



# DZIENNIK URZĘDOWY

## KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

Warszawa, dnia 20 lipca 2011 r.

Nr 7

TREŚĆ:  
Poz.:

### UCHWAŁY KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO:

- 21 — Uchwała Nr 139/11 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 23 maja 2011 r. zmieniająca uchwałę Nr 8/08 w sprawie przyjęcia Regulaminu Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego . . . . . 94
- 22 — Uchwała Nr 167/11 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21 czerwca 2011 r. w sprawie sprostowania uchwały Nr 139/11 Komisji Nadzoru Finansowego zmieniającej uchwałę Nr 8/08 w sprawie przyjęcia Regulaminu Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego . . . . . 96

### KOMUNIKAT DOTYCZĄCY WPISÓW NA LISTĘ MAKLERÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

- 23 — Komunikat Nr 5/2011 dotyczący wpisów na listę maklerów papierów wartościowych z dnia 21 czerwca 2011 r. . . . . 97

### KOMUNIKAT DOTYCZĄCY WPISÓW NA LISTĘ DORADCÓW INWESTYCYJNYCH

- 24 — Komunikat Nr 6/2011 dotyczący wpisów na listę doradców inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2011 r. . . . . 99

### KOMUNIKAT DOTYCZĄCY WPISÓW NA LISTĘ MAKLERÓW GIEŁD TOWAROWYCH

- 25 — Komunikat Nr 7/2011 dotyczący wpisów na listę maklerów giełd towarowych z dnia 21 czerwca 2011 r. . . . . 100

### KOMUNIKAT DOTYCZĄCY MAKLERÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRZY ZŁOŻYLI EGZAMIN UZUPEŁNIAJĄCY

- 26 — Komunikat Nr 8/2011 dotyczący maklerów papierów wartościowych, którzy złożyli egzamin uzupełniający z dnia 21 czerwca 2011 r. . . . . 101

### KOMUNIKATY KOMISJI EGZAMINACYJNEJ DLA MAKLERÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH:

- 27 — Komunikat Nr 2/2011 Komisji Egzaminacyjnej dla Maklerów Papierów Wartościowych z dnia 8 lipca 2011 r. w sprawie organizacji egzaminu na maklera papierów wartościowych i egzaminu uzupełniającego . . . . . 102
- 28 — Komunikat Nr 3/2011 Komisji Egzaminacyjnej dla Maklerów Papierów Wartościowych z dnia 8 lipca 2011 r. w sprawie ustalenia zakresu tematycznego egzaminu na maklera papierów wartościowych i egzaminu uzupełniającego . . . . . 103

## 21

### UCHWAŁA Nr 139/11 KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

z dnia 23 maja 2011 r.

#### zmieniająca uchwałę Nr 8/08 w sprawie przyjęcia Regulaminu Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego

Na podstawie art. 18 ust. 3 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 157, poz. 1119, z późn. zm.<sup>1)</sup>) oraz § 36 załącznika do uchwały Nr 8/08 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 stycznia 2008 r. w sprawie przyjęcia Regulaminu Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego, zmienionej uchwałą nr 34/09 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 11 lutego 2009 r., uchwała się, co następuje:

#### § 1

W załączniku do uchwały Nr 8/08 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 stycznia 2008 r. w sprawie przyjęcia Regulaminu Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego, zmienionej uchwałą Nr 34/09 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 11 lutego 2009 r., wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w § 3 uchyla się ust. 3;
- 2) po § 3 dodaje się § 3<sup>1</sup> w brzmieniu:

#### „§ 3<sup>1</sup>

1. Sąd Polubowny dąży do rozstrzygnięcia sprawy na pierwszym posiedzeniu, o ile jest to możliwe bez szkody dla wszechstronnego wyjaśnienia sprawy.
  2. Sąd Polubowny dąży do rozstrzygnięcia sprawy w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące, a w sprawie wymagającej zasięgnięcia opinii biegłego — nie dłuższym niż 6 miesięcy.
  3. W przypadku przekroczenia terminów określonych w ust. 2, skład Sądu Polubownego wyrokujący w danej sprawie przedstawia Prezesowi Sądu, w ciągu dwóch tygodni od upływu tych terminów, pisemną informację o przyczynach ich przekroczenia wraz ze wskazaniem przewidywanego terminu zakończenia sprawy.
  4. Prezes Sądu Polubownego przedstawia corocznie Zgromadzeniu Ogólnemu Arbitrów oraz Przewodniczącemu KNF zbiorczą informację o terminach rozpatrywania spraw przez Sąd Polubowny, z uwzględnieniem przypadków, o których mowa w ust. 3.”;
- 3) § 4 otrzymuje brzmienie:

#### „§ 4

1. W skład Sądu Polubownego wchodzi nie mniej niż 12 arbitrów i nie więcej niż 39 arbitrów, z których nie mniej niż 1/3 posiada wykształcenie prawnicze.

<sup>1)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2007 r. Nr 42, poz. 272 i Nr 49, poz. 328, z 2008 r. Nr 209, poz. 1317, Nr 228, poz. 1507 i Nr 231, poz. 1546, z 2009 r. Nr 42, poz. 341, Nr 77, poz. 649 i Nr 165, poz. 1316 oraz z 2010 r. Nr 126, poz. 853.

2. 1/3 maksymalnego składu arbitrów powołuje w drodze zarządzenia Przewodniczący KNF.
  3. Pozostałych arbitrów powołuje w drodze uchwały Zgromadzenie Ogólne Arbitrów zwykłą większością głosów — przy obecności co najmniej 1/3 członków Zgromadzenia Ogólnego Arbitrów, z zastrzeżeniem § 37 ust. 1.
  4. Przewodniczący KNF może z ważnych powodów zgłosić sprzeciw wobec kandydata, w terminie 7 dni od daty otrzymania informacji o planowanym terminie jego powołania na arbitra.
  5. Zarządzenie, o którym mowa w ust. 2 oraz uchwała, o której mowa w ust. 3, wskazuje dzień wpisu na listę arbitrów. Kadencja arbitra wynosi 3 lata i biegnie od dnia wpisu na listę.
  6. Kandydat na arbitra powoływany w drodze uchwały Zgromadzenia Ogólnego Arbitrów musi uzyskać rekomendację co najmniej 3 członków Zgromadzenia Ogólnego Arbitrów, złożoną na piśmie do Prezesa Sądu.
  7. Po upływie kadencji arbiter uczestniczy w rozpoznawaniu sprawy, która została wszczęta w czasie kadencji.
  8. Ta sama osoba może sprawować funkcję arbitra przez więcej niż jedną kadencję.”;
- 4) § 6 otrzymuje brzmienie:

#### „§ 6

1. Skreślenie z listy arbitrów następuje w razie:
  - a) śmierci arbitra — na podstawie aktu zgonu lub prawomocnego orzeczenia o uznaniu za zmarłego,
  - b) utraty pełnej zdolności do czynności prawnych — na podstawie prawomocnego orzeczenia o ubezwłasnowolnieniu,
  - c) skazania prawomocnym wyrokiem za przestępstwo — na podstawie prawomocnego wyroku skazującego,
  - d) utraty pełni praw publicznych — na podstawie prawomocnego wyroku skazującego,
  - e) rezygnacji z zajmowanego stanowiska — na podstawie pisemnego oświadczenia arbitra,
  - f) upływu kadencji,
  - g) odwołania arbitra na wniosek Prezesa Sądu Polubownego w drodze uchwały Zgromadzenia Ogólnego Arbitrów podjętej zwykłą większością głosów przy obecności co najmniej 1/3 członków Zgromadzenia Ogólnego Arbitrów w przypadku:
    - rażącego lub uporczywego uchybienia obowiązkom arbitra,

- złożenia nieprawdziwego oświadczenia, o którym mowa w § 5 ust. 3,
- utraty cechy, o której mowa w § 5 ust. 1 lit. c,
- nieuzasadnionego przekroczenia terminu do rozstrzygnięcia sprawy,
- wielokrotnej nieusprawiedliwionej nieobecności na Zgromadzeniu Ogólnym Arbitrów.

