

opis

Celem tej książki jest usystematyzowanie i uporządkowanie wybranych zagadnień teoretycznych związanych z procesem finansowania działalności przedsiębiorstwa. Stanowi ona jedną z nielicznych w polskiej literaturze prób analizy kluczowych problemów ekonomicznych, finansowych, podatkowych i rachunkowych związanych z poszczególnymi źródłami finansowania działalności podmiotów gospodarczych działających w Polsce. Kompleksowo omówiono następujące zagadnienia:

- kapitał własny (pozyskiwany ze źródeł zewnętrznych i wewnętrznych) oraz private equity jako przykład finansowania własnego zewnętrznego,
- źródła finansowania obcego zewnętrznego: dług pośredni - zaciąganie kredytów i pożyczek bankowych oraz dług bezpośredni - emisja dłużnych papierów wartościowych, czyli obligacje i obligacje zamienne na akcje,
- finansowanie zewnętrzne obce poprzez rynek towarowy,
- szczególne formy finansowania, takie jak leasing, faktoring oraz forfaiting,
- dotacje i fundusze pomocowe na przykładzie finansowania z funduszy europejskich,
- transakcje wewnątrzgrupowe w grupach kapitałowych, czyli finansowanie bezpośrednie na przykładzie pożyczki wewnątrzgrupowej oraz pośrednie na przykładzie cash pooling,
- ujęcie księgowe zaprezentowanych źródeł finansowania.

Autorzy są pracownikami Instytutu Finansów oraz Instytutu Zarządzania Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

Adresaci:

Publikacja jest przeznaczona dla szerokiego kręgu czytelników: studentów kierunków ekonomicznych, słuchaczy studiów podyplomowych, przedsiębiorców oraz osób zainteresowanych problematyką finansów przedsiębiorstw.

Wstęp | str. 11

Rozdział 1. Kapitał własny | str. 15

Marcin Jamroży

1.1. Wstęp | str. 15

1.2. Aspekt finansowy kapitału własnego | str. 16

1.3. Wkłady na kapitał podstawowy | str. 18

1.3.1. Aspekt prawny pokrycia kapitału podstawowego | str. 18

1.3.2. Aspekt podatkowy pokrycia kapitału podstawowego | str. 20

1.4. Kapitał zapasowy (rezerwowy) | str. 23

1.4.1. Kapitał zapasowy tworzony z zysku | str. 24

1.4.2. Kapitał rezerwowany tworzony z agio | str. 25

1.4.3. Kapitał zapasowy tworzony z dopłat | str. 26

1.5. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | str. 27

1.6. Podział zysków | str. 30

1.6.1. Spółki kapitałowe | str. 30

1.6.2. Spółki osobowe | str. 31

1.7. Zbycie udziałów | str. 32

1.7.1. Spółki kapitałowe | str. 32

1.7.2. Spółki osobowe | str. 34

1.8. Znaczenie kapitałów własnych | str. 39

1.9. Podsumowanie | str. 43

Bibliografia | str. 44

Rozdział 2. Private equity | str. 46

Olga Mikołajczyk

2.1. Wstęp | str. 46

2.2. Private equity w ujęciu ekonomiczno-finansowym | str. 48

2.3. Private equity w ujęciu prawnopodatkowym | str. 53

2.4. Wykorzystanie private equity w Polsce | str. 61

2.5. Podsumowanie | str. 63

Bibliografia | str. 64

Rozdział 3. Dług bankowy jako przykład długu pośredniego | str. 66

Paweł Felis

3.1. Kredyt i pożyczka bankowa - uwagi wprowadzające | str. 66

3.2. Czynniki wyboru banku i kredytu w decyzjach finansowych przedsiębiorstwa | str. 72

3.3. Wybrane czynniki finansowe i niefinansowe zachęcające i zniechęcające do korzystania z kredytów i pożyczek bankowych | str. 84

