

# Prawo rynku kapitałowego z testami online

Wydanie 7.

Przejdź do produktu na [ksiegarnia.beck.pl](https://ksiegarnia.beck.pl)

# Spis treści

Przedmowa .....	XV
Wykaz skrótów .....	XVII
Wykaz literatury pomocniczej .....	XXIII
<b>Rozdział I. Cele i źródła regulacji prawa rynku kapitałowego .....</b>	<b>1</b>
§ 1. Cele regulacji .....	1
§ 2. Metoda regulacji .....	3
I. Metoda cywilnoprawna .....	3
II. Metoda administracyjnoprawna .....	3
III. Metoda prawnokarna .....	4
§ 3. Ewolucja prawa rynku kapitałowego .....	5
§ 4. Źródła obowiązujących regulacji .....	7
I. Ustawy .....	7
II. Akty wykonawcze .....	9
III. Regulaminy .....	9
IV. Regulacje Unii Europejskiej .....	11
<b>Rozdział II. Podstawowe pojęcia i zasady prawa rynku kapitałowego .....</b>	<b>12</b>
§ 1. Pojęcie oferty publicznej .....	12
§ 2. Zasada dematerializacji papierów wartościowych i dematerializacji obrotu papierami wartościowymi .....	16
§ 3. Zasada przymusowego pośrednictwa firm inwestycyjnych na rynku gieldowym .....	20
§ 4. Zasada wyłączności firm inwestycyjnych w zakresie obrotu instrumentami finansowymi .....	22
§ 5. Zasada administracyjnego nadzoru nad rynkiem kapitałowym .....	22
<b>Rozdział III. Nadzór nad rynkiem kapitałowym .....</b>	<b>24</b>
§ 1. Organizacja i funkcjonowanie Komisji Nadzoru Finansowego .....	24
I. Skład Komisji .....	24
II. Nadzór nad działalnością Komisji .....	25
III. Zadania i funkcje Komisji .....	26
IV. Organizacja Komisji .....	27

V. Przewodniczący Komisji .....	28
VI. Urząd Komisji .....	29
VII. Prawne formy działania Komisji .....	29
§ 2. Nadzór instytucji organizujących i rozliczających obrót .....	30
§ 3. Nadzór wewnętrzny .....	31
§ 4. Nadzór w ramach struktur unijnych .....	32
<b>Rozdział IV. Struktura i funkcjonowanie rynku regulowanego .....</b>	<b>34</b>
§ 1. Segmentacja rynku regulowanego .....	34
I. Obrót zorganizowany i rynek regulowany .....	34
II. Rynek pierwotny, rynek wtórny i tzw. pierwsza oferta publiczna .....	35
III. Rynek oficjalnych notowań i inne rynki .....	37
IV. Rynki o niektórych cechach rynków regulowanych .....	38
§ 2. Dematerializacja papierów wartościowych, depozyt papierów wartościowych .....	39
I. Przedmiot obrotu na rynku kapitałowym w ogólności .....	39
II. Depozyt papierów wartościowych .....	40
1. Definicja depozytu i jego podstawowe cechy .....	40
2. Pojęcie równowagi ewidencyjnej .....	45
3. Zasada <i>delivery versus payment</i> .....	47
III. Rachunek papierów wartościowych i konto depozytowe .....	49
IV. Rejestr sesji i rejestr operacyjny .....	50
V. Rachunek pieniężny prowadzony przez domy maklerskie .....	52
VI. Kod papierów wartościowych .....	54
VII. Świadcstwo depozytowe i zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu .....	56
VIII. Szczególne postacie rachunku papierów wartościowych i szczególne sytuacje z nimi związane .....	58
§ 3. Organizacja i funkcjonowanie rynku pierwotnego .....	61
I. Uwagi ogólne .....	61
II. Proces przeprowadzenia publicznej oferty i pojęcie spółki publicznej .....	62
III. Proces przygotowywania oferty publicznej .....	64
IV. Procedura przeprowadzania oferty publicznej w zależności od typu dokumentu informacyjnego lub jego braku .....	66
V. Pojęcie i funkcje prospektu emisyjnego .....	70
1. Charakter prawny prospektu .....	70
2. Prospektowe zasady odpowiedzialności administracyjnej, cywilnej i karnej .....	73
VI. Rola domu maklerskiego w procesie oferowania papierów wartościowych .....	75
1. Relacja między domem maklerskim a inwestorem .....	75
2. Relacja między domem maklerskim a emitentem .....	77

