

Spis treści

Wprowadzenie	7
---------------------------	----------

Rozdział 1

Małe przedsiębiorstwo jako obiekt wyceny	13
---	-----------

1.1. Kryteria wyodrębniania małych przedsiębiorstw.	13
1.1.1. Uwagi wstępne.	13
1.1.2. Małe przedsiębiorstwo jako kategoria jakościowa	14
1.1.2.1. Instytucjonalne formy małego przedsiębiorstwa.	14
1.1.2.2. Forma zarządzania podstawą wyodrębnienia małego przedsiębiorstwa	16
1.1.3. Ilościowe wyznaczniki definiowania małego przedsiębiorstwa	25
1.1.4. Wyodrębnienie małego przedsiębiorstwa jako obiektu wyceny	27
1.2. Cechy małego przedsiębiorstwa determinujące proces wyceny.	31
1.3. Obszary powstawania wartości małego przedsiębiorstwa	38
1.4. Determinanty wartości małego przedsiębiorstwa	42

Rozdział 2

Procedura wyceny małego przedsiębiorstwa	49
---	-----------

2.1. Przesłanki wyceny małego przedsiębiorstwa	49
2.2. Fazy i etapy wyceny małego przedsiębiorstwa.	54
2.2.1. Faza przygotowawcza	55
2.2.2. Faza realizacyjna.	60
2.2.3. Faza kontrolno-rozliczeniowa	64
2.3. Źródła informacji w wycenie małego przedsiębiorstwa.	66

Rozdział 3

Zastosowanie standardowych metod do wyceny małego przedsiębiorstwa	71
3.1. Podejścia do wyceny przedsiębiorstwa	71
3.2. Wycena małego przedsiębiorstwa w podejściu majątkowym	74
3.2.1. Wartość księgowa w procesie szacowania majątkowej wartości przedsiębiorstwa	74
3.2.2. Procedura wyceny przedsiębiorstwa metodami podejścia majątkowego	80
3.2.3. Szacowanie wartości rynkowej składników aktywów i pasywów bilansu	85
3.2.4. Wycena niematerialnych składników majątku	95
3.3. Dochodowa wycena małego przedsiębiorstwa	104
3.3.1. Model dochodowej wyceny przedsiębiorstwa	104
3.3.2. Dochód inwestora	108
3.3.3. Wyznaczanie stopy dyskontowej	113
3.3.3.1. Struktura stopy dyskontowej	113
3.3.3.2. Kalkulacja kosztu kapitału	116
3.3.4. Procedura wyceny dochodowej wartości przedsiębiorstwa	130
3.4. Wycena małych przedsiębiorstw w podejściu rynkowym	132
3.4.1. Użyteczność rynkowego podejścia w wycenie małych podmiotów	132
3.4.2. Metoda transakcji porównywalnych	134
3.4.3. Przychody ze sprzedaży w metodzie transakcji porównywalnych	142
3.4.4. Koncepcja operacyjnego dochodu gotówkowego dla właściciela	145
3.5. Korekta oszacowanej wartości przedsiębiorstwa o skutki braku płynności i „niepewności danych”	147

Rozdział 4

Uproszczone metody wyceny małego przedsiębiorstwa	153
4.1. Wprowadzenie	153
4.2. Metoda skapitalizowanej nadwyżki dochodu	154
4.3. Metoda skapitalizowanego dochodu ekonomicznego	164
4.3.1. Założenia i procedura wyceny	164
4.3.2. Szacowanie znormalizowanego dochodu ekonomicznego	169
4.3.2.1. Obszary i procedura normalizacji dochodu ekonomicznego	169
4.3.2.2. Normalizacja rachunku zysków i strat	172

4.4. Profesjonalna praktyka jako przedmiot wyceny	184
4.5. Formuły „Rules-of-Thumb”	190
4.5.1. Istota i zastosowanie „Rules-of-Thumb”	190
4.5.2. Wycena praktyk medycznych	192
4.5.3. Wycena praktyk stomatologicznych	193
4.5.4. Wycena biur rachunkowych	194
4.5.5. Wycena praktyk prawniczych	196
4.5.6. Wycena hoteli	197
4.5.7. Wycena restauracji	199
Zakończenie	201
Bibliografia	209