









Prawo papierów wartościowych zarys przedmiotu cz. II

Ćwiczenia z prawa gospodarczego i handlowego
Kraków, 9 kwietnia 2008 r.

Prawo papierów wartościowych cz. II – zagadnienia

-  obligacje
-  konosamenty
-  dowody składowe
-  certyfikaty inwestycyjne
-  listy zastawne
-  bankowe papiery wartościowe

Obligacje - charakterystyka cz. I

- ✚ **obligacja** jest papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym emitent stwierdza, że jest dłużnikiem właściciela obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonego świadczenia
- ✚ **świadczenie** może mieć charakter pieniężny lub niepieniężny
- ✚ **obligatariusz** – właściciel obligacji
- ✚ **emitent** – podmiot uprawniony do emisji obligacji
- ✚ **seryjność obligacji** – papiery wartościowe reprezentujące prawa majątkowe podzielone na określoną liczbę równych jednostek
- ✚ **bank reprezentant** – bank pełniący funkcję przedstawiciela ustawowego obligatariuszy w ich stosunkach z emitentem
- ✚ przepisy ustawy o obligacjach nie mają zastosowania do obligacji emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski

Obligacje - charakterystyka cz. II

- + mogą nie mieć formy dokumentu, gdy emitent tak postanowi.
 - prawa z obligacji niemających formy dokumentu powstają z chwilą dokonania zapisu w ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz tych obligacji,
 - ewidencję prowadzi: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, firma inwestycyjna, bank
- + najważniejsze **funkcje obligacji**:
 - kredytowa
 - płatnicza
 - lokacyjna
 - obiegowa
 - legitymacyjna
- + funkcje szczególne:
 - budżetowa
 - prywatyzacyjna
 - spekulacyjna

Elementy składowe obligacji

- + powołanie podstawy prawnej emisji
 - + nazwa (firma) i siedziba emitenta, miejsce i numer wpisu do właściwego rejestru albo wskazanie jednostki samorządu terytorialnego, związku tych jednostek lub miasta stołecznego Warszawy, będących emitentem
 - + nazwa obligacji i cel jej wyemitowania, jeżeli jest określony
 - + wartość nominalna i numer kolejny obligacji
 - + opis świadczeń emitenta, ze wskazaniem w szczególności wysokości tych świadczeń lub sposobu ich ustalania, terminów, sposobów i miejsc ich spełniania
 - + oznaczenie obligatariusza - przy obligacji imiennej
 - + ewentualny zakaz lub ograniczenie zbywania obligacji imiennej
 - + data, od której nalicza się oprocentowanie, wysokość oprocentowania, terminy jego wypłaty i miejsce płatności - jeżeli warunki emisji przewidują oprocentowanie, oraz warunki wykupu
 - + zakres i forma zabezpieczenia albo informację o jego braku
 - + miejsce i data wystawienia obligacji
 - + podpisy osób uprawnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu emitenta
 - podpisy te mogą być odtwarzane sposobem mechanicznym
 - + do obligacji dołącza się **arkusz kuponowy oprocentowania** (jeśli warunki emisji to przewidują) oraz **arkusz wykupu obligacji**
-

Emitenci obligacji

- ✚ podmioty prowadzące działalność gospodarczą, posiadające osobowość prawną, a także spółki komandytowo-akcyjne,
 - ✚ gminy, powiaty, województwa (jednostki samorządu terytorialnego)
 - także związki tych jednostek oraz miasto stołeczne Warszawa,
 - ✚ inne podmioty posiadające osobowość prawną, upoważnione do emisji obligacji na podstawie innych ustaw (np. Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej)
 - ✚ instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub Narodowy Bank Polski, lub przynajmniej jedno z państw należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), lub bank centralny takiego państwa, lub instytucje, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy regulujące działalność takich instytucji na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i zawierające stosowne postanowienia dotyczące emisji obligacji
 - ✚ Skarb Państwa
 - ✚ Narodowy Bank Polski
-

Klasyfikacja obligacji cz. I

 kryterium: **sposób określenia podmiotu uprawnionego**

- obligacje na okaziciela
- obligacje zamienne

 kryterium: **charakter inkorporowanego prawa**

- obligacje ucieleśniające wierzytelności pieniężne
 - obowiązkiem emitenta jest ich wykup
- obligacje ucieleśniające wierzytelności niepieniężne
 - emitent zobowiązany do spełnienia świadczenia niepieniężnego
- obligacje ucieleśniające wierzytelności mieszane

