



## Rachunek Opłacalności Projektów Inwestycyjnych

Numer usługi 2026/04/24/5456/3512331

3 136,50 PLN brutto  
2 550,00 PLN netto  
149,36 PLN brutto/h  
121,43 PLN netto/h  
112,50 PLN cena rynkowa ⓘ

Gdańska Fundacja  
Kształcenia  
Menedżerów

📍 Gdańsk / stacjonarna  
🏠 Usługa szkoleniowa

★★★★★ 4,7 / 5

🕒 21 h

89 ocen

📅 10.12.2026 do 12.12.2026

## Informacje podstawowe

|  |   |
|--|---|
| <b>Kategoria</b>                       | Finanse i bankowość / Finanse i doradztwo finansowe   |
| <b>Grupa docelowa usługi</b>           | Szkolenie przeznaczone jest dla kadry kierowniczej średniego i wyższego szczebla zarządzania oraz strategicznych pracowników firmy. |
| <b>Minimalna liczba uczestników</b>    | 5   |
| <b>Maksymalna liczba uczestników</b>   | 30  |
| <b>Data zakończenia rekrutacji</b>     | 09-12-2026  |
| <b>Forma prowadzenia usługi</b>        | stacjonarna   |
| <b>Liczba godzin usługi</b>            | 21  |
| <b>Podstawa uzyskania wpisu do BUR</b> | Certyfikat systemu zarządzania jakością wg. ISO 9001:2015 (PN-EN ISO 9001:2015) - w zakresie usług szkoleniowych                    |

## Cel

### Cel edukacyjny

Przygotowanie uczestników do racjonalnej oceny opłacalności projektów inwestycyjnych na podstawie danych finansowych (w tym zdyskontowanych przepływów pieniężnych) oraz do wspierania decyzji inwestycyjnych doбором właściwych wskaźników i analiz.

### Efekty uczenia się oraz kryteria weryfikacji ich osiągnięcia i Metody walidacji

| Efekty uczenia się  | Kryteria weryfikacji  | Metoda walidacji  |
|---|---|---|
| <p><b>Wiedza:</b> Zna metody oceny opłacalności projektów inwestycyjnych oraz pojęcia związane z wartością pieniądza w czasie.</p> <p><b>Umiejętności:</b> Potrafi zbudować i zinterpretować model finansowy projektu oraz ocenić jego efektywność.</p> | <p>Wyjaśnia pojęcia PV/FV, stopę dyskonta (WACC), NPV, IRR, PP/DPP, PI oraz wskazuje, kiedy stosować poszczególne wskaźniki i jakie mają ograniczenia.</p> <p>Na podstawie danych (case) przygotowuje projekcje przepływów i kluczowe elementy pro forma (P&amp;L/CF/bilans w zakresie wymaganym do oceny), oblicza NPV/IRR/PP(DPP)/PI i formułuje wnioski decyzyjne.</p> | <p>Test teoretyczny z wynikiem generowanym automatycznie</p> <p>Test teoretyczny z wynikiem generowanym automatycznie</p> |
| <p><b>Kompetencje społeczne:</b> Potrafi uzasadniać rekomendacje inwestycyjne i komunikować je interesariuszom w sposób zrozumiały i oparty na danych.</p>  | <p>Formułuje jasne rekomendacje (realizować/odrzuć/zmienić założenia), wskazuje kluczowe ryzyka i wrażliwości, komunikuje konsekwencje finansowe oraz broni założeń analizy w dyskusji.</p>   | <p>Test teoretyczny z wynikiem generowanym automatycznie</p>  |

## Kwalifikacje

### Kompetencje

Usługa prowadzi do nabycia kompetencji.

#### Warunki uznania kompetencji

**Pytanie 1.** Czy dokument potwierdzający uzyskanie kompetencji lub wyraźnie z nim powiązane inne dokumenty związane ze wsparciem zawierają opis efektów uczenia się?

TAK

**Pytanie 2.** Czy dokument lub wyraźnie z nim powiązane inne dokumenty związane ze wsparciem potwierdzają, że walidacja została przeprowadzona w oparciu o zdefiniowane w efektach uczenia się kryteria ich weryfikacji i zgodnie z zaplanowanymi metodami walidacji?

