

**KARTA PRZEDMIOTU**

|                                  |            |                                                             |
|----------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Nazwa przedmiotu w języku</b> | polskim    | <b>Podejmowanie decyzji finansowych w przedsiębiorstwie</b> |
|                                  | angielskim | <b>Financial decision-making in a company</b>               |

**1. USYTUOWANIE PRZEDMIOTU W SYSTEMIE KSZTAŁCENIA**

|                                                   |                                     |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>1.1. Sekcja</b>                                | Sekcja nauk społecznych             |
| <b>1.2. Dyscyplina</b>                            | Nauki o zarządzaniu i jakości       |
| <b>1.3. Forma kształcenia</b>                     | Stacjonarna                         |
| <b>1.4. Poziom kształcenia</b>                    | Szkoła Doktorska                    |
| <b>1.5. Osoba przygotowująca kartę przedmiotu</b> | Dr hab. prof. UJK Izabela Konieczna |
| <b>1.6. Kontakt</b>                               | izabela.konieczna@ujk.edu.pl        |

**2. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA PRZEDMIOTU**

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| <b>2.1. Rodzaj przedmiotu</b> | Przedmiot dyscyplinowy w dyscyplinie |
| <b>2.2. Język wykładowy</b>   | Polski                               |

**3. SZCZEGÓŁOWA CHARAKTERYSTYKA PRZEDMIOTU**

|                                      |                      |                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>3.1. Forma zajęć</b>              |                      | Wykład, ćwiczenia                                                                                                                                                                            |
| <b>3.2. Liczba godzin</b>            |                      | 15 h (wykład), 15 h (ćwiczenia)                                                                                                                                                              |
| <b>3.3. Miejsce realizacji zajęć</b> |                      | Zajęcia w pomieszczeniu dydaktycznym UJK                                                                                                                                                     |
| <b>3.4. Forma zaliczenia zajęć</b>   |                      | Egzamin (wykład), zaliczenie z oceną (ćwiczenia)                                                                                                                                             |
| <b>3.5. Metody dydaktyczne</b>       |                      | Wykład - wykład konwersatoryjny<br>ćwiczenia - ćwiczenia przedmiotowe                                                                                                                        |
| <b>3.6. Wykaz literatury</b>         | <b>podstawowa</b>    | Sierpińska M., Jachna T., Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych, PWN, Warszawa 2023.<br>Szczęsny W., Przestanki decyzji finansowych w przedsiębiorstwie, Difin, Warszawa 2019. |
|                                      | <b>uzupełniająca</b> | Ross S. A., Westerfield R., Jordan B. D., Fundamentals of Corporate Finance, New York: McGraw-Hill 2022.                                                                                     |

**4. CELE, TREŚCI I EFEKTY UCZENIA SIĘ**

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>4.1. Cele przedmiotu (z uwzględnieniem formy zajęć)</b><br><b>Wykłady</b><br>C01. Wiedza - Przekazanie pogłębionej wiedzy teoretycznej dotyczącej narzędzi wspierających podejmowanie decyzji finansowych w przedsiębiorstwie.<br><b>Ćwiczenia</b><br>C02. Umiejętności - Wykształcenie umiejętności efektywnego stosowania narzędzi finansowych oraz modelowania procesów decyzyjnych w celu wieloaspektowej oceny efektywności i ryzyka funkcjonowania przedsiębiorstwa.<br>C03. Kompetencje społeczne - Kształtowanie postawy rzetelności analitycznej oraz świadomości odpowiedzialności za merytoryczną jakość i skutki rekomendacji finansowych formułowanych w procesach zarządczych przedsiębiorstw. |
| <b>4.2. Treści programowe</b><br><b>Wykłady</b><br>1. Rachunek wartości pieniądza w czasie w modelowaniu decyzji długoterminowych:<br>Zastosowanie matematyki finansowej i rachunków decyzyjnych w procesach alokacji kapitału,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

z uwzględnieniem zmienności wartości pieniądza w czasie jako paradygmatu współczesnych finansów.

2. Optymalizacja struktury kapitałowej i mechanizmy finansowania: Analiza procesów decyzyjnych w zakresie doboru źródeł finansowania, ze szczególnym uwzględnieniem determinantów pozyskiwania i kosztu kapitału w kształtowaniu struktury pasywów.
3. Zarządzanie ryzykiem i rentownością poprzez mechanizmy dźwigni oraz analizę progu rentowności: Wykorzystanie instrumentarium progu rentowności (BEP) oraz sprzężenia zwrotnego dźwigni operacyjnej i finansowej jako podstawy procesów decyzyjnych w obszarze optymalizacji struktury kosztów i zarządzania ryzykiem całkowitym przedsiębiorstwa.
4. Diagnostyka finansowa jako podstawa procesów zarządczych: Zastosowanie analizy wskaźnikowej w procesie monitorowania kondycji finansowej oraz jako narzędzia weryfikacji skuteczności podjętych decyzji finansowych.