Klasyfikacja obligacji cz. II

kryterium: **charakter świadczenia**

- obligacje zamienne
- obligacje z prawem pierwszeństwa
- obligacje przychodowe

kryterium: **termin zapadalności**

- obligacje krótkoterminowe – termin wykupu do 1 roku
- obligacje średnioterminowe – termin wykupu: 1-5 lat
- obligacje długoterminowe – termin wykupu powyżej 5 lat

kryterium: **status emitenta**

- podlegające przepisom ustawy o obligacjach
- wyłączone spod regulacji w/w ustawy (np. Skarbu Państwa, NBP)

Klasyfikacja obligacji cz. III

kryterium: **oprocentowanie akcji**

- obligacje o stałym oprocentowaniu – równe oprocentowanie przez cały czas do wykupienia
- obligacje o zmiennym oprocentowaniu
 - regresywne – zmniejszające się oprocentowanie
 - progresywne – zwiększające się oprocentowanie
- obligacje indeksowane – stopa oprocentowania uzależniona od określonego wskaźnika
- obligacje o kuponie zerowym – emitowane poniżej wartości nominalnej

Klasyfikacja obligacji cz. IV

kryterium: **zmiennosc prawa inkorporowanego w obligacji**

- obligacje konwersyjne
 - ustawowo – automatyczne przekształcenie świadczenia niepieniężnego w pieniężne
 - umownie
- obligacje dwuwalutowe – emitowane w jednej walucie, spłacane w innej
- obligacje o nieziennej treści

kryterium: **miejsce emisji obligacji**

- krajowe – emitowane w kraju emitenta, w walucie krajowej
- zagraniczne – emitowane poza granicami kraju macierzystego emitenta, zazwyczaj opiewają na walutę obcą

Obligacje zamienne

- + spółka może emitować obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez spółkę w zamian za te obligacje
 - + nie mogą być emitowane poniżej wartości nominalnej i nie mogą być wydawane przed pełną wpłatą
 - + uchwała o emisji obligacji zamiennych i akcji wydawanych w zamian za te obligacje podlega zgłoszeniu do KRS
 - + termin zamiany obligacji na akcje nie może być dłuższy niż termin wykupu obligacji
 - + uchwała o emisji obligacji może określić krótszy termin
 - + oświadczenie obligatariusza o zamianie obligacji na akcje wymaga formy pisemnej i powinno zostać złożone spółce
 - + Uchwała o emisji obligacji zamiennych powinna określać w szczególności:
 - zakres przyznanego prawa oraz warunki jego realizacji, w tym rodzaj akcji wydawanych w zamian za obligacje
 - sposób przeliczenia obligacji na akcje, z tym jednak, że na każdy jeden złoty wartości nominalnej obligacji może przypadać najwyżej jeden złoty wartości nominalnej akcji
 - maksymalną wysokość podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze zamiany obligacji na akcje
-

Obligacje z prawem pierwszeństwa

- ✚ spółka może emitować obligacje uprawniające obligatariuszy - oprócz innych świadczeń - do subskrybowania akcji spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami
- ✚ uchwała o emisji obligacji z prawem pierwszeństwa powinna określać:
 - liczbę akcji przypadających na jedną obligację
 - cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia
 - termin wygaśnięcia uprawnień obligatariuszy wynikających z przyznanego prawa pierwszeństwa
 - wyłączenie przysługującego akcjonariuszom prawa poboru

Obligacje przychodowe

- ✚ mogą przyznawać obligatariuszowi prawo do zaspokojenia swoich roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami emitenta:
 - z całości albo z części przychodów lub z całości albo części majątku przedsiębiorstwa, które zostały sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji, lub
 - z całości albo z części przychodów z innych przedsiębiorstw określonych przez emitenta
- ✚ co do zasady uchwała o emisji obligacji przychodowych powinna określać rodzaj i cel przedsięwzięcia, sposób obliczenia przychodów z przedsięwzięcia, a także wskazywać, do jakiej części przychodów z przedsięwzięcia lub majątku z przedsięwzięcia służy obligatariuszom prawo pierwszeństwa
- ✚ emitent obligacji przychodowych nie może zbywać ani obciążać składników majątkowych przedsiębiorstwa, z wyjątkiem sytuacji, gdy dokonuje zbycia w ramach prawidłowej gospodarki, nie powodując istotnego zmniejszenia wartości tego przedsięwzięcia.
- ✚ wierzytelności tworzące przychody, do których pierwszeństwo przysługuje obligatariuszom obligacji przychodowych, nie mogą być przedmiotem zabezpieczenia zastawem ani też przedmiotem cesji.

