

Spis treści

Wykaz skrótów	XI
Wykaz literatury	XIX
Przedmowa do wydania trzeciego	XXI
Przedmowa do wydania drugiego	XXIII
Przedmowa do wydania pierwszego	XXV
Rozdział I. Prawo giełdowe w systemie prawa	1
§ 1. Przedmiot prawa giełdowego	1
§ 2. Kompleksowy charakter gałęzi prawa giełdowego	2
§ 3. Publicyzacja prawa giełdowego	7
§ 4. Prawo giełdowe jako dyscyplina dogmatyczna	9
§ 5. Podstawowe instytucje prawa giełdowego	14
§ 6. Model regulacji prawa giełdowego	16
Rozdział II. Giełda jako rynek	19
§ 7. Etapy kształtowania się zjawiska wymiany handlowej	21
§ 8. Określenie rynku	23
§ 9. Współczesne kategorie rynków	23
§ 10. Kierunki formalizacji obrotu giełdowego	24
§ 11. Pojęcia i definicje giełdy	27
§ 12. Zarys dziejów instytucji giełdowych	29
§ 13. Pochodzenie nazwy „giełda”	30
§ 14. Rodzaje giełd	30
§ 15. Funkcje (cele) giełd	31
I. Prawny motyw giełdy	31
II. Ogólne gospodarcze funkcje giełd	31
III. Pozagospodarcze znaczenie giełd	33
§ 16. Współczesne tendencje rozwoju giełd	33
§ 17. Giełdy towarowe w Polsce	38
Rozdział III. Regulacja prawna obrotu giełdowego	41
§ 18. Wpływ przesileni giełdowych na rozwój ustawodawstwa giełdowego	43
I. Przyczyny przesileni giełdowych	43
II. Przebieg wybranych przesileni giełdowych	45
III. Skutki przesileni giełdowych w sferze legislacyjnej	47
§ 19. Partykularne cele regulacji obrotu giełdowego	49
I. Doprowadzenie emisji do skutku	49
II. Zapewnienie zawarcia oraz wykonania umowy sprzedaży	49

III. Ochrona przed skutkami niewypłacalności pośrednika giełdowego	50
IV. Niewątpliwe ustalenie kursu giełdowego	50
V. Nowoczesne rozumienie <i>ratio legis</i> prawa giełdowego	51
§ 20. Regulacja prawna obrotu giełdowego w Unii Europejskiej	52
§ 21. Podstawowe źródła prawa giełdowego w Polsce	55
§ 22. Unormowania tzw. miękkiego prawa giełdowego	57
I. Kodeksy <i>corporate governance</i>	57
II. Kodeksy deontologiczne	59
III. Przyjęte praktyki rynkowe	62
Rozdział IV. Giełda jako osoba prawna	66
§ 23. Modele giełd	66
§ 24. Koncepcja członkostwa giełdowego	68
§ 25. Spółka prowadząca rynek regulowany (dawniej spółka prowadząca giełdę) ..	69
§ 26. Giełda jako jedna z form organizacji obrotu instrumentami finansowymi	73
§ 27. Zadania spółki prowadzącej system obrotu instrumentami finansowymi	79
§ 28. Koncepcja prywatyzacji spółki prowadzącej giełdę	80
Rozdział V. Podmiotowe otoczenie giełdy	82
§ 29. Giełda (rynek regulowany) jako domicyl zobowiązań	84
§ 30. Emitent (spółka publiczna)	84
§ 31. Główne formy zaangażowania Skarbu Państwa w sferze obrotu giełdowego	86
§ 32. Instytucje depozytowo-rozliczeniowo-rozrachunkowe	87
§ 33. Firma inwestycyjna (członek giełdy)	89
§ 34. Makler papierów wartościowych, doradca inwestycyjny, makler niezależny, agent firmy inwestycyjnej	91
§ 35. Finalny nabywca walorów giełdowych (tzw. inwestor)	96
I. Inwestor w ujęciu typologicznym	96
II. Inwestor indywidualny	97
III. Klient detaliczny	99
IV. Klient profesjonalny	100
V. Klient profesjonalny – dawniej inwestor kwalifikowany	100
VI. Podstawowe formy zbiorowej aktywności inwestycyjnej	101
Rozdział VI. Nadzór giełdowy	104
§ 36. Prawny sens nadzoru giełdowego	105
§ 37. Modele nadzoru giełdowego	107
§ 38. Komisja Nadzoru Finansowego	108
§ 39. Współpraca organów nadzoru	110
§ 40. Zasięg kompetencji nadzorczych KNF	114
§ 41. Podstawowe kompetencje nadzorcze KNF	115
Rozdział VII. Bezpieczeństwo obrotu giełdowego	118
§ 42. Bezpieczeństwo obrotu giełdowego jako <i>ratio legis</i>	119
§ 43. Normatywny kontekst bezpieczeństwa obrotu giełdowego	122
§ 44. Bezpieczeństwo obrotu giełdowego w wymiarze treściowym	124
§ 45. Podstawowe płaszczyzny bezpieczeństwa obrotu giełdowego	127
§ 46. Pomiędzy postulatynościami a dyrektywnościami bezpieczeństwa obrotu giełdowego	131

