

**Karta przedmiotu**

Nazwa i kod przedmiotu	Corporate Finance & Taxes, PG_00178616						
Kierunek studiów	Finanse i rachunkowość (O)						
Data rozpoczęcia studiów	październik 2026 r.	Rok akademicki realizacji przedmiotu			2027/2028		
Poziom kształcenia	I stopnia - licencjackie	Grupa zajęć			Grupa zajęć obowiązkowych z zakresu kierunku studiów Grupa zajęć powiązanych z prowadzonymi badaniami naukowymi w dziedzinie nauki związanej z kierunkiem - profil ogólnoakademicki		
Forma studiów	stacjonarne	Sposób realizacji			na uczelni		
Rok studiów	2	Język wykładowy			angielski		
Semestr studiów	3	Liczba punktów ECTS			6.0		
Profil kształcenia	ogólnoakademicki	Forma zaliczenia			zaliczenie		
Jednostka prowadząca	Rektor -> Wydział Zarządzania -> Katedra Finansów Przedsiębiorstw						
Imię i nazwisko wykładowcy (wykładowców)	Odpowiedzialny za przedmiot	mgr inż. Alicja Grzenkowicz					
	Prowadzący zajęcia z przedmiotu						
Formy zajęć	Forma zajęć	Wykład	Ćwiczenia	Laboratorium	Projekt	Seminarium	RAZEM
	Liczba godzin zajęć	30.0	30.0	0.0	0.0	0.0	60
	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	60		4.0		86.0	150
Cel przedmiotu	Celem jest umożliwienie studentom zrozumienia i rozwiązywania podstawowych zagadnień z zakresu finansów przedsiębiorstw, obejmujących następujące obszary: koszt kapitału, opodatkowanie, dźwignia finansowa, dywidenda oraz kapitał obrotowy.						

Efekty uczenia się przedmiotu	Efekt kierunkowy	Efekt z przedmiotu	Sposób weryfikacji i oceny efektu
	<p>[FiRL3_U04] Student potrafi - z perspektywy finansów i rachunkowości - poprawnie wybrać oraz właściwie stosować metody i narzędzia z zakresu nauk o zarządzaniu i jakości oraz ekonomii i finansów - na potrzeby analizy i prognozy procesów gospodarczych oraz oceny zjawisk gospodarczych.</p>	<p>Student oblicza kluczowe miary finansowe, w tym średni ważony koszt kapitału (WACC), progi rentowności, stopnie dźwigni finansowej oraz cykle konwersji gotówki.</p> <p>Student ocenia poszczególne składniki kapitału obrotowego i proponuje strategie poprawy płynności finansowej.</p> <p>Student integruje dane finansowe i podatkowe w celu wspierania decyzji dotyczących metod finansowania, strategii wypłat oraz szacowania kosztu kapitału.</p>	<p>[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny [SU5] realizacja zadania problemowego</p>
	<p>[FiRL3_W09] Student w zaawansowanym stopniu zna i rozumie ogólne zasady tworzenia oraz rozwoju różnych form przedsiębiorczości wykorzystującej wiedzę z obszaru nauk o zarządzaniu i jakości oraz ekonomii i finansów.</p>	<p>Student wyjaśnia, w jaki sposób podstawowe pojęcia z zakresu finansów przedsiębiorstw — takie jak średni ważony koszt kapitału (WACC), dźwignia finansowa oraz płynność — wspierają planowanie finansowe i strategie pozyskiwania kapitału w przedsięwzięciach przedsiębiorczych.</p> <p>Student rozumie rolę polityki finansowej, w tym polityki dywidendowej i planowania podatkowego, w budowaniu zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa.</p> <p>Student wykorzystuje wiedzę interdyscyplinarną do oceny, w jaki sposób strategie finansowe i fiskalne przyczyniają się do skalowalności i odporności modeli biznesowych.</p>	<p>[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny [SW2] prezentacja/projekt/referat/raport [SW5] realizacja zadania problemowego</p>
	<p>[FiRL3_U01] Student potrafi analizować i interpretować procesy oraz zjawiska społeczno-gospodarcze - z perspektywy finansów i rachunkowości - z wykorzystaniem wiedzy i narzędzi z zakresu nauk o zarządzaniu i jakości oraz ekonomii i finansów.</p>	<p>Student stosuje wskaźniki finansowe oraz modele do oceny kosztu kapitału, poziomu dźwigni finansowej i efektywności zarządzania kapitałem obrotowym.</p> <p>Student interpretuje, w jaki sposób zmiany w polityce podatkowej, stopach procentowych lub warunkach operacyjnych wpływają na decyzje finansowe przedsiębiorstwa.</p> <p>Student analizuje skutki różnych strategii dotyczących dywidend i płynności dla wyników działalności firmy.</p>	<p>[SU2] prezentacja/projekt/referat/raport [SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny [SU5] realizacja zadania problemowego</p>
	<p>[FiRL3_W03] Student w zaawansowanym stopniu zna i rozumie – z perspektywy finansów i rachunkowości – relacje wewnętrzne i zewnętrzne instytucji i organizacji ze szczególnym uwzględnieniem systemów bezpieczeństwa finansowego.</p>	<p>Student wyjaśnia zależność między strukturą kapitałową przedsiębiorstwa, polityką dywidendową a jego sytuacją płynnościową.</p> <p>Student rozumie, w jaki sposób systemy podatkowe wpływają na decyzje finansowe przedsiębiorstw w obszarach takich jak finansowanie, polityka wypłat oraz zarządzanie kapitałem obrotowym.</p> <p>Student dostrzega, w jaki sposób praktyki finansowe są kształtowane przez uwarunkowania instytucjonalne, prawne i fiskalne.</p>	<p>[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny [SW2] prezentacja/projekt/referat/raport [SW5] realizacja zadania problemowego</p>

