfika i zasady rachunku efektywności inwestycji		Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć
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		Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć
TP-04	Istota i właściwości współczynnika dyskontującego		Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć
TP-05	Proste metody oceny inwestycji. 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,		Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć

	zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu			
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		Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć
		laboratorium		
TP-07	Szacowanie składników i parametrów rachunku efektywności ekonomicznej inwestycji		Wykonanie zadań z wykorzystaniem arkusza kalkulacyjnego, przygotowanie projektu w arkuszu kalkulacyjnym	zaliczenie (zadania w arkuszu kalkulacyjnym, dyskusja na zajęciach)
TP-08	Szacowanie stopy dyskontowej i współczynnika dyskontującego – badanie właściwości współczynnika dyskontującego		Wykonanie zadań z wykorzystaniem arkusza kalkulacyjnego, przygotowanie projektu w arkuszu kalkulacyjnym	zaliczenie (zadania w arkuszu kalkulacyjnym, dyskusja na zajęciach)
TP-09	Zastosowanie dyskontowych metod oceny efektywności ekonomicznej inwestycji (klasyczne formuły arkusza Excel, Solver, wbudowane funkcje Excel)		Wykonanie zadań z wykorzystaniem arkusza kalkulacyjnego, przygotowanie projektu w arkuszu kalkulacyjnym	zaliczenie (zadania w arkuszu kalkulacyjnym, dyskusja na zajęciach)
TP-10	Zastosowanie wybranych metod uwzględniających ryzyko i niepewność w ocenie opłacalności inwestycji		Wykonanie zadań z wykorzystaniem arkusza kalkulacyjnego, przygotowanie projektu w arkuszu kalkulacyjnym	zaliczenie (zadania w arkuszu kalkulacyjnym, dyskusja na zajęciach)
		Zajęcia praktyczne		
TP-11	Przygotowanie i ocena efektywności ekonomicznej przedsięwzięcia inwestycyjnego: ustalenie i obliczenie: parametrów: składników, ustalenie 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		metoda sytuacyjna dla analizy wielowariantowej, wnioskowanie złożone i ocena wyników, praca w grupach, transformacja ćwiczenia zadaniowego w model zależności. Wykorzystanie zbiorów	zaliczenie (projekt w arkuszu kalkulacyjnym, dyskusja na zajęciach)

	zastosowania metod oceny projektu inwestycyjnego, uwzględnianie ryzyka (wybrane metody)		ćwiczeniowych.	
ZALECANA LITERATURA (w tym pozycje w języku obcym)				
Literatura podstawowa (powinna być dostępna dla studenta w uczelnianej bibliotece):				
1. W. Rogowski, Rachunek efektywności inwestycji: wyzwania teorii i potrzeby praktyki, Wolters Kluwer Polska, Warszawa 2018.				
2. 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, 1999				
2. Ocena opłacalności i ryzyka inwestycji, M.Thlon, R.Sieradzki, Wydawnictwo AE, Kraków, 2016				
III. INFORMACJE DODATKOWE				
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)				
			Liczba punktów ECTS	
SUMARYCZNA LICZBA PUNKTÓW ECTS PRZYPISANYCH 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:				
1. Czytanie proponowanej literatury oraz innych źródeł wiedzy na zadany temat (m.in. dostępnych on-line), przygotowanie do egzaminu– egzamin, dyskusja w trakcie zajęć, proponowanie rozwiązań: AOI_02, AOI_03.				
2. Rozwiązywanie zadań, przygotowanie projektu – umiejętności, wykonane zadania, AOI_04, AOI_05, AOI_06, AOI_07.				
3. Udział w konsultacjach: AOI_01-AOI_06.				
KRYTERIA OCENIANIA				
Oceny częściowe, wspomagające zdefiniowanie okresowych osiągnięć studenta, umożliwiające identyfikację ewentualnych braków w osiągnięciu założonych efektów uczenia się studentów. Ocena ta jest przypisywana:				
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 dostateczna student 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 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 zajęć praktycznych (w minimalnym stopniu korzysta z instruktażu oraz wskazówek ze strony prowadzącego zajęcia oraz innych studentów), zasadniczo sam proponuje określone rozwiązania.

INFORMACJA O PRZEWIDYWANEJ MOŻLIWOŚCI WYKORZYSTANIA KSZTAŁCENIA NA ODLEGŁOŚĆ

Zajęcia są przygotowane do realizacji w formie e-learningu.

Zajęcia mogą odbywać się w formie zdalnej z wykorzystaniem metod kształcenia na odległość.