§ 47. Przedmiot i zakres ochrony	132
§ 48. Bezpieczeństwo obrotu a inne zwroty niedookreślone prawa giełdowego	134
§ 49. Stosowanie zwrotów niedookreślonych prawa giełdowego	137
§ 50. Bezpieczeństwo obrotu giełdowego jako kontekst instytucji szczegółowych ...	141
Rozdział VIII. System depozytowo-rozliczeniowo-rozrachunkowy	145
§ 51. Geneza rozliczeń i rozrachunków oraz dematerializacji walorów giełdowych	146
§ 52. Wielopodmiotowa architektura systemu depozytowo-rozliczeniowo- -rozrachunkowego	150
§ 53. Stosunek rachunku	156
§ 54. Piętra (poziomy) ustroju buchalterii giełdowej	158
§ 55. Depozyt papierów wartościowych (instrumentów finansowych)	161
I. Powiązania depozytu z innymi uczestnikami stosunków giełdowych	161
II. Rodzaje prowadzonych rachunków i podstawowe czynności	165
III. Rachunek zbiorczy	167
§ 56. Izba rozliczeniowa	168
I. Powiązania izby z innymi uczestnikami stosunków giełdowych	168
II. System zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji	169
III. Izba rozliczeniowa jako centralny kontrpartner oraz nowacja rozliczeniowa	173
§ 57. Izba rozrachunkowa	178
I. Powiązania izby z innymi uczestnikami stosunków giełdowych	178
II. Rodzaje prowadzonych rachunków	178
III. Podstawowe czynności	180
§ 58. Systemy informatyczne giełdy	181
Rozdział IX. Czynności obrotu giełdowego	183
§ 59. Próba skatalogowania czynności obrotu giełdowego	184
§ 60. Czynności giełdowe przewidziane w regulaminie giełdy	185
I. Oferta zawarcia umowy sprzedaży na giełdzie	185
II. Umowa sprzedaży zawarta na giełdzie	186
III. Transakcje szczególne	187
§ 61. Czynności maklerskie dokonywane przez firmy inwestycyjne	194
§ 62. Czynności związane z obrotem instrumentami finansowymi dokonywane przez inne osoby	197
Rozdział X. Walor giełdowy	201
§ 63. Instrument finansowy i towar giełdowy <i>de lege lata</i>	204
§ 64. Instrumenty finansowe w perspektywie nowego Kodeksu cywilnego	206
§ 65. Pojęcie waloru giełdowego	208
§ 66. Tradycyjne papiery wartościowe a idea dematerializacji	211
§ 67. Środki symbolizujące prawo podmiotowe	213
I. Ogólny zarys koncepcji	213
II. Nośnik prawa podmiotowego	215
III. Prawa podmiotowe związane z nośnikiem	216
IV. Podstawy kreacji	217
V. Treść prawa podmiotowego	218
VI. Prawa podmiotowe związane z wpisem na rachunek	221