VII. Gwarancje emisji .....	80
1. Subemisja usługowa i inwestycyjna w ogólności .....	80
VIII. <i>Dual listing</i> .....	81
§ 4. Organizacja i funkcjonowanie rynku wtórnego .....	84
I. Spółka prowadząca rynek regulowany w ujęciu korporacyjnym ....	84
1. Forma prawna i przedmiot działalności spółki prowadzącej rynek regulowany .....	84
2. Zezwolenie na prowadzenie działalności giełdy .....	85
3. Kapitał akcyjny i prawa wynikające z akcji giełdy .....	86
4. Kontrola składu akcjonariatu spółki prowadzącej rynek regulowany. Wykonywanie praw wynikających z akcji .....	86
II. Rynek regulowany jako forum obrotu .....	87
1. Regulamin rynku regulowanego .....	87
2. Transakcje na rynku regulowanym .....	89
3. Założenia dotyczące funkcjonowania instrumentów finansowych w obrocie na rynku regulowanym .....	90
III. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych jako spółka akcyjna ...	91
1. Forma prawna, przedmiot działalności i firma Krajowego Depozytu .....	91
2. Kapitał zakładowy i prawa wynikające z akcji Krajowego Depozytu .....	93
3. Wykonywanie praw wynikających z akcji Krajowego Depozytu .....	93
IV. Rozliczanie transakcji na rynku regulowanym .....	94
V. Nadzór nad instytucjami organizującymi i rozliczającymi rynek ....	95
1. Możliwości kontrolne .....	95
2. Możliwości nadzorcze .....	96
3. Cofnięcie zezwolenia .....	96
§ 5. Pośrednictwo i inne usługi w obrocie na rynku regulowanym .....	97
I. Uwagi ogólne .....	97
II. Umowa o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (umowa o świadczenie usług brokerskich) .....	98
III. Obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym – prawna metodologia obrotu .....	104
1. Mechanizm kompensacji .....	104
2. Łańcuch transakcji na rynku regulowanym .....	105
3. Przejście praw z papierów wartościowych .....	106
IV. Tak zwany obrót prawami pochodnymi .....	108
V. Doradztwo inwestycyjne i zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, inne umowy .....	110
1. Działalność doradcza .....	110
2. Zarządzanie portfelem papierów wartościowych (instrumentów finansowych) .....	111

3. <i>Short sales</i> i <i>securities lending</i> .....	113
4. Umowy o uczestnictwo .....	117
5. Umowy gwarancyjne i rozliczeniowe .....	118
6. Uczestnictwo w rynku regulowanym .....	120
7. Umowa blokady środków pieniężnych ( <i>Escrow Agreement</i> ) ....	120
8. <i>Bookbuilding</i> .....	121
9. Dodatkowe umowy zawierane przez firmy inwestycyjne .....	121
10. Wezwania .....	123
11. Usługi wykonywane na rzecz podmiotów zagranicznych .....	124
§ 6. Zabezpieczenie na papierach wartościowych .....	126
I. Zastaw regulowany w Kodeksie cywilnym .....	126
II. Zastaw rejestrowy .....	129
III. Zastaw skarbowy .....	130
IV. Blokada autonomiczna .....	132
V. Inne sposoby zabezpieczania wierzytelności .....	134
<b>Rozdział V. Instytucjonalni uczestnicy rynku kapitałowego</b> .....	135
§ 1. Maklerzy papierów wartościowych i doradcy inwestycyjni .....	135
I. Procedura egzaminacyjna .....	135
II. Wpis na listy maklerów i doradców .....	136
III. Wykonywanie zawodu maklera i doradcy .....	137
IV. Zasady etyki zawodowej maklera i doradcy .....	138
V. Nadzór nad maklerami i doradcami .....	138
§ 2. Domy maklerskie. Banki na rynku kapitałowym .....	139
I. Czynności wykonywane przez firmę inwestycyjną .....	139
II. Domy maklerskie .....	141
1. Procedura uzyskiwania zezwolenia .....	141
2. Wewnętrzna organizacja domu maklerskiego. Techniczne i organizacyjne wymogi działania domu maklerskiego .....	142
3. Obowiązki sprawozdawcze domu maklerskiego .....	143
4. Wymogi kapitałowe działania domu maklerskiego .....	144
III. Banki prowadzące działalność maklerską na rynku kapitałowym ....	145
1. Procedura uzyskiwania zezwolenia .....	145
2. Wewnętrzna organizacja banku. Techniczne i organizacyjne wymogi działania bankowego domu maklerskiego .....	147
3. Obowiązki sprawozdawcze .....	148
4. Wymogi kapitałowe działania bankowego domu maklerskiego...	148
IV. Ograniczenia wobec podmiotu prowadzącego działalność maklerską dotyczące nabywania akcji .....	148
V. Nadzór nad działalnością maklerską .....	150
1. Uprawnienia kontrolne .....	150
2. Sankcje administracyjnoprawne .....	150
3. Zaprzestanie wykonywania działalności maklerskiej .....	151