Emisja obligacji

- ✚ emitent odpowiada całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z obligacji
 - wyjątek przy obligacjach przychodowych
- ✚ obligacje nie mogą być wydawane przed ustanowieniem zabezpieczeń przewidzianych w warunkach emisji
- ✚ obligację można zbyć jedynie bezwarunkowo
- ✚ emitent może, w warunkach emisji, wprowadzić zakaz lub ograniczenie zbywania obligacji imiennych
- ✚ jeżeli obligacja przyznaje obligatariuszowi prawo do udziału w zysku emitenta, szczegółowe warunki i zasady udziału powinny być określone w warunkach emisji, a tekst tych warunków powinien być złożony w sądzie rejestrowym właściwym dla emitenta
- ✚ jeżeli emitentem jest spółka akcyjna albo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wzmianka o prawie obligatariuszy do udziału w zysku podlega wpisaniu do KRS
- ✚ rozporządzanie przez emitenta zyskiem w sposób sprzeczny z warunkami emisji jest bezskuteczne wobec obligatariuszy

Konosament – charakterystyka

- + uregulowany w art. 129 – 139 ustawy z dnia 18 września 2001 r. kodeks morski
- + towarowy papier wartościowy
- + związany z rozwojem morskiego obrotu handlowego
- + jest dowodem przyjęcia przez przewoźnika ładunku o określonych w konosamencie właściwościach do przewozu statkiem morskim
- + zobowiązanie przewoźnika do wydania towaru osobie uprawnionej w porcie docelowym
- + przewoźnik obowiązany jest po przyjęciu ładunku na statek wydać załadowcy na jego żądanie konosament
- + jeżeli poprzednio zostały wydane na ten ładunek kwity sternika, przewoźnik może uzależnić wydanie konosamentu od ich zwrotu
- + konosament przyjęcia do załadowania - przewoźnik może wydać załadowcy, przed przyjęciem ładunku na statek, dokument stwierdzający przyjęcie ładunku do przewozu
- + dokument legitymujący do dysponowania ładunkiem i do jego odbioru
- + stwarza domniemanie przyjęcia na statek przez przewoźnika określonego ładunku do przewozu w takiej ilości i stanie, jak to uwidoczono w konosamencie
- + konosament to zobowiązanie odrębne od umowy przewozu morskiego
 - umowa czarterowa
 - umowa bukingowa

Konosament – klasyfikacja cz. I

- ✚ typy konosamentów – kryterium: **legitymacja osoby uprawnionej**:
 - **konosament imienny** - wystawiony na imiennie określonego odbiorcę
 - **konosament na zlecenie** - na zlecenie załadowcy lub wskazanej przez niego osoby
 - jeżeli w konosamencie na zlecenie nie wskazano osoby, na której zlecenie konosament został wystawiony, uważa się go za wystawiony na zlecenie załadowcy
 - **na okaziciela**
- ✚ kryterium: **trasa przewozu**
 - konosament zwykły
 - konosament bezpośredni
 - konosament przeładunkowy
 - konosament lokalny

Konosament – klasyfikacja cz. II

- ✚ kryterium – **przeniesienie praw z konosamentów:**
 - przez przelew wierzytelności (konosament imienny),
 - przez indos (konosament na zlecenie),
 - przez wydanie konosamentu (konosament na okaziciela)
- ✚ kryterium – **stan przesyłki:**
 - czysty
 - nieczysty

