

SPIS TREŚCI

Przedmowa / 7

Wprowadzenie / 13

ROZDZIAŁ 1

Zapoznanie z firmami rodzinnymi / 19

1.1 Jak definiować firmy rodzinne? / 20

1.2 Jakie cechy wyróżniają firmy rodzinne? / 31

1.2.1 Cechy związane z zarządzaniem i organizacją / 32

1.2.2 Cechy związane z rozwojem / 34

1.2.3 Cechy związane z zarządzaniem finansami / 35

1.2.4 Zachowanie kursu akcji firm rodzinnych na giełdzie / 36

1.2.5 Mocne i słabe strony przedsiębiorczości rodzinnej / 39

1.3 Znaczenie firm rodzinnych w gospodarce / 42

1.4 Cykl życia firm rodzinnych / 52

ROZDZIAŁ 2

Funkcjonowanie rynku kapitałowego w Polsce / 61

2.1 Czym jest rynek kapitałowy? / 62

2.2 Instytucje i rozwój rynku kapitałowego w Polsce / 66

2.2.1 Giełda Papierów Wartościowych / 66

2.2.2 Komisja Nadzoru Finansowego / 72

2.2.3 Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych / 73

2.2.4 Domy maklerskie i banki inwestycyjne / 73

2.3 Inwestorzy na rynku kapitałowym w Polsce / 76

2.4 Proces przeprowadzania transakcji IPO / 89

2.5 Obowiązki informacyjne i zasady ładu korporacyjnego spółek notowanych na giełdzie / 102

2.6 Transakcje IPO na GPW w ostatnich latach / 109

ROZDZIAŁ 3

Specyfika funkcjonowania firm rodzinnych na giełdzie / 121

3.1 Strategie właścicielskie firm rodzinnych w kontekście finansowania działalności / 122

3.1.1 Przegląd potencjalnych źródeł finansowania / 123

3.1.2 Źródła finansowania w firmach rodzinnych / 126

- 3.2 **Struktury własnościowe w firmach rodzinnych / 140**
 - 3.2.1 Mechanizmy utrzymywania ponadprzeciętnej kontroli nad firmami / 143
 - 3.2.2 Teoria agencji a firmy rodzinne / 145
- 3.3 **System nadzoru i rządu w firmach rodzinnych / 148**
- 3.4 **Sukcesja w firmie rodzinnej / 153**
 - 3.4.1 Modele sukcesji / 153
 - 3.4.2 Bariery i najważniejsze okoliczności przeprowadzania sukcesji / 156
 - 3.4.3 Sukcesja na rynku kapitałowym / 159
- 3.5 **Struktury transakcji i motywy IPO firm rodzinnych / 162**
 - 3.5.1 Motywy emisji nowych akcji / 169
 - 3.5.2 Motywy rodziny / 171
 - 3.5.3 Motywy inwestora finansowego / 175
 - 3.5.4 Motywy inwestora strategicznego / 175
 - 3.5.5 Korzyści wynikające z IPO / 176
 - 3.5.6 Koszty i zobowiązania wynikające z IPO / 179
- 3.6 **IPO firm rodzinnych z perspektywy uczestników rynku kapitałowego / 181**
 - 3.6.1 Perspektywa inwestorów / 181
 - 3.6.2 Perspektywa instytucji rynku kapitałowego / 185
 - 3.6.3 Perspektywa doradców / 186
- 3.7 **Specyfika przedsiębiorczości rodzinnej a wymogi, standardy i oczekiwania publicznego rynku kapitałowego / 190**

ROZDZIAŁ 4

Transakcje IPO firm rodzinnych na GPW w latach 2005–2016 / 197

- 4.1 Wstęp do analizy IPO firm rodzinnych / 198
- 4.2 Podejście do definiowania firm rodzinnych / 201
- 4.3 Charakterystyka firm rodzinnych przeprowadzających IPO na GPW / 205
- 4.4 Motywy realizacji IPO przez firmy rodzinne na GPW / 217
- 4.5 Struktury i realizacja transakcji IPO firm rodzinnych / 226
- 4.6 Mechanizmy kontroli nad firmami rodzinnymi / 242
- 4.7 Polityka w zakresie wypłaty dywidendy oraz prognozy finansowe / 251
- 4.8 Czy przeprowadzenie IPO to dobry pomysł? / 259
- 4.9 IPO firm rodzinnych na GPW w przyszłości / 265

Zakończenie / 269

Bibliografia / 277

Spis rysunków / 295

Spis tabel / 299