

Blok tematyczny	Moduł	Zakres tematyczny
Rachunkowość i sprawozdawczość finansowa	Rachunkowość od podstaw	<ol style="list-style-type: none"> Nadrzędne zasady rachunkowości, budowa, zakres informacyjny sprawozdania finansowego (bilans, rachunek zysków i strat, informacja dodatkowa, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych) Operacje gospodarcze, ich ujęcie i przetwarzanie w systemie rachunkowości (księgi rachunkowe) Ogólne zasady sporządzania i zawartość informacyjna bilansu jako sprawozdania o sytuacji majątkowej i finansowej jednostki. Zasady pomiaru i ujmowania wyniku finansowego. Rachunek przepływów pieniężnych- ogólne (uproszczone) zasady sporządzania i zawartość informacyjna
	Rachunkowość i sprawozdawczość finansowa	<ol style="list-style-type: none"> Zasady ujmowania i wyceny bilansowej aktywów i pasywów, ze szczególnym uwzględnieniem: środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, zapasów, rezerw, zobowiązań Przepływ kosztów w systematycznym rachunku kosztów. Kategorie wynikowe. Rachunek zysków i strat – wariant porównawczy i kalkulacyjny Rachunek przepływów pieniężnych- metoda bezpośrednia i pośrednia Sprawozdawczość finansowa (zgodnie z ustawą o rachunkowości i MSSF) i obowiązki w zakresie sprawozdawczości. Budowa systemu rachunkowości z uwzględnieniem polityki rachunkowości Zasady ujmowania zmian szacunków, błędów podstawowych, zdarzeń po dacie bilansu oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe.
	Rachunkowość i sprawozdawczość finansowa instytucji finansowych	<ol style="list-style-type: none"> Wprowadzenie do sprawozdań finansowych instytucji finansowych Operacje gospodarcze, ich ujęcie i przetwarzanie w systemie rachunkowości poszczególnych instytucji finansowych (księgi rachunkowe). Zasady księgowania rozliczeń z innymi instytucjami finansowymi, w tym z Bankiem Centralnym. Metody wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. Ujęcie rezerw oraz kapitałów w poszczególnych instytucjach finansowych. Ustalanie wyniku finansowego w instytucji finansowej.
	Sprawozdawczość finansowa 2 - zagadnienia zaawansowane, czytanie sprawozdań finansowych, warsztaty	<ol style="list-style-type: none"> Rachunkowość kreatywna a rachunkowość agresywna. Przyczyny stosowania rachunkowości agresywnej oraz okoliczności i zdarzenia zwiększające ryzyko wystąpienia błędów lub oszustw księgowych. Przykłady występowania nadużyć i nieprawidłowości w zakresie ujęcia, wyceny i prezentacji poszczególnych aktywów i pasywów Przykłady występowania nieprawidłowości i nadużyć w zakresie przychodów i kosztów. Przykłady i skutki nieprawidłowej kapitalizacji kosztów Zaawansowane zagadnienia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej: ujmowanie wyników na kontraktach długoterminowych, leasing, podatek odroczony
Analiza finansowa	Analiza Finansowa I	<ol style="list-style-type: none"> Wprowadzenie do analizy finansowej Ocena wiarygodności na podstawie ogólnej analizy sprawozdań finansowych Analizy wskaźnikowe (rentowność, zadłużenie, płynność, sprawność działania) Analizy piramidalne Wprowadzenie do metod dyskryminacyjnych
	Analiza finansowa instytucji finansowych	<ol style="list-style-type: none"> Wprowadzenie do analizy finansowej Ocena wiarygodności na podstawie ogólnej analizy sprawozdań finansowych Analizy wskaźnikowe (rentowność, zadłużenie, płynność, sprawność działania) Analizy piramidalne Wprowadzenie do metod dyskryminacyjnych
	Analiza finansowa II - perspektywa rynków kapitałowych - warsztaty	<ol style="list-style-type: none"> Analiza porównawcza. Identyfikacja różnic w polityce rachunkowości i ich wpływ na wyniki finansowe. Kreatywna rachunkowość i jej wpływ na wyniki analizy sprawozdania finansowego Zaawansowana analiza wskaźnikowa Kluczowe wskaźniki biznesu (KPI) Analiza wskaźników kluczowych z perspektywy wzrostu wartości przedsiębiorstwa
	Analiza finansowa II - perspektywa ryzyka kredytowego przedsiębiorstw - warsztaty	<ol style="list-style-type: none"> Ryzyko kredytowe w działalności banku. Konsekwencje dla przedsiębiorstw Analizy scoringowe a analizy dyskryminacyjne Ratingi. Kryteria nadawania

A

		4. Konsekwencje uproszczeń w liczeniu wskaźników
		5. Współpraca z wywiadowcami gospodarczymi
		6. Kompleksowe analizy studiów przypadków
	Zaintegrowane narzędzia zarządzania ryzykiem w instytucjach finansowych	1. Proces badania i oceny zdolności kredytowej podmiotów
		2. Ryzyko przedsiębiorstwa: ryzyko kraju, sektora i przedsiębiorstwa
		3. Modelowanie upadłości przedsiębiorstwa
		4. Analiza wartości przedsiębiorstwa w procesie upadłości
		5. Analiza instrumentów dłużnych. Sekurytyzacja kredytów
		6. Modele opcyjne: Model KMV and Modys
		7. KPMG system analizy kredytowej
		8. VAR: CreditMetrics
		9. Model portfela kredytowego i inne modele
	Elementy matematyki finansowej	1. Koncepcja wartości pieniądza w czasie - przyczyny zmienności wartości pieniądza w czasie
		2. Procent prosty i procent składany. Wartość obecna (PV) i wartość przyszła (FV), Pojęcie stopy procentowej i jej praktyczne zastosowanie.
		3. Rachunek rent i jego wykorzystanie w finansach (plany regularnego oszczędzania, schematy spłat kredytów)
		4. Ustalanie efektywnych stóp kosztów, efektywna stopa procentowa
		5. Przykłady zastosowania koncepcji zmiany wartości pieniądza w czasie w finansach
	Rynki i instrumenty finansowe	1. Pojęcie rynku finansowego i instrumentu finansowego.