§ 3. Zagraniczne firmy inwestycyjne .....	152
I. Uznanie zagranicznej firmy inwestycyjnej w świetle przepisów Unii Europejskiej .....	152
II. Działalność zagranicznej osoby prawnej prowadzącej działalność maklerską .....	153
§ 4. Fundusze inwestycyjne .....	154
I. Cele i funkcje funduszy inwestycyjnych .....	154
II. Typy funduszy inwestycyjnych .....	155
1. Założenia konstrukcji funduszy poszczególnych rodzajów .....	155
2. Różnice pomiędzy konstrukcjami funduszu otwartego a funduszu zamkniętego .....	156
3. Charakterystyczne cechy funduszy inwestycyjnych poszczególnych typów .....	157
A. Fundusz otwarty .....	157
B. Fundusz specjalistyczny otwarty .....	157
C. Fundusz zamknięty .....	158
4. Szczególne konstrukcje funduszy inwestycyjnych .....	160
A. Fundusze inwestycyjne z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa .....	160
B. Fundusze inwestycyjne z wydzielonymi subfunduszami (tzw. fundusze parasolowe) .....	160
C. Fundusze inwestycyjne podstawowe i powiązane .....	161
5. Szczególne typy funduszy inwestycyjnych .....	161
A. Fundusz rynku pieniężnego .....	161
B. Fundusz portfelowy .....	162
C. Fundusz wierzycielności .....	162
III. Rozpoczęcie działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych i utworzenie funduszy inwestycyjnych .....	163
1. Wymogi dotyczące rozpoczęcia działalności przez towarzystwo .....	163
A. Pojęcie, forma prawna i siedziba towarzystwa .....	163
B. Założyciele towarzystwa .....	163
C. Firma towarzystwa .....	164
D. Przedmiot działalności towarzystwa .....	164
2. Wymogi dotyczące kapitału zakładowego towarzystwa i uzyskania zezwolenia .....	165
3. Wymogi dotyczące utworzenia funduszu inwestycyjnego .....	169
A. Nadanie statutu funduszowi .....	169
B. Zawarcie umowy z depozytariuszem .....	171
C. Zezwolenie Komisji na utworzenie funduszu .....	172
D. Zebranie wpłat do funduszu .....	174
E. Wpis do rejestru funduszy .....	176
IV. Zasady dywersyfikacji portfela funduszu .....	178

