

# SPIS TREŚCI

WSTĘP .....	11
<b>I. PUBLICZNY RYNEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>	<b>13</b>
1. POJĘCIE PUBLICZNEGO RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ..	15
2. FUNDAMENTY PUBLICZNEGO RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	18
3. SEGMENTACJA PUBLICZNEGO RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	23
<b>II. EFEKTY PUBLICZNEGO CHARAKTERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>	<b>27</b>
1. MOŻLIWOŚCI I KORZYŚCI .....	27
2. OGRANICZENIA I KOSZTY .....	33
3. EFEKTY PUBLICZNEGO CHARAKTERU PAPIERÓW WARTOŚCIO- WYCH W PRZYKŁADACH .....	36
<b>III. PRZED WPROWADZENIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO PUBLICZNEGO OBROTU .....</b>	<b>40</b>
1. PRACE WSTĘPNE – KONCEPCJA WPROWADZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO PUBLICZNEGO OBROTU .....	41
1.1. <i>Podmioty wspierające wprowadzenie papierów war-             tościowych do publicznego obrotu .....</i>	41
1.2. <i>Wybór scenariusza wprowadzenia papierów war-             tościowych do publicznego obrotu .....</i>	46
1.3. <i>Określenie parametrów emisji .....</i>	48
1.4. <i>Określenie strategii marketingowej emisji .....</i>	51
2. PODJĘCIE FORMALNEJ DECYZJI W SPRAWIE EMISJI I WPROWADZE- NIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO PUBLICZNEGO OBROTU ..	53
2.1. <i>Uchwała o emisji akcji .....</i>	53
2.2. <i>Uchwała o emisji obligacji .....</i>	57
3. PRACE NAD PROSPEKTEM EMISYJNYM .....	62
3.1. <i>Prospekt emisyjny .....</i>	62
3.2. <i>Skrót prospektu emisyjnego .....</i>	73
4. PRACE FINALNE – PRZED DOPUSZCZENIEM PAPIERÓW WARTOŚ- COWYCH DO PUBLICZNEGO OBROTU .....	74
5. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO PUBLICZNEGO OBROTU .....	75
5.1. <i>Dopuszczenie papierów wartościowych do publicznego             obrotu na podstawie zgody KPWiG .....</i>	76
5.2. <i>Dopuszczenie papierów wartościowych do publicznego             obrotu na podstawie zawiadomienia .....</i>	80

<b>IV. WPROWADZENIE AKCJI DO PUBLICZNEGO OBROTU W TRYBIE PUBLICZNEJ OFERTY</b> .....	86
1. PUBLIKACJA PROSPEKTU EMISYJNEGO I SKRÓTU PROSPEKTU .....	87
2. PROMOCJA EMISJI .....	91
3. USTALENIE OSTATECZNEGO TERMINU SUBSKRYPCJI .....	93
4. BUDOWA KSIĘGI POPYTU .....	94
5. USTALENIE OSTATECZNEJ CENY AKCJI .....	95
6. PODPISANIE UMOWY O SUBEMISJĘ .....	97
7. PUBLICZNA SUBSKRYPCJA .....	98
8. ROZLICZENIE EMISJI .....	99
9. PRAWA DO AKCJI .....	101
10. REJESTRACJA PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO .....	101
<b>V. PUBLICZNA EMISJA OBLIGACJI JAKO ALTERNATYWA DLA KREDYTU BANKOWEGO</b> .....	102
1. EMISJA OBLIGACJI JAKO SPOŚÓB POZYSKANIA KAPITAŁU .....	102
2. POJĘCIE OBLIGACJI I ZASADY EMISJI OBLIGACJI .....	112
3. PUBLICZNA EMISJA OBLIGACJI .....	120
4. PROGRAM OBLIGACJI .....	128
5. EMISJA OBLIGACJI DLA INWESTORÓW KWALIFIKOWANYCH .....	131
6. EMISJA OBLIGACJI W CELU FINANSOWANIA PRZEDSIĘWZIĘĆ WSPIERANYCH FUNDUSZAMI Z UE .....	133
7. EMISJA OBLIGACJI ZAMIENNYCH .....	135
8. EMISJA OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA .....	137
<b>VI. WPROWADZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU WTÓRNYM</b> .....	138
1. REJESTRACJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W KDPW .....	138
2. WPROWADZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU GIEŁDOWYM .....	141
2.1. <i>Wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku rządowym giełdowym</i> .....	142
2.2. <i>Wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku nieurzędowym giełdowym</i> .....	146
3. WPROWADZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU POZA-GIEŁDOWEGO .....	147
<b>VII. FUNKCJONOWANIE SPÓŁKI W PUBLICZNYM OBROTCIE</b> .....	151
1. PODWYŻSZANIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO .....	151
1.1. <i>Rynek rządowy giełdowy</i> .....	151

1.2. Rynek nieurzędowy giełdowy i pozagiełdowy . . . . .	153
2. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE . . . . .	154
2.1. Rynek urzędowy giełdowy . . . . .	158
2.2. Rynek nieurzędowy giełdowy i pozagiełdowy . . . . .	168
3. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE EMITENTÓW ZWIĄZANE Z NABYWANIEM ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI . . . . .	172
4. ZASADY DOBREJ PRAKTYKI GIEŁDOWEJ . . . . .	174
<b>VIII. WPROWADZANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO PUBLICZNEGO OBROTU W KONTEKŚCIE CZŁONKOSTWA POLSKI W UNII EUROPEJSKIEJ . . . . .</b>	<b>181</b>
1. DOPUSZCZANIE DO PUBLICZNEGO OBROTU W POLSCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTÓW Z SIEDZIBĄ W PAŃSTWIE NIE BĘDĄCYM CZŁONKIEM UE . . . . .	183
2. DOPUSZCZANIE DO PUBLICZNEGO OBROTU W POLSCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTÓW Z SIEDZIBĄ W PAŃSTWIE CZŁONKOWSKIM UE . . . . .	183
3. NOWE REGULACJE UE W ODNIESIENIU DO PROSPEKTU EMISYJNEGO . . . . .	186
<b>ZAŁĄCZNIKI . . . . .</b>	<b>192</b>
<i>Załącznik nr 1</i> – INSTYTUCJE PUBLICZNEGO RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH . . . . .	192
<i>Załącznik nr 2</i> – SPÓŁKI PUBLICZNE . . . . .	193
<i>Załącznik nr 3</i> – DOMY MAKLERSKIE DZIAŁAJĄCE NA RYNKU PUBLICZNYM . . . . .	200
<i>Załącznik nr 4</i> – PRZYKŁADOWE KOSZTY PUBLICZNEJ EMISJI AKCJI I OBLIGACJI . . . . .	201
<i>Załącznik nr 5</i> – PRZYKŁADY POZYSKIWANIA KAPITAŁU NA RYNKU PUBLICZNYM . . . . .	205
<i>Załącznik nr 6</i> – WYKAZ AKTÓW PRAWNYCH . . . . .	207
<i>Załącznik nr 7</i> – PUBLICZNE EMISJE AKCJI I OBLIGACJI ORAZ PIERWSZE OFERTY PUBLICZNE W OKRESIE 1.01.1998-30.08.2004 . . . . .	208
<i>Załącznik nr 8</i> – ZESTAWIENIE PORÓWNAWCZE RENTOWNOŚCI OBLIGACJI I KREDYTÓW BANKOWYCH . . . . .	230
<i>Załącznik nr 9</i> – ZDARZENIA WYMAGAJĄCE PRZEKAZANIA RAPORTU BIEŻĄCEGO . . . . .	231