



UNIWERSYTET
EKONOMICZNY
W POZNANIU

Wydział Zarządzania

KARTA OPISU MODUŁU KSZTAŁCENIA

Nazwa modułu Fuzje i przejęcia		
Nazwa modułu w języku angielskim Mergers and acquisitions		
Kod modułu ZF00S.22B.8525.16		Forma zaliczenia Egzamin
Kierunek studiów Finanse i Rachunkowość Biznesu	Profil kształcenia ogólnoakademicki	Rok / semestr 1 / 2
Specjalność Wszystkie	Język wykładowy Polski	Moduł Obowiązkowy
Godziny Wykłady: 15 Ćwiczenia: 30	Liczba punktów ECTS 4	Blok zajęciowy B
Poziom kształcenia studia drugiego stopnia	Forma studiów stacjonarne	Obszar kształcenia Nauki społeczne
Autor sylabusu	Piotr Stobiecki	
Prowadzący	Piotr Stobiecki, Adam Zaremba, Szymon Okoń, Maria Urbanek, Waldemar Frąckowiak, Radosław Żmudziński	

Cele kształcenia dla modułu

C1	Przedstawienie istoty fuzji i przejęć.
C2	Objaśnienie prawnoinstytucjonalnych ram transakcji fuzji i przejęć.
C3	Omówienie kryteriów opłacalności i formy nabycia.
C4	Wyjaśnienie poszczególnych faz procesu transakcyjnego.
C5	Wskazanie problematyki integracji poakwizycyjnej.

Efekty kształcenia dla modułu

Kod	Efekty w zakresie	Kierunkowe efekty kształcenia
Wiedzy		

W1	Student objaśnia istotę transakcji fuzji i przejęć.	K2_W01, K2_W03, K2_W08, K2_W09, K2_W10, K2_W15
W2	Tłumaczy motywację transakcji oraz sposobu jej przeprowadzenia.	K2_W01, K2_W02, K2_W03, K2_W04, K2_W06, K2_W07, K2_W15
W3	Używając argumentów krytykuje i ocenia decyzje przedsiębiorstw związane z fuzjami i przejęciami.	K2_W09, K2_W10, K2_W11, K2_W14, K2_W15
W4	Zna poszczególne fazy procesu transakcyjnego.	K2_W09, K2_W10, K2_W11, K2_W15
Umiejętności		
U1	Potrafi mierzyć opłacalność transakcji fuzji i przejęć.	K2_U03, K2_U04, K2_U06
U2	Umie szacować premię za kontrolę oraz dyskonto za brak płynności.	K2_U02, K2_U03, K2_U04, K2_U06, K2_U07
U3	Umie planować proces transakcyjny.	K2_U02, K2_U04, K2_U05, K2_U06, K2_U07
Kompetencje społecznych		
K1	Ma podstawy do świadczenia usług doradczych i opracowywania projektów związanych z fuzjami i przejęciami.	K2_K02, K2_K03, K2_K04, K2_K05, K2_K07
K2	Zna ograniczenia ludzkich decyzji na rynku kapitałowym.	K2_K02, K2_K03, K2_K06, K2_K07

Treści programowe

Lp.	Treści programowe	Cele kształcenia dla modułu	Efekty kształcenia dla modułu
1.	Istota fuzji i przejęć. Rynek kontroli i jego dynamika.	C1, C2	W1, W2, K1
2.	Współczesne trendy na światowym i polskim rynku fuzji i przejęć.	C1, C2, C4	W4
3.	Podstawy teoretyczne fuzji i przejęć na niedoskonałym rynku finansowym.	C1, C2, C3	W1, W2, W3, K1
4.	Motywy fuzji i przejęć.	C1, C2	W2
5.	Kryteria opłacalności i formy nabycia.	C3	W3, U1, K1, K2

