



## KARTA OPISU PRZEDMIOTU - SYLABUS

Nazwa przedmiotu

Alternatywne źródła finansowania przedsiębiorstw

### Przedmiot

Kierunek studiów

Inżynieria zarządzania

Studia w zakresie (specjalność)

Zarządzanie zasobami i procesami przedsiębiorstw

Poziom studiów

drugiego stopnia

Forma studiów

stacjonarne

Rok/semestr

2/3

Profil studiów

ogólnoakademicki

Język oferowanego przedmiotu

polski

Wymagalność

obieralny

### Liczba godzin

Wykład

Laboratoria

Inne (np. online)

Ćwiczenia

Projekty/seminaria

15

### Liczba punktów ECTS

1

### Wykładowcy

Odpowiedzialny za przedmiot/wykładowca:

dr Joanna Małecka

email: joanna.malecka@put.poznan.pl

tel. 616653394

Wydział Inżynierii Zarządzania

ul. J. Rychlewskiego 2, 60-965 Poznań

### Wymagania wstępne

**WIEDZA:** Student zna podstawowe pojęcia dotyczące finansów i rynku finansowego. Ma ogólną wiedzę na temat funkcjonowania gospodarki, zarządzania nią i istniejących rynków finansowych. Student orientuje się w zakresie struktur rynku pieniężnego i finansowego.

**UMIĘTNOŚCI:** Student posiada umiejętności dostrzegania, kojarzenia i interpretowania zjawisk zachodzących w gospodarce. Posiada umiejętności prowadzenia obliczeń z zakresu analizy matematycznej.

**KOMPETENCJE SPOŁECZNE:** Student potrafi formułować samodzielne oceny w zakresie polityki społeczno-gospodarczej, a także argumentować zajmowane stanowisko i bronić swoich opinii. Powinien



wykazywać gotowość do podjęcia współpracy w ramach zespołu i skutecznie wyszukiwać informacji w Internecie.

### Cel przedmiotu

Rozumienie przez Studentów podstawowych mechanizmów funkcjonowania systemu finansowego w gospodarce narodowej i ich wpływu na decyzje finansowe podejmowane przez poszczególne podmioty gospodarcze. Rozwijanie u Studentów umiejętności doboru różnych instrumentów rynku finansowego w zakresie pozyskiwania efektywnego źródła finansowania. Umiejętność dostrzegania rozwiązań finansowych spoza rynku pieniężnego. Umiejętność klasyfikowania instrumentów rynku kapitałowego.

### Przedmiotowe efekty uczenia się

#### Wiedza

1. Zna pojęcie finansów i potrafi zidentyfikować strumienie i zasoby alternatywnych źródeł finansowania
2. Orientuje się w zakresie różnic wynikających z rozwiązań rynku pieniężnego i kapitałowego
3. Orientuje się w zakresie możliwości doboru źródła finansowania według poszczególnych determinant
4. Potrafi omówić podstawowe zagadnienia dotyczące alternatywnych źródeł finansowania przedsiębiorczości

#### Umiejętności

1. Posiada umiejętność dostrzegania, kojarzenia i interpretowania zjawisk zachodzących w gospodarce w zakresie rynku finansowego oraz jego poszczególnych segmentów: pieniężnego i kapitałowego
2. Potrafi ocenić wpływ polityki prowadzonych przez państwo na zmienność dostępności alternatywnych źródeł finansowania
3. Posiada umiejętność znalezienia niezbędnych informacji dotyczących źródeł finansów wspomagających efektywne zarządzanie przedsiębiorstwem
4. Potrafi samodzielną dobierać instrumenty finansowe z oferty alternatywnych źródeł finansowania, w zależności od wieku i branży przedsiębiorstwa

#### Kompetencje społeczne

1. Student jest świadomy wpływu polityki fiskalnej, monetarnej oraz rynków finansowych na funkcjonowanie osób fizycznych i przedsiębiorstw
2. Dostrzega konieczność zawierania kompromisów w różnych obszarach polityki gospodarczej
3. Potrafi sprawnie komunikować się w zakresie finansów i wyjaśnić korzyści płynące ze stosowania alternatywnych źródeł finansowania
4. Ma umiejętność porównywania poszczególnych ofert rynkowych proponowanych przez rynek private equity



