



Informator	2023/2024	
Tytuł oferty	Fuzje i przejęcia przedsiębiorstw	
Sygnatura	232650 - 1229	3 pkt. ECTS
Prowadzący	dr Łukasz Władysław Gębski	

#### A. Cel przedmiotu

W czasie wykładu studenci zostaną zaznajomieni z procesami fuzji i przejęć, które zmieniają istotnie strukturę władztwa kapitałowego w gospodarce. Istotną część wykładu zostanie poświęcona wpływowi transakcji konsolidacyjnych na wartość przedsiębiorstw.

#### B. Ogólna charakterystyka zajęć (abstrakt)

Klasyfikacja fuzji i przejęć oraz motywy ich podejmowania. Uczestnicy rynku fuzji i przejęć. Charakterystyka przebiegu transakcji. Aspekty finansowe i prawne fuzji i przejęć. Charakterystyka wybranych fuzji i przejęć.

#### C. Przedmiotowe efekty uczenia się

Wiedza	<p>Student po odbyciu zajęć powinien wiedzieć czym są fuzje i przejęcia, jak wpływają one na przeobrażanie działalności współczesnych przedsiębiorstw.</p> <p>Student powinien wiedzieć, jakie są metody i zasady wyboru przedsiębiorstwa celu fuzji lub przejęcia.</p> <p>Student powinien wiedzieć jakich dokonuje się analiz w procesie przejmowania kontroli nad innym przedsiębiorstwem oraz jakie są miary efektywności transakcji fuzji i przejęć.</p>
Umiejętności	<p>Student powinien umieć oceniać szanse i zagrożenia wynikające z procesów fuzji i przejęć.</p> <p>Student powinien umieć przeprowadzić analizę konkretnych przypadków fuzji i przejęć.</p> <p>Student powinien znać i umieć scharakteryzować poszczególne etapy procesu zakupu i sprzedaży przedsiębiorstwa.</p>
Kompetencje społeczne	<p>Student powinien rozumieć procesy fuzji i przejęcia zarówno w zakresie technicznym, jak i w wymiarze dotyczącym zasobów ludzkich.</p> <p>Student w ramach rozwiązywania case studies powinien wykazywać zarówno umiejętności samodzielnego prowadzenia analiz i wnioskowania, jak również potrafić efektywnie pracować w grupie.</p>

**D. Tematyka zajęć**

- 1 Wzrost endogeniczny a wzrost egzogeniczny przedsiębiorstw.
- 2 Klasyfikacja fuzji i przejęć.
- 3 Strategiczne aspekty podejmowania decyzji integracyjnych.
- 4 Historia fuzji i przejęć. Fale fuzji i przejęć.
- 5 Uczestnicy rynku fuzji i przejęć i motywy ich działania.
- 6 Przebieg procesu przejęcia i sprzedaży przedsiębiorstwa.
- 7 Wycena w procesie fuzji i przejęć.
- 8 Negocjacje w transakcjach fuzji i przejęć.
- 9 Due diligence w transakcjach fuzji i przejęć.
- 10 Finansowanie fuzji i przejęć.
- 11 Wybrane aspekty prawne fuzji i przejęć.
- 12 Integracja pozafuzyjna.
- 13 Opłacalność transakcji fuzji i przejęć.
- 14 Fuzje i przejęcia w Polsce i na świecie.
- 15 Analiza przypadku - case study.

**E. Literatura podstawowa (obowiązkowe podręczniki)**

W.Fraćkowiak (red.), Fuzje i przejęcia, PWE, Warszawa 2009; J. Korpus (red.), Fuzje i przejęcia przedsiębiorstw. Kluczowe czynniki sukcesu i przyczyny niepowodzeń transakcji, Wydawnictwa Profesjonalne PWN, Warszawa 2014; M.Lewandowski (red.), Fuzje i przejęcia w Polsce na tle tendencji światowych, WIG-Press, Warszawa 2001; G.Aniszewska, Strategie integracji firm w fuzjach i przejęciach, Oficyna Wydawnicza SGH, Warszawa 2004.

**F. Literatura uzupełniająca**

M. Szymański, B. Nogalski, Obrona przed wrogim przejęciem. Jak ochronić swój biznes, Oficyna Wolters Kluwer, Warszawa 2011; Z.Pierścionek, Strategie konkurencji i rozwoju przedsiębiorstwa, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2003; Harvard Business Review. Fuzje i przejęcia, Wydawnictwo Helion, Gliwice 2006; R.Machała, Przejęcia i fuzje. Wpływ na wartość firm, Oficyna Wydawnicza Unimex, Wrocław 2005.

**G. Najważniejsze publikacje autora(ów) dotyczące proponowanych zajęć**

Łukasz Gębski, The Impact of the Crisis Triggered by the COVID-19 Pandemic and the Actions of Regulators on the Consumer Finance Market in Poland and Other European Union Countries, W: Risks,2021; Łukasz Gębski, FinTech i FinReg ? nowe wyzwania dla systemu regulacji rynku finansowego w Polsce i na świecie, W: Studia z Polityki Publicznej,2021; Łukasz Gębski, Rynek fintech - wyzwania regulacyjne i edukacyjne,W: red. prof. Stanisław Owsiak, prof. Jerzy Wilkin, Małgorzata Zaleska, Sfera realna i regulacyjna gospodarki,2022 Doświadczenie zawodowe lub doświadczenie dydaktyczne: Moja praca doktorska na SGH była poświęcona tematyce M&A "Typy inwestorów na rynku fuzji i przejęć kapitałowych" Przez 10 lat kierowałem Departamentem Doradztwa i Przejęć Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie SA - Citibank W ramach aktywności pozaakademickich jestem aktywnym doradcą na rynku M&A - m.in dwa lata temu kierowałem przejęciem i integracją potransakcyjną firmy DataContact Sp. z o.o. przez francuski Armatis-lc Publikacje w tej tematyce: Publikacje w czasopismach branżowych: Monitor Rachunkowości i Finansów "Wycena przedsiębiorstwa celu - kryteria wyboru metody przez inwestora" 07-07/2000 Miesięcznik Finansista "Inwestorzy na rynku fuzji i przejęć kapitałowych" 02/2001

**H. Sygnatury wymaganych prerekwizytów**

nie są wymagane

**I. Wymiar i forma zajęć**

	<b>Stacj.</b>	<b>Sb.Niedz.</b>
<b>Ogółem:</b>	30	14
Wykład	30	14

**J. Elementy oceny końcowej**

egzamin tradycyjny-pisemny (Pytania problemowe. Możliwy test) 100%

**K. Wymagana znajomość języka obcego**

nie jest wymagana

**L. Kryteria selekcji****M. Metody prowadzenia zajęć**kejsy  
referaty  
dyskusje  
udział praktyków