2. Wniosek o odwołanie arbitra z przyczyn określonych w ust. 1 lit. g może złożyć również Przewodniczący KNF.
3. Dla oddalenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, konieczna jest uchwała Zgromadzenia Ogólnego Arbitrów podjęta większością 3/4 głosów — przy obecności co najmniej 1/3 członków Zgromadzenia Ogólnego Arbitrów”;

„§ 6<sup>1</sup>

1. Zawieszenie arbitra następuje:

- a) na wniosek arbitra — na czas określony we wniosku,
- b) na podstawie zarządzenia Przewodniczącego KNF — na czas oznaczony w zarządzeniu.

2. Przewodniczący KNF może zawiesić arbitra w razie długotrwałej choroby lub innych ważnych powodów uniemożliwiających arbitrowi prawidłowe wykonywanie obowiązków.

3. Wzmiankę o zawieszeniu arbitra umieszcza się na liście arbitrów.”;

- 6) w § 7:

- a) ust. 3 i 4 otrzymują brzmienie:

„3. Mediatorów powołuje i skreśla z listy Prezes Sądu w porozumieniu z Przewodniczącym KNF w drodze zarządzenia.

4. Zarządzenie, o którym mowa ust. 3 wskazuje dzień wpisu lub skreślenia z listy mediatorów.”,

- b) dodaje się ust. 5 w brzmieniu:

„5. Do mediatorów stosuje się odpowiednio § 5 ust. 2, § 6 oraz § 6<sup>1</sup>, z tym że uprawnienia Zgromadzenia Ogólnego sprawuje Prezes Sądu.”;

- 7) w § 8:

- a) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Podstawą wpisu na listę arbitrów oraz listę mediatorów jest odpowiednio uchwała lub zarządzenie o powołaniu, o których mowa w paragrafach poprzedzających.”,

- b) uchyla się ust. 5;

- 8) w § 10 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Zgromadzenie Ogólne Arbitrów podejmuje uchwały zwykłą większością głosów przy obecności co najmniej jednej trzeciej ogólnej liczby arbitrów, chyba że regulamin stanowi inaczej.”;

- 9) w § 11:

- a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Prezesa Sądu Polubownego powołuje Zgromadzenie Ogólne Arbitrów z grona arbitrów w drodze uchwały na dwuletnią kadencję większością 2/3 głosów przy obecności co najmniej jednej trzeciej członków Zgromadzenia Ogólnego po uprzednim zapoznaniu się z opinią Przewodniczącego KNF. Ta sama osoba może sprawować funkcję Prezesa Sądu Polubownego przez więcej niż jedną kadencję.”,

- b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Z ważnych powodów Prezes Sądu Polubownego może być odwołany przez Zgromadzenie Ogólne Arbitrów przed upływem kadencji. Uchwałę podejmuje się większością 2/3 głosów przy obecności co najmniej jednej trzeciej członków Zgromadzenia Ogólnego Arbitrów po uprzednim zapoznaniu się z opinią Przewodniczącego KNF.”;

- 10) w § 12 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Sekretarza powołuje i odwołuje Zgromadzenie Ogólne Arbitrów w drodze uchwały na dwuletnią kadencję, większością 2/3 głosów przy obecności co najmniej jednej trzeciej członków Zgromadzenia Ogólnego po uprzednim zapoznaniu się z opinią Przewodniczącego KNF. Ta sama osoba może sprawować funkcję Sekretarza przez więcej niż jedną kadencję.”;

- 11) w § 37:

- a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Pierwszych co najmniej dwunastu arbitrów Sądu Polubownego powołuje Przewodniczący KNF w drodze zarządzenia.”,

- b) dodaje się ust. 3 w brzmieniu:

„3. Kadencja arbitrów objętych zarządzeniem, o którym mowa w ust. 1, wygasa w dniu 30 września 2011 r.”.

§ 2

Postanowienia § 3<sup>1</sup> ust. 2—4 oraz § 6 ust. 1 lit. g tiret 4 stosuje się do spraw wszczętych po wejściu w życie niniejszej uchwały.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

Przewodniczący  
Komisji Nadzoru Finansowego

*Stanisław Kluza*

**22**

**UCHWAŁA Nr 167/11 KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO**

z dnia 21 czerwca 2011 r.

**w sprawie sprostowania uchwały Nr 139/11 Komisji Nadzoru Finansowego zmieniającej uchwałę Nr 8/08 w sprawie przyjęcia Regulaminu Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego**

Na podstawie art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 157, poz. 1119, z późn. zm.), uchwała się co następuje:

§ 1

W uchwale Nr 139/11 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 23 maja 2011 r. zmieniającej uchwałę Nr 8/08 w sprawie przyjęcia Regulaminu Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego prostuje się oczy-

wistą omyłką poprzez dodanie w pkt 4 przed § 6<sup>1</sup> wyrażenia:

„5) po § 6 dodaje się § 6<sup>1</sup> w brzmieniu:”.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący  
Komisji Nadzoru Finansowego

*Stanisław Kluza*

## 23

**KOMUNIKAT Nr 5/2011  
DOTYCZĄCY WPISÓW NA LISTĘ MAKLERÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

z dnia 21 czerwca 2011 r.

Na podstawie art. 129 ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity z 2010 r. Dz. U. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.), uchwały Nr 253/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 sierpnia 2008 r. w sprawie udzielenia Przewodniczącemu oraz Zastępcom Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego upoważnienia do podejmowania działań w zakresie właściwości Komisji Nadzoru Finansowego, w tym do wydawania postanowień i de-

cyzji administracyjnych oraz do udzielania dalszych pełnomocnictw, zmienionej uchwałą Nr 243/2009 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 31 lipca 2009 r. i Upoważnienia Nr 35/2009 z dnia 22 czerwca 2009 r. dla Dyrektora Zarządzającego Pionem Polityki Rozwoju Rynku Finansowego i Polityki Międzysektorowej, podaje się do wiadomości listę osób wpisanych na listę maklerów papierów wartościowych od kwietnia do czerwca 2011 r.

Lp.	Maklerzy papierów wartościowych
1	2
1	Adamczyk Piotr Józef, nr licencji 2581, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
2	Balcarek Bartosz Mateusz, nr licencji 2599, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
3	Baraniecki Przemysław Witold, nr licencji 2600, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
4	Błoński Karol, nr licencji 2601, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
5	Butkiewicz Karol Jacek, nr licencji 2619, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
6	Cecot Karol, nr licencji 2620, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
7	Czeczot Adam Piotr, nr licencji 2621, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
8	Decewicz Jarosław Józef, nr licencji 2622, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
9	Domański Piotr, nr licencji 2582, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
10	Florczak Małgorzata, nr licencji 2623, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
11	Góreczny Sylwester Jan, nr licencji 2583, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
12	Grochowski Tomasz Marcin, nr licencji 2584, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
13	Grodzki Filip, nr licencji 2602, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
14	Jachowicz Tomasz, nr licencji 2585, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
15	Jańczak Paweł Adam, nr licencji 2624, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
16	Jarosz Bartosz Marek, nr licencji 2586, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
17	Jasiński Paweł Witold, nr licencji 2603, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
18	Jęczmiński Maciej, nr licencji 2587, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
19	Kasperowicz Jan, nr licencji 2604, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
20	Kochański Sławomir Józef, nr licencji 2630, data wpisu na listę 27 maja 2011 r.
21	Kogut Paweł, nr licencji 2574, data wpisu na listę 5 kwietnia 2011 r.
22	Konopa Tomasz, nr licencji 2588, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
23	Krzywda Marcin, nr licencji 2625, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
24	Kukielka Aneta, nr licencji 2575, data wpisu na listę 5 kwietnia 2011 r.
25	Kula Bartosz Wiktor, nr licencji 2589, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
26	Kulawiak Agnieszka Anna, nr licencji 2626, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
27	Kuper Krzysztof Przemysław, nr licencji 2590, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.

