

D4. Analiza opłacalności inwestycji

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 2024/2025	
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: dr Małgorzata Krzeszowska malgorzata.krzeszowska@pansjar.edu.pl wykład: dr Anna Miarecka anna.miarecka@pansjar.edu.pl	
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		
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 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
TP-01	Istota, rodzaje i specyfika inwestycji przedsiębiorstw	wykład	Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć
TP-02	Istota, specyfika i zasady rachunku efektywności inwestycji	wykład	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	Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć
TP-04	Istota i właściwości współczynnika dyskontującego	wykład	Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć
TP-05	Dyskontowe metody oceny opłacalności inwestycji: współczynnik korzyści kosztów, wartość zaktualizowana netto, wskaźnik wartości zaktualizowanej, stopa wartości bieżącej, indeks zyskowności, zdyskontowany okres	wykład	Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć

	zwrotu, wewnętrzna stopa zwrotu, 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 progu rentowności i marginesu bezpieczeństwa, statystyczne metody oceny opłacalności inwestycji, drzewo decyzyjne	wykład	Wykład podający, prezentacja multimedialna, dyskusja problemowa	Egzamin, dyskusja w trakcie zajęć
TP-07	Szacowanie składników i parametrów rachunku efektywności ekonomicznej inwestycji	Laboratorium	Wykonanie zadań z wykorzystaniem arkusza kalkulacyjnego, przygotowanie projektu w arkuszu kalkulacyjnym	Zaliczenie (zadania w arkuszu kalkulacyjnym, obserwacja postawy na zajęciach)
TP-08	Szacowanie stopy dyskontowej i współczynnika dyskontującego – badanie właściwości współczynnika dyskontującego	Laboratorium	Wykonanie zadań z wykorzystaniem arkusza kalkulacyjnego, przygotowanie projektu w arkuszu kalkulacyjnym	Zaliczenie (zadania w arkuszu kalkulacyjnym, obserwacja postawy na zajęciach)
TP-09	Zastosowanie dyskontowych metod oceny efektywności ekonomicznej inwestycji (klasyczne formuły arkusza Excel, Solver, wbudowane funkcje Excel)	Laboratorium	Wykonanie zadań z wykorzystaniem arkusza kalkulacyjnego, przygotowanie projektu w arkuszu kalkulacyjnym	Zaliczenie (zadania w arkuszu kalkulacyjnym, obserwacja postawy na zajęciach)

TP-10	Zastosowanie wybranych metod uwzględniających ryzyko i niepewność w ocenie opłacalności inwestycji	Laboratorium	Wykonanie zadań z wykorzystaniem arkusza kalkulacyjnego, przygotowanie projektu w arkuszu kalkulacyjnym	Zaliczenie (zadania w arkuszu kalkulacyjnym, obserwacja postawy na zajęciach)
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 inwestycyjnego, uwzględnianie ryzyka (wybrane metody)	Zajęcia praktyczne	Ćwiczenia zadaniowe, metoda sytuacyjna dla analizy wielowariantowej, wnioskowanie złożone i ocena wyników, praca w grupach, transformacja ćwiczenia zadaniowego w model zależności. Wykorzystanie zbiorów ćwiczeniowych.	zaliczenie (projekt w arkuszu kalkulacyjnym, obserwacja postawy na zajęciach)

ZALECANA LITERATURA (w tym pozycje w języku obcym)

Literatura podstawowa:

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

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:			
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, AOI_07. 3. Udział w konsultacjach: AOI_01-AOI_06.			
KRYTERIA OCENIANIA			
Ocena kształtująca: Oceny częściowe, wspomagające zdefiniowanie okresowych osiągnięć studenta, umożliwiające identyfikację ewentualnych braków w osiągnięciu założonych efektów uczenia się studentów. Ocena ta jest przypisywana: - 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. - 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 KSZTAŁCENIA NA ODLEGŁOŚĆ