V. Rola depozytariusza .....	182
1. Pojęcie depozytariusza .....	182
2. Źródła obowiązków depozytariusza .....	183
3. Charakterystyka obowiązków depozytariusza .....	183
A. Sprawowanie pieczy nad aktywami funduszu .....	183
B. Likwidacja funduszu. Przekształcenie funkcji depozytariusza ze względu na likwidację funduszu .....	184
C. Obowiązki nadzorcze depozytariusza .....	186
D. Powództwo depozytariusza .....	187
4. Odpowiedzialność depozytariusza .....	187
5. Zmiana depozytariusza .....	188
VI. Nadzór nad towarzystwami i funduszami inwestycyjnymi .....	189
1. Działania kontrolne .....	189
2. Uprawnienia nadzorcze Komisji .....	190
A. Podstawowa odpowiedzialność administracyjnoprawna towarzystwa .....	190
B. Brak rzetelności publikacji zawierających informacje dotyczące funduszu .....	191
C. Ingerencja w skład osób związanych z obsługą działalności funduszu .....	191
D. Odpowiedzialność depozytariusza w sferze prawa administracyjnego .....	192
E. Oddziaływanie na podmioty związane z wykonywaniem działalności przez fundusz (towarzystwo) .....	193
a) Podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, który nie jest firmą inwestycyjną .....	193
b) Podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, który jest firmą inwestycyjną ...	193
c) Podmiot, któremu towarzystwo powierzyło wykonywanie swych obowiązków .....	194
d) Podmiot prowadzący rejestr uczestników funduszu .....	194
3. Obowiązki sprawozdawcze towarzystwa i funduszu .....	194
A. Wymogi dotyczące towarzystwa .....	195
B. Wymogi dotyczące funduszu .....	195
a) Roczne i półroczne sprawozdania finansowe .....	196
b) Kwartalne i miesięczne sprawozdania okresowe .....	196
c) Raporty bieżące .....	197
§ 5. Otwarte fundusze emerytalne na rynku kapitałowym .....	198
I. Uwagi ogólne .....	198
II. Polityka lokacyjna funduszy emerytalnych .....	199
III. Rola funduszy emerytalnych na rynku kapitałowym .....	201
§ 6. Instytucje ubezpieczeniowe .....	202
§ 7. Inwestorzy indywidualni .....	203

§ 8. Inwestorzy instytucjonalni i kwalifikowani .....	204
§ 9. Skarb Państwa jako inwestor .....	206
§ 10. Pracownicze Plany Kapitałowe .....	206
§ 11. Indywidualne konta emerytalne oraz indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, pracownicze programy emerytalne .....	209
<b>Rozdział VI. Instrumenty rynku kapitałowego .....</b>	<b>211</b>
§ 1. Uwagi ogólne .....	211
§ 2. Akcje i PDA .....	214
I. Prawo do akcji jako papier wartościowy .....	214
II. Wykonywanie praw z akcji w obrocie na rynku kapitałowym .....	215
§ 3. Obligacje .....	217
I. Definicja obligacji .....	217
II. Typy obligacji .....	219
III. Wykup obligacji .....	222
§ 4. Listy zastawne .....	222
I. Charakter prawny i typy listów zastawnych .....	222
II. Sposób emisji listów zastawnych .....	224
§ 5. Skarbowe papiery wartościowe .....	225
I. Podstawy emisji .....	225
II. Bony skarbowe .....	226
III. Obligacje skarbowe .....	227
§ 6. Kwity depozytowe .....	228
§ 7. Krótkoterminowe papiery wartościowe dłużne .....	231
I. Podstawa emisji krótkoterminowych papierów dłużnych .....	231
II. Kwalifikacja prawna krótkoterminowych papierów wartościowych dłużnych .....	232
§ 8. Tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych .....	232
I. Jednostka uczestnictwa .....	233
1. Zagadnienia ogólne .....	233
2. Typy jednostek uczestnictwa .....	235
II. Certyfikat inwestycyjny .....	236
§ 9. Instrumenty pochodne .....	239
I. Uwagi ogólne .....	239
II. Opcje .....	241
III. Transakcje (kontrakty) terminowe ( <i>financial futures</i> ) .....	243
IV. Niestandaryzowane instrumenty pochodne .....	247
§ 10. Bankowe papiery wartościowe a rynek papierów wartościowych .....	249
<b>Rozdział VII. Szczególne mechanizmy ochronne na rynku regulowanym ....</b>	<b>252</b>
§ 1. Zagadnienia ogólne .....	252
§ 2. Obowiązki informacyjne emitentów .....	253
I. Sposób realizacji obowiązków informacyjnych .....	253