1	2
28	Marek Grzegorz Józef, nr licencji 2605, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
29	Matynia Michał, nr licencji 2591, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
30	Mazurski Krzysztof Marek, nr licencji 2606, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
31	Milewski Michał, nr licencji 2627, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
32	Moroz Marcin Łukasz, nr licencji 2576, data wpisu na listę 5 kwietnia 2011 r.
33	Nastarowicz Marlena Stanisława, nr licencji 2631, data wpisu na listę 27 maja 2011 r.
34	Nikiel Paweł Leopold, nr licencji 2607, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
35	Nita Marek Zdzisław, nr licencji 2608, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
36	Nitkowski Dariusz, nr licencji 2609, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
37	Nolewajka Dariusz Stanisław, nr licencji 2592, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
38	Nowak Bartłomiej, nr licencji 2577, data wpisu na listę 5 kwietnia 2011 r.
39	Olejniak Justyna, nr licencji 2633, data wpisu na listę 2 czerwca 2011 r.
40	Orzechowski Sławomir, nr licencji 2578, data wpisu na listę 5 kwietnia 2011 r.
41	Preś Juliusz, nr licencji 2593, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
42	Radoniewicz Łukasz Krzysztof, nr licencji 2594, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
43	Romanowski Filip, nr licencji 2610, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
44	Roszkowska Beata, nr licencji 2579, data wpisu na listę 5 kwietnia 2011 r.
45	Rzekanowski Grzegorz, nr licencji 2611, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
46	Sarzyńska Izabela Agata, nr licencji 2632, data wpisu na listę 27 maja 2011 r.
47	Siepietowski Wojciech Piotr, nr licencji 2595, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
48	Skórka Paweł, nr licencji 2612, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
49	Skrzypczak Krzysztof, nr licencji 2628, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
50	Skrzypek Paweł Gustaw, nr licencji 2629, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
51	Straszak Marek Paweł, nr licencji 2613, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
52	Szewczyk Paweł Adrian, nr licencji 2614, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
53	Szparaga Damian Michał, nr licencji 2596, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
54	Śliwiński Mariusz Tomasz, nr licencji 2597, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
55	Tobiczyk Dawid Piotr, nr licencji 2635, data wpisu na listę 9 czerwca 2011 r.
56	Wizner Artur Leonard, nr licencji 2615, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
57	Włodarczyk Aleksandra Barbara, nr licencji 2598, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
58	Wrześniewski Jacek Michał, nr licencji 2580, data wpisu na listę 5 kwietnia 2011 r.
59	Wywiat Mateusz Piotr, nr licencji 2616, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
60	Zalewski Dariusz Piotr, nr licencji 2617, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
61	Zawalisz Łukasz Piotr, nr licencji 2634, data wpisu na listę 7 czerwca 2011 r.
62	Żurek Mariusz Waldemar, nr licencji 2618, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.

Dyrektor Zarządzający  
Pion Polityki Rozwoju Rynku Finansowego  
i Polityki Międzysektorowej

*Adam Płociński*

**24**

**KOMUNIKAT Nr 6/2011  
DOTYCZĄCY WPISÓW NA LISTĘ DORADCÓW INWESTYCYJNYCH**

z dnia 21 czerwca 2011 r.

Na podstawie art. 129 ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity z 2010 r. Dz. U. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.), uchwały Nr 253/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 sierpnia 2008 r. w sprawie udzielenia Przewodniczącemu oraz Zastępcom Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego upoważnienia do podejmowania działań w zakresie właściwości Komisji Nadzoru Finansowego, w tym

do wydawania postanowień i decyzji administracyjnych oraz do udzielania dalszych pełnomocnictw, zmienionej uchwałą Nr 243/2009 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 31 lipca 2009 r. i Upoważnienia Nr 35/2009 z dnia 22 czerwca 2009 r. dla Dyrektora Zarządzającego Pionem Polityki Rozwoju Rynku Finansowego i Polityki Międzysektorowej, podaje się do wiadomości listę osób wpisanych na listę doradców inwestycyjnych w maju 2011 r.

Lp.	Doradcy inwestycyjni
1	Brzeziński Przemysław Bartłomiej, nr licencji 342, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
2	Bursa Tomasz Rafał, nr licencji 354, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
3	Ciuk Karol Marek, nr licencji 343, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
4	Folwarski Adrian Józef, nr licencji 355, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
5	Kierul Michał, nr licencji 356, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
6	Kubicki Adam Andrzej, nr licencji 344, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
7	Kwiatkowski Jacek, nr licencji 345, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
8	Liński Sebastian, nr licencji 357, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
9	Mazur Aleksander Adam, nr licencji 346, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
10	Nowak Andrzej Paweł, nr licencji 347, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
11	Rozbicki Łukasz, nr licencji 348, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
12	Sałata Piotr Stanisław, nr licencji 349, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
13	Skrzypczyk Alicja Barbara, nr licencji 350, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
14	Stawicki Michał, nr licencji 351, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
15	Struciński Adrian Paweł, nr licencji 352, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
16	Szołucha Katarzyna, nr licencji 358, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
17	Szutenbach Konrad, nr licencji 353, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.

Dyrektor Zarządzający  
Pion Polityki Rozwoju Rynku Finansowego  
i Polityki Międzysektorowej

*Adam Płociński*

25

**KOMUNIKAT Nr 7/2011  
DOTYCZĄCY WPISÓW NA LISTĘ MAKLERÓW GIEŁD TOWAROWYCH**

z dnia 21 czerwca 2011 r.

Na podstawie art. 28 ust. 3 ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 48, poz. 284, z późn. zm.), uchwały Nr 253/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 sierpnia 2008 r. w sprawie udzielenia Przewodniczącemu oraz Zastępcom Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego upoważnienia do podejmowania działań w zakresie właściwości Komisji Nadzoru Finansowego, w tym do wydawania postanowień i decyzji

administracyjnych oraz do udzielania dalszych pełnomocnictw, zmienionej uchwałą Nr 243/2009 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 31 lipca 2009 r. i Upoważnienia Nr 35/2009 z dnia 22 czerwca 2009 r. dla Dyrektora Zarządzającego Pionem Polityki Rozwoju Rynku Finansowego i Polityki Międzysektorowej, podaje się do wiadomości listę osób wpisanych na listę maklerów giełd towarowych od marca do czerwca 2011 r.

Lp.	Maklerzy giełd towarowych
1	Aller Fernandez Sergio, nr licencji 208, data wpisu na listę 30 marca 2011 r.
2	Adamiak Jarosław, nr licencji 215, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
3	Cytarzyńska Agnieszka Zdzisława, nr licencji 216, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
4	Depczyński Marcin, nr licencji 217, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
5	Duma Łukasz Roman, nr licencji 218, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
6	Jabłoński Sebastian Ludwik, nr licencji 219, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
7	Krzos Sławomir, nr licencji 211, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
8	Kubalski Paweł, nr licencji 227, data wpisu na listę 7 czerwca 2011 r.
9	Lang Piotr Mariusz, nr licencji 209, data wpisu na listę 5 kwietnia 2011 r.
10	Lisiecka Monika, nr licencji 220, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
11	Markowska Małgorzata Anna, nr licencji 212, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
12	Pałgan Jakub, nr licencji 224, data wpisu na listę 19 maja 2011 r.
13	Poliński Marcin Robert, nr licencji 210, data wpisu na listę 5 kwietnia 2011 r.
14	Starzyński Wojciech Michał, nr licencji 221, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
15	Stawski Paweł, nr licencji 225, data wpisu na listę 27 maja 2011 r.
16	Szafraniec Aleksandra, nr licencji 226, data wpisu na listę 2 czerwca 2011 r.
17	Ścibisz Michał Adam, nr licencji 229, data wpisu na listę 13 czerwca 2011 r.
18	Tabadziński Tomasz, nr licencji 213, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
19	Terkiewicz Sławomir Andrzej, nr licencji 228, data wpisu na listę 7 czerwca 2011 r.
20	Wanarski Grzegorz, nr licencji 214, data wpisu na listę 19 kwietnia 2011 r.
21	Wieloch Krzysztof Zbigniew, nr licencji 222, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
22	Wiktorowska-Stefaniak Katarzyna, nr licencji 223, data wpisu na listę 6 maja 2011 r.
23	Wójtowicz Grzegorz, nr licencji 230, data wpisu na listę 13 czerwca 2011 r.