		2. Typologia rynków finansowych - rynki: kapitałowe (obligacji i akcji), towarowe, pieniężne, instrumentów pochodnych, ubezpieczeniowe, walutowe. Ich funkcjonalność i konkurencyjność w skali międzynarodowej i krajowej.
		3. Typologia instrumentów finansowych: podstawowe/kasowe oraz pochodne. Ich użycie w strategiach transakcyjnych: spekulacji, arbitrażu oraz hedgingu. Ich analiza inwestycyjna w dobie współczesnej.
		4. Systemowe przemiany na rynkach finansowych i pośród instrumentów finansowych. Globalizacja, homogenizacja, eliminacja pośredników finansowych, migracja obrotu z rynków regulowanych na elektroniczne platformy transakcyjne (OTC), rosnąca rola czynników behawioralnych, poszerzenie gamy aktywów finansowych i popularyzacja zautomatyzowanych strategii obrotu oraz pasywnie zarządzanych form zbiorowego inwestowania
		5. Perspektywy rynków i instrumentów finansowych. Pozycja Polski wśród globalnych centrów kapitału. Polska jako część otwartej architektury produktów i usług finansowych.
	Bank Centralny i polityka monetarna	1. Omówienie roli i mechanizmów funkcjonowania Banku Centralnego w systemie finansowym.
		2. Omówienie instrumentów polityki monetarnej.
		3. Wpływ polityki monetarnej na zarządzanie finansami instytucji finansowych.
		4. Wpływ polityki monetarnej na zachowanie rynków finansowych.
	Charakterystyka działania i produkty funduszy inwestycyjnych	1. Charakterystyka działalności funduszy inwestycyjnych. Formy działalności funduszy inwestycyjnych.
		2. Rentowność oraz szacowanie ryzyka w działalności funduszy inwestycyjnych.
		3. Formy ryzyka oraz metody zarządzania ryzykiem w funduszach inwestycyjnych.
		4. Strategie inwestycyjne funduszy inwestycyjnych.
		5. Tendencje sprzedażowe oraz psychologiczne aspekty sprzedaży produktów inwestycyjnych.
	Charakterystyka działania i produkty firm ubezpieczeniowych	1. Charakterystyka działalności firm ubezpieczeniowych oraz formy prowadzenia działalności.
		2. Rentowność oraz szacowanie ryzyka w działalności firm ubezpieczeniowych.
		3. Rentowność oraz ryzyko oferowanych produktów na rynku ubezpieczeniowych.
		4. Specyfika działalności assurance.
		5. Tendencje sprzedażowe oraz psychologiczne aspekty produktów ubezpieczeniowych.
	Alternatywne formy inwestowania	1. Definicja alternatywnych form inwestowania.
		2. Rentowność oraz ryzyko alternatywnych form inwestowania.
		3. Aspekty sprzedażowe alternatywnych form inwestowania.
		4. Aspekty psychologiczne oraz bariery alternatywnych form inwestowania.
	Analiza fundamentalna, elementy analizy makroekonomicznej	1. Analiza makroekonomiczna: polityka fiskalna i monetarna, tempo wzrostu PKB, wysokość stóp procentowych, ogólna sytuacja polityczna, klimat polityczny.
		2. Analiza sektorowa: ocena atrakcyjności sektora, analiza cyklu życia sektora, pozycja całego sektora w odniesieniu do całej gospodarki, ocena perspektyw rozwoju sektora, istotne czynniki wpływające na sytuację w sektorze – technologia, know-how, prawo, analiza 5-sił Portera.
		3. Analiza sytuacji firmy: analiza otoczenia rynkowego – makrootoczenie, otoczenie konkurencyjne, analiza zasobów (finansowych, fizycznych, ludzkich, organizacyjnych, technologicznych), analiza strategii, analiza planu marketingowego - cykl życia produktu, analiza planu organizacyjnego, analiza SWOT.

Rynki finansowe

		<p>4. Zastosowanie danych z analizy finansowej spółki w analizie fundamentalnej</p> <p>5. Wykorzystanie danych historycznych, analizy makroekonomicznej, analizy sektorowej oraz oceny potencjału przedsiębiorstwa w wycenie metodami dochodowymi.</p>
<p>Analiza techniczna</p>		<p>Analiza techniczna, trendy, formacje:</p> <p>1. Zasady analizy technicznej i teoria Dowa</p> <p>2. Linia trendu kanał cenowy</p> <p>3. Poziom oporu i wsparcia</p> <p>4. Formacje odwrócenia i kontynuacji trendu</p> <p>5. Zasady budowy średnich rynkowych</p> <p>Świece japońskie, oscylatory, Teoria Fal Elliota, wskaźniki:</p> <p>1. Zasada budowy świec japońskich</p> <p>2. Zasady budowy oscylatorów</p> <p>3. Ciąg liczb Fibonacciego</p> <p>4. Zasady tworzenia i analizy fal Elliota</p> <p>5. Rodzaje wskaźników analizy technicznej</p>
<p>Analiza portfelowa - zarządzanie portfelem inwestycji</p>		<p>1. Nowoczesna teoria portfelowa. Pojęcie efektywności portfelowej w kontekście uzyskiwanej stopy zwrotu odnoszonej do ryzyka. Implikacje i ograniczenia interpretacyjne.</p> <p>2. Przegląd czołowych zbiorowych form inwestowania (m.in. funduszy inwestycyjnych, hedgingowych, państwowych-majątkowych, private equity, indeksowych/ETF, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych-kapitałowych) i stosowanych przezeń strategii/stylów inwestycyjnych w odniesieniu do konstrukcji portfela lokat.</p> <p>3. Tradycyjne i awangardowe miary efektywności portfelowej - m.in.: Sharpe'a, Treynora, alfa (Jensena), Modiglianich, wskaźnik informacji, a także: Sortino, Stutzer, Bernardo-Ledoit, Bavara, Excess Downside Deviation (modyfikacja Sharpe'a). Ich praktyczna kalkulacja oraz interpretacja (na przykładach).</p> <p>4. Nowoczesna teoria i praktyka portfelowa po ostatnich kryzysach (globalnym kryzysie finansowym lat 2007-2010) oraz kryzysie strefy euro. Finanse behawioralne a efektywność portfela (przegląd najnowszych tendencji).</p> <p>5. Perspektywy teorii i praktyki zarządzania portfelem inwestycyjnym w obliczu systemowych przemian na rynkach finansowych: rosnącej zmienności wycen aktywów inwestycyjnych, powszechnego użycia systemów obrotu algorytmicznego oraz ETF i rosnących korelacji pomiędzy poszczególnymi klasami aktywów oraz poszczególnymi papierami wartościowymi. Warunki skutecznej dywersyfikacji portfela lokat inwestycyjnych. Podsumowanie.</p>
