
Spis treści

Wstęp	7
1. Istota, klasyfikacja i charakterystyka źródeł finansowania przedsiębiorstw	11
1.1. Ujęcia kapitału w literaturze i jego funkcje	13
1.2. Źródła finansowania a źródła kapitału	15
1.3. Kryteria doboru źródeł finansowania	18
1.4. Klasyfikacja źródeł finansowania przedsiębiorstw	20
1.5. Charakterystyka źródeł kapitału własnego	24
1.6. Źródła pozyskiwania kapitału obcego	30
1.7. Kapitał hybrydowy w finansowaniu działalności przedsiębiorstw	40
2. Podstawy emisji obligacji i ich rola w finansowaniu rozwoju przedsiębiorstw ...	43
2.1. Istota i funkcje obligacji	45
2.2. Podstawy emisji obligacji	50
2.3. Rodzaje emitowanych obligacji	59
2.4. Obligacje zamienne na akcje	69
2.5. Obligacje <i>versus</i> akcje i kredyty	77
2.6. Rola obligacji w finansowaniu rozwoju przedsiębiorstw	83
3. Koszty i ryzyko emisji obligacji oraz sposoby jego ograniczania	89
3.1. Oprocentowanie obligacji	91
3.2. Koszty przygotowania emisji i wprowadzenia obligacji do obrotu	97
3.3. Ryzyko emisji obligacji	102
3.4. Formy zabezpieczeń obligacji	106
3.5. Kowenanty jako sposób ograniczania ryzyka inwestorów	111
3.5.1. Istota i rodzaje kowenantów	111
3.5.2. Pozostałe kowenanty w umowach obligacyjnych	117

3.5.3. Ocena zakresu kowenantów stosowanych przez emitentów na rynku Catalyst	118
3.5.4. Naruszenie kowenantów	120
3.6. Rating obligacji korporacyjnych	122
4. Rynek obligacji jako element rynku kapitałowego	137
4.1. Rozwój rynku finansowego w Polsce	139
4.2. Rynek pieniężny	146
4.3. Struktura i uczestnicy rynku kapitałowego w Polsce	152
4.3.1. Struktura polskiego rynku kapitałowego	154
4.3.2. Uczestnicy rynku kapitałowego	155
4.3.3. Kryteria systematyzacji rynku kapitałowego	156
4.4. Rola BondSpot na rynku obligacji	162
4.5. Platforma Catalyst – istota, znaczenie, regulacje prawne	167
4.6. Proces emisji obligacji	173
4.6.1. Oferta publiczna jako subskrypcja otwarta	174
4.6.2. Oferta niepubliczna – subskrypcja prywatna	175
4.7. Procedura wprowadzenia obligacji na Catalyst	177
4.7.1. Uzyskanie przez emitenta autoryzacji dla danej emisji obligacji ...	179
4.7.2. Skierowanie danej emisji obligacji do obrotu zorganizowanego na Catalyst	180
4.8. Ryzyko inwestowania w papiery dłużne	182
Zakończenie	193
Bibliografia	197
Wykaz tabel	209
Wykaz rysunków	211
Indeks rzeczowy	213