

Spis treści

Wstęp	9
Rozdział 1	
Istota, zasady i kryteria podziału finansowania działalności gospodarczej	11
1.1. Pojęcie, cele i zadania finansowania działalności gospodarczej	11
1.2. Kapitał przedsiębiorstwa a formy finansowania jego działalności	18
1.3. Hierarchia kryteriów wyboru źródeł i sposobów finansowania działalności gospodarczej	23
1.4. Klasyfikacje form finansowania działalności przedsiębiorstwa	28
1.4.1. Wewnętrzne i zewnętrzne formy finansowania działalności gospodarczej	30
1.4.2. Własne, obce i hybrydowe formy finansowania działalności gospodarczej	32
1.4.3. Krótko- i długoterminowe formy finansowania działalności gospodarczej	38
1.5. Podstawowe zasady finansowania przedsiębiorstwa (teorie struktury kapitału) – ujęcie teoretyczne	39
Rozdział 2	
Charakterystyka wybranych wewnętrznych form finansowania przedsiębiorstwa	43
2.1. Wewnętrzne własne źródła finansowania przedsiębiorstw	44
2.1.1. Zysk zatrzymany	44
2.1.2. Amortyzacja	46
2.1.3. Sprzedaż aktywów	51
2.2. Wewnętrzne obce źródła finansowania przedsiębiorstw	51
2.3. Szczególne wewnętrzne formy finansowania przedsiębiorstw	53
Rozdział 3	
Charakterystyka wybranych zewnętrznych form finansowania przedsiębiorstwa	55
3.1. Zewnętrzne własne źródła finansowania przedsiębiorstwa	55
3.1.1. Kapitał podstawowy	55
3.1.2. Dopłaty wspólników i pozyskanie nowego wspólnika	56
3.1.3. Emisja akcji	57
3.1.4. Fundusze venture capital	59
3.1.5. Fundusze europejskie	62

6 Spis treści

3.2. Zewnętrzne obce źródła finansowania przedsiębiorstwa	64
3.2.1. Kredyt bankowy	64
3.2.2. Leasing	66
3.2.3. Fundusze pożyczkowe	68
3.2.4. Obligacje	70
3.2.5. Kredyt kupiecki	71
3.3. Współczesne zewnętrzne formy finansowania przedsiębiorstwa	73
3.3.1. Faktoring	73
3.3.2. Forfaiting	75
3.3.3. Franczyza	76
3.3.4. Finansowanie społecznościowe (crowdfunding)	77
3.3.5. Wykupy lewarowane (LBO) i menedżerskie (MBO/MBI)	84

Rozdział 4

Pomiar i ocena działalności finansowej przedsiębiorstwa **87**

4.1. Zasadnicze kryteria oceny potencjału finansowego przedsiębiorstwa	87
4.1.1. Poziom całkowitych zasobów finansowych w relacji do zapotrzebowania i jego zmiany w czasie	88
4.1.2. Reguły zadłużenia i zasady finansowania przedsiębiorstwa	90
4.1.3. Mechanizm dźwigni finansowej	96
4.1.4. Płynność finansowa przedsiębiorstwa a jego wyptalność	97
4.1.5. Wyniki finansowe przedsiębiorstwa	102
4.1.5.1. Wskaźniki rentowności sprzedaży	105
4.1.5.2. Wskaźniki rentowności majątku (aktywów)	107
4.1.5.3. Wskaźniki rentowności kapitałów własnych (rentowności finansowej)	108
4.2. Analiza i ocena gospodarki finansowej Grupy Kapitałowej Comarch w latach 2017–2020 – studium przypadku	110
4.2.1. Wielkość i zmiany pasywów wybranej grupy kapitałowej	113
4.2.2. Wskaźniki struktury, zadłużenia i zasady finansowania badanego przedsiębiorstwa	117
4.2.3. Analiza działania mechanizmu dźwigni finansowej	121
4.2.4. Wskaźniki płynności finansowej GK Comarch w badanym okresie	121
4.3. Analiza przyczynowo-skutkowa	124
4.3.1. Istota analizy przyczynowo-skutkowej	124
4.3.2. Rodzaje analizy	127
4.3.3. Studium przypadku – wpływ konkurencji na sprzedaż w przedsiębiorstwie SWW Suwałki sp. z o.o.	133

Rozdział 5

Wartość przedsiębiorstwa i metody jej wyceny **139**

5.1. Wartość majątku a wartość przedsiębiorstwa	139
5.2. Metody wyceny przedsiębiorstwa	144
5.2.1. Metody majątkowe	146
5.2.2. Metody dochodowe	150

5.2.3. Metody mieszane	152
5.2.4. Metody porównawcze	152
5.2.5. Metody niekonwencjonalne	153
5.3. Studium przypadku – wycena przedsiębiorstwa ABC sp. z o.o.	154

Rozdział 6

Metody oceny efektywności projektów inwestycyjnych **163**

6.1. Istota pojęcia „efektywność”	163
6.2. Rodzaje projektów inwestycyjnych i etapy ich realizacji	165
6.3. Proste metody oceny projektów inwestycyjnych	168
6.3.1. Okres zwrotu nakładów inwestycyjnych	169
6.3.2. Prosta stopa zwrotu	170
6.4. Dyskontowe metody oceny projektów inwestycyjnych	171
6.4.1. Zdyskontowany okres zwrotu	172
6.4.2. Wartość zaktualizowana netto NPV	173
6.4.3. Wskaźnik zyskowności (rentowności) PI	175
6.4.4. Wewnętrzna stopa zwrotu IRR	176
6.5. Ryzyko i jego ocena w projektach inwestycyjnych	178

Zakończenie	187
-------------	-----

Bibliografia	189
--------------	-----

Spis tabel	199
------------	-----

Spis rysunków	201
---------------	-----