

Spis treści

	str.	Nb.
Wstęp	V	
Przegląd treści	VII	
Wykaz skrótów	XVII	
Wykaz literatury	XIX	
 Rozdział I.	 1	 1
§ 1. Cele regulacji	1	1
§ 2. Metoda regulacji prawa rynku kapitałowego	2	3
I. Metoda cywilnoprawna	3	4
II. Metoda administracyjnoprawna	3	5
III. Metoda prawnokarna	4	6
§ 3. Ewolucja prawa rynku kapitałowego	5	7
§ 4. Źródła obowiązujących regulacji	6	8
I. Ustawy	6	8
II. Akty wykonawcze	6	9
III. Regulaminy	6	10
 Rozdział II. Podstawowe pojęcia i zasady prawa rynku kapitałowego	 9	 12
§ 1. Pojęcie publicznego obrotu papierami wartościowymi	9	12
§ 2. Zasada dematerializacji papierów wartościowych i dematerializacji obrotu papierami wartościowymi	 11	 15
§ 3. Zasada przymusu rynku regulowanego	14	18
§ 4. Zasada przymusowego pośrednictwa domów maklerskich	16	20
§ 5. Zasada administracyjnego nadzoru nad rynkiem regulowanym	19	25
 Rozdział III. Nadzór nad rynkiem kapitałowym	 21	 26
§ 1. Organizacja i funkcjonowanie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd....	21	26
I. Skład Komisji	21	26
1. Stali członkowie Komisji	21	26
2. Członkowie Komisji z głosem doradczym	22	28
II. Nadzór nad działalnością Komisji	23	29
III. Zadania i funkcje Komisji	23	30
IV. Organizacja Komisji	24	32
V. Przewodniczący Komisji	25	35
VI. Urząd Komisji	26	36
VII. Prawne formy działania Komisji	26	37

§ 2. Nadzór instytucji organizujących i rozliczających obrót	27	38
§ 3. Nadzór wewnętrzny	28	39
Rozdział IV. Struktura i funkcjonowanie rynku regulowanego	30	41
§ 1. Segmentacja rynku regulowanego	31	41
I. Rynek regulowany	31	41
II. Rynek pierwotny, rynek wtórny i tzw. pierwsza oferta publiczna	31	42
III. Rynek urzędowy i rynek nieurzędowy	33	43
IV. Rynki o niektórych cechach rynków regulowanych	33	44
§ 2. Dematerializacja papierów wartościowych, depozyt papierów wartościowych	34	45
I. Autonomiczna definicja papierów wartościowych w publicznym obrocie	34	46
II. Depozyt papierów wartościowych	36	48
1. Pojęcie równowagi ewidencyjnej	39	53
2. Zasada <i>delivery vs. payment</i>	40	56
III. Rachunek papierów wartościowych i konto depozytowe	42	59
IV. Rejestr sesji i rejestr operacyjny	43	61
V. Rachunek pieniężny prowadzony przez domy maklerskie	44	63
VI. Kod papierów wartościowych	46	64
VII. Świadcstwo depozytowe	48	65
§ 3. Organizacja i funkcjonowanie rynku pierwotnego	51	67
I. Proces dopuszczania papierów wartościowych do publicznego obrotu ..	52	68
II. Proces przygotowywania oferty publicznej	55	74
III. Pojęcie i funkcje prospektu emisyjnego	57	77
1. Charakter prawny prospektu	57	77
2. Zmiana treści prospektu w okresie jego ważności	59	80
3. Prospektowe zasady odpowiedzialności administracyjnej, cywilnej i karnej	60	82
IV. Typy prospektów emisyjnych	63	86
V. Warunki Obrotu i Warunki Emisji i Obrotu	65	88
VI. Rola domu maklerskiego w procesie oferowania papierów wartościowych	67	91
1. Relacja między domem maklerskim a inwestorem	67	91
2. Relacja między domem maklerskim a emitentem	68	93
VII. Subemisje usługowe i inwestycyjne	70	95
1. Subemisja usługowa	70	96
2. Subemisja inwestycyjna	72	99
§ 4. Organizacja i funkcjonowanie rynku wtórnego	74	100
I. Giełda papierów wartościowych jako spółka akcyjna	74	100
1. Forma prawna, przedmiot działalności i firma giełdy	74	100
2. Zezwolenie na prowadzenie działalności giełdy	75	101
3. Kapitał zakładowy i prawa wynikające z akcji giełdy	76	102
4. Wykonywanie praw wynikających z akcji giełdy	77	103
II. Giełda papierów wartościowych jako forum obrotu	79	105
1. Regulaminy giełdy	79	105
2. Transakcje giełdowe	80	106
3. Sąd Giełdowy	80	107
4. Dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego	81	108