Treść konosamentu

- + oznaczenie przewoźnika
 - + oznaczenie załadowcy
 - + oznaczenie odbiorcy lub stwierdzenie, że konosament został wystawiony na zlecenie albo na okaziciela
 - + nazwa statku
 - + określenie ładunku z podaniem jego rodzaju oraz - stosownie do okoliczności - jego miary, objętości, liczby sztuk, ilości lub wagi
 - + określenie zewnętrznego stanu ładunku i jego opakowania
 - + znaki główne niezbędne dla stwierdzenia tożsamości ładunku, podane przez załadowcę na piśmie przed rozpoczęciem ładowania, jeżeli je wydrukowano lub w inny sposób utrwalono na poszczególnych sztukach ładunku lub jego opakowaniu
 - + oznaczenie frachtu i innych należności przewoźnika albo wzmiankę, że ich zapłata w całości już nastąpiła lub powinna nastąpić stosownie do postanowień zamieszczonych w innym dokumencie
 - + nazwa miejsca załadowania
 - + nazwa miejsca wyładowania albo określenie, kiedy lub gdzie nastąpi wskazanie miejsca wyładowania
 - + liczba wydanych egzemplarzy konosamentu
 - + data i miejsce wystawienia konosamentu
 - + podpis przewoźnika albo kapitana statku lub innego przedstawiciela przewoźnika
-

Dowód składowy

- + uregulowany m.in. w art. 25 – 37 ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o domach składowych oraz o zmianie Kodeksu cywilnego, Kodeksu postępowania cywilnego i innych ustaw
- + towarowy papier wartościowy
- + **dowód składowy**
 - zbywalny przez indos dokument wydany przez dom składowy
 - składający się z dwóch części
 - jedna (**rewers**) stwierdza posiadanie rzeczy złożonych na skład
 - druga (**warrant**) stwierdza ustanowienie zastawu na rzeczach złożonych na skład
- + związany z instytucją **domu składowego** - przedsiębiorca uprawnionego do prowadzenia przedsiębiorstwa składowego w sposób określony w ustawie j.w.
- + **bank domicylowy** - bank oznaczony w dowodzie składowym jako właściwy do przyjmowania, przechowywania i wypłacania kwot przypadających posiadaczowi dowodu składowego lub jego części

Dowód składowy – charakterystyka cz. I

- ✚ dom składowy wydaje składającemu na jego żądanie dowód składowy
- ✚ dowód składowy, odłączony z księgi składowej, składa się z dwóch, połączonych ze sobą, lecz dających się oddzielić części:
 - z rewersu (składowego dowodu posiadania)
 - warrantu (składowego dowodu zastawniczego)
- ✚ obie części dowodu składowego można przenosić przez indos łącznie albo oddzielnie

Dowód składowy – charakterystyka cz. II

- ▣ obie części dowodu składowego powinny wzajemnie się na siebie powoływać i zawierać:
 - określenie firmy (nazwy) domu składowego, numer identyfikacyjny REGON lub PESEL, datę złożenia rzeczy na skład, datę wystawienia i podpisy osób uprawnionych do reprezentowania domu składowego
 - numer dowodu składowego, zgodny z numerem bieżącym księgi składowej
 - imię i nazwisko (określenie firmy, nazwy, numer identyfikacyjny REGON) i adres składającego
 - oznaczenie ilości, jakości i kraju pochodzenia, a w razie potrzeby także szczególnych cech, rzeczy złożonych na skład
 - wzmiankę o tym, czy rzeczy złożone na skład zostały ubezpieczone, a jeżeli tak, to u jakiego ubezpieczyciela, na jaką kwotę i na jaki czas
 - oznaczenie terminu odbioru ze składu rzeczy złożonych na skład, jeżeli termin taki został w umowie określony
 - wzmiankę o tym, czy i w jakiej wysokości z rzeczami złożonymi na skład są związane cła, podatki lub inne opłaty oraz zabezpieczone prawem zastawu roszczenia domu składowego, z podaniem wysokości bieżącego składowego oraz należności ubocznych i wskazaniem odpowiednich pozycji taryfy składowego,
 - oznaczenie banku domicylowego, w którym wpłaca się kwoty przypadające na rzecz posiadacza dowodu składowego lub jego części