	Efekt kierunkowy	Efekt z przedmiotu	Sposób weryfikacji i oceny efektu
	<p>[FiRL3_W02] Student w zaawansowanym stopniu zna i rozumie funkcjonowanie krajowego i międzynarodowego rynku finansowego oraz instrumentów i instytucji finansowych.</p>	<p>Student identyfikuje i wyjaśnia kluczowe pojęcia oraz miary związane z kosztem kapitału, w tym średni ważony koszt kapitału (WACC), koszt kapitału własnego i obcego oraz rolę podatków w szacowaniu kosztu kapitału.</p> <p>Student rozumie różne formy dźwigni finansowej oraz ich konsekwencje dla ryzyka i rentowności przedsiębiorstwa.</p> <p>Student charakteryzuje główne formy wypłat dywidendy i skupu akcji własnych oraz wyjaśnia ich konsekwencje finansowe i regulacyjne.</p>	<p>[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny  [SW2] prezentacja/projekt/referat/raport  [SW5] realizacja zadania problemowego</p>
	<p>[FiRL3_W08] Student w zaawansowanym stopniu zna i rozumie powiązania rachunkowości i finansów z działalnością gospodarczą w warunkach zmieniającego się otoczenia oraz towarzyszące im współczesne wyzwania i dylematy w tym kontekście.</p>	<p>Student identyfikuje, w jaki sposób decyzje finansowe przedsiębiorstwa (np. struktura kapitału, kapitał obrotowy, dywidendy) są kształtowane przez zmieniające się warunki rynkowe, politykę podatkową oraz ramy regulacyjne.</p> <p>Student rozumie znaczenie danych finansowych i księgowych dla zarządzania płynnością, rentownością oraz długoterminową stabilnością finansową przedsiębiorstwa.</p> <p>Student rozpoznaje wyzwania związane z dostosowaniem strategii finansowej do celów biznesowych w warunkach niepewności, w tym zagadnienia dotyczące opodatkowania, kosztu kapitału i dźwigni finansowej.</p>	<p>[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny  [SW2] prezentacja/projekt/referat/raport  [SW5] realizacja zadania problemowego</p>

