

# Spis treści

|                        |   |
|------------------------|---|
| WPROWADZENIE . . . . . | 9 |
|------------------------|---|

*Anna Powarzyńska*

|                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------|----|
| KRÓTKOTERMINOWE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA PRZEDSIĘBIORSTWA         | 11 |
| Wstęp . . . . .                                              | 11 |
| 1. Krótkoterminowe źródła finansowania . . . . .             | 12 |
| 1.1. Definicja i podział . . . . .                           | 12 |
| 1.2. Wybór optymalnego źródła finansowania . . . . .         | 13 |
| 2. Kredyt kupiecki . . . . .                                 | 14 |
| 2.1. Charakterystyka . . . . .                               | 14 |
| 2.2. Koszt kredytu kupieckiego . . . . .                     | 15 |
| 3. Krótkoterminowy kredyt bankowy . . . . .                  | 17 |
| 3.1. Istota i podział . . . . .                              | 17 |
| 3.2. Analiza zdolności kredytowej przedsiębiorstwa . . . . . | 18 |
| 3.2. Umowa kredytowa . . . . .                               | 19 |
| 3.3. Kredyt a dźwignia finansowa . . . . .                   | 19 |
| 3.4. Koszt kredytu . . . . .                                 | 21 |
| 4. Krótkoterminowe papiery dłużne . . . . .                  | 22 |
| 5. Faktoring . . . . .                                       | 24 |
| 5.1. Rodzaje faktoringu . . . . .                            | 24 |
| 5.2. Zalety i wady faktoringu . . . . .                      | 26 |
| 5.3. Koszt faktoringu . . . . .                              | 28 |
| 6. Monitorowanie należności . . . . .                        | 28 |
| Podsumowanie . . . . .                                       | 30 |
| Bibliografia . . . . .                                       | 30 |

*Karol Polański*

|                                                                                |    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----|
| WPLYW FAKTORINGU NA POPRAWĘ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ<br>PRZEDSIĘBIORSTWA . . . . . | 33 |
| Wstęp . . . . .                                                                | 33 |
| 1. Istota faktoringu . . . . .                                                 | 34 |
| 1.1. Definicja faktoringu . . . . .                                            | 34 |
| 1.2. Rodzaje faktoringu . . . . .                                              | 35 |
| 1.3. Rynek faktoringowy w Polsce . . . . .                                     | 37 |
| 2. Płynność finansów i jej wpływ na współczesne przedsiębiorstwo . . . . .     | 39 |
| 2.1. Definicje płynności finansowej . . . . .                                  | 39 |
| 2.2. Mierniki płynności finansowej . . . . .                                   | 41 |
| 2.3. Zapotrzebowanie przedsiębiorstwa na kapitał obrotowy netto . . . . .      | 42 |

|                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------|----|
| 3. Wpływ faktoringu na poprawę płynności finansowej przedsiębiorstwa . . . | 46 |
| 3.1. Wpływ faktoringu na cykl konwersji środków pieniężnych . . . . .      | 46 |
| 3.2. Wpływ faktoringu na płynność finansową przedsiębiorstwa . . . . .     | 48 |
| Podsumowanie . . . . .                                                     | 49 |
| Bibliografia . . . . .                                                     | 50 |

*Grzegorz Dziemieszczyk*

## ŹRÓDŁA FINANSOWANIA PRZEDSIĘBIORSTW

|                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------|----|
| KOMUNIKACJI MIEJSKIEJ . . . . .                                            | 51 |
| Wstęp . . . . .                                                            | 51 |
| 1. Charakterystyka sektora komunikacji miejskiej w Polsce . . . . .        | 52 |
| 1.1. Podstawy prawne funkcjonowania sektora komunikacji miejskiej . . .    | 52 |
| 1.2. Struktura, skala i znaczenie sektora komunikacji miejskiej . . . . .  | 52 |
| 1.3. Warunki funkcjonowania komunikacji miejskiej . . . . .                | 53 |
| 1.4. Źródła finansowania przedsiębiorstw komunikacji miejskiej . . . . .   | 54 |
| 2. Finansowanie inwestycji w komunikacji miejskiej kapitałami własnymi . . | 56 |
| 2.1. Struktura finansowania kapitałem własnym . . . . .                    | 56 |
| 2.2. Finansowanie z zysku i amortyzacji . . . . .                          | 58 |
| 2.3. Przekształcenia w sferze kapitałów . . . . .                          | 60 |
| 2.4. Pozostałe finansowanie własne wewnętrzne . . . . .                    | 61 |
| 2.5. Dokapitalizowanie spółki . . . . .                                    | 62 |
| 2.6. Emisja akcji . . . . .                                                | 63 |
| 3. Finansowanie inwestycji w komunikacji miejskiej kapitałami obcymi . . . | 64 |
| 3.1. Zalety i wady finansowania kapitałem obcym . . . . .                  | 64 |
| 3.2. Kredyty bankowe . . . . .                                             | 64 |
| 3.3. Leasing . . . . .                                                     | 68 |
| 3.4. Faktoring . . . . .                                                   | 72 |
| 3.5. Obligacje . . . . .                                                   | 72 |
| 3.6. Dotacje, subwencje, fundusze pomocowe . . . . .                       | 74 |
| Podsumowanie . . . . .                                                     | 76 |
| Bibliografia . . . . .                                                     | 78 |