TAK

**Pytanie 3.** Czy dokument lub wyraźnie z nim powiązane inne dokumenty związane ze wsparciem potwierdzają zastosowanie rozwiązań zapewniających rozdzielenie procesów kształcenia i szkolenia od walidacji?

TAK

## Program

#### PROJEKTY INWESTYCYJNE RODZAJE I TYPY

- rodzaje inwestycji
- typy inwestycji z punktu widzenia generowanych przepływów
- rodzaje korzyści
- inwestycje wymuszone

## **MATEMATYKA FINANSOWA – WARTOŚĆ PIENIĄDZA W CZASIE**

- stopa dyskonta – WACC – średnio ważony koszt kapitału
- nominalna i efektywna stopa procentowa (NAR, EAR)
- wartość przyszła i kapitalizacja (FV)
- wartość bieżąca i dyskontowanie (PV)
- wartość przyszła annuity (FVA)
- wartość bieżąca annuity (PVA)
- wartość bieżąca perpetuity (PVP)
- wartość rezydualna (RV), metody jej szacowania i kalkulacji

## **NARZĘDZIA I METODY OCENY PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH W OPARCIU O PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE**

- wartość bieżąca netto (NPV, NTV)
- wewnętrzna stopa zwrotu (IRR)
- wskaźniki: PI; NPVR; V.I.R
- metoda czasu zwrotu (PP, DPP)
- marginesy bezpieczeństwa

## **SZACOWANIE PARAMETRÓW FINANSOWYCH PRO FORMA DLA PROJEKTU**

- P&L: EBITDA, EBIT; EBT; EAT
- podstawowe pojęcia związane z rachunkiem przepływów pieniężnych generowanych przez projekt:
- CF, FCF, FCFF, FCFE, DCF, DCFF, DCFE.
- podstawowe pojęcia związane z konstrukcją bilansów pro forma dla projektu
- amortyzacja środków trwałych i jej rola w przepływach pieniężnych
- szacowanie zmian w kapitale pracującym
- szacowanie wartości końcowej (rezydualnej) projektu

## **BEZWZGLĘDNY RACHUNEK OPŁACALNOŚCI PROJEKTU – STUDIUM PRZYPADKU: „ELEKTROWNIA”**

- szacowanie horyzontu czasowego
- szacowanie nakładów inwestycyjnych
- szacowanie amortyzacji podatkowej i bilansowej w odniesieniu do poszczególnych składników majątku trwałego wchodzących w skład projektu
- szacowanie przychodów, kosztów i wyniku finansowego
- szacowanie przepływów pieniężnych generowanych przez projekt
- szacowanie zmian w kapitale pracującym
- metody i szacowanie wartości rezydualnej
- szacowanie poszczególnych pozycji bilansów pro forma
- analiza relacji: zysk a przepływy gotówkowe w okresie projekcji projektu
- projekcje finansowe pro forma:

## **ANALIZA WRAŻLIWOŚCI PROJEKTU – SYMULACJE W ARKUSZACH KALKULACYJNYCH**

- jedno i wielokierunkowe analizy projektu metodą odchylania parametrów o +/- 10%
- jedno i wielokierunkowe analizy wrażliwości projektu metodą prognozy efektywności NPV = 0
- analiza scenariuszowa

## **ASPEKTY KAPITAŁOWE PROJEKTU INWESTYCYJNEGO**

- źródła finansowania i ich koszt
- finansowanie projektu kapitałami własnymi i/lub obcymi
- analiza wpływu obcych źródeł finansowania na finansową efektywność projektu – dźwignia finansowa
- projekcje przepływów pieniężnych związanych z obsługą długu

## **WZGLĘDNY RACHUNEK OPŁACALNOŚCI**

- problemy wynikające z różnorodności porównywanych projektów
- prezentacja metodologii

## **ANALIZA WYBRANYCH PRZYPADKÓW**

- wyniki i ich podatność na manipulacje
- analiza efektywności projektu z uwzględnieniem efektów zewnętrznych
- analiza efektywności grupy projektów realizowanych przez grupę kapitałową