VII. Kreacja środka symbolizującego prawo podmiotowe	222
VIII. Skutki kreacji środka symbolizującego prawo podmiotowe	224
§ 68. Walor giełdowy jako prawo podmiotowe wpisane na rachunek	226
I. Tło konstrukcyjne walorów giełdowych	226
II. Nośnik waloru giełdowego	227
III. Prawa podmiotowe związane z walorem giełdowym	228
IV. Kreacja waloru giełdowego	229
V. Skutki kreacji waloru w zakresie porządku legitymacyjnego	232
VI. Mechanizm cyrkulacji waloru giełdowego	233
Rozdział XI. Emisja waloru giełdowego	237
§ 69. Regulacja prawna publicznej emisji waloru giełdowego	239
§ 70. Prywatne wystawienie papieru wartościowego a emisja publiczna instrumentu finansowego	240
§ 71. Cele emisji publicznej	242
§ 72. Pojęcie obrotu pierwotnego	242
§ 73. Pojęcie oferty publicznej	243
§ 74. Znaczenie instytucji oferty publicznej	244
§ 75. Tryby publicznej emisji walorów giełdowych – dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	249
§ 76. Dopuszczenie i wprowadzenie do notowań giełdowych	256
§ 77. Charakter prawny emisji publicznej	259
§ 78. Charakter prawny dokumentu informacyjnego	262
§ 79. Podstawy prawne nabycia waloru w związku z jego emisją	265
§ 80. Uczestnicy procedury emisji waloru giełdowego (na przykładzie emisji akcji)	272
§ 81. Czynności związane z emisją waloru giełdowego (na przykładzie emisji akcji)	276
Rozdział XII. Umowa sprzedaży giełdowej	283
§ 82. Pojęcie obrotu wtórnego	284
§ 83. Pojęcie umowy sprzedaży zawartej na giełdzie	287
§ 84. Charakter prawny sprzedaży giełdowej	289
§ 85. Strony umowy sprzedaży zawartej na giełdzie	292
§ 86. Tryby zawarcia umowy sprzedaży na giełdzie	293
§ 87. Oferta zawarcia umowy sprzedaży na giełdzie	297
§ 88. Handel algorytmiczny – automatyczne systemy transakcyjne – roboty giełdowe	301
§ 89. Notowania giełdowe	306
§ 90. Wykonanie umowy sprzedaży zawartej na giełdzie	309
Rozdział XIII. Pośrednictwo giełdowe	312
§ 91. Monopol maklerski	313
§ 92. Status prawny pośrednika giełdowego	316
§ 93. Konstrukcja zobowiązania pośredniczenia giełdowego	318
§ 94. Charakter prawny umowy o pośrednictwo giełdowe	320
§ 95. Główne świadczenie pośrednika giełdowego	321
§ 96. Dyspozycja (tzw. zlecenie) klienta	323