Dowód składowy – charakterystyka cz. III

- + **księga składowa** - składa się z trwale ze sobą połączonych, kolejno numerowanych kart, umożliwiających odłączanie dowodów składowych
- + jeżeli wystawiono dowód składowy, do przeniesienia własności rzeczy złożonych na skład **konieczne jest wręczenie rewersu**
- + posiadacza rewersu, wykazującego swoje prawo **nieprzerwanym szeregiem indosów**, uważa się za właściciela rzeczy złożonych na skład
- + jeżeli wystawiono dowód składowy, do **ustanowienia prawa zastawu** na rzeczach złożonych na skład konieczne jest wręczenie wierzycielowi indosowanego warrantu
- + do rzeczy złożonych na skład, na które wystawiono dowód składowy, **nie stosuje się przepisów o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów**
- + rzeczy złożone na skład, na które wystawiono dowód składowy, oraz prawa przysługujące posiadaczowi rewersu lub warrantu na tych towarach **nie podlegają egzekucji**
 - przedmiotem egzekucji może być tylko dowód składowy lub jedna z jego części
- + wydanie rzeczy złożonych na skład posiadaczowi rewersu następuje **za zwrotem rewersu i warrantu**
- + zwrot warrantu można zastąpić przedstawieniem zaświadczenia banku domicylowego o złożeniu w nim kwoty oznaczonej w warrancie

Certyfikat inwestycyjny – charakterystyka cz. I

- ✚ certyfikaty inwestycyjne są papierami wartościowymi w świetle art. 3 pkt 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
- ✚ uregulowane szczegółowo w art. 117 – 157 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych
- ✚ związane są ze szczególnym rodzajem jednostek zbiorowego inwestowania – funduszami inwestycyjnymi
- ✚ udziałowe papiery wartościowe
- ✚ **fundusz inwestycyjny** - osoba prawna, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego, a w przypadkach określonych w ustawie również niepublicznego, proponowania nabycia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych, w określone w ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe

Certyfikat inwestycyjny – charakterystyka cz. II

- ✚ **uczestnikami funduszu inwestycyjnego** są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej:
 - na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części albo
 - będące posiadaczami rachunku papierów wartościowych, na którym są zapisane publiczne certyfikaty inwestycyjne, albo
 - w przypadku niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego zamkniętego:
 - osoby uprawnione z certyfikatów inwestycyjnych w formie dokumentu,
 - osoby wskazane w ewidencji uczestników funduszu jako posiadacze certyfikatów inwestycyjnych, które nie mają formy dokumentu.
- ✚ jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne reprezentują **prawa majątkowe uczestników funduszu**, określone ustawą i statutem funduszu inwestycyjnego

Certyfikat inwestycyjny – charakterystyka cz. III

- ✚ **fundusz inwestycyjny zamknięty** emituje:
 - publiczne certyfikaty inwestycyjne albo
 - niepubliczne certyfikaty inwestycyjne
 - o rodzaju c. i. decyduje statut funduszu
- ✚ certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego mogą być papierami wartościowymi:
 - imiennymi lub
 - na okaziciela,
 - z tym że publiczne certyfikaty inwestycyjne mogą być wyłącznie na okaziciela
- ✚ certyfikat inwestycyjny jest **niepodzielny**
- ✚ certyfikaty inwestycyjne na okaziciela danego funduszu reprezentują co do zasady **jednakowe prawa majątkowe**
- ✚ certyfikaty inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w ustawie
- ✚ certyfikat inwestycyjny daje na zgromadzeniu inwestorów prawo do jednego głosu lub w przypadku uprzywilejowania – nie więcej niż dwa głosy
- ✚ certyfikaty są **zbywalne**
- ✚ zbycie certyfikatów inwestycyjnych imiennych statut funduszu może ograniczyć

Typologia certyfikatów inwestycyjnych

✚ kryterium – obowiązki związane z emisją:

- **publiczne certyfikaty inwestycyjne** – certyfikaty inwestycyjne, których emisja jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu
- **niepubliczne certyfikaty inwestycyjne** - certyfikaty inwestycyjne emitowane przez **fundusz inwestycyjny zamknięty**, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu

✚ kryterium – legitymacja podmiotu uprawnionego:

- imienne
- na okaziciela

List zastawny cz. I

- ✚ uregulowany w art. 3 – 8 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych
- ✚ papiery wartościowe emitowane przez banki specjalistyczne – banki hipoteczne
- ✚ ich konstrukcja związana jest z pozyskiwaniem środków przez bank z przeznaczeniem na długoterminowe kredyty mieszkaniowe lub budowlane zabezpieczone hipoteką