#### Ćwiczenia

1. Warsztat matematyki finansowej w decyzjach inwestycyjnych: Mechanizmy kapitalizacji odsetek w krótkim i długim okresie. Modelowanie wpływu kapitalizacji podokresowej na wartość przyszłą kapitału. Wycena bieżąca strumieni pieniężnych (dyskontowanie). Rachunki decyzyjne dotyczące form angażowania kapitału.
2. Optymalizacja struktury kapitału w procesach decyzyjnych: Kalkulacja kosztu kapitału obcego (długu). Szacowanie kosztu kapitału akcyjnego (własnego). Średni ważony koszt kapitału (WACC). Analiza wpływu zwiększania zadłużenia na średni ważony koszt kapitału.
3. Operacjonalizacja progu rentowności i dźwigni: Wyznaczanie ilościowego i wartościowego progu rentowności dla przedsiębiorstwa jednoasortymentowego. Wyznaczanie procentowego progu rentowności jako miary ryzyka operacyjnego w stosunku do mocy wytwórczych i chłonności rynku. Analiza marginesu bezpieczeństwa. Pomiar ryzyka operacyjnego i finansowego: obliczanie stopnia dźwigni operacyjnej (DOL) oraz finansowej (DFL). Wykorzystanie dźwigni łącznej (DTL) do prognozowania zmienności zysku netto przy założonych wahanach przychodów ze sprzedaży.
4. Diagnostyka finansowa w praktyce zarządczej: Analiza porównawcza sprawozdań finansowych: pionowa i pozioma analiza bilansu oraz rachunku zysków i strat (identyfikacja trendów). Warsztat analizy wskaźnikowej: wyznaczanie i interpretacja wskaźników płynności (CR, QR), rentowności (ROS, ROA, ROE) oraz zadłużenia. Badanie sprawności operacyjnej: cykl konwersji gotówki oraz rotacja zapasów i należności jako miary efektywności decyzji krótkoterminowych.

#### 5. PRZEDMIOTOWE EFEKTY UCZENIA SIĘ

| Przedmiotowy efekt uczenia się | Doktorant, który zaliczył przedmiot                                                                                                                                                                                                | Odniesienie do efektów uczenia się w Szkole Doktorskiej (zgodnie z programem kształcenia w Szkole Doktorskiej) |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>w zakresie WIEDZY:</b>      |                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                |
| W01                            | zna i rozumie w stopniu umożliwiającym rewizję istniejących paradygmatów – światowy dorobek, obejmujący podstawy teoretyczne oraz zagadnienia ogólne i wybrane zagadnienia szczegółowe – właściwe dla nauk o zarządzaniu i jakości | SD_W01                                                                                                         |
| W02                            | zna i rozumie główne tendencje rozwojowe w naukach o zarządzaniu i jakości, związane z prowadzoną tematyką badawczą                                                                                                                | SD_W02                                                                                                         |
| W03                            | zna i rozumie metodologię nauk o zarządzaniu i jakości, w tym analizy statystycznej wyników                                                                                                                                        | SD_W03                                                                                                         |

|                                            |                                                                                                                                                                                                                                |        |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| W04                                        | zna i rozumie fundamentalne dylematy współczesnej cywilizacji, w tym formułuje ważne, bieżące i nierozwiązane problemy w dziedzinie nauk społecznych szczególnie w zakresie nauk o zarządzaniu i jakości, w tym w języku obcym | SD_W07 |
| <b>w zakresie UMIEJĘTNOŚCI:</b>            |                                                                                                                                                                                                                                |        |
| U01                                        | potrafi wykorzystywać wiedzę z różnych dziedzin nauki do twórczego identyfikowania, formułowania i innowacyjnego rozwiązywania złożonych problemów lub wykonywania zadań o charakterze badawczym                               | SD_U03 |
| <b>w zakresie KOMPETENCJI SPOŁECZNYCH:</b> |                                                                                                                                                                                                                                |        |
| K01                                        | jest gotów do krytycznej oceny dorobku w ramach nauk o zarządzaniu i jakości, a także krytycznej oceny własnego wkładu w rozwój tej dyscypliny naukowej                                                                        | SD_K01 |
| K02                                        | jest gotów do myślenia i działania w sposób przedsiębiorczy                                                                                                                                                                    | SD_K04 |