Treści przedmiotu	<p>1. Koszt kapitału i budżetowanie kapitałowe</p> <p>1.1 Średni ważony koszt kapitału (WACC): definicja, struktura i efekt podatkowy</p> <p>1.2 Metody szacowania wag struktury kapitału w WACC</p> <p>1.3 Koszt długu: podejście yield-to-maturity oraz podejście oparte na ratingu długu</p> <p>1.4 Koszt akcji uprzywilejowanych (noncallable, nonconvertible)</p> <p>1.5 Koszt kapitału własnego: model CAPM, model dywidendowy (DDM), podejście bond-yield-plus risk-premium</p> <p>1.6 Beta i premie za ryzyko kraju</p> <p>1.7 Koszty emisji (flotation costs) i ich znaczenie</p> <p>1.8 Krańcowy koszt kapitału (MCC) i harmonogram MCC</p> <p>1.9 Optymalny budżet kapitałowy</p> <p>1.10 Rola MCC w określaniu wartości bieżącej netto (NPV) projektów inwestycyjnych</p> <p>1.11 Alokacja kapitału i decyzje inwestycyjne</p> <p>2. Dźwignia i analiza ryzyka</p> <p>2.1 Ryzyko działalności, ryzyko sprzedaży i ryzyko operacyjne</p> <p>2.2 Ryzyko finansowe</p> <p>2.3 Stopień dźwigni operacyjnej (DOL), stopień dźwigni finansowej (DFL), stopień dźwigni całkowitej (DTL)</p> <p>2.4 Wpływ dźwigni finansowej na zysk netto i stopę zwrotu z kapitału własnego (ROE)</p> <p>2.5 Wielkość sprzedaży w progno rentowności</p> <p>2.6 Operacyjna wielkość sprzedaży w progno rentowności</p> <p>3. Dywidendy i wykup akcji</p> <p>3.1 Regularne dywidendy gotówkowe oraz dywidendy dodatkowe</p> <p>3.2 Dywidendy giełdowe, splity akcji oraz odwrotne splity akcji</p> <p>3.3 Chronologia wypłaty dywidendy</p> <p>3.4 Metody wykupu akcji</p> <p>3.5 Wpływ wykupu akcji na: zysk na akcję (EPS), wartość księgową na akcję</p> <p>4. Zarządzanie kapitałem obrotowym i płynnością</p> <p>4.1 Podstawowe i wtórne źródła płynności</p> <p>4.2 Czynniki wpływające na pozycję płynnościową przedsiębiorstwa</p> <p>4.3 Wskaźniki płynności</p> <p>4.4 Cykl operacyjny i cykl konwersji gotówki</p> <p>4.5 Dzienna pozycja gotówkowa netto</p> <p>4.6 Rentowności krótkoterminowych papierów wartościowych</p> <p>4.7 Zarządzanie: należnościami, zapasami, zobowiązaniami</p> <p>5. Opodatkowanie w finansach przedsiębiorstw</p> <p>5.1 Wprowadzenie do opodatkowania i jego roli w decyzjach finansowych</p> <p>5.2 Zasady opodatkowania</p> <p>5.3 Rodzaje podatków dotyczące osób fizycznych i przedsiębiorstw</p> <p>5.4 Analiza podatków dochodowych</p> <p>5.5 Planowanie podatkowe, unikanie opodatkowania i uchylanie się od opodatkowania</p> <p>5.6 Międzynarodowe aspekty podatkowe</p> <p>6. Analiza zapasów</p> <p>6.1 Metody wyceny zapasów</p> <p>6.2 Wskaźniki zapasów i ich interpretacja analityczna</p> <p>6.3 Wpływ księgowania zapasów na wyniki finansowe</p> <p>7. Analiza przedsiębiorstwa: prognozowanie</p>		
Wymagania wstępne i dodatkowe	Brak wymagań wstępnych.		
Sposoby i kryteria oceniania osiągniętych efektów uczenia się	Sposób oceniania (składowe)	Próg zaliczeniowy	Składowa oceny końcowej
Zalecana lista lektur	Podstawowa lista lektur	<p>1. Clayman, M.R., Fridson, M.S., Troughton, G.H., Corporate Finance. A Practical Approach, CFA Institute, Wiley, dowolne wydanie.</p> <p>2. Corporate Finance, CFA Program Curriculum, Level II, Vol. 3, Wiley, dowolne wydanie.</p>	
	Uzupełniająca lista lektur	<p>1. Ross, S.A., Westerfield, R.W., Jordan, B.D., 2010, Fundamentals of Corporate Finance, Mc Graw-Hill Irwin, dowolne wydanie.</p> <p>2. Brealey, R., Myers, S., Allen, F., Principles of Corporate Finance, McGraw-Hill, dowolne wydanie.</p>	
	Adresy eZasobów		

Przykładowe zagadnienia/ przykładowe pytania/ realizowane zadania	<p>1. Oceń wpływ podatku dochodowego od osób prawnych na optymalną strukturę kapitałową przedsiębiorstwa. W jaki sposób tarcza podatkowa wynikająca z finansowania dłużnego wpływa na średni ważony koszt kapitału (WACC)?</p> <p>2. Przeanalizuj, w jaki sposób dźwignia finansowa wpływa na rentowność kapitału własnego (ROE) przedsiębiorstwa w różnych scenariuszach gospodarczych. Oblicz i zinterpretuj stopień dźwigni finansowej (DFL) na podstawie hipotetycznych danych z rachunku zysków i strat.</p>
Praktyki zawodowe w ramach przedmiotu	Nie dotyczy

Dokument wygenerowany elektronicznie. Nie wymaga pieczęci ani podpisu.