## ŹRÓDŁA FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ PRZEDSIĘBIORSTW

- źródła finansowania działalności gospodarczej dostępne na polskim rynku finansowym
- krajowy rynek finansowy (kapitałowy, pieniężny i kredytowy)
- produkty i usługi finansowe oferowane przez banki
- zarządzanie gotówką i współpraca z bankami
- alternatywne źródła kapitału (leasing, factoring)

# Harmonogram

Liczba przedmiotów/zajęć: 11

| Przedmiot / temat zajęć   | Prowadzący   | Data realizacji zajęć | Godzina rozpoczęcia | Godzina zakończenia | Liczba godzin |
|---|--------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| <b>1 z 11</b> Projekty inwestycyjne rodzaje i typy  | Lucjan Śledź | 10-12-2026            | 08:30               | 10:00               | 01:30         |
| <b>2 z 11</b> Matematyka finansowa – wartość pieniądza w czasie                                 | Lucjan Śledź | 10-12-2026            | 10:00               | 12:00               | 02:00         |
| <b>3 z 11</b> Narzędzia i metody oceny projektów inwestycyjnych w oparciu o przepływy pieniężne | Lucjan Śledź | 10-12-2026            | 12:00               | 14:00               | 02:00         |
| <b>4 z 11</b> Szacowanie parametrów finansowych pro forma dla projektu                          | Lucjan Śledź | 10-12-2026            | 14:00               | 15:30               | 01:30         |
| <b>5 z 11</b> Bezwzględny rachunek opłacalności projektu – studium przypadku: „elektrownia”     | Lucjan Śledź | 11-12-2026            | 08:30               | 10:00               | 01:30         |

| Przedmiot / temat zajęć   | Prowadzący      | Data realizacji zajęć | Godzina rozpoczęcia | Godzina zakończenia | Liczba godzin |
|---|-----------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| <b>6 z 11</b> Analiza wrażliwości projektu – symulacje w arkuszach kalkulacyjnych | Lucjan Śledź    | 11-12-2026            | 10:00               | 12:00               | 02:00         |
| <b>7 z 11</b> Aspekty kapitałowe projektu inwestycyjnego                          | Lucjan Śledź    | 11-12-2026            | 12:00               | 13:00               | 01:00         |
| <b>8 z 11</b> Względny rachunek opłacalności                                      | Lucjan Śledź    | 11-12-2026            | 13:00               | 14:00               | 01:00         |
| <b>9 z 11</b> Analiza wybranych przypadków  | Lucjan Śledź    | 11-12-2026            | 14:00               | 15:30               | 01:30         |
| <b>10 z 11</b> Źródła finansowania działalności inwestycyjnej przedsiębiorstw     | Tomasz Sowiński | 12-12-2026            | 08:30               | 15:10               | 06:40         |
| <b>11 z 11</b> Test teoretyczny z wynikiem generowanym automatycznie              | Tomasz Sowiński | 12-12-2026            | 15:10               | 15:30               | 00:20         |

## Cennik

Jeżeli korzystasz z dofinansowania w wysokości co najmniej 70% przysługuje Tobie zwolnienie z podatku VAT

## Cennik

| Rodzaj ceny                               | Cena         |
|---|--------------|
| Koszt przypadający na 1 uczestnika brutto | 3 136,50 PLN |
| Koszt przypadający na 1 uczestnika netto  | 2 550,00 PLN |
| Koszt osobogodziny brutto                 | 149,36 PLN   |

# Prowadzący

Liczba prowadzących: 2



1 z 2

## Lucjan Śledź

Specjalizuje się w szkoleniach dotyczących zarządzania strategicznego i finansowego oraz oceny finansowej projektów inwestycyjnych. Do jego kluczowych kwalifikacji należą zarządzanie finansami, zarządzanie małymi i średnimi przedsiębiorstwami, tworzenie i analizowanie biznes planów. Zajmuje się planowaniem inwestycyjnym oraz analizuje efektywności przedsięwzięć inwestycyjnych. Jest członkiem i przewodniczącym rad nadzorczych w spółkach akcyjnych notowanych na giełdzie. Dyrektor ds. Rozwoju w Gdańskiej Fundacji Kształcenia Menedżerów, wykładowca na Profesjonalnym Studium Finansów, Podyplomowych Studiach Zarządzania Projektami dla Menedżerów oraz programu Executive Master of Business Administration. Z wykształcenia jest ekonomistą, ukończył Ekonomikę i Organizację Produkcji na Uniwersytecie Gdańskim.