Dyrektor Zarządzający  
Pion Polityki Rozwoju Rynku Finansowego  
i Polityki Międzysektorowej

*Adam Płociński*



**26**

**KOMUNIKAT Nr 8/2011  
DOTYCZĄCY MAKLERÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRZY ZŁOŻYLI EGZAMIN UZUPEŁNIAJĄCY**

z dnia 21 czerwca 2011 r.

Na podstawie art. 218 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity z 2010 r. Dz. U. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.), uchwały Nr 253/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 sierpnia 2008 r. w sprawie udzielenia Przewodniczącemu oraz Zastępcom Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego upoważnienia do podejmowania działań w zakresie właściwości Komisji Nadzoru Finansowego, w tym do wydawania postanowień i decyzji

administracyjnych oraz do udzielania dalszych pełnomocnictw, zmienionej uchwałą Nr 243/2009 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 31 lipca 2009 r. i Upoważnienia Nr 35/2009 z dnia 22 czerwca 2009 r. dla Dyrektora Zarządzającego Pionem Polityki Rozwoju Rynku Finansowego i Polityki Międzysektorowej, podaje się do wiadomości listę maklerów papierów wartościowych, którzy złożyli egzamin uzupełniający w marcu 2011 r.

Lp.	Maklerzy papierów wartościowych
1	Kubiak Paweł, nr licencji 1832, data wpisu na listę 25 października 2000 r., data złożenia egzaminu uzupełniającego 27 marca 2011 r.

Dyrektor Zarządzający  
Pion Polityki Rozwoju Rynku Finansowego  
i Polityki Międzysektorowej

*Adam Płociński*

**27**

**KOMUNIKAT Nr 2/2011  
KOMISJI EGZAMINACYJNEJ DLA MAKLERÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

z dnia 8 lipca 2011 r.

**w sprawie organizacji egzaminu na maklera papierów wartościowych i egzaminu uzupełniającego**

Na podstawie art. 128 ust. 4 oraz w związku z art. 218 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.) ustala się, co następuje:

§ 1

Najbliższy egzamin na maklera papierów wartościowych odbędzie się w dniu 23 października 2011 r.

§ 2

Najbliższy egzamin uzupełniający odbędzie się w dniu 23 października 2011 r.

Przewodniczący Komisji Egzaminacyjnej  
dla Maklerów Papierów Wartościowych

*Marta Kłosińska*

## 28

### KOMUNIKAT Nr 3/2011 KOMISJI EGZAMINACYJNEJ DLA MAKLERÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

z dnia 8 lipca 2011 r.

#### w sprawie ustalenia zakresu tematycznego egzaminu na maklera papierów wartościowych i egzaminu uzupełniającego

Na podstawie art. 128 ust. 4 i art. 218 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.):

§ 1

Ustala się następujący zakres tematyczny egzaminu na maklera papierów wartościowych:

#### 1. ZAGADNIENIA PRAWNE

##### 1.1. Zagadnienia prawa cywilnego.

- 1.1.1. Zdolność prawna i zdolność do czynności prawnych, skutki dokonania czynności prawnej przez osobę pozbawioną zdolności prawnej lub o ograniczonej zdolności do czynności prawnych.
- 1.1.2. Osoby prawne. Pojęcie osoby prawnej, powstanie, ustrój, działanie i ustanie osoby prawnej.
- 1.1.3. Przedsiębiorstwo — definicja, sprzedaż przedsiębiorstwa.
- 1.1.4. Czynności prawne.
- 1.1.5. Zawarcie umowy.
- 1.1.5.1. Pojęcie umowy.
- 1.1.5.2. Sposoby zawarcia umowy.
- 1.1.5.3. Umowa przedwstępna.
- 1.1.5.4. Pojęcie oferty.
- 1.1.5.5. Regulaminy i wzorce umów.
- 1.1.6. Formy czynności prawnych.
- 1.1.7. Wady oświadczenia woli.
- 1.1.8. Warunek i termin.
- 1.1.9. Przedstawicielstwo — pełnomocnictwo i prokura.
- 1.1.9.1. Istota pełnomocnictwa i jego rodzaje.
- 1.1.9.2. Ustanowienie pełnomocnika i zakres jego działania.
- 1.1.9.3. Pozycja prawna posłańca i zastępcy pośredniego.
- 1.1.9.4. Udzielenie, odwołanie i wygaśnięcie prokury.
- 1.1.9.5. Prokura łączna i samoistna.
- 1.1.10. Zobowiązania.
- 1.1.10.1. Pojęcie zobowiązania.
- 1.1.10.2. Pojęcie szkody.
- 1.1.10.3. Należyta staranność.
- 1.1.10.4. Solidarność wierzycieli.
- 1.1.10.5. Solidarność dłużników.
- 1.1.10.6. Wykonywanie zobowiązań i skutki niewykonania zobowiązań.
- 1.1.10.7. Zmiana wierzyciela i dłużnika.
- 1.1.10.8. Umowa sprzedaży.
- 1.1.10.9. Umowa zlecenia.
- 1.1.10.10. Umowa agencyjna.
- 1.1.10.11. Umowa komisju.
- 1.1.10.12. Umowa przechowania.
- 1.1.10.13. Umowa składu.

##### 1.2. Zagadnienia prawa handlowego.

- 1.2.1. Zagadnienia ogólne.
- 1.2.1.1. Rodzaje spółek handlowych — spółki osobowe, spółki kapitałowe.

- 1.2.1.2. Definicja spółki jednoosobowej, spółki dominującej i spółki powiązanej.
- 1.2.1.3. Zwyczajna większość głosów, bezwzględna większość głosów, kwalifikowana większość.
- 1.2.1.4. Publikacja ogłoszeń spółek.
- 1.2.2. Spółka akcyjna.
  - 1.2.2.1. Powstanie spółki.
  - 1.2.2.2. Prawa i obowiązki akcjonariuszy, akcja, księga akcyjna, przywileje głosowe, dywidenda.
  - 1.2.2.3. Organy spółki.
    - 1.2.2.3.1. Zarząd — kompetencje, skład, wybór, mandat, kadencja, zasady działania.
    - 1.2.2.3.2. Nadzór, rada nadzorcza — kompetencje, skład, wybór, kadencja, zasady działania.
    - 1.2.2.3.3. Walne zgromadzenie.
  - 1.2.2.4. Zmiana statutu, podwyższenie kapitału zakładowego, prawa do akcji, prawo poboru, obniżenie kapitału zakładowego.
  - 1.2.2.5. Rozwiązanie i likwidacja spółki akcyjnej.
  - 1.2.2.6. Odpowiedzialność cywilnoprawna.
- 1.2.3. Przepisy karne przewidziane w kodeksie spółek handlowych.
- 1.3. Zagadnienia prawa podatkowego i dewizowego.**
  - 1.3.1. Ogólne zasady stosowania przepisów prawa podatkowego na rynku finansowym.
  - 1.3.2. Ogólne zasady stosowania przepisów prawa dewizowego na rynku finansowym.
- 1.4. Zagadnienia dotyczące papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych.**
  - 1.4.1. Istota i zasadnicze właściwości papieru wartościowego.
  - 1.4.2. Zasadnicze rodzaje papierów wartościowych.
  - 1.4.3. Akcje i indeksy akcji.
  - 1.4.4. Obligacje.
    - 1.4.4.1. Emitenci obligacji.
    - 1.4.4.2. Zawartość, formy i rodzaje obligacji.
    - 1.4.4.3. Zasady emisji obligacji.
    - 1.4.4.4. Obligacje zamienne.
    - 1.4.4.5. Obligacje z prawem pierwszeństwa.
    - 1.4.4.6. Obligacje przychodowe.
    - 1.4.4.7. Umarzanie obligacji.
    - 1.4.4.8. Rola banku — reprezentanta i obowiązki emitenta wobec banku — reprezentanta.
    - 1.4.4.9. Indeksy obligacji.
  - 1.4.5. Skarbowe papiery wartościowe.
    - 1.4.5.1. Zasady emisji skarbowych papierów wartościowych.
  - 1.4.6. Bankowe papiery wartościowe.
    - 1.4.6.1. Zasady emisji bankowych papierów wartościowych.
  - 1.4.7. Prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne, prawa pochodne będące papierami wartościowymi.
  - 1.4.8. Pozostałe instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi.
- 1.5. Zagadnienia dotyczące oferty publicznej i spółek publicznych.**
  - 1.5.1. Publiczne proponowanie nabywania papierów wartościowych.
  - 1.5.2. Zasady i warunki dokonywania oferty publicznej papierów wartościowych.
  - 1.5.3. Zasady i warunki ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym.
  - 1.5.4. Inwestor kwalifikowany.
  - 1.5.5. Submisja inwestycyjna i submisja usługowa.
  - 1.5.6. Prospekt emisyjny.
    - 1.5.6.1. Forma jednolitego dokumentu.
    - 1.5.6.2. Forma zestawu dokumentów obejmującego dokument rejestracyjny, dokument ofertowy i dokument podsumowujący.
    - 1.5.6.3. Prospekt emisyjny podstawowy.