3.4. Implikacje umowy kredytu (pożyczki) dla przedsiębiorcy na gruncie podatków dochodowych | str. 90

3.5. Znaczenie zadłużenia kredytowego w działalności przedsiębiorstw | str. 97

3.6. Podsumowanie | str. 102

Bibliografia | str. 103

Rozdział 4. Obligacje | str. 105

Marcin Liberadzki

4.1. Papiery wartościowe - uwagi ogólne | str. 105

4.2. Pojęcie obligacji i ich podział | str. 107

4.3. Szczególne rodzaje obligacji | str. 109

4.3.1. Obligacje zamienne | str. 109

4.3.2. Obligacje z prawem pierwszeństwa | str. 109

4.3.3. Obligacje partycypacyjne | str. 110

4.3.4. Obligacje z prawem wezwania emitenta/posiadacza do przedterminowego wykupu/odkupu | str. 110

4.3.5. Obligacje przychodowe | str. 110

4.3.6. Obligacje hybrydowe | str. 112

4.3.7. Obligacje typu junk (junk bonds) | str. 113

4.4. Emisja obligacji | str. 115

4.4.1. Zdolność emisyjna | str. 115

4.4.2. Rodzaje ofert dotyczących obligacji | str. 116

4.4.3. Uwarunkowania emisji obligacji przedsiębiorstw | str. 119

4.5. Podatkowe skutki emisji obligacji korporacyjnych | str. 125

Paweł Felis

4.6. Podsumowanie | str. 126

Bibliografia | str. 127

Rozdział 5. Obligacje zamienne na akcje | str. 129

Kamil Liberadzki

5.1. Wstęp | str. 129

5.2. Definicja, własności i zasady emisji obligacji zamiennych w Polsce | str. 131

5.3. Kwestie podatkowe | str. 139

5.4. Model wyceny obligacji zamiennej na akcje z wbudowaną opcją przedterminowego wykupu obligacji przez emitenta (callable convertible bond) | str. 141