## 6. SPOSOBY WERYFIKACJI OSIĄGNIĘCIA PRZEDMIOTOWYCH EFEKTÓW UCZENIA SIĘ

| Przedmiotowe efekty uczenia się | Sposób weryfikacji (+/-) |   |   |             |   |   |             |   |   |                        |   |   |              |   |   |                |   |   |             |   |   |
|---------------------------------|--------------------------|---|---|-------------|---|---|-------------|---|---|------------------------|---|---|--------------|---|---|----------------|---|---|-------------|---|---|
|                                 | Egzamin ustny/pismny     |   |   | Kolokwium   |   |   | Projekt     |   |   | Aktywność na zajęciach |   |   | Praca własna |   |   | Praca w grupie |   |   | Inne        |   |   |
|                                 | Forma zajęć              |   |   | Forma zajęć |   |   | Forma zajęć |   |   | Forma zajęć            |   |   | Forma zajęć  |   |   | Forma zajęć    |   |   | Forma zajęć |   |   |
|                                 | W                        | C | S | W           | C | S | W           | C | S | W                      | C | S | W            | C | S | W              | C | S | W           | C | S |
| W01                             | +                        |   |   |             |   |   |             |   |   |                        |   |   |              |   |   |                |   |   |             |   |   |
| W02                             | +                        |   |   |             |   |   |             |   |   |                        |   |   |              |   |   |                |   |   |             |   |   |
| W03                             | +                        |   |   |             |   |   |             |   |   |                        |   |   |              |   |   |                |   |   |             |   |   |
| W04                             | +                        |   |   |             |   |   |             |   |   |                        |   |   |              |   |   |                |   |   |             |   |   |
| U01                             |                          |   |   |             | + |   |             |   |   |                        |   |   |              |   |   |                |   |   |             |   |   |
| K01                             |                          |   |   |             |   |   |             |   |   |                        | + |   |              |   |   |                |   |   |             |   |   |
| K02                             |                          |   |   |             |   |   |             |   |   |                        | + |   |              |   |   |                |   |   |             |   |   |

## 7. KRYTERIA OCENY STOPNIA OSIĄGNIĘCIA EFEKTÓW UCZENIA SIĘ

| Forma zajęć                | Ocena | Kryterium oceny                                                                                                                |
|----------------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Wykład (W) <sup>1</sup>    | 3,0   | Uzyskanie od 50% do 59% maksymalnej liczby punktów możliwych do zdobycia z egzaminu                                            |
|                            | 3,5   | Uzyskanie od 60% do 69% maksymalnej liczby punktów możliwych do zdobycia z egzaminu                                            |
|                            | 4,0   | Uzyskanie od 70% do 79% maksymalnej liczby punktów możliwych do zdobycia z egzaminu                                            |
|                            | 4,5   | Uzyskanie od 80% do 89% maksymalnej liczby punktów możliwych do zdobycia z egzaminu                                            |
|                            | 5,0   | Uzyskanie od 90% do 100% maksymalnej liczby punktów możliwych do zdobycia z egzaminu                                           |
| Ćwiczenia (C) <sup>2</sup> | 3,0   | Uzyskanie od 50% do 59% maksymalnej liczby punktów możliwych do zdobycia z kolokwium z uwzględnieniem aktywności na zajęciach* |
|                            | 3,5   | Uzyskanie od 60% do 69% maksymalnej liczby punktów możliwych do zdobycia z kolokwium z uwzględnieniem aktywności na zajęciach* |
|                            | 4,0   | Uzyskanie od 70% do 79% maksymalnej liczby punktów możliwych do zdobycia z kolokwium z uwzględnieniem aktywności na zajęciach* |
|                            | 4,5   | Uzyskanie od 80% do 89% maksymalnej liczby punktów możliwych do zdobycia z kolokwium z uwzględnieniem aktywności na zajęciach* |

<sup>1</sup> Niepotrzebne usunąć.

<sup>2</sup> Niepotrzebne usunąć.

|  |     |                                                                                                                                 |
|--|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 5,0 | Uzyskanie od 90% do 100% maksymalnej liczby punktów możliwych do zdobycia z kolokwium z uwzględnieniem aktywności na zajęciach* |
|--|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

\* Punkty za aktywność na zajęciach uwzględniane są po uzyskaniu oceny pozytywnej z przedmiotu na bazie pozostałych kryteriów oceny.

Przyjmuję do realizacji

.....