- 1.5.6.4. Memorandum informacyjne i inne dokumenty informacyjne.
- 1.5.7. Obowiązki emitenta w zakresie udostępniania informacji w związku z ofertą publiczną, obowiązki informacyjne emitentów.
- 1.5.8. Znaczne pakiety akcji spółek publicznych.
- 1.5.8.1. Ujawnianie stanu posiadania.
- 1.5.8.2. Wezwania.
- 1.5.8.3. Szczególne uprawnienia i obowiązki akcjonariuszy spółki publicznej.
- 1.5.9. Zniesienie dematerializacji akcji.
- 1.5.10. Uprawnienia Komisji Nadzoru Finansowego.
- 1.5.11. Odpowiedzialność administracyjna, cywilna i karna.
- 1.6. Zagadnienia dotyczące obrotu instrumentami finansowymi.**
- 1.6.1. Rachunki papierów wartościowych.
- 1.6.2. Zasady dematerializacji papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych.
- 1.6.3. Rachunki papierów wartościowych.
- 1.6.3.1. Skutki prawne zapisu papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych.
- 1.6.3.2. Przeniesienie praw z papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych.
- 1.6.3.3. Świadcstwo depozytowe.
- 1.6.4. Zasady dokonywania transakcji krótkiej sprzedaży.
- 1.6.5. Wtórny obrót instrumentami finansowymi.
- 1.6.5.1. Rynek regulowany giełdowy, w tym rynek oficjalnych notowań i rynek regulowany pozagiełdowy.
- 1.6.5.2. Zasady organizowania rynku giełdowego i pozagiełdowego.
- 1.6.5.3. Zasady funkcjonowania spółki prowadzącej giełdę.
- 1.6.5.4. Zasady funkcjonowania spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy.
- 1.6.5.5. Transakcje zawierane na rynku giełdowym i pozagiełdowym.
- 1.6.5.6. Alternatywny system obrotu.
- 1.6.6. Manipulacja.
- 1.6.7. Przyjęte praktyki rynkowe.
- 1.6.8. Firmy inwestycyjne.
- 1.6.9. Domy maklerskie.
- 1.6.10. Banki prowadzące działalność maklerską.
- 1.6.11. Banki prowadzące działalność zgodnie z art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
- 1.6.12. Podmioty zagraniczne prowadzące działalność maklerską.
- 1.6.13. Banki powiernicze.
- 1.6.14. Prowadzenie działalności maklerskiej.
- 1.6.14.1. Oferowanie instrumentów finansowych.
- 1.6.14.2. Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
- 1.6.14.3. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
- 1.6.14.4. Zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
- 1.6.14.5. Doradztwo inwestycyjne.
- 1.6.14.6. Inne czynności i usługi wykonywane w ramach działalności maklerskiej.
- 1.6.14.7. Agenci firmy inwestycyjnej.
- 1.6.14.8. Zlecenie czynności z zakresu działalności maklerskiej podmiotom trzecim.
- 1.6.14.9. Warunki prowadzenia działalności przez firmę inwestycyjną.
- 1.6.15. Maklerzy papierów wartościowych i doradcy inwestycyjni.
- 1.6.16. Obowiązkowy system rekompensat.
- 1.6.17. Kluby inwestorów.
- 1.6.18. Uprawnienia Komisji Nadzoru Finansowego.
- 1.6.19. Tajemnica zawodowa i informacje poufne.
- 1.6.20. Odpowiedzialność administracyjna, cywilna i karna.

- 1.7. Zagadnienia dotyczące nadzoru nad rynkiem finansowym i kapitałowym.**
- 1.7.1. Cele i zadania Komisji Nadzoru Finansowego.
- 1.7.2. Komisja Nadzoru Finansowego — skład, zasady działania.
- 1.7.3. Uprawnienia Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego.
- 1.7.4. Wymiana informacji między organami nadzoru.
- 1.7.5. Postępowanie kontrolne.
- 1.7.5.1. Czas trwania kontroli, zasady prowadzenia kontroli i wykonywania czynności kontrolnych, upoważnieni kontrolerzy, upoważnienie.
- 1.7.5.2. Protokół kontroli i zalecenia pokontrolne.
- 1.7.6. Postępowanie wyjaśniające.
- 1.7.6.1. Cele i zakresie postępowania wyjaśniającego.
- 1.7.6.2. Czas trwania i zasady prowadzenia postępowania wyjaśniającego.
- 1.7.7. Wizyta nadzorcza.
- 1.7.7.1. Zakres przedmiotowy i podmiotowy wizyty nadzorczej.
- 1.7.7.2. Czas trwania i zasady prowadzenia wizyty nadzorczej.
- 1.7.8. Blokada rachunków.
- 1.7.8.1. Przesłanki i zasady dokonania blokady i czas trwania blokady.
- 1.7.8.2. Podmioty upoważnione do dokonania blokady.
- 1.7.9. Przepisy karne.
- 1.8. Zagadnienia dotyczące tworzenia i funkcjonowania towarzystw i funduszy inwestycyjnych.**
- 1.8.1. Zasady tworzenia i funkcjonowania towarzystw funduszy inwestycyjnych.
- 1.8.2. Zasady tworzenia i funkcjonowania funduszy inwestycyjnych
- 1.8.3. Rodzaje funduszy inwestycyjnych.
- 1.8.3.1. Fundusze inwestycyjne otwarte.
- 1.8.3.2. Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte.
- 1.8.3.3. Fundusze inwestycyjne zamknięte.
- 1.8.4. Szczególne konstrukcje i typy funduszy inwestycyjnych.
- 1.8.4.1. Fundusze inwestycyjne z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa.
- 1.8.4.2. Fundusze inwestycyjne z wydzielonymi subfunduszami.
- 1.8.4.3. Fundusze inwestycyjne podstawowe i powiązane.
- 1.8.4.4. Fundusz rynku pieniężnego.
- 1.8.4.5. Fundusz portfelowy.
- 1.8.4.6. Fundusz sekurytyzacyjny.
- 1.8.4.7. Fundusz aktywów niepublicznych.
- 1.8.5. Inne organy funduszy inwestycyjnych.
- 1.8.5.1. Rada inwestorów.
- 1.8.5.2. Zgromadzenie inwestorów.
- 1.8.6. Obowiązki informacyjne funduszy inwestycyjnych.
- 1.8.7. Zasady działania funduszy zagranicznych na terytorium RP.
- 1.8.8. Tajemnica zawodowa.
- 1.9. Zagadnienia dotyczące rynku towarów giełdowych.**
- 1.9.1. Działalność maklerska w zakresie towarów giełdowych (w tym instytucje rynku towarów giełdowych).
- 1.9.2. Obrót towarami giełdowymi na rynku regulowanym — rynek regulowany giełdowy, rynek regulowany pozagiełdowy.
- 1.9.3. Dopuszczenie do obrotu giełdowego i zagadnienia z zakresu obrotu towarami giełdowymi.
- 1.9.4. Transakcje giełdowe i reprezentacja w transakcjach giełdowych.
- 1.9.5. Tworzenie i ustrój organizacyjny giełdy towarowej.
- 1.9.6. Maklerzy giełd towarowych.
- 1.9.7. Towarowe domy maklerskie.
- 1.9.8. Tajemnica zawodowa.

