|  |  |
| --- | --- |
|  | KARTA PRZEDMIOTU – UNIWERSYTET EKONOMICZNY W KRAKOWIE |
|  |  |

Kierunek: Finanse i rachunkowość

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa przedmiotu | Wycena wartości przedsiębiorstwa |
| Język prowadzenia przedmiotu | polski |
| Kod/Specjalność | Doradztwo biznesowe |
| Kategoria przedmiotu | Studia I stopnia (stacjonarne) |
| Profil studiów | Ogólnoakademicki |
| Poziom PRK | 6 |
| Rok studiów/semestr | Rok 3 semestr 5 |
| Forma zajęć/liczba godzin |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Wykłady  | Inne |
| Stacjonarne: | 30 | 30 |
| Niestacjonarne: |  - |  - |

 |
| Dyscypliny |

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa | Liczba punktów ECTS |
| EiF | 6  |
|  |  |

 |
| Wykładowca odpowiedzialny za przedmiot na kierunku | Dr hab. Joanna Wyrobek |
| Cele przedmiotu |

|  |  |
| --- | --- |
| Kod | Opis |
| C1 | Przekazanie wiedzy o koncepcji przedsiębiorstwa stanowiącego podmiot wyceny |
| C2 | Przekazanie wiedzy o przesłankach przeprowadzania wyceny przedsiębiorstwa |
| C3 | Przedstawienie metod wyceny: majątkowych, dochodowych, porównawczych, mieszanych i niekonwencjonalnych |
| C4 | Wypracowanie umiejętności posługiwania się metodami wyceny przedsiębiorstw (majątkowych, dochodowych, porównawczych, mieszanych oraz niekonwencjonalnych) |
| C5 | Wypracowanie umiejętności wyceny start-upów (młodych, nierentownych przedsiębiorstw) |

 |
| Realizowane efekty uczenia się  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Kod | Kat. | Opis  | Odniesienie do efektów kierunkowych |
| **P6S\_WG** | W | Student zna metody pozyskiwania danych rynkowych a także analizy danych finansowych i strategicznych właściwe do przygotowania wyceny przedsiębiorstwa | FiR\_W01FiR\_W02FiR\_W06FiR\_W07 |
| **F6S\_WG** | W | Student zna i rozumie pogłębioną wiedzę dotyczącą celu i metod wyceny przedsiębiorstw | FiR\_W01FiR\_W02FiR\_W07FIR\_W08 |
| **P6S\_UW** | U | Student potrafi dobrać metodę wyceny oraz przygotować wycenę przedsiębiorstwa | FiR\_U01FiR\_U02FiR\_U03FiR\_U08 |
| **F6S\_UW** | U | Student potrafi wykorzystywać zaawansowaną wiedzę z zakresu ekonomii, finansów, prawa w celu stworzenia procedury wyceny przedsiębiorstwa | FiR\_U01FiR\_U02FiR\_U03FiR\_U08 |
| **F6S\_UW** | U | Student jest gotowy do zdobywania nowej, aktualnej wiedzy z zakresu metod wyceny przedsiębiorstwa | FiR\_U09 |
| **P6S\_KK** | K | Student jest gotowy do wdrożenia przygotowanego projektu będąc jednocześnie gotowym na współpracę z ekspertami i na uwzględnienie własnych i cudzych poglądów | FiR\_K02FiR\_K03 |