<p>Controlling operacyjny i rachunkowość zarządcza</p>		<p>1. Pojęcie i funkcje rachunku kosztów. Istota i klasyfikacje kosztów:</p> <p>a. pojęcie, cele i struktura rachunku kosztów, b. pojęcie, rola i etapy rozwoju rachunku kosztów, c. relacje między rachunkiem kosztów, rachunkowością finansową, zarządczą i controllingiem, d. koszty według rodzaju, e. koszty produktu i koszty okresu, f. koszty według podmiotów, g. koszty bezpośrednie i pośrednie, h. koszty stałe i zmienne, i. koszty istotne i nieistotne, j. koszty utraconych korzyści, k. koszty uznaniowe, l. koszty rzeczywiste i postulowane, m. koszty kontrolowane i niekontrolowane</p> <p>2. Rozliczanie kosztów (w tym działalności pomocniczej):</p> <p>a. cele i znaczenie rozliczania kosztów w przedsiębiorstwie, b. czynniki determinujące rozliczanie kosztów, c. metody rozliczania kosztów, d. ogólny schemat kalkulacji kosztów, e. przypisywanie kosztów bezpośrednich do obiektów kosztów, f. grupowanie kosztów pośrednich w przekroju mpk, g. rozliczanie kosztów pomocniczych mpk, h. obliczanie stawek kosztów pośrednich, i. obciążanie produktów kosztami pośrednimi, j. rozliczanie kosztów działalności pomocniczej, k. trudności w kontroli kosztów pośrednich</p> <p>3. Kalkulacja zleceń i sprzężona:</p> <p>a. przydatność informacji o koszcie jednostkowym, b. czynniki wpływające na dokładność kalkulacji kosztów produktu, c. kalkulacja wstępna i kalkulacja wynikowa, d. ogólne zasady kalkulacji doliczeniowej, e. kalkulacja doliczeniowa skumulowana i zróżnicowana, f. kalkulacja doliczeniowa asortymentowa i zleceńowa, g. specyfika produkcji sprzężonej, h. klasyfikacja produktów łącznych, i. ogólne zasady kalkulacji przy produkcji łącznej, j. metody alokacji kosztów łącznych</p> <p>4. Kalkulacja podziałowa:</p> <p>a. ogólne zasady kalkulacji podziałowej, b. kalkulacja podziałowa prosta, c. kalkulacja podziałowa ze współczynnikami, d. kalkulacja podziałowa procesowa, e. uwzględnienie produkcji w toku na koniec okresu, f. uwzględnienie produkcji w toku na początek okresu, g. obszary zastosowania poszczególnych metod kalkulacji</p>

	<p>5. Rachunek kosztów pełnych, zmiennych, rzeczywistych i normalnych: a. klasyfikacja systemów rachunku kosztów, b. rachunek kosztów pełnych, c. rachunek kosztów zmiennych, d. wpływ rachunku kosztów pełnych i zmiennych na wynik finansowy, e. zalety i wady rachunku kosztów pełnych i zmiennych, f. problemy związane ze stosowaniem rachunku kosztów rzeczywistych, g. istota rachunku kosztów normalnych, h. wyznaczania normalnego poziomu potencjału , i. trudności w zastosowaniu rachunku kosztów normalnych</p> <p>6. Rachunek kosztów standardowych zmiennych: a. wprowadzenie do zarządzania kosztami przez odchylenia, b. ogólne zasady funkcjonowania rachunku kosztów standardowych, c. procedury wyznaczania i rodzaje standardów, d. odchylenia kosztów materiałów i płac bezpośrednich, e. odchylenia kosztów zmiennych wytworzenia i sprzedaży, f. odchylenia kosztów stałych wytworzenia, sprzedaży i ogólnych g. odchylenia marży na sprzedaży, h. konstrukcja raportów kontrolno-wynikowych dla zarządu, ośrodków odpowiedzialności za koszty i zyski</p> <p>7. Rachunek kosztów standardowych pełnych i odchylenia marży na sprzedaży: a. podstawowe różnice między rachunkiem kosztów standardowych pełnych i zmiennych, b. odchylenia wyniku na sprzedaży, c. szczegółowe odchylenia kosztów stałych wytworzenia, d. analiza szczegółowych odchyleń marży na sprzedaży , e. zastosowanie rachunku kosztów standardowych zmiennych i pełnych</p> <p>8. Kalkulacja w rachunku kosztów działań: a. geneza rachunku kosztów działań, b. ustalenie kosztów zasobów, c. rozliczenie kosztów zasobów na działania, d. rozliczanie działań na obiekty finalne – produkty, klientów itd., e. porównanie rachunku kosztów działań z tradycyjnym rachunkiem kosztów, f. wykorzystanie rachunku kosztów działań do zarządzania produktami i klientami.</p>
Controlling Strategiczny	<p>1. Zadania kontrolingu strategicznego (kontroling strategiczny a kontroling operacyjny)</p> <p>2. Wartość jako cel strategiczny przedsiębiorstwa</p> <p>3. Monitorowanie procesu kreowania wartości</p> <p>4. Sporządzanie i ocena planów strategicznych przedsiębiorstwa</p> <p>5. Kapitał intelektualny jako determinanta wartości</p>
