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

Kierunek: Finanse i rachunkowość́

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa przedmiotu | **Fuzje i przejęcia** |
| Język prowadzenia przedmiotu | polski |
| Kod/Specjalność | WF-FR-DI-X2-20/21Z-FUZIPR / Doradztwo inwestycyjne |
| Kategoria przedmiotu | Specjalnościowe |
| Profil studiów | Ogólnoakademicki |
| Poziom PRK | 7 |
| Rok studiów/semestr | 2 / 3 |
| Forma zajęć/liczba godzin |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Wykłady  | Inne |
| Stacjonarne: |  |  |
| Niestacjonarne: |  9 |  9 |

 |
| Dyscypliny |

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa | Liczba punktów ECTS |
| Ekonomia i finanse |  4 |

 |
| Wykładowca odpowiedzialny za przedmiot na kierunku | dr Andrzej Zyguła |
| Cele przedmiotu |

|  |  |
| --- | --- |
| Kod | Opis |
| C1 | Zapoznanie studentów z problematyką rynku kontroli przedsiębiorstw a w szczególności z transakcjami fuzji i przejęć, wrogimi i przyjaznymi przejęciami, wykupami wspomaganymi. Przekazanie wiedzy o podstawach ekonomiczno – prawnych: transakcji fuzji i przejęć, strategii ofertowych stosowanych przez firmy nabywające, taktyk obronnych wykorzystywanych przez firmy będące obiektami przejęć. |
| C2 | Empiryczna weryfikacja omawianych zagadnień; połączenie wiedzy teoretycznej z zakresu problematyki fuzji i przejęć z praktyką gospodarczą. |
| C3 | Wyposażenie absolwentów w umiejętność samodzielnego i krytycznego uzupełnienia wiedzy oraz wykorzystania poznanych już zagadnień do analizy, oceny i interpretacji działań na rynku fuzji i przejęć przedsiębiorstw. |

 |
| Realizowane efekty uczenia się  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Kod | Kat. | Opis  | Odniesienie do efektów kierunkowych |
| E1 | W | Student ma wiedzę w zakresie funkcjonowania rynku kontroli przedsiębiorstw, zna i charakteryzuje modele rynku, zna i definiuje transakcjedokonujące się na tym rynku. Student wylicza i charakteryzuje rodzaje zachowań podmiotów będących nabywcami i "celami" w transakcjach fuzji iprzejęć. Student wylicza i definiuje motywy kierujące aktywnością inwestorów na rynku fuzji i przejęć. | WF-ST2-FR-W01-20/21ZWF-ST2-FR-W02-20/21ZWF-ST2-FR-W03-20/21ZWF-ST2-FR-W04-20/21ZWF-ST2-FR-W05-20/21ZWF-ST2-FR-W07-20/21Z |
| E2 | U | Student umie wykorzystywać teoretyczną wiedzę z zakresu problematyki fuzji i przejęć, a także pozyskiwać dane do analizowania i ocenyprocesów oraz zjawisk zachodzących na rynku kontroli przedsiębiorstw. | WF-ST2-FR-U01-20/21ZWF-ST2-FR-U02-20/21ZWF-ST2-FR-U03-20/21ZWF-ST2-FR-U05-20/21ZWF-ST2-FR-U06-20/21ZWF-ST2-FR-U07-20/21Z |
| E3 | K | Student potrafi samodzielnie i krytycznie, rozszerzając o wymiar interdyscyplinarny, uzupełniać wiedzę i umiejętności odnoszące się doproblematyki fuzji i przejęć. | WF-ST2-FR-K01-20/21ZWF-ST2-FR-K05-20/21Z |