4. Wymogi dla emitentów, których papiery wartościowe mają być notowane na różnych rynkach.....	81	109
III. Centralna Tabela Ofert jako spółka akcyjna i jako forum obrotu.....	84	113
1. Forma prawna, przedmiot działalności i firma Centralnej Tabeli Ofert SA.....	84	113
2. Zezwolenie na prowadzenie rynku pozagiełdowego.....	85	114
3. Kapitał zakładowy i prawa wynikające z akcji spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy.....	86	115
4. Wykonywanie praw wynikających z akcji spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy.....	87	116
5. Centralna Tabela Ofert jako forum obrotu.....	88	117
V. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych jako spółka akcyjna.....	89	118
1. Forma prawna, przedmiot działalności i firma Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.....	89	118
2. Kapitał zakładowy i prawa wynikające z akcji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.....	90	119
3. Wykonywanie praw wynikających z akcji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.....	90	120
VI. Rozliczanie transakcji na rynku regulowanym.....	90	121
VII. Nadzór nad instytucjami organizującymi i rozliczającymi rynek.....	92	122
1. Możliwości kontrolne.....	92	122
2. Możliwości nadzorcze.....	92	123
3. Cofnięcie zezwolenia.....	93	124
§ 5. Pośrednictwo i inne usługi w obrocie na rynku regulowanym.....	93	125
I. Umowa o świadczenie usług brokerskich.....	94	126
II. Typy umowy o świadczenie usług brokerskich.....	96	129
III. Obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym – prawna metodologia obrotu.....	97	131
1. Mechanizm kompensacji.....	98	132
2. Łańcuch transakcji na rynku regulowanym.....	98	133
3. Przejście praw z papierów wartościowych.....	99	134
IV. Tak zwany „obrotu prawami pochodnymi”.....	101	135
V. Doradztwo inwestycyjne i zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, inne umowy.....	102	136
1. Działalność doradcza.....	102	136
2. Zarządzanie portfelem papierów wartościowych.....	104	137
3. Inne umowy zawierane przez uczestników.....	105	138
4. Umowy o uczestnictwo.....	108	139
5. Umowy gwarancyjne i rozliczeniowe.....	109	140
6. Uczestnictwo w rynku regulowanym.....	111	143
7. Umowa blokady środków pieniężnych.....	112	144
8. Umowy gwarantowania realizowane poza subemisją inwestycyjną.....	113	145
9. <i>Bookbuilding</i>	113	146
10. Umowy o świadczeniu usług w niepublicznym obrocie papierami wartościowymi.....	113	147
11. Pośrednictwo w obrocie papierami wartościowymi na regulowanych rynkach zagranicznych.....	114	148
12. Inne umowy zawierane przez domy maklerskie.....	115	149