II. Raporty bieżące i okresowe .....	254
III. Pojęcie informacji objętych poufnością .....	255
IV. Zmiany w podejściu regulacyjnym do wykonywania obowiązków informacyjnych .....	255
§ 3. Znaczne pakiety akcji .....	256
I. Obowiązki informacyjne .....	256
II. Wezwania na akcje .....	257
1. Zagadnienia ogólne .....	257
A. Założenia ochrony .....	257
B. Cena w wezwaniu .....	258
C. Ustanowienie zabezpieczenia .....	260
2. Wezwania „majoryzacyjne” .....	261
3. Wezwanie przed dobrowolną utratą statusu spółki publicznej ....	262
III. Sytuacja prawna grup kapitałowych .....	264
IV. Działanie w porozumieniu ( <i>action in concert</i> ); inne tożsame przypadki .....	265
V. Skutki naruszenia przepisów o nabywaniu znacznych pakietów akcji .....	267
§ 4. Przymusowy wykup akcji, przymusowy odkup akcji .....	268
§ 5. Rewident do spraw szczególnych .....	269
§ 6. Szczególne cechy publicznej spółki akcyjnej .....	270
I. Konsekwencje dematerializacji akcji .....	272
II. Akcje spółki publicznej w posiadaniu zastawcy, a nie zastawnika ....	272
III. Eliminacja uprzywilejowania akcji co do głosu .....	273
IV. <i>Squeeze-out</i> i <i>sell-out</i> w spółce publicznej .....	274
V. Stabilizacja stanu prawnego poprzez ograniczenie czasu zaskarżenia uchwały WZA .....	275
VI. Odmienne regulacja niektórych obowiązków informacyjnych ....	275
VII. Uproszczenie procedury wykonania prawa poboru .....	276
VIII. Walne zgromadzenie spółki publicznej .....	276
§ 7. Obowiązkowy system rekompensat .....	279

## **Rozdział VIII. Zasady odpowiedzialności cywilnej i karnej na rynku kapitałowym, informacje prawnie chronione .....**

§ 1. Wprowadzenie .....	281
§ 2. Tajemnice prawnie chronione – pojęcie tajemnicy zawodowej i informacji poufnej .....	282
I. Tajemnica zawodowa .....	282
II. Informacja poufna .....	284
§ 3. Odpowiedzialność karna .....	289
I. Systematyka przestępstw na rynku kapitałowym .....	289
II. Przestępstwo manipulacji .....	294
§ 4. Odpowiedzialność cywilna .....	297

<b>Rozdział IX. Instytucje zrzeszające uczestników rynku, kodeksy etyczne ....</b>	<b>299</b>
§ 1. Wprowadzenie .....	299
§ 2. Izba Domów Maklerskich .....	300
§ 3. Związek Maklerów i Doradców .....	301
§ 4. Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami .....	302
§ 5. Związek Banków Polskich i Rada Depozytariuszy .....	302
§ 6. Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych .....	303
§ 7. Kodeksy etyczne .....	303
I. Kodeks Dobrej Praktyki Domów Maklerskich .....	303
II. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW .....	305
III. Kodeks Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych .....	305
IV. Kanon Dobrych Praktyk Rynku Finansowego (stworzony pod auspicjami KNF) .....	307
<b>Rozdział X. Prawo Unii Europejskiej .....</b>	<b>308</b>
§ 1. Wprowadzenie .....	308
§ 2. Cele i zasady oraz sposób kreowania prawa Unii .....	309
§ 3. Obszary regulacji w zakresie rynku kapitałowego .....	312
I. Zakres regulacji w ogólności .....	312
II. Oferta publiczna i prospekt emisyjny .....	313
III. Ujawnianie informacji o emitentach i o znacznych pakietach akcji .....	314
IV. Ochrona informacji poufnych i zwalczanie nadużyć i przestępstw na rynku kapitałowym .....	317
V. Określanie i ujednoczanie wymogów kapitałowych firm inwestycyjnych .....	320
VI. Usługi inwestycyjne realizowane przez firmy inwestycyjne .....	322
VII. Działalność funduszy inwestycyjnych .....	326
VIII. Wymogi dotyczące rachunkowości i inne obszary regulacyjne .....	328
<b>Indeks rzeczowy .....</b>	<b>335</b>

[Przejdź do księgarni →](#)

[ksiegarnia.beck.pl](https://ksiegarnia.beck.pl)