5.5. Obligacje zamienne a obligacje strukturyzowane | str. 144

5.6. Podsumowanie | str. 146

Bibliografia | str. 146

Rozdział 6. Kredyt kupiecki | str. 149

Katarzyna Kreczmańska-Gigol

6.1. Wstęp | str. 149

6.2. Istota kredytu kupieckiego i jego rodzaje | str. 150

6.3. Funkcje kredytu kupieckiego i efekty korzystania z niego dla przedsiębiorstwa | str. 152

6.4. Koszt kredytu kupieckiego | str. 157

6.5. Znaczenie kredytu kupieckiego dla przedsiębiorstw w Polsce | str. 159

6.6. Podsumowanie | str. 164

Bibliografia | str. 165

Rozdział 7. Leasing | str. 168

Piotr Russel

7.1. Wstęp | str. 168

7.2. Cywilnoprawna charakterystyka umowy leasingu | str. 169

7.3. Opodatkowanie transakcji leasingowych | str. 174

7.3.1. Opodatkowanie transakcji leasingowych podatkiem dochodowym | str. 174

7.3.2. Opodatkowanie transakcji leasingowych podatkiem od towarów i usług | str. 183

7.4. Zalety i wady leasingu z punktu widzenia przedsiębiorstwa korzystającego z tego typu finansowania | str. 186

7.5. Wykorzystanie leasingu jako źródła finansowania | str. 189

7.6. Podsumowanie | str. 193

Bibliografia | str. 193

Rozdział 8. Faktoring | str. 195

Katarzyna Kreczmańska-Gigol

8.1. Wstęp | str. 195

8.2. Istota faktoringu i jego rodzaje | str. 196

8.3. Funkcje faktoringu oraz efekty korzystania z niego dla przedsiębiorstwa | str. 205

8.4. Koszty faktoringu | str. 210

8.5. Znaczenie faktoringu dla przedsiębiorstw w Polsce na tle trendów światowych | str. 212

8.6. Podsumowanie | str. 224

Bibliografia | str. 225

Rozdział 9. Forfaiting | str. 227

Katarzyna Kreczmańska-Gigol

9.1. Wstęp | str. 227

9.2. Istota forfaitingu i jego rodzaje | str. 227

9.3. Funkcje forfaitingu oraz efekty korzystania z niego dla przedsiębiorstwa | str. 234

9.4. Koszty forfaitingu | str. 236

9.5. Znaczenie forfaitingu dla przedsiębiorstw w Polsce | str. 237

9.6. Podsumowanie | str. 240

Bibliografia | str. 240

Rozdział 10. Finansowanie z funduszy europejskich | str. 242

Rafał Kasprzak

- 10.1. Wstęp | str. 242
- 10.2. Geneza środków europejskich | str. 242
- 10.3. Możliwości finansowania w ramach funduszy europejskich | str. 249
- 10.4. Uwarunkowania wsparcia ze środków europejskich | str. 257
 - 10.4.1. Problem pomocy publicznej | str. 257
 - 10.4.2. Pozyskiwanie wsparcia publicznego | str. 262
 - 10.4.3. Trwałość projektu finansowanego ze środków europejskich | str. 263
 - 10.4.4. Zobowiązania stron w umowie o dofinansowanie | str. 263
- 10.5. Podatkowe skutki otrzymania finansowania z funduszy europejskich | str. 265

Joanna Szlęzak-Matusiewicz

- 10.5.1. Skutki podatkowe na gruncie podatków dochodowych | str. 266
- 10.5.2. Skutki podatkowe na gruncie podatku od towarów i usług | str. 272
- 10.6. Wykorzystanie funduszy europejskich w Polsce | str. 273
- 10.7. Podsumowanie | str. 276

Bibliografia | str. 278

Rozdział 11. Finansowanie wewnątrzgrupowe | str. 281

Joanna Szlęzak-Matusiewicz

- 11.1. Uwagi wprowadzające | str. 281
- 11.2. Pojęcie grupy kapitałowej | str. 284
- 11.3. Istota i rodzaje finansowania wewnątrzgrupowego | str. 285
- 11.4. Finansowanie bezpośrednio na przykładzie pożyczki wewnątrzgrupowej | str. 291
 - 11.4.1. Korzyści wykorzystania pożyczki wewnątrzgrupowej | str. 291
 - 11.4.2. Skutki podatkowe finansowania przy zastosowaniu długu wewnątrzgrupowego | str. 293
 - 11.4.3. Wykorzystanie pożyczek wewnątrzgrupowych w Polsce | str. 315

11.5. Finansowanie pośrednie na przykładzie cash pooling	319
11.5.1. Istota i korzyści zastosowania umowy cash pooling	319
11.5.2. Rodzaje cash pooling	321
11.5.3. Charakter prawny umowy cash pooling	322
11.5.4. Skutki i ryzyko podatkowe stosowania cash pooling	324
11.5.5. Zastosowanie cash pooling w Polsce i na świecie	337
11.6. Podsumowanie	340
Bibliografia	342

Rozdział 12. Źródła finansowania - ujęcie księgowe | str. 348

Agnieszka Tłaczała

12.1. Zagadnienia wstępne	348
12.2. Księgowe koncepcje kapitału	349
12.3. Kapitał własny	351
12.3.1. Kapitał własny wynikający z transakcji z właścicielami	354
12.3.2. Kapitał własny - transakcje inne niż z właścicielami	361
12.3.3. Kapitał własny powstały na skutek wyceny	362
12.4. Kapitały obce	363
12.4.1. Zobowiązania wynikające z podstawowej działalności jednostki	368
12.4.2. Zobowiązania finansowe (z tytułu kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych)	369
12.4.3. Zobowiązania z tytułu leasingu	377
12.4.4. Rezerwy na zobowiązania	386
12.5. Dotacje	395
12.6. Faktoring	399
12.7. Podsumowanie	401

Bibliografia | str. 402

Informacje o autorach (redaktorach)

Joanna Szlęzak-Matusewicz - doktor nauk ekonomicznych; pracownik Katedry Finansów Przedsiębiorstwa Szkoły Głównej Handlowej; absolwentka Uniwersytetu Warszawskiego oraz Szkoły Głównej Handlowej, a także podyplomowego studium podatkowego SGH; posiada uprawnienia doradcy podatkowego; autorka i współautorka wielu publikacji naukowych, w tym książek: *Zarządzanie podatkami* (Warszawa 2008), *VAT w działalności gospodarczej* (Warszawa 2010) oraz *Podatki i składki w działalności przedsiębiorców* (Warszawa 2010).