Budżetowanie i kontrola kosztów, przychodów i wyników	<p>1. Pojęcie i funkcje rachunkowości zarządczej: a. system rachunkowości, b. rola specjalisty rachunkowości zarządczej w przedsiębiorstwie, c. istota rachunkowości zarządczej wg IMA, CIMA, IFAC, SKWP</p> <p>2. Analiza relacji koszty-wolumen-zysk dla przedsiębiorstwa jednoasortymentowego i wieloasortymentowego: a. podstawowe założenia analizy kosztów-wolumenu-zysku, b. szczegółowa analiza relacji koszty-wolumen-zysk, c. wyznaczanie ilościowego i wartościowego proggu rentowności, d. szacowanie strefy bezpieczeństwa, e. uwzględnienie w analizie podatku dochodowego, f. wpływ cenowej elastyczności popytu na analizę , g. wieloasortymentowy próg rentowności , h. możliwości wykorzystania analizy kosztów-wolumenu-zysku</p> <p>3. Decyzje krótkiego okresu z zakresu produkcji, sprzedaży i ustalania cen. Decyzje outsourcingowe: a. systematyka kosztów dla potrzeb zarządzania, b. decyzje o akceptacji dodatkowego zamówienia, c. wyznaczanie cen minimalnych dla decyzji krótkookresowych, d. decyzje w warunkach występowania czynnika ograniczającego, e. decyzje o otwarciu/zamknięciu nowego oddziału</p> <p>4. Wyodrębnianie i ocena ośrodków odpowiedzialności za koszty, przychody, zyski i inwestycje: a. zarządzanie scentralizowane i zdecentralizowane, b. rodzaje ośrodków odpowiedzialności w przedsiębiorstwie, c. wyodrębnianie i ocena ośrodków odpowiedzialności za koszty, d. wyodrębnianie i ocena ośrodków odpowiedzialności za przychody, e. wyodrębnianie i ocena ośrodków odpowiedzialności za zyski, f. wyodrębnianie i ocena ośrodków odpowiedzialności za inwestycje</p> <p>5. Wielostopniowy i wieloblokowy rachunek kosztów i wyników: a. podstawy wielostopniowego i wieloblokowego rachunku kosztów i wyników, b. budowa rachunków wielostopniowych i wieloblokowych, c. wykorzystanie systemów wielostopniowego i wieloblokowego rachunku kosztów, d. analiza rentowności produktów i grup produktów, e. analiza rentowności klientów i grup klientów</p>

	<p>6. Ceny transferowe w strukturach zdecentralizowanych. Ceny rynkowe, negocjowane i oparte na kosztach: a. wprowadzenie do problematyki cen transferowych, b. ceny rynkowe, c. ceny oparte na kosztach, d. ceny negocjowane, e. porównanie metod ustalania cen transferowych, f. ceny transferowe w kraju, g. ceny transferowe w kontekście międzynarodowym</p> <p>7. Budżetowanie kosztów, przychodów i wyników. Metody i etapy przygotowania budżetu rocznego: a. funkcje systemu budżetowania, b. metody budżetowania, c. budżetowanie sprzedaży, produkcji i zapasów, d. budżetowanie kosztów bezpośrednich, e. budżetowanie kosztów pośrednich, f. budżetowanie wyniku finansowego, g. budżetowanie przepływów pieniężnych i bilansu, h. organizacja systemu budżetowania</p> <p>8. Ocena wykonania budżetów dla wyodrębnionych ośrodków odpowiedzialności i firmy jako całości: a. istota budżetowania elastycznego, b. ogólny model analizy odchyleń, c. przygotowanie raportów kontrolno-wynikowych dla centrów kosztów, d. przygotowanie raportów kontrolno-wynikowych dla centrów zysku</p>
Zarządzanie kosztami i rentownością (warsztaty komputerowe)	<p>1. Istota strategicznej rachunkowości zarządczej: a. istota rachunkowości zarządczej, b. utrata istotności rachunkowości zarządczej, c. trendy rozwoju rachunkowości zarządczej, d. kształtowanie się strategicznej rachunkowości zarządczej, e. zmiana roli specjalistów rachunkowości zarządczej</p> <p>2. Zarządzanie na podstawie działań: a. wprowadzenie do zarządzania na podstawie działań, b. analiza i zarządzanie działaniami, c. zarządzanie produktami i grupami produktów, d. zarządzanie klientami i grupami klientów, e. zarządzanie ośrodkami odpowiedzialności, f. zarządzanie kanałami dystrybucji i siecią sprzedaży, g. korzyści i problemy związane z zarządzaniem na podstawie działań</p> <p>3. Budżetowanie według działań i rachunek kosztów działań sterowany czasem: a. wprowadzenie do budżetowania według działań, b. sporządzanie budżetów działań c. analiza i interpretacja odchyleń kosztów działań, d. geneza powstania rachunku kosztów działań sterowanego czasem, e. przykład zastosowania TD ABC, f. porównanie klasycznego ABC z TD ABC, g. możliwości wykorzystania TD ABC</p> <p>4. Analiza i zarządzanie kosztami jakości i środowiska: a. wprowadzenie do zarządzania kosztami jakości, b. klasyfikacja kosztów jakości, c. analiza kosztów jakości, d. zarządzanie kosztami jakości, e. niefinansowe miary jakości, f. wprowadzenie do zarządzania kosztami środowiska, g. klasyfikacja kosztów środowiska, h. pomiar kosztów środowiska, i. alokacja kosztów środowiska, j. koszty środowiska w kontekście BSC</p> <p>5. Analiza i zarządzanie kosztami w łańcuchu wartości: a. wprowadzenie do analizy łańcucha wartości, b. podstawowe miary wykorzystywane w analizie łańcucha wartości, c. przykłady zastosowania analizy łańcucha wartości, d. zarządzanie kosztami łańcucha wartości</p> <p>6. Zrównoważona karta wyników: a. strategia przedsiębiorstwa a rachunkowość zarządcza, b. zrównoważona karta wyników jako system pomiaru działalności, c. perspektywa finansowa, d. perspektywa klienta, e. perspektywa procesów wewnętrznych, f. perspektywa rozwoju, g. zrównoważona karta wyników jako fundament zarządzania strategicznego, h. mapy strategii, i. wdrażanie zrównoważonej karty wyników</p> <p>7. Rachunek redukcji kosztów i rachunek kosztów docelowych: a. analiza cyklu życia produktu, b. ogólne zasady rachunku redukcji kosztów, c. przykłady zastosowania rachunku redukcji kosztów, d. wprowadzenie do rachunku kosztów docelowych, e. zastosowanie rachunku kosztów docelowych, f. projektowanie rentownych produktów</p> <p>8. Szczupła rachunkowość zarządcza: a. ogólne zasady szczupłego zarządzania, b. wprowadzenie do szczupłej rachunkowości zarządczej, c. rachunek kosztów i wyników strumieni wartości, d. rachunek kosztów cech i charakterystyk produktu, e. tablice wyników i mierniki dokonań, f. zarządzanie łańcuchem dostawców</p>