**1.10. Zagadnienia dotyczące systemu rozliczeniowo-depozytowego.**

- 1.10.1. Zasady funkcjonowania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
- 1.10.2. Uczestnictwo w Krajowym Depozycie papierów Wartościowych S.A.
- 1.10.3. Realizacja zobowiązań emitentów wobec właściciela papierów wartościowych.
- 1.10.4. Wystawianie świadectw depozytowych.
- 1.10.5. Rozliczanie transakcji i rozrachunek transakcji.
- 1.10.6. Organizacja, prowadzenie rozliczeń i rozrachunku.
- 1.10.7. Izba rozliczeniowa i izba rozrachunkowa.

**2. RACHUNKOWOŚĆ FINANSOWA**

**2.1. Cel i zakres rachunkowości finansowej.**

- 2.1.1. Rachunkowość jako system.
- 2.1.2. Rachunkowość finansowa a rachunkowość zarządcza.
- 2.1.3. Podstawowe pojęcia, koncepcje i definicje wykorzystywane w rachunkowości finansowej.

**2.2. Nadrzędne zasady prowadzenia rachunkowości finansowej.**

**2.3. Zasady (polityka) rachunkowości.**

**2.4. Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.**

- 2.4.1. Ogólne zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.
- 2.4.2. Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych.
- 2.4.3. Otwieranie i zamykanie ksiąg rachunkowych.
- 2.4.4. Prowadzenie ksiąg rachunkowych przy użyciu komputera.
- 2.4.5. Organizacja wewnętrzna i części składowe ksiąg rachunkowych.
- 2.4.6. Dowody księgowo.
- 2.4.7. Cechy zapisów w księgach rachunkowych.
- 2.4.8. Wymagania odnośnie do sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych.
- 2.4.9. Zasady ujmowania zdarzeń w księgach rachunkowych.
- 2.4.10. Inwentaryzacja.
- 2.4.11. Problematyka usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych.

**2.5. Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.**

- 2.5.1. Metody wyceny aktywów i pasywów.
- 2.5.2. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.
- 2.5.3. Wycena a założenie o kontynuacji działalności.
- 2.5.4. Wpływ wyceny aktywów i pasywów na wynik finansowy.
- 2.5.5. Amortyzacja.
- 2.5.6. Trwała utrata wartości.
- 2.5.7. Rezerwy.
- 2.5.8. Kapitał i jego wycena.
- 2.5.9. Ustalanie przychodów.
- 2.5.10. Zasady ustalania wyniku finansowego.

**2.6. Zagadnienia szczegółowe rachunkowości finansowej.**

- 2.6.1. Odroczony podatek dochodowy.
- 2.6.2. Kontrakty długoterminowe.
- 2.6.3. Instrumenty finansowe.
- 2.6.4. Łączenie się spółek.
- 2.6.5. Leasing.
- 2.6.6. Zdarzenia po dniu bilansowym.
- 2.6.7. Błędy podstawowe.
- 2.6.8. Płatności w formie akcji.
- 2.6.9. Utrata wartości aktywów.
- 2.6.10. Pozycje w walutach obcych, różnice kursowe.
- 2.6.11. Rachunkowość zabezpieczeń.
- 2.6.12. Pozycje pozabilansowe.

**2.7. Sprawozdawczość finansowa.**

- 2.7.1. Cele sprawozdawczości finansowej.
- 2.7.2. Zasady ogólne sporządzania sprawozdań finansowych.
- 2.7.3. Zasady ujawniania informacji w sprawozdaniach finansowych.
- 2.7.4. Cechy jakościowe sprawozdań finansowych.
- 2.7.5. Sprawozdania finansowe (zasady sporządzania i formy prezentacji).
- 2.7.5.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
- 2.7.5.2. Bilans.
- 2.7.5.3. Rachunek zysków i strat.
- 2.7.5.4. Rachunek przepływów pieniężnych.
- 2.7.5.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.
- 2.7.5.6. Informacja dodatkowa.
- 2.7.6. Uprozczone sprawozdania finansowe (zasady sporządzania i formy prezentacji).
- 2.7.7. Łączne sprawozdania finansowe (zasady sporządzania i formy prezentacji).
- 2.7.8. Sprawozdania finansowe banków, zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji.
- 2.7.8.1. Sprawozdawczość finansowa banków.
- 2.7.8.2. Sprawozdawczość finansowa zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji.

**2.8. Konsolidacja sprawozdań finansowych.**

- 2.8.1. Podstawowe pojęcia stosowane przy konsolidacji.
- 2.8.2. Zwolnienia i wyłączenia z konsolidacji.
- 2.8.3. Metody konsolidacji.
- 2.8.4. Zakres, forma prezentacji i zasady sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

**2.9. Badanie i ogłaszanie sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.**

- 2.9.1. Sposób i miejsce ogłaszania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.
- 2.9.2. Odpowiedzialność za ogłaszanie sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.
- 2.9.3. Badanie sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.
- 2.9.4. Podmioty objęte obowiązkiem badania i ogłaszania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.
- 2.9.5. Zasady badania.
- 2.9.5.1. Cel badania.
- 2.9.5.2. Dokumenty z badania.
- 2.9.5.3. Dokonywanie wyboru biegłego rewidenta.
- 2.9.5.4. Niezależność i bezstronność biegłego rewidenta.
- 2.9.5.5. Uprawnienia i obowiązki biegłego rewidenta.
- 2.9.6. Przegląd sprawozdań finansowych.

**2.10. Ochrona danych w rachunkowości.**

**2.11. Odpowiedzialność karna w rachunkowości.**

**2.12. Szczególne zasady rachunkowości.**

- 2.12.1. Szczególne zasady rachunkowości banków.
- 2.12.2. Szczególne zasady rachunkowości zakładów ubezpieczeń.
- 2.12.3. Szczególne zasady rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
- 2.12.4. Szczególne zasady rachunkowości domów maklerskich i biur maklerskich banków.

**3. RYNKI I INSTRUMENTY FINANSOWE**

**3.1. Zagadnienia podstawowe.**

- 3.1.1. Funkcje rynków kapitałowych.
- 3.1.2. Rynki pierwotne i wtórne.
- 3.1.3. Giełdy a rynki pozagiełdowe.
- 3.1.4. Zawieranie i rozliczanie transakcji na rynkach.



