

## Opis

Finansowanie zadań jednostek samorządu terytorialnego

Obligacje jako instrument dłużny dla jednostek samorządu terytorialnego

Obligacje komunalne jako instrument inwestycyjny

Rynek obligacji komunalnych w Polsce w latach 1996-2006

Euroobligacje - instrument dłużny dla jednostek samorządu terytorialnego

## Spis treści

### Wstęp

## Rozdział 1. Samorząd terytorialny w Polsce

### 1.1. Rola i miejsce samorządu terytorialnego w strukturze administracyjnej kraju

#### 1.1.1. Koncepcja samorządu lokalnego

#### 1.1.2. Samorząd terytorialny w strukturze administracji publicznej w Polsce

#### 1.1.3. Modele samorządu terytorialnego

### 1.2. Ustrój samorządu terytorialnego w Polsce

#### 1.2.1. Tradycje i rozwój samorządności w Polsce

#### 1.2.2. Samorząd terytorialny w Polsce po 1990 roku

### 1.3. Zadania jednostek samorządu terytorialnego

#### 1.3.1. Gminy

#### 1.3.2. Powiaty

#### 1.3.3. Województwa

## Rozdział 2. Finansowanie zadań jednostek samorządu terytorialnego

### 2.1. Dochody budżetów samorządowych

#### 2.1.1. Samodzielność finansowa a samofinansowanie

#### 2.1.2. Klasyfikacja dochodów jednostek samorządu terytorialnego

### 2.2. Podstawy prawne finansowania zadań jednostek samorządu terytorialnego

#### 2.2.1. System prawa finansowego jednostek samorządowych

- 2.2.2. Ustawa o finansach publicznych
- 2.2.3. Ustawa o samorządzie gminnym, powiatowym i województwa
- 2.2.4. Ustawa o dochodach jednostek samorządu terytorialnego
- 2.3. Regulacje prawne zaciągania długu przez samorząd terytorialny
  - 2.3.1. Dług sektora samorządowego długiem publicznym
  - 2.3.2. Ograniczenia zaciągania długu przez jednostki samorządu terytorialnego
- 2.4. Zwrotne źródła finansowania działalności jednostek samorządu terytorialnego
  - 2.4.1. Pożyczki i kredyty
  - 2.4.2. Emisja papierów wartościowych
- 2.5. Wybór źródła finansowania długiem
  - 2.5.1. Proces wyboru sposobu zadłużenia
  - 2.5.2. Kryteria wyboru źródła finansowania

### Rozdział 3. Obligacje jako instrument dłużny dla jednostek samorządu terytorialnego

- 3.1. Pojęcie obligacji komunalnych
  - 3.1.1. Istota zobowiązań obligacyjnych
  - 3.1.2. Definiowanie obligacji komunalnych
- 3.2. Klasyfikacja obligacji komunalnych
  - 3.2.1. Kryteria podziału obligacji komunalnych
  - 3.2.2. Typy obligacji komunalnych
- 3.3. Obligacje komunalne w Polsce w świetle regulacji prawnych
  - 3.3.1. Podmiot i przedmiot emisji obligacji komunalnych
  - 3.3.2. Poręczenia, zabezpieczenia i odpowiedzialność emitenta
  - 3.3.3. Tryb i warunki emisji
  - 3.3.4. Obligacje przychodowe
  - 3.3.5. Wykup i umorzenie obligacji
  - 3.3.6. Reprezentacja obligatariuszy wobec emitenta

### 3.3.7. Sankcje

## 3.4. Koszt kapitału pożyczkowego - obligacje komunalne vs kredyt bankowy

### 3.4.1. Inwestycje i koncepcja kosztu kapitału

### 3.4.2. Kalkulacja kosztu kapitału pożyczkowego

## 3.5. Wybór trybu emisji obligacji komunalnych

### 3.5.1. Porównanie procesów emisyjnych

### 3.5.2. Zalety publicznego rynku kapitałowego

### 3.5.3. Koszty emisji i obsługi zadłużenia

## Rozdział 4. Obligacje komunalne jako instrument inwestycyjny

### 4.1. Dochodowość obligacji komunalnych - kalkulacja stopy zwrotu

### 4.2. Ryzyko inwestycji w obligacje komunalne

#### 4.2.1. Jednostka samorządu terytorialnego w roli emitenta obligacji

#### 4.2.2. Typologia ryzyka na rynku obligacji komunalnych

#### 4.2.3. Ryzyko inwestycyjne na rynku obligacji komunalnych w Polsce - wybrane przykłady

### 4.3. Płynność obligacji komunalnych

## Rozdział 5. Ocena wiarygodności kredytowej emitenta samorządowego

### 5.1. Credit rating - znak jakości dłużnika

### 5.2. Wiarygodność kredytowa jednostek samorządu terytorialnego

### 5.3. Procedura ratingowa i kryteria oceny wiarygodności kredytowej emitenta samorządowego

#### 5.3.1. Procedura ratingowa agencji Standard & Poor's

#### 5.3.2. Kryteria oceny wiarygodności kredytowej agencji Standard & Poor's

## Rozdział 6. Rynek obligacji komunalnych w Polsce w latach 1996-2006

### 6.1. Ocena ilościowego rozwoju rynku obligacji komunalnych

### 6.2. Ocena jakościowego rozwoju rynku obligacji komunalnych

### 6.3. Obligacje przychodowe - pionierska emisja w Bydgoszczy

## Rozdział 7. Obligacje komunalne - doświadczenia amerykańskie

7.1. Czy rynek amerykańskich obligacji municypalnych rzeczywiście się rozwija?

7.2. Kto i dlaczego nabywa obligacje municypalne?

## Rozdział 8. Euroobligacje - instrument dłużny dla jednostek samorządu terytorialnego

8.1. Istota rynku euroobligacji

8.2. Miejsce euroobligacji na międzynarodowym rynku instrumentów dłużnych

8.3. Tradycyjna procedura emisji euroobligacji

8.4. Uprozczone procedury emisyjne na rynkach euroobligacji

8.5. Przykłady emisji euroobligacji

8.6. Euroobligacje Krakowa

Zakończenie

Bibliografia