13. Pośrednictwo w obrocie pierwotnym.....	116	150
14. Pośrednictwo w udzielaniu kredytów	116	151
15. Doradztwo w procesie inkorporacji	117	152
16. Wezwania	117	154
17. Obrót niepubliczny.....	118	155
VI. Usługi wykonywane na rzecz podmiotów zagranicznych	119	156
§ 6. Obrót prywatny	122	158
§ 7. Zabezpieczenie na papierach wartościowych	125	159
I. Zastaw zwykły	125	160
II. Zastaw rejestrowy	127	161
III. Zastaw skarbowy	129	162
IV. Blokada autonomiczna	131	163
§ 8. Rynek wtórny nieregulowany – uregulowania szczególne	132	164
1. „Minigiełda”	133	165
2. Zezwolenia indywidualne	133	166
Rozdział V. Instytucjonalni uczestnicy rynku kapitałowego	135	167
§ 1. Maklerzy papierów wartościowych i doradcy inwestycyjni	135	167
I. Procedura egzaminacyjna	135	167
II. Wpis na listy maklerów i doradców	136	168
III. Wykonywanie zawodu maklera i doradcy	137	169
IV. Zasady etyki zawodowej maklera i doradcy	138	171
V. Nadzór nad maklerami i doradcami.....	138	172
§ 2. Domy maklerskie. Banki na rynku kapitałowym	140	173
I. Czynności wykonywane przez dom maklerski	140	173
II. Domy maklerskie	142	174
1. Procedura uzyskiwania zezwolenia	142	174
2. Wewnętrzna organizacja domu maklerskiego oraz techniczne i organizacyjne wymogi jego działania	145	176
3. Obowiązki sprawozdawcze domu maklerskiego	145	177
4. Wymogi kapitałowe działania domu maklerskiego	147	179
III. Banki na rynku kapitałowym.....	149	180
1. Procedura uzyskiwania zezwolenia	149	180
2. Wewnętrzna organizacja banku. Techniczne i organizacyjne wymogi działania bankowego domu maklerskiego	152	182
3. Obowiązki sprawozdawcze.....	152	183
4. Wymogi kapitałowe działania bankowego domu maklerskiego....	153	184
IV. Ograniczenia wobec podmiotu prowadzącego działalność maklerską.....	153	185
1. Zakaz koncentracji ryzyk z działalności maklerskiej	153	185
2. Nabywanie akcji.....	154	186
V. Nadzór nad działalnością maklerską	155	187
1. Uprawnienia kontrolne.....	155	187
2. Sankcje	155	188
3. Zaprzestanie wykonywania działalności maklerskiej	156	189
§ 3. Zagraniczne firmy inwestycyjne.....	157	190
I. Uznanie firmy zagranicznej w świetle przepisów Unii Europejskiej a prawo polskie.....	157	190
II. Możliwość działania firmy inwestycyjnej	160	192

§ 4. Fundusze inwestycyjne.....	161	193
I. Cele i funkcje funduszy inwestycyjnych	161	193
II. Typy funduszy inwestycyjnych	162	194
1. Założenia konstrukcyjne funduszy poszczególnych rodzajów	162	194
2. Różnice pomiędzy konstrukcjami funduszu otwartego a funduszu zamkniętego.....	162	195
3. Charakterystyczne cechy funduszy inwestycyjnych poszczególnych typów	163	196
III. Rozpoczęcie działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych i utworzenie funduszy inwestycyjnych	166	201
1. Wymogi dotyczące rozpoczęcia działalności przez towarzystwo..	166	201
2. Wymogi dotyczące kapitału zakładowego towarzystwa	169	205
3. Wymogi dotyczące utworzenia funduszu inwestycyjnego	174	209
IV. Zasady dywersyfikacji portfela funduszu.....	182	216
V. Rola depozytariusza.....	186	217
1. Pojęcie depozytariusza.....	186	217
2. Źródła obowiązków depozytariusza	187	218
3. Charakterystyka obowiązków depozytariusza.....	187	219
4. Odpowiedzialność depozytariusza.....	190	223
5. Zmiana depozytariusza	191	224
VI. Nadzór nad towarzystwami funduszy inwestycyjnych i funduszami inwestycyjnymi	192	225
1. Działania kontrolne	192	225
2. Uprawnienia nadzorcze Komisji.....	193	226
A. Podstawowa odpowiedzialność administracyjna towarzystwa.....	193	226
B. Wadliwe przekazywanie informacji dotyczących działalności funduszu	194	227
C. Brak rzetelności publikacji zawierających informacje dotyczące funduszu	194	228
D. Nieprzestrzeganie wymogów określających ramy inwestycyjne działania funduszu	195	229
E. Nieprzestrzeganie wymogów odnoszących się do zapewniania zbywalności (płynności) certyfikatów inwestycyjnych	196	230
F. Ingerencja w skład osób związanych z obsługą działalności funduszu	196	231
G. Odpowiedzialność depozytariusza w sferze prawa administracyjnego	197	232
H. Oddziaływanie na podmioty związane z wykonywaniem działalności przez fundusz (towarzystwo)	197	233
3. Obowiązki sprawozdawcze towarzystwa i funduszu.....	198	234
§ 5. Otwarte fundusze emerytalne na rynku kapitałowym	202	240
I. Polityka lokacyjna funduszy emerytalnych.....	202	241
II. Rola funduszy emerytalnych na rynku kapitałowym	203	242
§ 6. Instytucje ubezpieczeniowe	204	243
§ 7. Inwestorzy indywidualni	205	244
§ 8. Inwestorzy instytucjonalni i kwalifikowani	205	245
§ 9. Skarb Państwa jako inwestor.....	207	247