*Magdalena Kopec*

|                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------|----|
| LEASING W PRZEDSIĘBIORSTWIE . . . . .                                 | 79 |
| Wstęp . . . . .                                                       | 79 |
| 1. Aspekty prawne . . . . .                                           | 81 |
| 1.1. Przyczyny wprowadzenia nowelizacji w Kodeksie cywilnym . . . . . | 81 |
| 1.2. Uregulowania międzynarodowe leasingu . . . . .                   | 82 |
| 1.3. Podstawowe cechy umowy leasingu w prawie polskim . . . . .       | 83 |
| 1.4. Uregulowania szczególne umowy leasingu . . . . .                 | 84 |
| 1.5. Aspekty prawnopodatkowe umowy leasingu . . . . .                 | 95 |

|                                                                            |     |
|----------------------------------------------------------------------------|-----|
| 2. Aspekty praktyczne . . . . .                                            | 98  |
| 2.1. Rodzaje leasingu występujące w polskim obrocie gospodarczym . . . . . | 98  |
| 2.2. Analiza struktury leasingu w Polsce . . . . .                         | 101 |
| 2.3. Kalkulacja opłacalności leasingu . . . . .                            | 102 |
| 2.4. Zalety i wady leasingu w Polsce . . . . .                             | 105 |
| 2.5. Koszty podatkowe umowy leasingu . . . . .                             | 107 |
| Podsumowanie . . . . .                                                     | 110 |
| Bibliografia . . . . .                                                     | 110 |

*Tomasz Jaroszewicz*

|                                                                            |     |
|----------------------------------------------------------------------------|-----|
| ANALIZA ZDOLNOŚCI KREDYTOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWA                              |     |
| Z PUNKTU WIDZENIA FIRMY LEASINGOWEJ . . . . .                              | 113 |
| Wstęp . . . . .                                                            | 113 |
| 1. Wstępna analiza przedsiębiorstwa . . . . .                              | 114 |
| 1.1. Analiza otoczenia przedsiębiorstwa . . . . .                          | 114 |
| 1.2. Ocena czynnika ludzkiego . . . . .                                    | 115 |
| 1.3. Wiarygodność przedsiębiorstwa . . . . .                               | 116 |
| 2. Analiza bilansu oraz rachunku zysków i strat . . . . .                  | 116 |
| 2.1. Analiza bilansu . . . . .                                             | 117 |
| 2.2. Analiza struktury kapitałowo-majątkowej . . . . .                     | 118 |
| 2.3. Analiza rachunku zysków i strat . . . . .                             | 119 |
| 2.4. Analiza przedsiębiorstw nie prowadzących pełnej księgowości . . . . . | 119 |
| 3. Analiza wskaźnikowa . . . . .                                           | 120 |
| 3.1. Wskaźniki płynności . . . . .                                         | 121 |
| 3.2. Wskaźniki sprawności działania . . . . .                              | 122 |
| 3.3. Wskaźniki zadłużenia . . . . .                                        | 124 |
| 3.4. Wskaźniki rentowności . . . . .                                       | 125 |
| 4. Analiza projektu inwestycyjnego i przedmiotu leasingu . . . . .         | 127 |
| 4.1. Analiza projektu inwestycyjnego . . . . .                             | 127 |
| 4.2. Analiza ryzyka związanego z przedmiotem leasingu . . . . .            | 128 |
| Podsumowanie . . . . .                                                     | 129 |
| Bibliografia . . . . .                                                     | 130 |