

Spis treści

Wykaz skrótów / 11

Wprowadzenie / 15

Rozdział I

Oddziaływanie ograniczania zasady wolności gospodarczej na środki nadzoru na rynku kapitałowym / 35

1. Zagadnienia wprowadzające / 35
 - 1.1. Rozważania natury ogólnej / 35
 - 1.2. Ochrona prawa własności / 41
 - 1.3. Wolność gospodarcza / 44
 - 1.4. Swoboda zawierania umów / 48
 - 1.5. Ochrona swobodnej i uczciwej konkurencji / 51
2. Ograniczenie zasady wolności gospodarczej a zasady ogólne funkcjonowania rynku kapitałowego / 53
 - 2.1. Zagadnienia wstępne / 53
 - 2.2. Zasady ingerujące w kształt regulacji prawa cywilnego / 56
 - 2.2.1. Zasada dematerializacji papierów wartościowych i dematerializacji obrotu / 56
 - 2.2.2. Zasada obrotu na rynku regulowanym / 59
 - 2.2.3. Zasada przymusu maklerskiego / 61
 - 2.3. Zasada administracyjnego nadzoru / 63
3. Podsumowanie / 68

Rozdział II

Prawoustrojowa pozycja Komisji Nadzoru Finansowego / 71

1. Zagadnienia wstępne / 71
2. Skład Komisji / 72
3. Funkcje i zadania Komisji. Cel nadzoru / 77

4. Organizacja Komisji / 82
5. Rola przewodniczącego Komisji / 85
6. Urząd Komisji / 87
7. Prawne formy działania Komisji / 88
 - 7.1. Uchwały Komisji / 88
 - 7.2. Indywidualne akty administracyjne / 90
 - 7.3. Akty normatywne / 91
 - 7.4. Czynności ewidencyjne / 93
 - 7.5. Czynności kontrolne / 94
8. Status prawny Komisji / 95
9. Podsumowanie / 101

Rozdział III

Europejski organ nadzorujący funkcjonowanie rynku kapitałowego / 104

1. Uwagi wprowadzające / 104
2. Wspólne założenia celów oddziaływania branżowych europejskich organów nadzoru nad rynkiem finansowym / 111
 - 2.1. Cele działania / 111
3. Zadania europejskiego organu nadzoru nad rynkiem kapitałowym / 113
 - 3.1. Zakres zadań / 113
 - 3.2. Możliwości realizacji zadań / 114
4. Kształt relacji nadzorczych / 115
 - 4.1. Relacje o charakterze władczym w ujęciu organ europejski – organ nadzoru krajowego / 115
 - 4.2. Relacje o charakterze władczym kształtowane przez organ europejski wobec indywidualnych podmiotów prawa prywatnego / 116
 - 4.3. Mechanizmy miękkie współdziałania organów nadzoru (wymiana informacji, współpraca i koordynacja) / 119
5. Podsumowanie / 120

Rozdział IV

Metody regulacji środków nadzoru na rynku kapitałowym / 122

1. Regulacja administracyjnoprawna / 122
 - 1.1. Założenia ogólne regulacji administracyjnoprawnej / 122
 - 1.2. Postępowanie administracyjne a postępowanie karno-administracyjne / 136

- 1.3. Model kontroli rozstrzygnięcia w ramach administracji / 146
- 1.4. Model weryfikacji ostatecznych decyzji administracyjnych w ramach kontroli sądowoadministracyjnej / 155
2. Regulacja karnoprawna / 165
 - 2.1. Założenia ogólne regulacji karnoprawnej / 165
 - 2.2. Przewodniczący Komisji jako pokrzywdzony / 166
 - 2.3. Postępowanie wyjaśniające / 168
 - 2.4. Blokada rachunku / 182
3. Regulacja cywilnoprawna / 188
 - 3.1. Założenia ogólne regulacji cywilnoprawnej / 188
 - 3.2. Przewodniczący Komisji jako prokurator w sprawach cywilnych / 189
 - 3.3. Legitymacja Komisji do skarżenia uchwał organów podmiotów nadzorowanych / 197
4. Podsumowanie / 200

Rozdział V

Środki nadzoru na rynku kapitałowym w ujęciu materialnoprawnym / 204

1. Zagadnienia wprowadzające / 204
2. Środki oddziaływania o charakterze władczym / 208
 - 2.1. Zezwolenia na prowadzenie działalności (podmiotowe zezwolenie instytucjonalne) / 208
 - 2.2. Zezwolenia na zasiadanie w organach zarządzających spółek (podmiotowe zezwolenie personalne) / 212
 - 2.3. Procedura dopuszczeniowa (zezwolenie przedmiotowe) / 215
 - 2.4. Wpis / 219
 - 2.4.1. Wpis do rejestru inwestorów kwalifikowanych / 219
 - 2.4.2. Wpis do ewidencji papierów wartościowych (instrumentów finansowych) / 225
 - 2.4.3. Wpis na listę maklerów papierów wartościowych i listę doradców inwestycyjnych / 229
 - 2.4.4. Wpis do rejestru agentów firmy inwestycyjnej / 232
 - 2.4.5. Charakter prawny wpisu – cechy wspólne i różnice / 234
 - 2.5. Sprzeciw / 236

- 2.5.1. Zagadnienia ogólne / 236
- 2.5.2. Termin materialnoprawny – skutki / 239
- 2.5.3. Możliwość zawieszenia postępowania / 245
- 2.5.4. Podstawa rozstrzygnięcia / 247
- 2.5.5. Możliwość pozytywnego rozstrzygnięcia w formie aktu administracyjnego / 249
- 2.6. Zgoda na nabycie prawa (wykonywanie z niego uprawnień) / 251
- 2.7. Zniesienie dematerializacji akcji / 254
- 2.8. Zakazy oraz nakazy o charakterze prewencyjnym w stosunku do podmiotów nadzorowanych / 258
- 2.9. Cofnięcie zezwolenia (w całości bądź w części) / 260
 - 2.9.1. Zagadnienia ogólne / 260
 - 2.9.2. Sankcyjne cofnięcie uprawnienia / 261
 - 2.9.3. Dobrowolne cofnięcie uprawnienia / 264
 - 2.9.4. Ograniczenie zakresu zezwolenia / 268
- 2.10. Sankcje pieniężne / 270
- 3. Środki oddziaływania o charakterze niewładczym / 276
 - 3.1. Organ nadzoru a informacja na rynku kapitałowym / 276
 - 3.1.1. Dostęp do informacji uzyskiwany przez organ nadzoru / 276
 - 3.1.2. Przekazanie informacji do publicznej wiadomości przez organ nadzoru / 281
 - 3.2. Uczestnictwo w posiedzeniach organów podmiotów nadzorowanych / 284
 - 3.3. Badanie sytuacji finansowej podmiotów nadzorowanych / 286
 - 3.3.1. Zagadnienia ogólne / 286
 - 3.3.2. Normatywne ramy związane z kształtowaniem wymogów kapitałowych podmiotów nadzorowanych / 287
 - 3.3.3. Mechanizmy kontroli specjalistycznej umożliwiającej ocenę jakości sporządzania informacji finansowej / 289
- 4. Środki oddziaływania o charakterze mieszanym / 292
 - 4.1. Zagadnienia wprowadzające / 292
 - 4.2. Wpływanie na wewnątrzkorporacyjną strukturę działania podmiotów nadzorowanych / 292
- 5. Podsumowanie / 295

Zakończenie / 299

Literatura / 307

Glosy / 339

Orzeczenia / 341