Planowanie i kontrola finansowa (warsztaty komputerowe)	<p>1. Budżetowanie kosztów, przychodów i wyników - wprowadzenie: a. cele i zadania budżetowania kosztów, przychodów i wyników; powiązanie procesu budżetowania ze strategią i długookresowymi celami przedsiębiorstwa, b. wpływ stosowanego w przedsiębiorstwie rachunku kosztów na proces budżetowania.</p>

		<p>2. Planowanie w podmiotach wewnętrznych przedsiębiorstwa: a. charakterystyka procesów zachodzących w przedsiębiorstwie – wpływ organizacji i technologii produkcji na budżetowanie kosztów, b. planowanie sprzedaży w przekroju regionów sprzedaży, klientów i produktów, c. planowanie produkcji w podmiotach wewnętrznych przedsiębiorstwa, planowanie zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku.</p> <p>3. Budżetowanie kosztów w podmiotach kosztowych: a. projektowanie budżetów kosztów, b. opracowywanie budżetów kosztów materiałów bezpośrednich, płac bezpośrednich oraz prostych kosztów pośrednich w podmiotach działalności podstawowej, pomocniczej i pozostałych, c. rozliczanie budżetowanych kosztów działalności pomocniczej i tworzenie całkowitych budżetów kosztów wszystkich podmiotów, d. wyodrębnianie kosztów stałych i zmiennych, wyprowadzanie współczynników zmienności kosztów, e. wyznaczanie normalnego poziomu zdolności produkcyjnych i wyodrębnianie kosztów wydziałowych stałych nie stanowiących kosztu wytworzenia, f. analiza planowanego wykorzystania zdolności produkcyjnych.</p> <p>4. Tworzenie normatywnego kosztu produktu: a. powiązanie wyceny produktu ze stosowaną w przedsiębiorstwie technologią i organizacją procesów produkcyjnych, b. powiązanie normatywnego kosztu produktu z budżetami kosztów dla miejsc powstawania kosztów w ramach działalności podstawowej.</p> <p>5. Sporządzanie budżetów zbiorczych w różnych przekrojach: a. hierarchiczna struktura budżetowania w podmiotach wewnętrznych, b. powiązanie budżetów zbiorczych z budżetami centrów kosztowych i wyceną produktu, c. budżety kosztów według pionów, budżet kosztów wytworzenia, budżet kosztów nie stanowiących kosztu wytworzenia.</p> <p>6. Budowa planowanego wyniku finansowego przedsiębiorstwa: a. rachunek kosztów i wyników dla regionów sprzedaży, klientów i produktów, b. wykorzystanie wieloblokowych i wielosegmentowych systemów rachunku kosztów w zarządzaniu, c. analiza rentowności regionów sprzedaży, d. analiza rentowności klientów i grup klientów, e. analiza rentowności produktów i grup produktów, f. analiza wyniku finansowego w rachunku kosztów pełnych i zmiennych.</p> <p>7. Konstruowanie raportów kontrolno-wynikowych dla ośrodków odpowiedzialności za koszty i zyski: a. analiza rzeczywistego wykorzystania zdolności produkcyjnych, b. raporty kontrolno-wynikowe dla ośrodków odpowiedzialnych za koszty i zyski.</p> <p>8. Kontrola i ocena wykonania budżetów: a. rachunek odchyleń na poziomie ośrodków odpowiedzialności za koszty w ramach działalności podstawowej, pomocniczej oraz administracji (analiza odchyleń materiałów bezpośrednich, płac bezpośrednich, kosztów pośrednich prostych i złożonych), b. raporty z wykonania budżetów ośrodków odpowiedzialnych za zyski (analiza odchyleń przychodów, kosztów zmiennych i stałych oraz marż brutto), c. monitorowanie rentowności przedsiębiorstwa jako całości (analiza odchyleń na sprzedaży, odchyleń kosztów i uzgadnianie planowanego i rzeczywistego wyniku finansowego).</p>
v inwestycyjnych	Ocena projektów inwestycyjnych I - metody, badanie racjonalności	<p>1. Wprowadzenie – zakres analiz finansowych projektów inwestycyjnych.</p> <p>2. Porównanie metod oceny racjonalności projektów inwestycyjnych.</p> <p>3. Kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych na użytek oceny projektów inwestycyjnych metodami dyskontowymi w oparciu o technikę FCFE (Free Cash Flow to Equity) oraz FCFF (Free Cash Flow to Firm). Zasady wyboru techniki kalkulacyjnej. Kalkulacja NPV w projektach rozwojowych metodą FCFF.</p> <p>4. Ocena projektów rozwojowych, racjonalizatorskich, odtworzeniowych i mieszanych za pomocą metod tradycyjnych.</p> <p>5. Wykorzystanie tradycyjnych metod oceny ryzyka (analiza wrażliwości oraz analiza scenariuszowa) i wyceny wartości opcji realnych (metodę scenariuszowa, tradycyjna metoda drzew decyzyjnych).</p> <p>6. Wykorzystanie metody obrotu granicznego gwarantującego zadaną stopę zwrotu w ocenie projektu inwestycyjnego.</p> <p>7. Selekcja projektów inwestycyjnych w warunkach ograniczeń kapitałowych oraz w przypadku wykluczających się projektów (projekty o różnych nakładach, projekty o różnych okresach życia, projekty o różnym poziomie ryzyka)</p>
	Ocena projektów inwestycyjnych II - analiza ryzyka i wycena opcji realnych, warsztaty komputerowe	<p>1. Wykorzystanie symulacji Monte Carlo w szacowaniu ryzyka projektów inwestycyjnych</p> <p>2. Identyfikacja i charakterystyka opcji realnych zawartych w projektach inwestycyjnych</p> <p>3. Wycena opcji realnych za pomocą tradycyjnych drzew decyzyjnych</p>