6.	Prognozowanie wartości rynkowej przedsiębiorstwa jako podstawa decyzji inwestycyjnych.	C3, C4	W3, W4, K1, K2
7.	Metody konsolidacji. Etapy nabycia.	C4	W4
8.	Wartość przedsiębiorstwa – obiektu nabycia. Teoria i praktyka.	C3, C4	W2, W3, W4, U1
9.	Premia za kontrolę. Dyskonto za pozycję mniejszościową i brak płynności.	C3	W3, U1, U2, K1
10.	Opłacanie i finansowanie przedsiębiorstwa do nabycia.	C4	W3, W4, K1, K2
11.	Zasady budowy wstępnej i ostatecznej oferty nabycia. Case study. Proces transakcyjny.	C1, C2, C4	W1, W2, W3
12.	Obrona przed wrogim przejęciem.	C1, C2, C4	W1, W2, W3, U3, K1, K2
13.	Integracja przedsiębiorstw po nabyciu. Teoria i praktyka.	C5	W3, W4, U3, K1
14.	Zasady budowy wartości rynkowej przedsiębiorstwa w procesie komunikowania się z inwestorami na rynku kapitałowym.	C1, C2, C5	W2, W4, U3, K1, K2

Literatura

Obowiązkowa

1. W. Frąckowiak (red.), Fuzje i przejęcia, PWE Warszawa 2009
2. M. Lewandowski (red.), Fuzje i przejęcia w Polsce na tle tendencji światowych, WIG-Press, Warszawa 2001.
3. M. Stradomski, Innowacje finansowe w kreowaniu wartości przedsiębiorstwa, AE Poznań, Poznań 2006.
4. Fuzje i przejęcia, Harvard Business Review, One Press, Wyd. Helion, Gliwice 2006.
5. Barłowski Michał, Grykiel Jarosław, Kasiarz Magdalena, Libiszewski Krzysztof, Zielińska-Barłózek Izabela, Transakcje przejęć i fuzji, LexisNexis 2011

Zalecana

1. R. Ławniczak (red.), Komunikowanie Strategiczne w Międzynarodowych Fuzjach i Przejęciach, Wyd. Nauk. CONTACT, Poznań 2012.
2. H. Zadora, Fuzje i Przejęcia na Rynku Kapitałowym. Motywy, okoliczności i warunki oraz procedury, procesy i struktury, Wyd. Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach, Katowice 2010.
3. H. Kent Baker and John R. Nofsiger (ed.), Behavioral Finance. Investors, Corporations and Markets, John Wiley & Sons, Inc., New Jersey, 2010.

4. A. Szyszka, *Finanse Behawioralne. Nowe podejście do inwestowania na rynku kapitałowym*, Wyd. Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, Poznań 2009.
5. M. Koralewski, *Krajowe i transgraniczne fuzje i przejęcia w prawie podatkowym i rachunkowości*, CeDeWu, Warszawa 2009.
6. D. Rankine, P. Howson, *Przejęcia. Strategie i Procedury*, PWE, Warszawa 2008.
7. R. Machała, *Przejęcia i fuzje. Wpływ na wartość firm*, Unimex Wrocław 2006.
8. M. Wrzesiński, *Fuzje i przejęcia. Wykup lewarowany (LBO) i menedżerski (MBO). Uwarunkowania rozwoju w Polsce*, K. E. Liber, Warszawa 2000.

Wymagania wstępne	Podstawy rachunkowości, rachunkowość finansowa, sprawozdawczość finansowa, zarządzanie kosztami, finanse przedsiębiorstw, analiza finansowa, planowanie i modelowanie finansowe, strategie finansowe przedsiębiorstwa (I), rachunkowość zarządcza, analiza fundamentalna, zarządzanie wartością przedsiębiorstwa, zaawansowane metody wyceny przedsiębiorstw, restrukturyzacja przedsiębiorstw, międzynarodowe finanse przedsiębiorstw, venture capital & private equity.
Metody nauczania	Analiza tekstów , Metoda projektów , Seminarium, Metoda sytuacyjna, Burza mózgów
Sposób zaliczenia	Egzamin pisemny testowy, Egzamin ustny, Esej / referat, Udział w dyskusji / Uczestnictwo w zajęciach, Projekt grupowy / praca w grupie, Przygotowanie prezentacji

Rozliczenie punktów ECTS

Forma aktywności studenta	Średnia liczba godzin przeznaczonych na zrealizowane aktywności *	
Uczestnictwo w egzaminie	3	
Uczestnictwo w wykładach	15	
Uczestnictwo w ćwiczeniach	30	
Przygotowanie do ćwiczeń	20	
Przygotowanie do egzaminu	50	
Łączny nakład pracy studenta	Liczba godzin 118	ECTS 4
Zajęcia z bezpośrednim udziałem nauczyciela	Liczba godzin 48	ECTS 1.5
Nakład pracy związany z zajęciami o charakterze praktycznym	Liczba godzin 30	ECTS 1