Rozdział VI. Instrumenty rynku kapitałowego	209	248
§ 1. Akcje i PDA	209	248
I. PDA jako papiery wartościowe	209	249
II. Wykonywanie praw z akcji w publicznym obrocie	211	250
§ 2. Obligacje	212	251
I. Definicja obligacji	212	251
II. Typy obligacji	214	253
III. Procedura emisji obligacji	217	255
IV. Wykup obligacji	219	256
V. Obligacje poręczane przez Skarb Państwa	219	257
§ 3. Listy zastawne	222	258
I. Charakter prawny i typy listów zastawnych	222	258
II. Sposób emisji listów zastawnych	224	259
§ 4. Skarbowe papiery wartościowe	225	260
I. Bony skarbowe	226	261
II. Obligacje skarbowe	226	262
§ 5. Kwity depozytowe	227	263
§ 6. Krótkoterminowe papiery wartościowe dłużne	230	264
I. Podstawa emisji krótkoterminowych papierów dłużnych	230	264
II. Kwalifikacja prawna krótkoterminowych papierów wartościowych dłużnych	230	265
III. Tryb emisji krótkoterminowych papierów wartościowych dłużnych	231	266
§ 7. Tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	232	267
I. Jednostka uczestnictwa	233	268
1. Zagadnienia ogólne	233	268
2. Typy jednostek uczestnictwa	234	269
II. Certyfikat inwestycyjny	236	270
§ 8. Prawa pochodne	239	271
§ 9. Bankowe papiery wartościowe a rynek papierów wartościowych	244	277
Rozdział VII. Szczególne mechanizmy ochronne na rynku regulowanym	246	278
§ 1. Zagadnienia ogólne	246	278
§ 2. Obowiązki informacyjne emitentów	247	279
I. Sposób realizacji obowiązków informacyjnych	247	279
II. Raporty bieżące i okresowe	249	280
III. Pojęcie informacji objętych poufnością	250	281
§ 3. Znaczące pakiety akcji	251	282
I. Obowiązki informacyjne	251	282
II. Obowiązek uzyskiwania zezwoleń	253	283
III. Wezwania na akcje	255	284
1. Zagadnienia ogólne	255	284
2. Wezwanie ograniczające nierównowagę popytowo-podażową	257	287
3. Wezwanie „majoryzacyjne”	258	288
4. Wezwanie przed wycofaniem akcji z publicznego obrotu	259	289
IV. Sytuacja prawna grup kapitałowych	259	290
V. Działanie w porozumieniu (<i>action in concert</i>); inne tożsame przypadki	261	291

VI. Skutki naruszenia przepisów o nabywaniu znacznych pakietów

akcji	262	292
§ 4. Rewident do spraw szczególnych.....	263	293
§ 5. Szczególne cechy publicznej spółki akcyjnej	264	294
§ 6. Obowiązkowy system rekompensat.....	268	303

Rozdział VIII. Zasady odpowiedzialności cywilnej i karnej na rynku kapitałowym

.....	270	304
§ 1. Pojęcie tajemnicy zawodowej i informacji poufnej	270	304
§ 2. Odpowiedzialność cywilna.....	272	306
§ 3. Odpowiedzialność karna	274	307

Rozdział IX. Instytucje zrzeszające uczestników rynku

.....	276	308
§ 1. Izba Domów Maklerskich.....	276	308
§ 2. Związek Maklerów i Doradców	277	309
§ 3. Stowarzyszenie Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.....	278	310
§ 4. Związek Banków Polskich i Rada Depozytariuszy.....	278	311
§ 5. Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.....	279	312

Rozdział X. Prawo polskie a prawo Unii Europejskiej

.....	280	313
§ 1. Podstawowe zasady prawa Unii Europejskiej	280	313
I. Metoda regulacji	280	313
II. Kierunki regulacji	281	314
§ 2. Metoda i stopień dostosowania prawa polskiego do prawa Unii Europejskiej.....	282	315

Indeks rzeczowy

287