 |
| Sposoby weryfikacji efektów uczenia się | egzamin pisemny, praca pisemna, |
| Treści przedmiotu |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Kod | Opis | Liczba godzin stacjonarne | Liczba godzin niestacjonarne |
| W1 | Ogólna charakterystyka transakcji fuzji i przejęć: podstawowe definicje w ujęciu prawnym i ekonomicznym, typy transakcji, klasyfikacja transakcji. |  | 1 |
| W2 | Fuzje i przejęcia w gospodarce światowej – geneza transakcji: fale fuzji i przejęć, fuzje i przejęcia w Europie Środkowej i Wschodniej, fuzje i przejęcia w Polsce. |  | 1 |
| W3 | Charakterystyka rynków kontroli przedsiębiorstw: model anglosaski, kontynentalny, japoński; model polskiego rynku kontroli; fuzje i przejęcia a prywatyzacja przedsiębiorstw państwowych. |  | 2 |
| W4 | Sektor bankowy na rynku kontroli przedsiębiorstw: konsolidacja a fuzje i przejęcia; prywatyzacja i konsolidacja sektora bankowego; sektor bankowy jako pośrednik w transakcjach fuzji i przejęć; sektor bankowy jako źródło środków finansujących transakcje fuzji i przejęć. |  | 1 |
| W5 | Fuzje i przejęcia a strategia wzrostu przedsiębiorstwa: wzrost a rozwój przedsiębiorstwa; fuzje i przejęcia a wybór strategiczny; wzrost wewnętrzny a wzrost zewnętrzny – czynniki wyboru. |  | 2 |
| W6 | Transakcje wykupów wspomaganych: istota transakcji LBO/MBO; pozytywne i negatywne następstwa transakcji LBO; transakcje LBO na świecie; Polska pracownicza prywatyzacja lewarowana. |  | 1 |
| W7 | Analiza kandydata do nabycia: strategia realizacji transakcji połączenia; kryteria wyboru kandydata do nabycia; analiza strategiczna w procesie wyszukiwania kandydata do nabycia; analiza due diligence. |  | 1 |
| C1 | Analiza celów - motywów transakcji fuzji i przejęć: model neoklasyczny a model menedżerski; empiryczna weryfikacja motywów transakcji fuzji i przejęć; motywy dezinwestycji w teorii i praktyce rynku. |  | 3 |
| C2 | Taktyki ofertowe stosowane w transakcjach fuzji i przejęć: analiza taktyk ofertowych stosowanych na rozwiniętych rynkach kapitałowych oraz GPW w Warszawie, taktyki ofertowe w praktyce - analiza przypadku. |  | 1 |
| C3 | Podstawowe rodzaje ofert: analiza barier przeciwdziałających procesom fuzji i przejęć; charakterystyka taktyk obronnych stosowanych przez spółki "cele"; wrogie przejęcia na 4 3 świecie i w Polsce - analiza przypadku. |  | 3 |
| C4 | Efektywność fuzji i przejęć: analiza reakcji rynku kapitałowego na transakcje fuzji i przejęć; fuzje i przejęcia w opinii menedżerów; charakterystyka przyczyn niepowodzeń fuzji i przejęć oraz kluczowych czynników sukcesu. |  | 1 |
| C5 | Restrukturyzacja jako metoda wzrostu wartości nabytego przedsiębiorstwa; analiza przyczyn niskiej wartości przedsiębiorstwa; charakterystyka przedsiębiorstw wymagających restrukturyzacji; program restrukturyzacji. |  | 1 |

 |
| Metody prowadzenia zajęć | wykład audytoryjny, dyskusja, analiza przypadku, 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 |  | 18 |
| Udział w konsultacjach |  | 2 |
| Udział w kolokwiach/egzaminie |  | 2 |
| Praca własna studenta |  | 78 |
| E-learning |  |  |
| Inne |  |  |
| Suma godzin |  | 100 |
| Liczba punktów ECTS | 4 |

 |
| Macierz realizacji przedmiotu |

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

 |
| Literatura podstawowa | 1. Frąckowiak W. (red), Fuzje i przejęcia, PWE, Warszawa 2009
2. Lewandowski M., Fuzje i przejęcia w Polsce na tle tendencji światowych, WIG-Press, Warszawa 2001
 |
| Literatura uzupełniająca | 1. Sudarsanam S., Fuzje i przejęcia, WIG-Press, Warszawa 1998
2. Szczepankowski P.J., Fuzje i przejęcia. Techniki oceny opłacalności i sposoby finansowania, PWN, Warszawa 2000
3. Wrzesiński M., Fuzje i przejęcia : wykup lewarowany (LBO) i menedżerski (MBO) : uwarunkowania rozwoju w Polsce, K.E. LIBER, Warszawa 2000
 |
| Forma i warunki zaliczenia przedmiotu | Referat i egzamin pisemny |
| Osoby prowadzące przedmiot | dr Andrzej Zyguła (Katedra Rynków Finansowych) |
| Informacje dodatkowe |  |