

Spis treści

Wstęp	11
Rozdział 1. Kapitał własny	15
<i>Marcin Jamrożny</i>	
1.1. Wstęp	15
1.2. Aspekt finansowy kapitału własnego	16
1.3. Wkłady na kapitał podstawowy	18
1.3.1. Aspekt prawny pokrycia kapitału podstawowego	18
1.3.2. Aspekt podatkowy pokrycia kapitału podstawowego	20
1.4. Kapitał zapasowy (rezerwy)	23
1.4.1. Kapitał zapasowy tworzony z zysku	24
1.4.2. Kapitał rezerwy tworzony z agio	25
1.4.3. Kapitał zapasowy tworzony z dopłat	26
1.5. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	27
1.6. Podział zysków	30
1.6.1. Spółki kapitałowe	30
1.6.2. Spółki osobowe	31
1.7. Zbycie udziałów	32
1.7.1. Spółki kapitałowe	32
1.7.2. Spółki osobowe	34
1.8. Znaczenie kapitałów własnych	39
1.9. Podsumowanie	43
Bibliografia	44
Rozdział 2. <i>Private equity</i>.	46
<i>Olga Mikołajczyk</i>	
2.1. Wstęp	46
2.2. <i>Private equity</i> w ujęciu ekonomiczno-finansowym	48
2.3. <i>Private equity</i> w ujęciu prawno-podatkowym	53
2.4. Wykorzystanie <i>private equity</i> w Polsce	61
2.5. Podsumowanie	63
Bibliografia	64

Rozdział 3. Dług bankowy jako przykład długu pośredniego	66
<i>Paweł Felis</i>	
3.1. Kredyt i pożyczka bankowa – uwagi wprowadzające	66
3.2. Czynniki wyboru banku i kredytu w decyzjach finansowych przedsiębiorstwa	72
3.3. Wybrane czynniki finansowe i niefinansowe zachęcające i zniechęcające do korzystania z kredytów i pożyczek bankowych	84
3.4. Implikacje umowy kredytu (pożyczki) dla przedsiębiorcy na gruncie podatków dochodowych	90
3.5. Znaczenie zadłużenia kredytowego w działalności przedsiębiorstw	97
3.6. Podsumowanie	102
Bibliografia	103
 Rozdział 4. Obligacje.	 105
<i>Marcin Liberadzki</i>	
4.1. Papiery wartościowe – uwagi ogólne	105
4.2. Pojęcie obligacji i ich podział	107
4.3. Szczególne rodzaje obligacji.	109
4.3.1. Obligacje zamienne	109
4.3.2. Obligacje z prawem pierwszeństwa	109
4.3.3. Obligacje partycypacyjne	110
4.3.4. Obligacje z prawem wezwania emitenta/posiadacza do przedterminowego wykupu/odkupu	110
4.3.5. Obligacje przychodowe	110
4.3.6. Obligacje hybrydowe	112
4.3.7. Obligacje typu <i>junk (junk bonds)</i>	113
4.4. Emisja obligacji.	115
4.4.1. Zdolność emisyjna	115
4.4.2. Rodzaje ofert dotyczących obligacji	116
4.4.3. Uwarunkowania emisji obligacji przedsiębiorstw	119
4.5. Podatkowe skutki emisji obligacji korporacyjnych	125
<i>Paweł Felis</i>	
4.6. Podsumowanie	126
Bibliografia	127
 Rozdział 5. Obligacje zamienne na akcje	 129
<i>Kamil Liberadzki</i>	
5.1. Wstęp	129
5.2. Definicja, własności i zasady emisji obligacji zamiennych w Polsce.	131
5.3. Kwestie podatkowe	139