W swej praktyce konsultanta przeprowadził liczne programy szkoleniowe dla wielu firm, m.in. Bridgestone, Delphi Mechatronic Systems, Energa, Federal-Mogul Bimet, GlaxoSmithKline Pharmaceuticals, Grupa LOTOS, Grupa Żywiec, Hortex Holding, Intercell, International Paper Kwidzyn, K.P.B. UNI-BUD, Kimberly-Clark, LU Polska, Mazowiecka Spółka Gazownictwa, Nordea Bank Polska, PERN, Philip Morris Polska, Philips Consumer Electronics Industries Poland. Posiada 25-letnie doświadczenie w prowadzeniu szkoleń z zakresu finansów dla niefinansistów. W ostatnich 4 latach pan Lucjan Śledź przeprowadził 344 godziny szkoleniowe w podobnej tematyce.



2 z 2

## Tomasz Sowiński

Specjalizuje się w zarządzaniu finansami przedsiębiorstw, wykorzystaniu narzędzi ochrony przed ryzykiem finansowym oraz ocenie projektów inwestycyjnych i źródeł finansowania. Prowadzi również szkolenia z zakresu ekonomicznego zarządzania przedsiębiorstwami oraz prowadzenia działalności gospodarczej.

Jako Prezes Zarządu firmy Synergia 99 Sp. z o.o. odpowiadał za całokształt funkcjonowania przedsiębiorstwa. Jako lider realizował projekty w ramach restrukturyzacji i reorganizacji Stoczni Gdynia SA. Jako praktyk zarządzania i trener szkolił pracowników wszystkich szczebli zarządczych w wielu firmach polskich oraz dużych holdingach międzynarodowych. Inicjator i współwłaściciel firm EG Project Sp. z o.o.

Jest magistrem ekonomii oraz absolwentem Instytutu Handlu Zagranicznego Uniwersytetu Gdańskiego w specjalizacji Finanse Międzynarodowe.

Od wielu lat współpracuje z Gdańską Fundacją Kształcenia Menedżerów. W ramach Executive Master of Business Administration prowadzi zajęcia z Ekonomicznych Aspektów Zarządzania, Zarządzania Finansowego oraz Zaawansowanego Zarządzania Finansowego.

Doświadczenie zawodowe zdobył pracując m.in.: w

PKO Bank Polski, Grupa Kapitałowa Stoczni Gdynia S.A., spółka ochrony Euro-Guard Sp. z o.o.

# Informacje dodatkowe

## Informacje o materiałach dla uczestników usługi

Uczestnicy szkolenia otrzymują komplet materiałów szkoleniowych, które zawierają materiały:

- warsztatowe (arkusze pracy, opisy ćwiczeń, testy)
- opisowe (zawierające niezbędną wiedzę teoretyczną)

## Informacje dodatkowe

**Szkolenie jest zwolnione z VAT, jeśli jest finansowane w co najmniej 70% ze środków publicznych.**

Prowadzącym zajęcia jest trener i konsultant klasy międzynarodowej o dużym doświadczeniu i praktyce w przemyśle, przeszkolony przez specjalistów zachodnich w zakresie nowoczesnych metod dydaktycznych.

W przypadku zajęć trwających powyżej 4 godzin uczestnikowi przysługuje przerwa 15 minut.

## Adres

al. Grunwaldzka 472  
80-309 Gdańsk  
woj. pomorskie

## Kontakt



**Jolanta Jagłowska**

**E-mail** [j.jagłowska@gfkm.pl](mailto:j.jagłowska@gfkm.pl)

**Telefon** (+48) 602 213 590