

## Karta przedmiotu

|                                          |                                                                                                                                                                         |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------|
| Nazwa i kod przedmiotu                   | Inwestycje finansowe i wycena przedsiębiorstw, PG_00178755                                                                                                              |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
| Kierunek studiów                         | Zarządzanie (O)                                                                                                                                                         |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
| Data rozpoczęcia studiów                 | październik 2025 r.                                                                                                                                                     |                                                           | Rok akademicki realizacji przedmiotu |                        | 2025/2026                                                                                                                                                                                                            |                       |       |
| Poziom kształcenia                       | II stopnia                                                                                                                                                              |                                                           | Grupa zajęć                          |                        | Grupa zajęć obowiązkowych z zakresu kierunku studiów<br>Grupa zajęć fakultatywnych<br>Grupa zajęć powiązanych z prowadzonymi badaniami naukowymi w dziedzinie nauki związanej z kierunkiem - profil ogólnoakademicki |                       |       |
| Forma studiów                            | niestacjonarne                                                                                                                                                          |                                                           | Sposób realizacji                    |                        | na uczelni                                                                                                                                                                                                           |                       |       |
| Rok studiów                              | 1                                                                                                                                                                       |                                                           | Język wykładowy                      |                        | polski                                                                                                                                                                                                               |                       |       |
| Semestr studiów                          | 2                                                                                                                                                                       |                                                           | Liczba punktów ECTS                  |                        | 6.0                                                                                                                                                                                                                  |                       |       |
| Profil kształcenia                       | ogólnoakademicki                                                                                                                                                        |                                                           | Forma zaliczenia                     |                        | zaliczenie                                                                                                                                                                                                           |                       |       |
| Jednostka prowadząca                     | Rektor -> Wydział Zarządzania -> Katedra Inwestycji i Nieruchomości                                                                                                     |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
| Imię i nazwisko wykładowcy (wykładowców) | Odpowiedzialny za przedmiot                                                                                                                                             |                                                           | dr Krzysztof Kowalke                 |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
|                                          | Prowadzący zajęcia z przedmiotu                                                                                                                                         |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
| Formy zajęć                              | Forma zajęć                                                                                                                                                             | Wykład                                                    | Ćwiczenia                            | Laboratorium           | Projekt                                                                                                                                                                                                              | Seminarium            | RAZEM |
|                                          | Liczba godzin zajęć                                                                                                                                                     | 8.0                                                       | 8.0                                  | 16.0                   | 0.0                                                                                                                                                                                                                  | 0.0                   | 32    |
|                                          | W tym liczba godzin zajęć na odległość: 0.0                                                                                                                             |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
| Aktywność studenta i liczba godzin pracy | Aktywność studenta                                                                                                                                                      | Udział w zajęciach dydaktycznych, objętych planem studiów |                                      | Udział w konsultacjach |                                                                                                                                                                                                                      | Praca własna studenta | RAZEM |
|                                          | Liczba godzin pracy studenta                                                                                                                                            | 32                                                        |                                      | 2.0                    |                                                                                                                                                                                                                      | 116.0                 | 150   |
| Cel przedmiotu                           | Ukazanie procesu: alokacji kapitału na rynkach finansowych; analizy efektywności i ryzyka inwestycji finansowych; wyceny instrumentów dłużnych; wyceny przedsiębiorstw. |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |

|                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Efekty uczenia się przedmiotu                                 | Efekt kierunkowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Efekt z przedmiotu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Sposób weryfikacji i oceny efektu                                                                                            |
|                                                               | [ZARZMU2_U03] Student potrafi pozyskiwać i weryfikować dane z właściwie wybranych źródeł, wykorzystywać i prezentować je na potrzeby analizy i oceny procesów oraz zjawisk gospodarczych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Student pozyskuje i analizuje dane ze sprawozdań finansowych i je wykorzystuje sporządzając wycenę przedsiębiorstwa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | [SU2] prezentacja/projekt/referat/ raport<br>[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny<br>[SU5] realizacja zadania problemowego |
|                                                               | [ZARZMU2_W05] Student w pogłębionym stopniu zna i rozumie zaawansowane (w tym innowacyjne) metody oraz techniki pozyskiwania, opracowywania i wykorzystania danych w złożonych procesach decyzyjnych oraz zarządczych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Student rozpoznaje i dobiera odpowiednie metody wyceny przedsiębiorstw oraz pozyskuje informacje o przedsiębiorstwie i je wykorzystuje w procesie ustalania wartości przedsiębiorstwa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | [SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny<br>[SW2] prezentacja/projekt/referat/ raport                                          |
|                                                               | [ZARZMU2_U04] Student potrafi poprawnie wybrać, właściwie wykorzystywać, przystosowywać lub opracowywać nowe metody i narzędzia z zakresu nauk o zarządzaniu i jakości oraz ekonomii i finansów - na potrzeby procesów decyzyjnych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Student ma zdolność zastosować metody wyceny instrumentów finansowych oraz oszacować ich ryzyko na potrzebę procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach finansowych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | [SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny<br>[SU5] realizacja zadania problemowego                                              |
| Treści przedmiotu                                             | [ZARZMU2_W06] Student w pogłębionym stopniu zna i rozumie zasady racjonalnego podejmowania decyzji w odniesieniu do poszczególnych zasobów, obszarów funkcjonalnych w organizacji, procesów oraz poziomów zarządzania, w oparciu o uporządkowaną i podbudowaną teoretycznie wiedzę z zakresu nauk o zarządzaniu i jakości oraz ekonomii i finansów.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Student rozpoznaje zasady racjonalnego podejmowania efektywnych decyzji inwestycyjnych na rynkach finansowych, korzystając z uporządkowanej wiedzy z zakresu metod wyceny instrumentów finansowych i oceny ryzyka inwestycyjnego.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | [SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny<br>[SW5] realizacja zadania problemowego                                              |
|                                                               | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Specyfika rynków finansowych: rynek pieniężny, rynek kapitałowy, rynek instrumentów pochodnych, rynek walutowy</li> <li>2. Instrumenty finansowe rynku pieniężnego</li> <li>3. Obligacje, jako podstawowy instrument dłużny</li> <li>4. Ryzyko inwestycji na rynku obligacji</li> <li>5. Analiza instrumentów udziałowych akcje</li> <li>6. Teoria efektywności informacyjnej rynku kapitałowego</li> <li>7. Podstawy wyceny przedsiębiorstw</li> <li>8. Metody majątkowe wyceny przedsiębiorstw</li> <li>9. Metody mnożnikowe wyceny przedsiębiorstw</li> <li>10. Charakterystyka procesu wyceny przedsiębiorstwa metodami dochodowymi: gromadzenie informacji o przedsiębiorstwie, wybór przepływów pieniężnych, szacowanie stopy dyskontowej, budowania modeli finansowych.</li> <li>11. Wycena modelem zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych</li> <li>12. Wycena modelem EVA</li> <li>13. Wycena modelem dywidendowym</li> <li>14. Metody mieszane wyceny przedsiębiorstw</li> </ol> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                              |
|                                                               | Student powinien posiadać wiedzę: z podstaw matematyki finansowej; podstaw funkcjonowania rynku finansowego; z podstaw rachunkowości.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                              |
|                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                              |
| Wymagania wstępne i dodatkowe                                 | Student powinien posiadać wiedzę: z podstaw matematyki finansowej; podstaw funkcjonowania rynku finansowego; z podstaw rachunkowości.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                              |
| Sposoby i kryteria oceniania osiągniętych efektów uczenia się | Sposób oceniania (składowe)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Próg zaliczeniowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Składowa oceny końcowej                                                                                                      |
|                                                               | Projekt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 51.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 30.0%                                                                                                                        |
|                                                               | Kolokwium zaliczeniowe z ćwiczeń                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 51.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 30.0%                                                                                                                        |
|                                                               | Test zaliczeniowy z wykładu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 51.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 40.0%                                                                                                                        |
| Zalecana lista lektur                                         | Podstawowa lista lektur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Jajuga K., Jajuga T.: Inwestycje: instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, PWN, Warszawa 2006.</li> <li>2. Kowalke K.: Analiza fundamentalna - wykorzystanie na rynku akcji w Polsce. CeDeWu.pl, Warszawa 2016.</li> <li>3. Kowalke K.: Analiza i wycena przedsiębiorstwa w warunkach polskich. Wydawnictwo Uniwersytetu Gdańskiego, Gdańsk 2025.</li> <li>4. Dębski W.: Rynek finansowy i jego mechanizmy, PWN, Warszawa 2010.</li> <li>5. Zarządzanie inwestycjami i nieruchomościami. Wybrane problemy. Praca zbiorowa pod redakcją naukową M. Rymarzak, Fundacja Rozwoju Uniwersytetu Gdańskiego, Gdańsk 2011.</li> </ol> |                                                                                                                              |

|                                                                         |                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                         | Uzupełniająca lista lektur | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Fabozzi F.J.: Rynki obligacji. Analiza i strategię, WID-Press, Warszawa 2000.</li> <li>2. Szczepankowski P.: Wycena i zarządzanie wartością przedsiębiorstwa, PWN, Warszawa 2007.</li> <li>3. Ostrowska E.: Rynek kapitałowy, Polskie wydawnictwo ekonomiczne, Warszawa 2007.</li> <li>4. Damodaran A.: Finanse korporacyjne. Teoria i praktyka. Wydawnictwo Helion, Gliwice 2007.</li> <li>5. Zarzecki D., Metody wyceny przedsiębiorstw, Fundacja Rozwoju Rachunkowości, Warszawa 1999.</li> </ol> |
|                                                                         | Adresy eZasobów            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Przykładowe zagadnienia/<br>przykładowe pytania/<br>realizowane zadania |                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Praktyki zawodowe<br>w ramach przedmiotu                                | Nie dotyczy                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

Dokument wygenerowany elektronicznie. Nie wymaga pieczęci ani podpisu.