Ocena projektów		<p>4. Wycena opcji realnych za pomocą modelu dwumianowego Coxa-Rossa-Rubinsteina – analizy przypadków:</p> <p>a. Budowa rekombinacyjnych drzew zdarzeń w oparciu o technikę dwumianową</p> <p>b. Uwzględnianie w wycenie opcji wypłatę wolnych przepływów pieniężnych</p> <p>c. Konstrukcja drzew decyzyjnych oraz wyceny opcji realnych</p> <p>5. Wycena patentów i praw własności za pomocą modelu Blacka – Scholesa – analiza przypadku</p>
	Analiza finansowa projektów typu Project Finance, warsztaty komputerowe	<p>1. Charakterystyka projektów typu Project Finance</p> <p>2. Zakres analizy projektów Project Finance</p> <p>3. Ocena wykonalności finansowej projektów - budowa modelu finansowego umożliwiającego analizę wykonalności finansowej</p> <p>4. Metody oceny racjonalności finansowej projektów typu Project Finance (zastosowanie tradycyjnych metod oceny opłacalności - NPV, IRR, PP w procesie oceny opłacalności projektów Project Finance). Specyfika szacowania wolnych przepływów pieniężnych na potrzeby oceny racjonalności projektów "Project Finance".</p> <p>5. Studia przypadków: ocena opłacalności, wykonalności oraz ryzyka projektu Project Finance</p>
Regulacje w sektorze finansowym	Regulacje w sektorze bankowym i firm ubezpieczeniowych	<p>1. Omówienie międzynarodowych dyrektyw w działalności sektora bankowego oraz firm ubezpieczeniowych.</p> <p>2. Omówienie polskich regulacji w sektorze bankowym i ubezpieczeniowym.</p> <p>3. Ocena wpływu regulacji na działalność instytucji finansowych.</p> <p>4. Ocena wpływu regulacji na stabilność sektora finansowego.</p>
	Regulacje w sektorze funduszy	<p>1. Omówienie międzynarodowych dyrektyw w działalności sektora funduszy inwestycyjnych oraz emerytalnych.</p> <p>2. Omówienie narodowych regulacji w sektorze funduszy inwestycyjnych oraz emerytalnych.</p> <p>3. Ocena wpływu regulacji na działalność instytucji finansowych.</p> <p>4. Ocena wpływu regulacji na stabilność sektora finansowego.</p>
	Regulacje w zakresie funkcjonowania rynków kapitałowych	<p>1. Omówienie regulacji w zakresie funkcjonowania rynku kapitałowego.</p> <p>2. Zachowania graczy rynkowych w stosunku do obowiązujących przepisów.</p> <p>3. Formy wykrywania przestępstw na rynku kapitałowym.</p>
Wycena przedsiębiorstw	Wycena przedsiębiorstw I - warsztaty komputerowe	<p>1. Cele wyceny przedsiębiorstw</p> <p>2. Klasyfikacja metod wyceny przedsiębiorstw: metoda majątkowa, dochodowa, porównawcza</p> <p>3. Dochodowe metody wyceny przedsiębiorstw - założenia wyceny przedsiębiorstw metodami dochodowymi. Uwarunkowania wyceny przedsiębiorstw i akcji metodami dochodowymi: FCFF, FCFE, EVA. Szacowania wartości rezydualnej oraz wymaganej stopy wzrostu wolnych przepływów po okresie szczegółowej analizy. Problematyka szacowania wymaganych stóp zwrotu w wycenach prowadzonych metodami dochodowymi. Narzędzia badania ryzyka wyceny dochodowej</p> <p>4. Porównawcze metody wyceny przedsiębiorstw</p> <p>5. Podnoszenie wartości przedsiębiorstwa: narzędzia i techniki - narzędzia controllingu zmiany wartości przedsiębiorstwa; narzędzia wspierające proces zarządzania przez wartość</p>
	Wycena przedsiębiorstw II - poziom zaawansowany	<p>1. Elementy analizy fundamentalnej</p> <p>2. Problematyka szacowania wolnych przepływów i jej wpływ na wycenę pakietów większościowych i mniejszościowych</p> <p>3. Wycena wartości godziwej przedsiębiorstwa metodami dochodowymi a ukryte nieefektywności</p> <p>4. Wycena w procesie fuzji i przejęć</p>
Zarządzanie ryzykiem finansowym	Wstęp do instrumentów pochodnych i terminowych	<p>1. Ryzyko systematyczne i niesystematyczne</p> <p>2. Definicja instrumentu pochodnego</p> <p>3. Instrumenty giełdowe i pozagiełdowe – specyfika</p> <p>4. Motywy korzystania z instrumentów pochodnych</p> <p>5. Instrumenty strukturyzowane</p>
	Zarządzanie ryzykiem finansowym w przedsiębiorstwie	<p>1. Ryzyko finansowe definicje i aspekty jego ograniczania</p> <p>2. Kontrakty terminowe jako instrumenty zarządzania ryzykiem finansowym;</p> <p>3. Opcje jako instrumenty zarządzania ryzykiem finansowym;</p> <p>4. Swapy jako instrumenty zarządzania ryzykiem finansowym;</p>
	Strategie inwestycyjne z wykorzystaniem instrumentów pochodnych i terminowych	<p>1. Strategie spread przy wykorzystaniu kontraktów terminowych</p> <p>2. Strategie opcyjne dla opcji typu vanilla oraz dla opcji binarnych i barierowych;</p> <p>3. Swapy finansowe w zarządzaniu</p>

Zar:	Ocena ryzyka kredytowego instrumentów pochodnych i terminowych	<ol style="list-style-type: none"> Pojęcie ryzyka kredytowego Ryzyko kredytowe w kontraktach terminowych Ryzyko kredytowe w opcjach Alfabet grecki dla opcji CDS jako specyficzny przykład zarządzania ryzykiem kredytowym na rynku 	
	Zarządzanie instytucją finansową	Ryzyko oraz metody jego pomiaru w instytucjach finansowych	<ol style="list-style-type: none"> Pojęcie ryzyka w instytucji finansowej. Rodzaje ryzyk w działalności instytucji finansowych a istniejące regulacje do zarządzania nimi. Pomiar i modelowanie ryzyka w instytucjach finansowych. Omówienie VAR oraz stress testów. Modelowanie ryzyka - zajęcia praktyczne. Adekwatność kapitałowa w instytucjach finansowych. Strategie zarządzania ryzykiem w instytucjach finansowych przy użyciu instrumentów pochodnych.
