Uniwersytet Gdański

Karta przedmiotu

| | | | |
|---|---|---|---|
| Nazwa i kod przedmiotu | Polityka finansowa przedsiębiorstwa , PG_00199393 | | |
| Kierunek studiów | Ekonomia (O) | | |
| Data rozpoczęcia studiów | październik 2026 r. | Rok akademicki realizacji przedmiotu | 2026/2027 |
| 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 | stacjonarne | Sposób realizacji | na uczelni |
| Rok studiów | 1 | Język wykładowy | polski |
| Semestr studiów | 2 | Liczba punktów ECTS | 3.0 |
| Profil kształcenia | ogólnoakademicki | Forma zaliczenia | egzamin |
| Jednostka prowadząca | | | |
| Imię i nazwisko wykładowcy (wykładowców) | Odpowiedzialny za przedmiot | dr Jarosław Kempa | |
| | Prowadzący zajęcia z przedmiotu | dr Jarosław Kempa | |

**Formy zajęć**

| Forma zajęć | Wykład | Ćwiczenia | Laboratorium | Projekt | Seminarium | RAZEM |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Liczba godzin zajęć | 15.0 | 15.0 | 0.0 | 30.0 | 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 | 0.0 | 15.0 | 75 |

**Cel przedmiotu**

Celem przedmiotu jest przekazanie studentowi pogłębionej wiedzy w zakresie podejmowania strategicznych decyzji finansowych w przedsiębiorstwie.

Ewentualne merytoryczne zagadnienia i problemy mogą być rozwiązywane podczas konsultacji.

| Efekty uczenia się przedmiotu | Efekt kierunkowy | Efekt z przedmiotu | Sposób weryfikacji i oceny efektu |
|---|---|---|---|
| | [EKONMU2_U06] posiada umiejętność wykorzystania w praktyce różnych form i zakresu zdobytej wiedzy z zakresu ekonomii, finansów i zarządzania, uzupełniając ją o samodzielną krytyczną analizę skuteczności i przydatności | Student potrafi stosować metody i narzędzia analizy finansowej w praktyce, oceniając efektywność i skutki podejmowanych decyzji finansowych, oraz krytycznie analizować politykę finansową przedsiębiorstwa w zmieniających się warunkach gospodarczych i potrafi przygotować projekt. | [SU2] prezentacja/projekt/referat/ raport<br>[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny |
| | [EKONMU2_K05] potrafi krytycznie identyfikować i diagnozować złożone dylematy zawodowe oraz dokonywać pogłębionej analizy i oceny różnych wariantów rozwiązań, wybierając i uzasadniając optymalne decyzje w kontekście wykonywania zawodu | Student potrafi zidentyfikować kluczowe dylematy w obszarze zarządzania finansami przedsiębiorstwa, analizować różne warianty decyzji finansowych oraz wybrać optymalne rozwiązania uwzględniające interesy przedsiębiorstwa i jego interesariuszy. | [SK4] test/egzamin - ustny lub pisemny |
| | [EKONMU2_W08] ma pogłębioną wiedzę o procesach zachodzących w przedsiębiorstwach oraz organizacjach gospodarczych i na styku z obszarami pokrewnymi, a także o procesach zmian instytucji publicznych, zna metody badania prawidłowości rządzących tymi zmianami, uwzględniając wpływ na nie interesariuszy zewnętrznych | Student posiada wiedzę na temat procesów zarządzania finansami przedsiębiorstwa, w tym budżetowania, planowania finansowego oraz struktury kapitału, uwzględniając wpływ otoczenia zewnętrznego i zmieniające się uwarunkowania gospodarcze. | [SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny |
| | [EKONMU2_W03] ma wiedzę o relacjach między zjawiskami, podmiotami i organizacjami gospodarczymi oraz instytucjami publicznymi funkcjonującymi w sferze krajowej, międzynarodowej i międzykulturowej | Student posiada szczegółową wiedzę na temat relacji między polityką finansową przedsiębiorstwa a otoczeniem gospodarczym, w tym wpływu decyzji finansowych na funkcjonowanie przedsiębiorstwa w kontekście krajowym i międzynarodowym. | [SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny |

| Treści przedmiotu | Treści przedmiotu:<br><br>1. Wprowadzenie,<br><br>2. Teoria trzech soczewek (gestii) w polityce finansowej<br>• Teoria trzech soczewek (gestii) perspektywa właścicieli, menedżerów, kredytodawców<br>• Różnice w celach i oczekiwaniach poszczególnych interesariuszy<br>• Zastosowanie teorii w analizie decyzji finansowych przedsiębiorstwa<br><br>3. Krótkoterminowe decyzje finansowe strategie płynności finansowej<br>• Zarządzanie kapitałem obrotowym netto<br>• Strategie agresywne i konserwatywne w utrzymywaniu płynności<br>• Optymalizacja struktury aktywów obrotowych i finansowania bieżącego<br><br>4. Źródła finansowania przedsiębiorstwa, strategie doboru, polityka zadłużenia<br>• Źródła finansowania wewnętrznego i zewnętrznego<br>• Kryteria wyboru źródeł finansowania (koszt, ryzyko, dostępność)<br>• Polityka zadłużenia struktura kapitału obcego i własnego<br><br>5. Dźwignie w zarządzaniu finansami przedsiębiorstwa<br>• Dźwignia operacyjna istota i znaczenie<br>• Dźwignia finansowa korzyści i ryzyko<br>• Łączny efekt dźwigni operacyjnej i finansowej<br><br>6. Polityka dywidendy w przedsiębiorstwie<br>• Modele polityki dywidend (stała, zmienna, rezydualna)<br>• Czynniki determinujące decyzje o wypłacie dywidendy<br>• Teorie polityki dywidendy (relewancji i irrelewancji)<br><br>7. Wycena przedsiębiorstw metody oraz ich zalety i ograniczenia<br>• Metody majątkowe (substancjalna i odtworzeniowa)<br>• Metody dochodowe i porównawcze |
|---|---|

| | |
|---|---|
| | • Zalety i ograniczenia poszczególnych podejść wyceny<br><br>8. Rynek kontroli przedsiębiorstw, fuzje i przejęcia<br><br>• Przyczyny fuzji i przejęć przedsiębiorstw<br><br>• Formy i rodzaje koncentracji kapitałowej<br><br>• Skutki fuzji i przejęć dla rynku oraz właścicieli<br><br>9. Kryzys finansowy w przedsiębiorstwie i zagrożenie upadłością prognozowanie i zapobieganie<br><br>• Przyczyny kryzysu finansowego i niewypłacalności<br><br>• Modele prognozowania upadłości przedsiębiorstw<br><br>• Strategie zapobiegania kryzysowi finansowemu i restrukturyzacji<br><br>Student konsultuje problematykę podczas konsultacji z prowadzącym zajęcia. |
| Wymagania wstępne i dodatkowe | |

Sposoby i kryteria oceniania osiąganych efektów uczenia się

| Sposób oceniania (składowe) | Próg zaliczeniowy | Składowa oceny końcowej |
|---|---|---|
| Projekt | 51.0% | 50.0% |
| Test | 51.0% | 50.0% |

Zalecana lista lektur

| | |
|---|---|
| Podstawowa lista lektur | Literatura obowiązkowa:<br><br>L. Czerwonka, Zarządzanie finansami. Wprowadzenie, przykłady i zadania, C.H. Beck, Warszawa 2018.<br><br>A. Damodaran, Finanse korporacyjne. Teoria i praktyka. Wyd. Onepress, Warszawa 2007<br><br>R. Machała, Zarządzanie finansami i wycena firmy. Wyd. Unimex , Wrocław 2008 |

| | | |
|---|---|---|
| | Uzupełniająca lista lektur | Literatura uzupełniająca:<br><br>M. Sierpinska, T. Jachna, Metody podejmowania decyzji finansowych, PWN, Warszawa 2021<br><br>M. Sierpińska, D. Wędzki, Zarządzanie płynnością finansową w przedsiębiorstwie, PWN, Warszawa 2007<br><br>B. Gabriel, B.Olzacka, R. Pałczyńska-Gościniak, Analiza płynności finansowej przedsiębiorstwa, PWE, Warszawa 2018<br><br>G. Szczodrowski, J. Kempa, Transformacja polskiego systemu podatkowego w latach 1989-2021 , Gdańsk, Wydawnictwo Uniwersytetu Gdańskiego, 2021 |
| | Adresy eZasobów | |
| Przykładowe zagadnienia/ przykładowe pytania/ realizowane zadania | Wartość rynkowa kapitału własnego przedsiębiorstwa wynosi 50 mln zł, kapitału obcego 40 mln zł. Koszt kapitału własnego to 13%, zaś koszt kapitału obcego (po podatku) to 11%. Oblicz średnioważony koszt kapitału. | |
| Praktyki zawodowe w ramach przedmiotu | Nie dotyczy | |

Dokument wygenerowany elektronicznie. Nie wymaga pieczęci ani podpisu.