List zastawny cz. II

hipoteczny list zastawny

- jest papierem wartościowym imiennym lub na okaziciela
- podstawę jego emisji stanowią wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczone hipotekami
- bank hipoteczny zobowiązuje się w nim wobec uprawnionego do spełnienia określonych świadczeń pieniężnych

publiczny list zastawny

- jest papierem wartościowym imiennym lub na okaziciela
- podstawę jego emisji stanowią wierzytelności banku hipotecznego z tytułu:
 - kredytów w części zabezpieczonej wraz z należnymi odsetkami, gwarancją lub poręczeniem Narodowego Banku Polskiego, Europejskiego Banku Centralnego, rządów lub banków centralnych państw członkowskich Unii Europejskiej, Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, z wyłączeniem państw, które restrukturyzują lub restrukturyzowały swoje zadłużenie zagraniczne w ciągu ostatnich 5 lat, oraz gwarancją lub poręczeniem Skarbu Państwa zgodnie z przepisami odrębnych ustaw, albo
 - kredytów udzielonych podmiotom wymienionym w pkt 1, albo
 - kredytów w części zabezpieczonej wraz z należnymi odsetkami, gwarancją lub poręczeniem jednostek samorządu terytorialnego oraz kredytów udzielonych jednostkom samorządu terytorialnego.

List zastawny cz. II

- ✚ świadczenia pieniężne polegają na wypłacie odsetek i wykupie hipotecznych listów zastawnych w sposób i w terminach określonych w warunkach emisji, z uwzględnieniem przepisów niniejszej ustawy
- ✚ **hipoteczny list zastawny**
 - może być nominowany w złotych albo w walucie obcej w rozumieniu przepisów Prawa dewizowego
 - może być emitowany w formie dokumentu lub w formie zdematerializowanej (zapis komputerowy)
 - może być emitowany w odcinkach zbiorowych
- ✚ do **publicznych listów zastawnych** stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące hipotecznych listów zastawnych, z wyłączeniem przepisów ustawy w zakresie zabezpieczenia hipoteką.

Bankowe papiery wartościowe cz. I

- ✚ uregulowane w art. 89 – 92 ustawy prawo bankowe
- ✚ samoistna podstawa kreacji
- ✚ wiarytelności o wyłącznie pieniężnym charakterze
- ✚ ich emisja to czynność bankowa sensu stricto, więc dokonać jej mogą wyłącznie:
 - banki komercyjne
 - banki spółdzielcze
 - konsorcja bankowe
 - zrzeszenia banków

Bankowe papiery wartościowe cz. II

- ✚ banki mogą emitować bankowe papiery wartościowe na warunkach podawanych do publicznej wiadomości
- ✚ bank informuje Prezesa NBP o zamierzonej emisji papierów wartościowych na 30 dni przed terminem emisji, wskazując warunki i wartość emisji
- ✚ Prezes NBP może określać, w drodze zarządzenia, wartość i warunki emisji bankowych papierów wartościowych, na których emisję wymagana jest zgoda Prezesa Narodowego Banku Polskiego
- ✚ bankowy papier wartościowy służy gromadzeniu przez banki środków pieniężnych w złotych lub w innej walucie wymiennej i zawiera w nazwie wyrazy "bankowy papier wartościowy", a jego treść obejmuje:
 - wartość nominalną,
 - zobowiązanie banku do:
 - naliczenia określonego oprocentowania według ustalonej stopy procentowej,
 - dokonania wypłaty oznaczonej kwoty osobie uprawnionej, w określonych terminach; osoba uprawniona nie może żądać od banku wykupu papieru przed upływem terminu, o ile treść papieru nie stanowi inaczej,
 - oznaczenie posiadacza papieru wartościowego, jeżeli jest to papier imienny, lub adnotację, że jest to papier wartościowy na okaziciela,
 - zasady przenoszenia praw wynikających z papieru wartościowego,
 - numer papieru wartościowego i datę emisji,
 - podpisy osób upoważnionych do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych banku
- ✚ banki mogą emitować bankowe papiery wartościowe, niemające formy dokumentu, które są rejestrowane w depozycie prowadzonym przez bank emitujący te papiery, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub firmę inwestycyjną
- ✚ Jeżeli bankowy papier wartościowy nie ma formy dokumentu, wszystkie dane powinny być zamieszczone w treści świadectwa depozytowego albo innego dokumentu wydanego przez bank osobie uprawnionej

Dziękuję za uwagę

Jacek Dybiński

Jacek.Dybinski@uj.edu.pl