		Kontrola podmiotów rynku finansowego w oparciu o ryzyko (risk-based approach) - pomiar i modelowanie ryzyka operacyjnego	<ol style="list-style-type: none"> Charakterystyka ryzyka operacyjnego w instytucji finansowej (ze szczególnym uwzględnieniem instytucji bankowej, funduszy i firm ubezpieczeniowych) Pomiar ryzyka operacyjnego w instytucjach finansowych Metody zarządzania ryzykiem operacyjnym w instytucjach finansowych
		Kontrola podmiotów rynku finansowego w oparciu o ryzyko (risk-based approach) - pomiar i modelowanie ryzyka stopy procentowej	<ol style="list-style-type: none"> Pojęcie i pomiar ryzyka stopy procentowej. Instrumenty pochodne stosowane do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Metody wyceny instrumentów procentowych. Strategie zarządzania ryzykiem stopy procentowej.
		Zarządzanie kapitałem regulacyjnym w instytucjach finansowych	<ol style="list-style-type: none"> Charakterystyka ryzyka regulacyjnego w instytucjach finansowych (ze szczególnym uwzględnieniem instytucji bankowej, funduszy i firm ubezpieczeniowych) Regulacje dotyczące wymogów kapitałowych dt. ryzyka płynności, operacyjnego oraz rynkowego dla poszczególnych instytucji finansowych. Różnice w regulacjach dt. traktowania ryzyka i ich wpływ na działalność instytucji finansowych. Szacowanie wymogów koniecznych kapitałowych - zajęcia warsztatowe. Pozyskiwanie kapitału dla instytucji finansowej.
Zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji finansowej		<ol style="list-style-type: none"> Pojęcie i pomiar ryzyka inwestycyjnego. Ujęcie ryzyka transakcyjnego w obowiązujących wymaganiach regulacyjnych. Modelowanie ryzyka inwestycyjnego. Narzędzia zarządzania ryzykiem inwestycyjnym. 	
Pozyskiwanie kapitału	Pozyskiwanie kapitału	<ol style="list-style-type: none"> Polityka finansowania przedsiębiorstwa: <i>strategie finansowania, problem yield curve, relacje między krótko- a długoterminowym finansowaniem, instrumenty finansowania przedsiębiorstwa</i> Finansowanie kapitału własnego: <i>emisje akcji i ustanawianie udziałów, regulacje dotyczące emisji instrumentów finansowych na europejskim rynku kapitałowym, publiczne oferty akcji (IPO) na rynku pierwotnym i wtórnym</i> Finansowanie kapitału obcego (długu): <i>kredyt, emisje obligacji, leasing</i> Finansowanie hybrydowe: <i>obligacje zamienne, obligacje z opcjami</i> 	
	Emisje papierów wartościowych	<ol style="list-style-type: none"> Prywatne emisje akcji Publiczne emisje akcji – pierwsze (IPO) i kolejne, sezonowe Koszty emisji akcji na głównych rynkach kapitałowych i w Polsce Publiczne, prywatne oraz zamknięte emisje obligacji – kierowane do kwalifikowanych inwestorów Emisje obligacji zamiennych i instrumentów hybrydowych 	
anie majątkiem klienta	Analiza zachowań konsumentów (w tym finanse behawioralne)	<ol style="list-style-type: none"> Omówienie teorii zachowań i ich psychologicznych aspektów wśród graczy rynku finansowego. Analiza trendów w zachowaniach polskich i zagranicznych graczy rynku finansowego. Wpływ zachowania graczy rynku finansowego na zachowanie rynku finansowego. Dostosowanie produktów finansowych do odpowiednich zachowań. Modelowanie portfela klienta - zajęcia warsztatowe. 	
	Due dilligence klienta i modelowanie potrzeb klienta	<ol style="list-style-type: none"> Formy zachowań klienta na rynku finansowym. Trendy w podejściu do inwestowania. Wpływ czynników zewnętrznych na zachowanie klienta (media, znajomi). Due dilligence klienta, czyli określanie potrzeb klienta. Rentowność kontra ryzyko klienta. Modelowanie potrzeb klienta w oparciu o progi rentowności i możliwy poziom ryzyka - zajęcia warsztatowe. 	
	Aspekty podatkowe inwestycji	<ol style="list-style-type: none"> Formy opodatkowania. Opodatkowanie przychodów z inwestycji. Oazy podatkowe. 	

Zarządza:		4. Wybór inwestycji a stopa podatkowa klienta. 5. Modelowanie potrzeb klienta wraz z aspektami podatkowymi.
	Techniki rozmowy z klientem - warsztaty	1. Specyfika pracy sprzedawcy. 2. Jak pozyskać lojalność klienta? 3. Skuteczna komunikacja z klientem prowadząca do sprzedaży – język korzyści. 4. Sztuka zadawania pytań - klucz do skutecznej sprzedaży. 5. Techniki finalizacji sprzedaży. 6. Warsztat - jak rozmawiać z klientem trudnym.