§ 97. Obowiązek prowadzenia rachunku	325
§ 98. Powinności drugoplanowe pośrednika giełdowego	328
§ 99. Konstrukcja prawna zastępstwa giełdowego	331
§ 100. Sytuacja klienta po zawarciu umowy sprzedaży na giełdzie	332
Rozdział XIV. Informacja giełdowa	334
§ 101. Transparentność obrotu giełdowego	336
§ 102. Informacja oficjalna spółki prowadzącej rynek regulowany	338
I. Informacja o zawarciu umowy sprzedaży	338
II. Ceduła giełdowa	339
III. Bieżące dane transakcyjne	340
IV. Informacja o nadużyciach	342
§ 103. Informacja oficjalna udzielana przez Komisję Nadzoru Finansowego	343
I. Dostęp do informacji publicznej	343
II. Publikacja decyzji administracyjnych oraz informacji o nadużyciach	344
III. Publikacja innych informacji oficjalnych	345
IV. Obowiązek prowadzenia jawnych rejestrów	346
V. Komunikacja z Komisją	346
§ 104. Informacja oficjalna rozprzestrzeniana przez emitentów	347
I. Obowiązek prospektowy	347
II. Promocja emisji	349
III. Informacja poufna, bieżąca i okresowa	350
IV. Informacja emitenta na żądanie spółki prowadzącej rynek regulowany	354
V. Powinności informacyjne emitentów w obrocie poza giełdą	355
§ 105. Informacja oficjalna firm inwestycyjnych	355
§ 106. Informacja oficjalna finalnych nabywców walorów giełdowych	357
§ 107. Nieoficjalna informacja giełdowa	359
I. Nieoficjalna informacja firm inwestycyjnych	359
II. Nieoficjalna informacja w obiegu prywatnym	360
III. Publicystyka giełdowa	360
§ 108. Rating	362
§ 109. Obowiązek zachowania tajemnicy	365
§ 110. Podstawowe skutki prawne uchybień informacyjnych	366
Rozdział XV. Nadużycia giełdowe	371
§ 111. Giełda jako pole do nadużyć	373
§ 112. Regulacja nadużyć giełdowych w prawie polskim	377
§ 113. Model sankcjonowania nadużyć giełdowych	379
§ 114. Nadużycia emitentów	381
§ 115. Nadużycia firm inwestycyjnych	385
§ 116. Nadużycia finalnych nabywców walorów giełdowych	387
§ 117. Nadużycia innych osób	389
§ 118. Praktyka zwalczania nadużyć giełdowych	391
Rozdział XVI. Odpowiedzialność odszkodowawcza w stosunkach giełdowych	394
§ 119. Źródła i podstawy odpowiedzialności prawnej w stosunkach giełdowych	397
§ 120. Obszary tematyczne odpowiedzialności odszkodowawczej w stosunkach giełdowych	398

§ 121. Odpowiedzialność odszkodowawcza z perspektywy podmiotowej	402
I. Sprawca szkody	402
II. Poszkodowany	404
§ 122. Odpowiedzialność odszkodowawcza w ujęciu przedmiotowym (źródła szkody)	405
I. Zdarzenia aktualizujące odpowiedzialność odszkodowawczą Skarbu Państwa	405
II. Zdarzenia aktualizujące odpowiedzialność spółki prowadzącej giełdę	406
III. Zdarzenia bezprawne w działalności instytucji depozytowo- -rozliczeniowo-rozrachunkowych	406
IV. Kreacja waloru giełdowego obciążonego wadą i następstwa odszkodowawcze z tego tytułu	407
V. Odpowiedzialność odszkodowawcza na tle emisji waloru giełdowego	410
VI. Odpowiedzialność odszkodowawcza na tle umowy sprzedaży giełdowej ..	414
VII. Odpowiedzialność odszkodowawcza na tle pośrednictwa giełdowego	416
VIII. Inne płaszczyzny odpowiedzialności odszkodowawczej w stosunkach giełdowych	417
§ 123. W kierunku pełnej kompensacji szkody giełdowej	419
I. Idea wzmożonej ochrony poszkodowanego	419
II. Tak zwane zaufanie publiczne a wina sprawcy szkody	420
III. Wpływ kodeksów deontologicznych na granice odpowiedzialności odszkodowawczej	422
IV. Model staranności wzorowego fachowca giełdowego	424
V. Umowne zmniejszenie zakresu odpowiedzialności bądź wysokości odszkodowania w stosunkach giełdowych	429
VI. Przyczynienie się poszkodowanego do powstania lub zwiększenia szkody	433
VII. Szkoda giełdowa	439
Indeks rzeczowy	451