5.4. Model wyceny obligacji zamiennej na akcje z wbudowaną opcją przedterminowego wykupu obligacji przez emitenta (<i>callable convertible bond</i>)	141
5.5. Obligacje zamienne a obligacje strukturyzowane	144
5.6. Podsumowanie	146
Bibliografia	146
Rozdział 6. Kredyt kupiecki	149
<i>Katarzyna Kreczmańska-Gigol</i>	
6.1. Wstęp	149
6.2. Istota kredytu kupieckiego i jego rodzaje	150
6.3. Funkcje kredytu kupieckiego i efekty korzystania z niego dla przedsiębiorstwa	152
6.4. Koszt kredytu kupieckiego	157
6.5. Znaczenie kredytu kupieckiego dla przedsiębiorstw w Polsce	159
6.6. Podsumowanie	164
Bibliografia	165
Rozdział 7. Leasing	168
<i>Piotr Russel</i>	
7.1. Wstęp	168
7.2. Cywilnoprawna charakterystyka umowy leasingu	169
7.3. Opodatkowanie transakcji leasingowych	174
7.3.1. Opodatkowanie transakcji leasingowych podatkiem dochodowym	174
7.3.2. Opodatkowanie transakcji leasingowych podatkiem od towarów i usług	183
7.4. Zalety i wady leasingu z punktu widzenia przedsiębiorstwa korzystającego z tego typu finansowania	186
7.5. Wykorzystanie leasingu jako źródła finansowania	189
7.6. Podsumowanie	193
Bibliografia	193
Rozdział 8. Faktoring	195
<i>Katarzyna Kreczmańska-Gigol</i>	
8.1. Wstęp	195
8.2. Istota faktoringu i jego rodzaje	196
8.3. Funkcje faktoringu oraz efekty korzystania z niego dla przedsiębiorstwa	205
8.4. Koszty faktoringu	210
8.5. Znaczenie faktoringu dla przedsiębiorstw w Polsce na tle trendów światowych	212
8.6. Podsumowanie	224
Bibliografia	225

Rozdział 9. Forfaiting	227
<i>Katarzyna Kreczmańska-Gigol</i>	
9.1. Wstęp	227
9.2. Istota forfaitingu i jego rodzaje	227
9.3. Funkcje forfaitingu oraz efekty korzystania z niego dla przedsiębiorstwa	234
9.4. Koszty forfaitingu	236
9.5. Znaczenie forfaitingu dla przedsiębiorstw w Polsce	237
9.6. Podsumowanie	240
Bibliografia	240
Rozdział 10. Finansowanie z funduszy europejskich	242
<i>Rafał Kasprzak</i>	
10.1. Wstęp	242
10.2. Geneza środków europejskich	242
10.3. Możliwości finansowania w ramach funduszy europejskich	249
10.4. Uwarunkowania wsparcia ze środków europejskich	257
10.4.1. Problem pomocy publicznej	257
10.4.2. Pozyskiwanie wsparcia publicznego	262
10.4.3. Trwałość projektu finansowanego ze środków europejskich	263
10.4.4. Zobowiązania stron w umowie o dofinansowanie	263
10.5. Podatkowe skutki otrzymania finansowania z funduszy europejskich	265
<i>Joanna Szlęzak-Matusiewicz</i>	
10.5.1. Skutki podatkowe na gruncie podatków dochodowych	266
10.5.2. Skutki podatkowe na gruncie podatku od towarów i usług	272
10.6. Wykorzystanie funduszy europejskich w Polsce	273
10.7. Podsumowanie	276
Bibliografia	278
Rozdział 11. Finansowanie wewnątrzgrupowe	281
<i>Joanna Szlęzak-Matusiewicz</i>	
11.1. Uwagi wprowadzające	281
11.2. Pojęcie grupy kapitałowej	284
11.3. Istota i rodzaje finansowania wewnątrzgrupowego	285
11.4. Finansowanie bezpośrednie na przykładzie pożyczki wewnątrzgrupowej	291
11.4.1. Korzyści wykorzystania pożyczki wewnątrzgrupowej	291
11.4.2. Skutki podatkowe finansowania przy zastosowaniu długu wewnątrzgrupowego	293

11.4.3. Wykorzystanie pożyczek wewnątrzgrupowych w Polsce	315
11.5. Finansowanie pośrednie na przykładzie <i>cash pooling</i> u	319
11.5.1. Istota i korzyści zastosowania umowy <i>cash pooling</i> u	319
11.5.2. Rodzaje <i>cash pooling</i> u	321
11.5.3. Charakter prawny umowy <i>cash pooling</i> u.	322
11.5.4. Skutki i ryzyko podatkowe stosowania <i>cash pooling</i> u	324
11.5.5. Zastosowanie <i>cash pooling</i> u w Polsce i na świecie	337
11.6. Podsumowanie	340
Bibliografia	342
Rozdział 12. Źródła finansowania – ujęcie księgowe	348
<i>Agnieszka Tłaczala</i>	
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	402
Indeks	405