



## KARTA OPISU PRZEDMIOTU - SYLABUS

Nazwa przedmiotu

Alternatywne źródła finansowania przedsiębiorstw [N2IZarz1-ZZiPP>AZFP]

### Przedmiot

Kierunek studiów

Inżynieria zarządzania

Rok/Semestr

2/3

Studia w zakresie (specjalność)

Zarządzanie zasobami i procesami przedsiębiorstw

Profil studiów

ogólnoakademicki

Poziom studiów

drugiego stopnia

Język oferowanego przedmiotu

polski

Forma studiów

niestacjonarne

Wymagalność

obligatoryjny

### Liczba godzin

Wykład

0

Laboratorium

0

Inne

0

Ćwiczenia

8

Projekty/seminaria

0

### Liczba punktów ECTS

1,00

### Koordynatorzy

dr Joanna Małecka

joanna.malecka@put.poznan.pl

### Wykładowcy

### Wymagania wstępne

1. 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. 2. Student posiada umiejętności dostrzegania, kojarzenia i interpretowania zjawisk zachodzących w gospodarce. Posiada umiejętności prowadzenia obliczeń z zakresu analizy matematycznej. 3. 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

Zrozumienie 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. Umiejętność doboru alternatywnych źródeł finansowania, wspierających płynność finansową przedsiębiorstw do wielkości i potrzeb przedsiębiorstwa.

## Przedmiotowe efekty uczenia się

Wiedza:

Student charakteryzuje zaawansowane metody modelowania procesów informacyjnych i decyzyjnych w kontekście alternatywnych źródeł finansowania przedsiębiorstw [P7S\_WG\_02].

Student opisuje uwarunkowania strukturalne i organizacyjne wpływające na wybór i zarządzanie alternatywnymi źródłami finansowania [P7S\_WG\_05].

Student identyfikuje powiązania finansowe w organizacjach sieciowych, w tym ich wpływ na finansowanie przedsiębiorstw [P7S\_WG\_06].

Student wyjaśnia charakter nauk o zarządzaniu w kontekście alternatywnych metod finansowania [P7S\_WG\_08].

Umiejętności:

Student analizuje krytycznie procesy finansowe i ich wpływ na strategię przedsiębiorstwa [P7S\_UW\_01].

Student prognozuje skutki ekonomiczne różnych alternatywnych źródeł finansowania i modeluje ich wpływ na przedsiębiorstwo [P7S\_UW\_02].

Student formułuje strategię finansową opartą na alternatywnych źródłach kapitału [P7S\_UW\_04].

Student analizuje i formułuje hipotezy dotyczące wykorzystania alternatywnych źródeł finansowania [P7S\_UW\_07].

Kompetencje społeczne:

Student integruje wiedzę interdyscyplinarną, tworząc zespoły do zarządzania finansami i rozwiązywania problemów finansowania [P7S\_KK\_01].

Student identyfikuje i ocenia zależności przyczynowo-skutkowe w finansowaniu oraz podejmuje strategiczne wybory finansowe [P7S\_KK\_02].

Student planuje i zarządza projektami finansowymi z wykorzystaniem alternatywnych źródeł kapitału [P7S\_KO\_03].

## Metody weryfikacji efektów uczenia się i kryteria oceny

Efekty uczenia się przedstawione wyżej weryfikowane są w następujący sposób:

Ocena formująca: bieżąca aktywność na zajęciach i udział w dyskusji; wejściówki składające się z 5-10 pytań również na platformie eKursy; prace pisane na podstawie zadanych książek, artykułów lub filmów; wykonanie i wygłoszenie prezentacji na temat alternatywnych instrumentów finansowych; poprowadzenie ofert rynkowych na zadany temat i jej prezentacja w trakcie zajęć; zadania typu case-study; testy.