* godzina (lekcyjna) oznacza 45 minut

Opis sposobu sprawdzenia osiągnięcia efektów kształcenia

Kod efektu kształcenia dla modułu	Metoda sprawdzenia					
	Egzamin pisemny testowy	Egzamin ustny	Esej / referat	Udział w dyskusji / Uczestnictwo w zajęciach	Projekt grupowy / praca w grupie	Przygotowanie prezentacji
W1	x	x	x		x	
W2	x		x	x	x	
W3	x		x		x	
W4	x		x	x	x	x
U1	x		x		x	x
U2	x		x		x	x
U3	x		x		x	x
K1	x		x		x	x
K2	x		x		x	x

Kierunkowe efekty uczenia się

Kod	Treść
K2_K02	Współpracuje w grupie, przyjmując w niej różne role
K2_K03	Właściwie określa priorytety służące realizacji określonych zadań
K2_K04	Wyraża chęć uczestnictwa w przygotowywaniu projektów politycznych, gospodarczych i obywatelskich
K2_K05	Samodzielnie i krytycznie uzupełnia wiedzę i umiejętności
K2_K06	Myśli i działa w sposób przedsiębiorczy
K2_K07	Przyjmuje odpowiedzialność za podejmowane decyzje
K2_U02	Wykorzystuje wiedzę teoretyczną do analizowania konkretnych zjawisk i procesów w obszarze finansów i rachunkowości, formułuje własne opinie i dobiera krytycznie dane i metody analiz
K2_U03	Właściwie analizuje zjawiska w obszarze finansów i rachunkowości oraz stawia proste hipotezy badawcze i je weryfikuje
K2_U04	Prognozuje i modeluje procesy i zjawiska ekonomiczne, polityczne i prawne, wykorzystując zaawansowane metody i narzędzia stosowane w finansach i rachunkowości
K2_U05	Stosuje szczegółowe przepisy prawne z zakresu finansów i rachunkowości
K2_U06	Wykorzystuje zdobytą wiedzę do rozstrzygania dylematów pojawiających się w pracy zawodowej
K2_U07	Analizuje proponowane rozwiązania konkretnych problemów z zakresu finansów i rachunkowości i proponuje w tym zakresie konkretne rozstrzygnięcia
K2_W01	Ma rozszerzoną wiedzę o charakterze finansów i rachunkowości, ich miejscu w systemie nauk i relacjach do innych nauk
K2_W02	Ma rozszerzoną i pogłębioną wiedzę o różnych rodzajach struktur i podmiotów (politycznych, prawnych, ekonomicznych) związanych z finansami i rachunkowością
K2_W03	Ma pogłębioną wiedzę o relacjach zachodzących pomiędzy strukturami i podmiotami finansów i rachunkowości w skali krajowej i międzynarodowej
K2_W04	Zna w sposób pogłębiony metody i narzędzia opisu, w tym techniki pozyskiwania i przetwarzania danych oraz modelowania zjawisk w obszarze finansów i rachunkowości
K2_W06	Zna ogólne zasady tworzenia i rozwoju form indywidualnej przedsiębiorczości opierającej się na wiedzy z zakresu finansów i rachunkowości
K2_W07	W interpretacji zjawisk i procesów zachodzących w zakresie struktur społecznych i gospodarczych oraz pomiędzy nimi opiera się na podstawach empirycznych, rozumiejąc znaczenie zaawansowanych metod matematycznych, statystycznych i informatycznych
K2_W08	Ma rozszerzoną wiedzę dotyczącą zarządzania, w tym w szczególności zarządzania finansami
K2_W09	Zna i rozumie w stopniu zaawansowanym regulacje prawne z zakresu finansów i rachunkowości
K2_W10	Ma rozszerzoną i pogłębioną wiedzę z zakresu systemu i prawa podatkowego
K2_W11	Zna i rozumie zasady funkcjonowania rynków finansowych i jego instrumentów
K2_W14	Ma wiedzę ekonomiczną i prawną umożliwiającą samodzielne prowadzenie działalności gospodarczej
K2_W15	Ma pogłębioną wiedzę na temat pomiaru i zarządzania wartością przedsiębiorstwa