 |
| Sposoby weryfikacji efektów uczenia się | egzamin pisemny, kolokwium, test wyboru, projekt grupowy, projekt indywidualny, prezentacja |
| Treści przedmiotu |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Kod | Opis | Liczba godzin stacjonarne | Liczba godzin niestacjonarne |
| W1 | Ujęcie prawne i ekonomiczne wartości przedsiębiorstwa, definicja wartości przedsiębiorstwa | 2 |  |
| W2 | Cel, przesłanki (okoliczności, powody, przeznaczenie) wyceny przedsiębiorstwa, standardy wyceny | 2 |  |
| W2 | Klasyfikacja metod wyceny przedsiębiorstw | 2 |  |
| W3 | Procedura przygotowania transakcji sprzedaży przedsiębiorstwa i tworzenie procedury wyceny | 2 |  |
| W4 | Wycena przedsiębiorstw metodami majątkowymi: metoda księgowa, skorygowanych aktywów netto, odtworzeniowa, likwidacyjna | 2 |  |
| W5 | Wycena przedsiębiorstw metodami dochodowymi: FCFF, FCFE, EVA, MEVA, skapitalizowanego zysku, skapitalizowanej dywidendy, zysku rezydualnego, APV, wyceny przedsiębiorstw nierentownych | 3 |  |
| W6 | Wycena przedsiębiorstw metodami porównawczymi: P/E, P/EBITDA, P/CF, P/BV, EV/EBITDA, EV/EBIT, EV/S, EV/CFO, DPS, transakcji porównywalnych, mnożniki branżowe, terminologia GAAP a polskie standardy sprawozdawczości | 3 |  |
| W7 | Wycena przedsiębiorstw metodami mieszanymi: metoda oparta na aktywach i stopie pomnażania wartości, metoda szwajcarska,metoda berlińska,metoda mnożnika zysku dodatkowego,metoda stuttgarcka,metoda UEC (anglosaksońska),inne metody mieszane | 2 |  |
| W8 | Wycena przedsiębiorstw innymi metodami: metody opcji realnych, venture capital, wycena z opóźnieniem czasowym | 2 |  |
| W9 | Metody wyceny start-upów | 2 |  |
| W10 | Wycena wartości niematerialnych i prawnych | 2 |  |
| W11 | Prognozowanie tempa wzrostu przedsiębiorstwa | 2 |  |
| W12 | Zaawansowane problemy wyceny przedsiębiorstw: sposób postępowania z przychodami i kosztami nieoperacyjnymi, leasingiem, kapitalizowanymi kosztami, inflacją, elementami sprawozdań wyrażonymi w walutach obcych | 2 |  |
| W13 | Wycena przedsiębiorstw w specjalnych warunkach: na wschodzących rynkach, cyklicznych, o szybkim tempie rozwoju | 2 |  |
| W14 | Ustalanie kosztu kapitału | 2 |  |
| ĆW1 | Stworzenie zespołów studenckich, wybór przedsiębiorstw do wyceny, ustalenie procedury wyceny | 2 |  |
| CW2 | Zebranie danych niezbędnych do przeprowadzenia wyceny | 2 |  |
| ĆW3 | Wycena przedsiębiorstwa metodami majątkowymi | 2 |  |
| CW4 | Wycena przedsiębiorstwa metodami dochodowymi | 4 |  |
| ĆW5 | Wycena przedsiębiorstwa metodami porównawczymi | 4 |  |
| CW6 | Wycena przedsiębiorstwa metodami mieszanymi | 2 |  |
| ĆW7 | Wycena przedsiębiorstwa innymi metodami | 4 |  |
| ĆW8 | Wycena start-upów | 4 |  |
| ĆW9 | Wycena wartości niematerialnych i prawnych | 4 |  |
| ĆW10 | Prezentacja wyników wyceny i sporządzenie raportu pisemnego z wyceny | 2 |  |

 |
| Metody prowadzenia zajęć | wykład audytoryjny, ćwiczenia przedmiotowe, konwersatorium, dyskusja, symulacja, analiza przypadku, inscenizacja (odgrywanie ról), ćwiczenia terenowe, praca z tekstem, grywalizacja, nauczanie problemowe, nauczanie odwrócone, ćwiczenia laboratoryjne, inne |
| Nakład pracy studenta (liczba godzin kontaktowych, pracy on-line i pracy samodzielnej) |

|  |  |
| --- | --- |
| Rodzaj aktywności | Liczba godzin |
| stacjonarne | niestacjonarne |
| Udział w zajęciach dydaktycznych w bezpośrednim kontakcie z prowadzącym | 60 |  |
| Udział w konsultacjach | 20 |  |
| Udział w kolokwiach/egzaminie | 6 |  |
| Praca własna studenta | 40 |  |
| E-learning | 20 |  |
| Inne | 4 |  |
| Suma godzin | 150 |  |
| Liczba punktów ECTS | 6 |

 |
| Macierz realizacji przedmiotu |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Przedmiot. efekt uczenia się | Odniesienie do efektów kierunkowych | Cele przedmiotu | Treściprzedmiotu | Metody/narzędziadydaktyczne | Sposoby weryfikacji efektu |
|  |  |   |  |  |    |

 |
| Literatura podstawowa | Pinto Jerald, Equity Asset Valuation, CFA, 2015 podręcznik+ćwiczenia |
| Literatura uzupełniająca | Damodaran A., Investment Valuation, Wiley and Sons, Nowy Jork, 2017Damodaran A. Dark Side of Valuation, Pearson FT Press, 2018McKinsey Valuation: Measuring and managing the value of companies, Wiley Finance, 2015McKinsey Valuation: Step-by-step exercises to master valuation, Wiley, 2011 Carver L., Venture Capital Valuation, Wiley, 2011Holthausen R., Zmijewski M., Corporate Valuation: Theory, Evidence and Practice, Cambridge Business Publishers, 2018 |
| Forma i warunki zaliczenia przedmiotu | Na ocenę końcową składają się w 50% ocena za zrealizowany projekt (wraz z oceną za sposób jego zaprezentowania) oraz w 50% ocena z egzaminu ustnego obejmującego treści z wykładów, ćwiczeń oraz zadanej literatury. Ocena może zostać podniesiona o 0,5 lub 1,0 stopnia za aktywność studentów w trakcie zajęć.  |
| Osoby prowadzące przedmiot | Dr hab. Joanna Wyrobek, dr Katarzyna Łach, mgr Marek Leśniak |
| Informacje dodatkowe | Ćwiczenia w laboratorium komputerowym |