Pozostałe kursy	Finanse przedsiębiorstwa	1. Finansowe cele długo i krótkoterminowe przedsiębiorstwa - wstęp do zarządzania wartością przedsiębiorstwa 2. Podstawy funkcjonowania rynków finansowych - finansowanie działalności przedsiębiorstwa 3. Podstawy matematyki finansowej i jej zastosowania w finansach przedsiębiorstw 4. Zarządzanie płynnością finansową - kapitał obrotowy 5. Rachunkowość finansowa, zarządcza a controlling 6. Wstęp do analizy finansowej - analiza rentowności, analiza płynności, analiza zadłużenia, analiza sprawności działania
	Analiza ryzyka kredytowego klienta indywidualnego	1. Podstawowe zasady oceny ryzyka klienta indywidualnego 2. Analiza formalno-prawna 3. Analiza zdolności kredytowej klienta 4. Ocena zabezpieczeń przedstawionych przez klienta 5. Ocena wiarygodności kredytowej: analiza dotychczasowej historii kredytowej klienta, budowa i zastosowanie modeli scoringowych i ratingowych w ocenie wiarygodności kredytowej
	Zarządzanie płynnością i kapitałem obrotowym	1. Zarządzanie kapitałem obrotowym: definicja kapitału obrotowego , strategię zarządzania kapitałem obrotowym 2. Zarządzanie zapasami, należnościami, gotówką oraz zobowiązaniami 3. Ocena płynności na podstawie danych historycznych 4. Rola i znaczenie krótkoterminowych planów finansowych 5. Strategiczne planowanie płynności finansowej
	Audyt wewnętrzny	1. Zasady prowadzenia audytu 2. Ryzyko i proces zarządzania ryzykiem 3. Proces audytu wewnętrznego 4. Rola audytu wewnętrznego w zwalczaniu oszustw
	Pozyskiwanie informacji, analiza branżowa	1. Pozyskiwanie informacji i danych ze źródeł ogólnodostępnych 2. Techniki transformacji danych ogólnodostępnych 3. Podstawy analizy makrootoczenia przedsiębiorstwa 4. Podstawy analizy sektorowej, ze szczególnym uwzględnieniem sektorowej analizy finansowej 5. Podstawy metod komunikacji wyników analiz ze szczególnym uwzględnieniem wizualizacji danych
	Prawne aspekty funkcjonowania rynków finansowych	1. Podstawowe pojęcia prawne związane z funkcjonowaniem rynku finansowego: definicja rynku finansowego, segmenty rynku finansowego, uczestnicy i struktura rynku finansowego 2. Proces ewolucji i integracji rynku finansowego Unii Europejskiej: <i>a. Aspekty regulacyjno - prawne integracji rozwiniętych rynków finansowych, b. Zharmonizowany ład prawny, c. Podstawowe akty prawa wspólnotowego związane z funkcjonowaniem rynku finansowego, d. Kierunki zmian w prawie wspólnotowym w świetle aktualnych zjawisk i wydarzeń na rynku finansowym</i> 3. Europejski System Nadzoru Finansowego: <i>a. Uwagi wstępne, b. Nowa architektura nadzoru finansowego, c. Europejskie urzędy nadzoru: ESMA, EBA, EIOPA</i> 4. Nadzór nad rynkiem finansowym w ujęciu lokalnym przez właściwy organ nadzoru. Komisja Nadzoru Finansowego: a. Struktura i organizacja KNF, b. Pozycja ustrojowa KNF, c. Kompetencje KNF 5. Sektory rynku finansowego, ze szczególnym uwzględnieniem rynku kapitałowego – strukturalne uwarunkowania prawne: a. Sektor Bankowy, b. Sektor Emerytalno – Ubezpieczeniowy, c. Sektor Kapitałowy
	Prawne aspekty prowadzenia działalności kredytowej - zabezpieczenia, procesy windykacyjne	1. Podstawy prawne działalności kredytowej z uwzględnieniem Prawa o działalności gospodarczej, ustawy o Narodowym Banku Polskim i ustawy Prawo bankowe, Kodeksu Spółek Handlowych oraz Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym 2. Definicja i elementy umowy kredytowej 3. Prawne zabezpieczenia kredytów 4. Formalno-prawne aspekty windykacji (postępowanie pozasądowe i sądowe, postępowanie egzekucyjne, postępowanie zabezpieczające)

<p>Warsztaty – wykorzystanie arkusza kalkulacyjnego w analizie finansowej</p>	<p>1. Wprowadzenie do pracy z arkuszem kalkulacyjnym. Od prostych funkcji do rejestrowania makr</p> <p>2. Wykorzystanie funkcji finansowych do analizy zmian wartości w czasie</p> <p>3. Optymalizacja wyników i analizy scenariuszowe</p> <p>4. Wykorzystanie funkcji statystycznych w prognozowaniu</p> <p>5. Wykresy i prezentacja danych</p>
<p>Zintegrowane systemy zarządzania</p>	<p>1. Business Intelligence – wprowadzenie: a. Business Intelligence – przegląd definicji, b. metodyka budowania podsystemu BI, c. Komponenty rozwiązania SAP BI</p> <p>2. Wprowadzenie do pracy w systemie SAP ERP oraz w module Information System (IS)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Logowanie się do systemu oraz ustawienia indywidualne użytkownika • Nawigacja w systemie, ustawienia indywidualne, układ ekranu, najważniejsze ikony • Ustawianie folderu ulubionych • Komunikacja w SAP - praca z pocztą wewnętrzną w module „Office” • Repozytorium dokumentów – w kierunku Knowledge Management – Zarządzanie Zmianą • Information System (IS) -wprowadzenie do pracy w module informacyjnym SAP ERP <p>3. Przegląd metod raportowania w kluczowych obszarach funkcjonalnych SAP ERP Raporty: MM Gospodarka materiałowa, PP Planowanie produkcji, SD Sprzedaż i dystrybucja, FI Finanse i Księgowość, CO Controlling operacyjny i strategiczny, PS Zarządzanie projektowe</p> <p>4. Malarz raportów - standardowe narzędzie do budowania zindywidualizowanych raportów w SAP ERP w obszarze FI i CO (podstawowe informacje, tworzenie nowego raportu (bez referencji), informacje dodatkowe)</p> <p>5. Współczesne rozwiązania typu Business Intelligence - wprowadzenie: a. Zaawansowana analityka biznesowa w BW, b. Kokpity menedżerskie i wizualizacje danych biznesowych, c. Infrastruktura informacyjna w ramach SAP BusinessObjects Enterprise, d. Interaktywne zapytania, raportowanie i analizy biznesowe, e. zastosowanie SAP Business Objects BI onDemand i Xcelsius</p>