### Metody weryfikacji efektów uczenia się i kryteria oceny

Efekty uczenia się przedstawione wyżej weryfikowane są w następujący sposób:

**WYKŁAD:** oceny formujące możliwe do uzyskania za: aktywność w dyskusjach, podsumowujących poszczególne wykłady lub zadany materiał (np. książki, filmy, artykuły), dająca możliwość oceny zrozumienia problematyki przez Studenta; prace pisemne zadane w trakcie semestru (np. esej), egzamin pisemny (np. w postaci Moodle test lub tradycyjny). Ocena podsumowująca: średnia arytmetyczna z ocen formujących z warunkami zaokrąglenia podanymi i umieszczonymi na platformie MODDLE - brak możliwości uzyskania zaliczenia bez napisania egzaminu na ocenę pozytywną (min. 55% punktów)

**ĆWICZENIA:** Ocena formująca: bieżąca aktywność na zajęciach i udział w dyskusji; wejściówki składające się z 10 pytań; prace pisane na podstawie zadanych książek, artykułów lub filmów; wykonanie raportu finansowego lub porównania ofert rynkowych na zadany temat i jego wygłoszenie w trakcie zajęć; zadania typu cas-study; kolokwium składającego się z 26 ptań. Ocena podsumowująca: średnia arytmetyczna z ocen formujących z warunkami zaokrąglenia podanymi i umieszczonymi na platformie MODDLE - brak możliwości uzyskania zaliczenia bez napisania kolokwium na ocenę pozytywną (min. 55% punktów)

### Treści programowe

1. Rola i znaczenie finansowania - Zagadnienie finansowanie jako wszelkich przedsięwzięć, podejmowanych w celu zapewnienia przedsiębiorstwu kapitału i kształtujących strukturę kapitałową w konkretnych warunkach rynkowych
2. Finansowanie jako proces - Określenie potrzeb kapitałowych przedsiębiorstwa, kierowanie dopływem i wykorzystaniem środków finansowych, kształtowanie wyniku finansowego, monitoring wykorzystania środków, analiza odchyleń między planem finansowym a jego realizacją
3. Źródła kapitałów obcych w przedsiębiorstwie - podział ze względu na kryterium czasu (krótko i długoterminowy), źródła finansowania zewnętrznego własnego oraz obcego
4. Kształtowanie struktury kapitałowej w przedsiębiorstwie - konwencjonalne (klasyczne) i niekonwencjonalne (alternatywne) formy finansowania przedsiębiorstw
5. Alternatywne źródła finansowania przedsiębiorstw - Kapitał podwyższonego ryzyka: Finansowanie Private Equity
6. Alternatywne źródła finansowania przedsiębiorstw - Kapitał podwyższonego ryzyka (obligacje zamienne na akcje) i kapitał hybrydowy
7. Alternatywne źródła finansowania przedsiębiorstw - faktoring i forfaiting wierzytelności, leasing i wynajem długoterminowy
8. Alternatywne źródła finansowania przedsiębiorczości - Sekurytyzacja, franczyza i pozabilansowe źródła finansowania (zobowiązania warunkowe i instrumenty pochodne)



## Metody dydaktyczne

- I. PODAJĄCE: 1. Wykład informacyjny 2. Wykład problemowy 3. Wykład konwersacyjny  
4. Pogadanka 5. Prelekcja, odczyt
- II. POSZUKUJĄCE: 1. Case study 2. Burza mózgów 3. Dyskusja – okrągłego stołu 4. Dyskusja -  
piramidowa 5. Dyskusja – seminaryjna 6. Dyskusja - referatowa
- III. ĆWICZENIOWO – PRAKTYCZNE: 1. Ćwiczenia audytoryjne 2. Metoda demonstracji 3. Metoda  
projektu 4. Metoda warsztatowa
- IV. EKSPONUJĄCE: 1. Pokaz (film)