Ocena podsumowująca: średnia arytmetyczna z ocen formujących z warunkami zaokrąglenia podanymi i umieszczonymi na platformie eKursy kursu oraz z testu końcowego - brak możliwości uzyskania zaliczenia bez napisania testu końcowego na ocenę pozytywną (min. 50% punktów)

## Treści programowe

Treści programowe obejmują poprawną weryfikację i definiowanie struktury rynku finansowego w Polsce i poszczególnych uczestników rynku finansowego z uwzględnieniem statusu prawnego przedsiębiorstwa w dostępie do alternatywnych źródeł finansowania oraz kryteriów podziału kapitału w przedsiębiorstwie: źródła pochodzenia, prawa własności, czasu dysponowania, celu finansowania i źródła finansowania

## Tematyka zajęć

1. Rola i znaczenie gospodarki rynkowej dla procesów finansowania
2. Krótkoterminowe alternatywne źródła finansowania przedsiębiorstw – faktoring, faktoring odwrócony,

derywaty, krótkoterminowe papiery dłużne

3. Krótkoterminowe alternatywne źródła finansowania przedsiębiorstw – produkty trade finance

4. Długoterminowe alternatywne źródła finansowania przedsiębiorstw – mezzanine capital, sekurytyzacja, franchising, crowdfunding

5. Długoterminowe alternatywne źródła finansowania przedsiębiorstw – akcje, obligacje, IPO na GPW - rynek podstawowy i alternatywne platformy obrotu (NewConnect i BondSpot)

6. Długoterminowe alternatywne źródła finansowania przedsiębiorstw -Fundusze Private Equity i Aniołowie Biznesu

## Metody dydaktyczne

I. PODAJĄCE: 1. Wykład informacyjny 2. Wykład problemowy 3. Wykład konwersacyjny

4. Pogadanka 5. Praca z książką 6. Prelekcja, odczyt

II. PRAKTYCZNE - PROBLEMOWE: 1. Burza mózgów 2. Dyskusja panelowa 3. Wykład problemowy 4. Historie biznesowe 5. Studium przypadku

III. PRAKTYCZNE - AKTYWIZUJĄCE: 1. Case Study 2. Trening menedżerski 3. Historie biznesowe

IV. PRAKTYCZNE - EKSPONUJĄCE: 1. Pokaz 2. Historia biznesowa 3. Z użyciem komputera, platformy e-learning i aplikacji mobilnych

## Literatura

Podstawowa:

1. Małecka, J. (2021). Alternatywne źródła finansowania w zarządzaniu finansami mikro, małych i średnich przedsiębiorstw - Cechy przedsiębiorcy a wybór źródeł finansowania. Poznań: PTE.

2. Małecka, J. (2020). Instrumenty rynku kapitałowego w zarządzaniu finansami mikro, małych i średnich przedsiębiorstw - Cechy przedsiębiorstwa a wybór źródeł finansowania. Poznań: PTE

3. Pruchnicka-Granias, I. (2017). Alternatywne instrumenty inwestycyjne. Warszawa: CeDeWU.

4. Ziarko-Siwiek, U. (2012). Tradycyjne i alternatywne inwestycje finansowe w świetle kryzysu finansowego. Wybrane zagadnienia. Warszawa: CeDeWU

5. Grzywacz, J. (2005). Venture Capital a potrzeby kapitałowe małych i średnich przedsiębiorstw. Warszawa: SGH.

Uzupełniająca:

1. Podstawka, M. (2017). Finanse, Instytucje, Instrumenty, Podmioty, Rynki, Regulacje. PWN.

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. Okręglińska M. (2004): Aspekty prawne, organizacyjne i ekonomiczne leasingu. Warszawa: Difin.

4. Tamowicz P., Rot P. (2002): Fundusze venture capital w Polsce - informator. Warszawa: PARP, dostęp on-line: [https://www.parp.gov.pl/storage/publications/pdf/2002\\_venture\\_fundusz\\_pl.pdf](https://www.parp.gov.pl/storage/publications/pdf/2002_venture_fundusz_pl.pdf)

5. Europejski Etyczny Kodeks Franchisingu. (1990). Europejska Federacja Franchisingu, dostęp on-line: <http://www.franchising.info.pl>.

6. 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>

7. 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>

8. 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>

9. 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

10. 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

11. Jaworski, J., Wiśniewskie, J. (2008). Finanse w Nowoczesnej Gospodarcie. Prace Naukowe Wyższej

Szkoły Bankowej w Gdańsku

12. 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.

13. 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.

### Bilans nakładu pracy przeciętnego studenta

|                                                                                                                                                      | Godzin | ECTS |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------|
| Łączny nakład pracy                                                                                                                                  | 25     | 1,00 |
| Zajęcia wymagające bezpośredniego kontaktu z nauczycielem                                                                                            | 10     | 0,50 |
| Praca własna studenta (studia literaturowe, przygotowanie do zajęć laboratoryjnych/ćwiczeń, przygotowanie do kolokwium/egzaminu, wykonanie projektu) | 15     | 0,50 |