- 3.1.5. Rynki kierowane cenami i kierowane zleceniami.
- 3.1.6. Rynki regulowane i nieregulowane.
- 3.1.7. Wielkość i płynność rynku, koszty transakcyjne.
- 3.1.8. Źródła informacji o rynku.
- 4. MATEMATYKA FINANSOWA**
  - 4.1. Zagadnienia podstawowe.**
    - 4.1.1. Procent prosty i procent składany.
    - 4.1.2. Stopa procentowa nominalna i efektywna.
    - 4.1.3. Stopa zwrotu z inwestycji.
    - 4.1.4. Wpływ inflacji na stopę zwrotu z inwestycji (realna stopa zwrotu).
    - 4.1.5. Wpływ stopy opodatkowania na stopę zwrotu z inwestycji.
    - 4.1.6. Dyskonto i stopa dyskonta.
  - 4.2. Wartość pieniądza w czasie.**
    - 4.2.1. Wartość przyszła.
    - 4.2.2. Wartość bieżąca.
    - 4.2.3. Wartość przyszła renty.
    - 4.2.4. Wartość bieżąca renty.
    - 4.2.5. Wartość bieżąca renty wieczystej.
  - 4.3. Kredyty.**
    - 4.3.1. Oprocentowanie nominalne i efektywne kredytu.
    - 4.3.2. Kredyty o równych płatnościach rat kapitałowych.
    - 4.3.3. Kredyty o równych kwotach spłaty kredytu.
  - 4.4. Metody oceny efektywności inwestycji.**
    - 4.4.1. Wartość bieżąca netto inwestycji.
    - 4.4.2. Wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji.
    - 4.4.3. Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji.
    - 4.4.4. Indeks rentowności.
    - 4.4.5. Okres zwrotu z inwestycji.
- 5. ANALIZA I WYCENA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH**
  - 5.1. Rodzaje ryzyka związanego z instrumentami dłużnymi.**
    - 5.1.1. Ryzyko stopy procentowej.
    - 5.1.2. Ryzyko reinwestycji.
    - 5.1.3. Ryzyko przedterminowego wykupu.
    - 5.1.4. Ryzyko kredytowe (niewypłacalności).
    - 5.1.5. Ryzyko zmian struktury terminowej stóp procentowych.
    - 5.1.6. Ryzyko inflacji.
    - 5.1.7. Ryzyko płynności.
    - 5.1.8. Ryzyko kursowe.
  - 5.2. Klasyfikacja stóp zwrotu z instrumentów dłużnych.**
    - 5.2.1. Nominalna stopa zwrotu.
    - 5.2.2. Bieżąca stopa zwrotu (ang. *current yield*).
    - 5.2.3. Stopa zwrotu w terminie do wykupu (ang. *yield to maturity*).
  - 5.3. Rodzaje instrumentów dłużnych.**
    - 5.3.1. Bony skarbowe.
    - 5.3.2. Obligacje skarbowe.
    - 5.3.3. Obligacje samorządowe.
    - 5.3.4. Obligacje korporacyjne.
  - 5.4. Poziom i struktura terminowa stóp procentowych.**
    - 5.4.1. Krzywa rentowności.

- 5.4.2. Teorie kształtowania się krzywej rentowności (teoria oczekiwań, teoria płynności, teoria segmentacji rynku).
- 5.4.3. Czynniki mające wpływ na kształt krzywej rentowności.
- 5.5. Analiza obligacji skarbowych.**
- 5.5.1. Cena obligacji a stopa zwrotu z obligacji.
- 5.5.2. Czas trwania obligacji (ang. *duration*).
- 5.5.3. Zmodyfikowany czas trwania obligacji (ang. *modified duration*).
- 5.5.4. Wypukłość obligacji (ang. *convexity*).
- 5.5.5. Analiza wrażliwości obligacji na zmiany stóp procentowych.
- 6. ANALIZA FINANSOWA PRZEDSIĘBIORSTW I WYCENA AKCJI**
- 6.1. Analiza finansowa przedsiębiorstw.**
- 6.1.1. Źródła informacji dla potrzeb analizy finansowej.
- 6.1.2. Analiza finansowa przedsiębiorstw z uwzględnieniem banków i zakładów ubezpieczeń.
  - 6.1.2.1. Analiza trendu.
  - 6.1.2.2. Analiza porównawcza struktury pionowej i poziomej bilansu.
  - 6.1.2.3. Analiza rachunku zysków i strat.
  - 6.1.2.4. Analiza przepływów gotówkowych.
- 6.1.3. Analiza wskaźnikowa.
  - 6.1.3.1. Wskaźniki płynności.
    - 6.1.3.1.1. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (ang. *current ratio*).
    - 6.1.3.1.2. Wskaźnik szybkiej płynności (ang. *quick ratio*).
    - 6.1.3.1.3. Wskaźnik płynności gotówkowej (ang. *cash ratio*).
  - 6.1.3.2. Wskaźniki aktywności (efektywności).
    - 6.1.3.2.1. Wskaźnik obrotu należnościami.
    - 6.1.3.2.2. Wskaźnik obrotu zapasami.
    - 6.1.3.2.3. Średni obrót należnościami wyrażony w liczbie dni.
    - 6.1.3.2.4. Liczba dni utrzymania zapasów.
    - 6.1.3.2.5. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami.
    - 6.1.3.2.6. Okres płatności zobowiązań.
    - 6.1.3.2.7. Marża zysku brutto.
    - 6.1.3.2.8. Marża zysku operacyjnego.
    - 6.1.3.2.9. Marża zysku netto.
  - 6.1.3.3. Wskaźniki zadłużenia.
    - 6.1.3.3.1. Wskaźnik udziału zadłużenia w całkowitym kapitale przedsiębiorstwa.
    - 6.1.3.3.2. Wskaźnik pokrycia kosztów finansowych.
    - 6.1.3.3.3. Gotówkowy wskaźnik pokrycia zobowiązań.
    - 6.1.3.3.4. Wskaźnik dług/kapitał własny (ang. *debt/equity ratio*).
    - 6.1.3.3.5. Wskaźnik zadłużenie długoterminowe/kapitał całkowity (ang. *long term debt/total capital ratio*).
  - 6.1.3.4. Wskaźniki rentowności.
    - 6.1.3.4.1. Stopa zwrotu z aktywów (ROA).
    - 6.1.3.4.2. Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE).
    - 6.1.3.4.3. Stopa zwrotu z kapitału (ROC).
    - 6.1.3.4.4. Obrót aktywami całkowitymi (ang. *total assets turnover*).
    - 6.1.3.4.5. Obrót aktywami trwałymi netto (ang. *net fixed assets turnover*).
    - 6.1.3.4.6. Obrót kapitałem własnym (ang. *equity turnover*).
  - 6.1.3.5. Wskaźniki wyceny rynkowej.
  - 6.1.3.6. Współczynnik wypłacalności (dla banków).
  - 6.1.3.7. Margines wypłacalności i kapitał gwarancyjny (dla zakładów ubezpieczeń).
  - 6.1.3.8. Model Du Ponta.

