

Opis przedmiotu

1. Nazwa przedmiotu: **Rachunek opłacalności inwestycji**

2. Kod przedmiotu:

3. Język wykładowy: polski

4. Kierunek: finanse i rachunkowość

5. Specjalność: rachunkowość i kontrola finansowa

6. Rok: III Semestr: 5

7. Tytuł/stopień oraz imię i nazwisko prowadzącego przedmiot:

Dr inż. Marek Wilimowski

8. Tytuły/stopnie oraz imiona i nazwiska pozostałych członków zespołu:

mgr Joanna Szczepańska

9. Formy zajęć wchodzące w skład przedmiotu, wymiar godzinowy, forma zaliczenia:

Forma zajęć	Wykład	Ćwiczenia/ Ćwiczenia tablicowe	Laboratorium/ Ćwiczenia praktyczne	Projekt	Seminarium
Liczba godzin w semestrze	45				15
Forma zaliczenia	Egzamin pisemno-ustny				kolokwia

10. Liczba punktów ECTS: 11

11. Poziom (podstawowy/zaawansowany): zaawansowany

12. Wymagania wstępne:

2 semestry matematyki - analiza matematyczna i algebra macierzy, statystyka opisowa - semestr 3, Podstawy ekonometrii, Technologia Informacyjna, Informatyzacja rachunkowości, Matematyka finansowa, Mikroekonomia, Makroekonomia, Podstawy nauki o finansach, Rachunkowość

13. Cele kształcenia:

Przedstawienie ogólnej charakterystyki inwestycji, omówienie niefinansowych aspektów wyboru projektów inwestycyjnych, a w głównym nurcie wykładu metod oceny ich finansowej efektywności. Pobieżnie metod statycznych i stosunkowo dokładnie metod dynamicznych z uwzględnieniem zagadnień poprawnej analizy inwestycji, możliwych błędów oceny i wprowadzeniem do metod uwzględniających ryzyko, omówienie wzajemnych powiązań pomiędzy metodami. Zwrócenie uwagi na dość powszechnie występujące błędy w stosowaniu metod dynamicznych i interpretacji ich wyników.

14. Opis treści kształcenia w ramach poszczególnych form zajęć:

14.1. Wykład:

Cele inwestycji, kryteria oceny inwestycji, klasyfikacja inwestycji. Ujęcie krótko- i długoterminowych inwestycji w rachunkowości finansowej i sprawozdaniach finansowych. Środki trwałe w budowie. Metody szacowania finansowej efektywności inwestycji, formy bilansowania inwestycji, podział metod szacowania inwestycji. Szacowanie przepływów pieniężnych inwestycji, sprawozdania pro forma, szacowanie nakładów inwestycyjnych, przepływy przyrostowe. Metody statyczne, statyczny rachunek amortyzacji – okres zwrotu PB, rachunek porównawczy kosztów, rachunek porównawczy zysków, księgowa stopa zwrotu ARR. Metody dynamiczne szacowania efektywności inwestycji, idea oceny inwestycji, typy projektów inwestycyjnych, ocena efektywności projektów inwestycyjnych rzeczowych w warunkach deterministycznych, założenia metod NPV, PI, IRR oraz DPB, metoda NPV, wskaźnik rentowności inwestycji PI, wewnętrzna stopa zwrotu IRR, zdyskontowany okres zwrotu DPB, porównanie metod szacowania efektywności, porównywanie różnych inwestycji i wybór lepszej, metody NPV i PI, metody NPV i IRR, metody NPV i DPB. Stopa zwrotu z inwestycji a IRR oraz PI. Modyfikacje metod oceny, zmodyfikowana wartość obecna netto inwestycji MNPV, zmodyfikowany wskaźnik zyskowności inwestycji MPI, zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji MIRR. Optymalizacja budżetu kapitałowego. Metody szacowania efektywności inwestycji w warunkach ryzyka, metoda uwzględniania ryzyka w stopie dyskontowej - RADRA. Analiza wrażliwości, symulacja.

14.2. Ćwiczenia/Ćwiczenia tablicowe:

--

14.3. Laboratorium/ Ćwiczenia praktyczne:

--

14.4. Projekt:

--

14.5. Seminarium:

Pogłębianie i utrwalanie wiedzy zdobytej na wykładzie poprzez analizę konkretnych przykładów, zadań, metod kalkulacji.

15. Literatura podstawowa:

Wilimowska Z., Wilimowski M., Sztuka Zarządzania Finansami, wyd. 2, Część I i II, TNOiK OPO, Bydgoszcz 2002
Brigham Eugene F., Gapenski Louis C., Zarządzanie finansami T1/T2: PWE, Warszawa 2000
Brealey Richard A., Myers Stewart C., Podstawy finansów przedsiębiorstw, PWN 1999
Pluta Wiesław, red., Budżetowanie kapitałów, PWE, Warszawa 2000
Pluta Wiesław, Jajuga Teresa, Inwestycje - Capital Budgeting - budżetowanie kapitałowe, Fundacja Rozwoju Rachunkowości w Polsce, Warszawa 1995
Pluta Wiesław, Planowanie finansowe w przedsiębiorstwie, PWE

Machała Robert, Praktyczne zarządzanie finansami firmy, PWN, Warszawa 2001
Duliniec Aleksandra, Struktura i koszt kapitału w przedsiębiorstwie, wyd. 2 zm., PWN,
Warszawa 2001

16. Literatura towarzysząca:

Słownik Reutera: międzynarodowe terminy ekonomiczne i finansowe, oprac. Limited
Reuters,- BKKI - Powszechna Agencja Informacyjna, Warszawa 1992
Jackson Mary, Staunton Mike, Zaawansowane modele finansowe z wykorzystaniem Excela i
VBA + CD-ROM, Helion, Gliwice 2004