## Literatura

### Podstawowa

1. Małecka, J. (2018). Alternative Sources of Financing for SMEs in Poland in the Light of Empirical Research. Proceedings, Volume 2, EFERIC 2018. The 2nd Entrepreneurship and Family Enterprise Research International Conference. <https://doi.org/10.3390/proceedings2241521>  
<https://www.mdpi.com/2504-3900/2/24>
2. Małecka, J. (2017). NewConnect as a Source of Financing form Small and Medium-Sized Enterprises. Proceedings Paper IMECS 2017, pp.: 540-552. Praha: Vysoka Skola Ekonomicka & Praze.  
[http://imes.vse.cz/wp-content/uploads/2015/08/Conference\\_Proceedings\\_IMES\\_2017.pdf](http://imes.vse.cz/wp-content/uploads/2015/08/Conference_Proceedings_IMES_2017.pdf)  
WOS:000427316100048
3. Małecka, J. (2017). Regulation of the Warsaw Stock Exchange: History and Operating Rules. Journal of Economics World, Vol. 5, No. 1, 34-43, <http://dx.doi.org/10.17265/2328-7144/2017.01.004>
4. Małecka, J. (2017). Alternative Securities Markets as Financing Sources for SMEs – Selected Aspects of AIM and NC. Contemporary Issues in Business, Management and Education 2017, 1-9  
<http://doi.org/10.3846/cbme.2017.072>
5. Podstawka, M. (2017). Finanse, Instytucje, Instrumnety, Podmity, Rynki, Regulacje. PWN
6. Jaworski, J., Wiśniewskie, J. (2008). Finanse w Nowoczesnej Gospodarce. Prace Naukowe Wyższej Szkoły Bankowej w Gdańsku
7. Okręglicka M. (2004): Aspekty prawne, organizacyjne i ekonomiczne leasingu. Difin, Warszawa

### Uzupełniająca

1. Małecka, J. (2016). Alternative Securities Markets in Poland and the United Kingdom. Problemy Zarządzania vol.14, nr 4(63),t.1,pp:11-24. <http://dx.doi.org/10.7172/1644-9584.63.1> WOS: 000400572200001
2. Małecka, J. (2015). Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie jako potencjalne źródło finansowania małych i średnich przedsiębiorstw. ZN NR 848 Ekonomiczne Problemy Usług nr 116.



P.496-507. Szczecin: Wydawnictwo Uniwersytetu Szczecińskiego.

[http://www.wzieu.pl/zn/848/ZN\\_848.pdf](http://www.wzieu.pl/zn/848/ZN_848.pdf)

3. Bieniasz A., Czerwińska-Kayzer D. (2004): Venture capital – źródło kapitału dla przedsiębiorstwa. W: Zarządzanie finansami. Finansowanie przedsiębiorstw w Unii Europejskiej. Red. D. Zarzecki. T. 1. Uniwersytet Szczeciński, Szczecin: 21-31.

4. Wolak-Tuzimek A. (2004): Alternatywne źródła finansowania działalności przedsiębiorstw. W: Zarządzanie finansami. Finansowanie przedsiębiorstw w Unii Europejskiej. Red. D. Zarzecki. T. 1. Uniwersytet Szczeciński, Szczecin: 163-173.

Tamowicz P., Rot P. (2002): Fundusze venture capital w Polsce – informator. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Warszawa

6. Europejski Etyczny Kodeks Franchisingu. (1990). Europejska Federacja Franchisingu. <http://www.franchising.info.pl>.

#### Bilans nakładu pracy przeciętnego studenta

	Godzin	ECTS
Łączny nakład pracy	30	1,0
Zajęcia wymagające bezpośredniego kontaktu z nauczycielem	15	0,5
Praca własna studenta (studia literaturowe, przygotowanie do zajęć laboratoryjnych/ćwiczeń, przygotowanie do kolokwium/egzaminu, wykonanie projektu) <sup>1</sup>	15	0,5

<sup>1</sup> niepotrzebne skreślić lub dopisać inne czynności