|  |  |
| --- | --- |
|  | 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\_W01  FiR\_W02  FiR\_W06  FiR\_W07 | | **F6S\_WG** | W | Student zna i rozumie pogłębioną wiedzę dotyczącą celu i metod wyceny przedsiębiorstw | FiR\_W01  FiR\_W02  FiR\_W07  FIR\_W08 | | **P6S\_UW** | U | Student potrafi dobrać metodę wyceny oraz przygotować wycenę przedsiębiorstwa | FiR\_U01  FiR\_U02  FiR\_U03  FiR\_U08 | | **F6S\_UW** | U | Student potrafi wykorzystywać zaawansowaną wiedzę z zakresu ekonomii, finansów, prawa w celu stworzenia procedury wyceny przedsiębiorstwa | FiR\_U01  FiR\_U02  FiR\_U03  FiR\_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\_K02  FiR\_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 | Treści  przedmiotu | Metody/  narzędzia  dydaktyczne | 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, 2017  Damodaran A. Dark Side of Valuation, Pearson FT Press, 2018  McKinsey Valuation: Measuring and managing the value of companies, Wiley Finance, 2015  McKinsey Valuation: Step-by-step exercises to master valuation, Wiley, 2011  Carver L., Venture Capital Valuation, Wiley, 2011  Holthausen 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 |