- 6.1.3.9.      Możliwości i ograniczenia analizy wskaźnikowej.
- 6.1.4.        Stopień dźwigni operacyjnej (DOL), finansowej (DFL) i całkowitej (DTL).
- 6.1.5.        Ekonomiczna interpretacja wskaźników.
- 6.1.6.        Analiza struktury kapitałowej.
- 6.2.        Analiza i wycena akcji.**
- 6.2.1.        Proces wyceny akcji.
- 6.2.1.1.      Wybór metody wyceny.
- 6.2.1.2.      Zawartość raportu analitycznego.
- 6.2.1.3.      Znaczenie procesu wyceny w zarządzaniu portfelem inwestycyjnym.
- 6.2.2.        Klasyfikacja metod wyceny.
- 6.2.2.1.      Metody majątkowe.
- 6.2.2.1.1.     Metoda wartości księgowej.
- 6.2.2.1.2.     Metoda skorygowanej wartości księgowej.
- 6.2.2.1.3.     Metoda wartości likwidacyjnej.
- 6.2.2.1.4.     Metoda odtworzeniowa.
- 6.2.2.2.      Metody porównawcze (metody mnożnikowe).
- 6.2.2.3.      Metody mieszane.
- 6.2.2.3.1.     Metoda klasyczna.
- 6.2.2.3.2.     Uproszczona metoda UEC.
- 6.2.2.3.3.     Metoda UEC.
- 6.2.2.3.4.     Metoda pośrednia.
- 6.2.2.3.5.     Metoda bezpośrednia.
- 6.2.2.3.6.     Metoda nabycia rocznych zysków.
- 6.2.2.4.      Metody dochodowe.
- 6.2.2.4.1.     Metoda Equity Cash Flow (ECF).
- 6.2.2.4.2.     Metoda Free Cash Flow (FCF).
- 6.2.2.4.3.     Metoda Capital Cash Flow.
- 6.2.2.4.4.     Metoda Adjusted Present Value.
- 6.2.2.5.      Metoda opcji rzeczywistych (ang. *real options valuation*)
- 6.2.3.        Modele kapitalizacji dywidend (William-Gordona).
- 6.2.3.1.      Ogólny model kapitalizacji dywidend.
- 6.2.3.2.      Model stałej dywidendy i stałego wzrostu dywidendy.
- 6.2.3.3.      Implikowana stopa wzrostu dywidendy.
- 6.2.3.4.      Metody szacowania wymaganej stopy zwrotu.
- 6.2.3.5.      Wpływ polityki dywidend na wartość akcji.
- 6.2.4.        Modele dyskontowania przepływów gotówkowych.
- 6.2.4.1.      Etapy wyceny.
- 6.2.4.2.      Prognozowanie wolnych przepływów gotówkowych.
- 6.2.4.3.      Wartość końcowa (rezydualna).
- 6.2.4.4.      Średni ważony kosztu kapitału z uwzględnieniem zastosowania modelu CAPM.
- 6.2.4.5.      Aktywa pozaoperacyjne i wartość firmy.
- 6.2.4.6.      Analiza wrażliwości.
- 6.2.5.        Metody porównawcze wyceny akcji.
- 6.2.5.1.      Znaczenie mnożników w wycenie akcji.
- 6.2.5.2.      Metoda wskaźnika ceny do zysku.
- 6.2.5.3.      Metoda wskaźnika ceny do przepływów gotówkowych.
- 6.2.5.4.      Metoda wskaźnika wartości firmy do zysku operacyjnego (EV/EBIT).
- 6.2.5.5.      Pozostałe metody wskaźnikowe.
- 6.2.6.        Model ekonomicznej wartości dodanej.
- 6.2.7.        Wady i zalety metod wyceny akcji.

## **7. ANALIZA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH**

### **7.1. Zagadnienia podstawowe.**

- 7.1.1. Mechanizm działania instrumentów pochodnych.
- 7.1.2. Operacje typu zabezpieczającego.
- 7.1.3. Operacje typu spekulacyjnego.
- 7.1.4. Operacje typu arbitrażowego.
- 7.1.5. Krótka sprzedaż.

### **7.2. Kontrakty futures.**

- 7.2.1. Rodzaje kontraktów futures.
- 7.2.2. Zasady i metody wyceny kontraktów futures.
- 7.2.3. Czynniki warunkujące ceny kontraktów.
- 7.2.4. Kontrakty futures a kontrakty forward.

### **7.3. Opcje.**

- 7.3.1. Rodzaje opcji.
- 7.3.2. Czynniki warunkujące cenę opcji i ich pomiar.
- 7.3.3. Wartość wewnętrzną a wartość czasowa opcji.
- 7.3.4. Wykorzystanie opcji.
- 7.3.5. Strategie handlu opcjami.
- 7.3.6. Podstawowe informacje na temat modeli wyceny opcji.
  - 7.3.6.1. Model Cox'a — Ross'a — Rubinstein'a (model dwumianowy).
  - 7.3.6.2. Model Black'a — Scholes'a — Merton'a.

## **8. STRATEGIE INWESTYCYJNE**

### **8.1. Ryzyko i zysk.**

- 8.1.1. Stopa zwrotu i ryzyko inwestycyjne.
- 8.1.2. Klasyfikacja ryzyka inwestycyjnego.
- 8.1.3. Pomiar ryzyka za pomocą wariancji i odchylenia standardowego.
- 8.1.4. Kowariancja i współczynnik korelacji.
- 8.1.5. Współczynnik zmienności.
- 8.1.6. Współczynnik beta.

### **8.2. Dywersyfikacja ryzyka.**

- 8.2.1. Ryzyko dywersyfikowalne i niedywersyfikowalne.
- 8.2.2. Dywersyfikacja sektorowa.
- 8.2.3. Dywersyfikacja w ramach kategorii ratingowych.
- 8.2.4. Dywersyfikacja ponadnarodowa.
- 8.2.5. Dywersyfikacja Markowitza.
- 8.2.6. Nadmierna dywersyfikacja.

### **8.3. Model jednowskaźnikowy Sharpe'a.**

- 8.3.1. Linia charakterystyczna papieru wartościowego (ang. *security characteristic line*, SCL).
- 8.3.2. Znaczenie współczynnika beta.
- 8.3.3. Ryzyko rynkowe (systematyczne) i ryzyko specyficzne (niesystematyczne).

### **8.4. Model wyceny aktywów kapitałowych (ang. *capital asset pricing model*, CAPM).**

- 8.4.1. Założenia i konstrukcja modelu.
- 8.4.2. Linia rynku kapitałowego (ang. *capital market line*, CML).
- 8.4.3. Linia rynku papierów wartościowych (ang. *security market line*, SML).
- 8.4.4. Portfele niedowartościowane i przewartościowane.

### **8.5. Cele i ograniczenia inwestycyjne klienta.**

- 8.5.1. Oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji.
- 8.5.2. Akceptowany poziom ryzyka.
- 8.5.3. Oczekiwana płynność inwestycji.
- 8.5.4. Zakładany horyzont inwestycyjny.
- 8.5.5. Pozostałe uwarunkowania inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych.

## **8.6. Strategie zarządzania portfelami.**

- 8.6.1. Mechaniczne metody inwestowania (stałej kwoty kapitału, stałej relacji, cenowowskaźnikowa).
- 8.6.2. Zarządzanie aktywne i pasywne.
- 8.6.3. Zarządzanie krótkookresowe i długookresowe.
- 8.6.4. Strategie zarządzania portfelami akcyjnymi.
- 8.6.5. Strategie zarządzania portfelami papierów dłużnych.
- 8.6.6. Strategie zarządzania portfelami mieszanymi (alokacja aktywów).
- 8.6.7. Wykorzystanie instrumentów pochodnych w strategiach inwestycyjnych.

## **8.7. Ocena efektywności zarządzania portfelami.**

- 8.7.1. Analiza osiągniętych stóp zwrotu względem benchmarku.
- 8.7.2. Mierniki efektywności zarządzania portfelami (Treyнора, Sharpa i Jansena).
- 8.7.3. Analiza porównawcza portfeli.
- 8.7.4. Globalne standardy prezentacji wyników zarządzania (ang. *Global Investment Performance Standards*, GIPS).

## **9. OBRÓT GIEŁDOWY I POZAGIEŁDOWY**

### **9.1. Zagadnienia dotyczące obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

- 9.1.1. Warunki i tryb dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.
  - 9.1.1.1. Rynek podstawowy i rynek równoległy.
  - 9.1.1.2. Odmowa dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.
  - 9.1.1.3. Zasady ładu korporacyjnego.
  - 9.1.1.4. Zawieszenie obrotu giełdowego instrumentami finansowymi.
  - 9.1.1.5. Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu giełdowego.
- 9.1.2. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.
- 9.1.3. Zasady obrotu giełdowego instrumentów pochodnych.
- 9.1.4. Zasady działania członków giełdy.
- 9.1.5. Animatorzy obrotu giełdowego.
  - 9.1.5.1. Animatorzy rynku.
  - 9.1.5.2. Animatorzy emitenta.
- 9.1.6. Honorowi członkowie giełdy.
- 9.1.7. Maklerzy giełdowi.
- 9.1.8. Maklerzy nadzorujący.
- 9.1.9. Zapytania o cenę.
- 9.1.10. Zlecenia maklerskie.
  - 9.1.10.1. Zasady przyjmowania zleceń maklerskich.
  - 9.1.10.2. Zasady realizacji zleceń maklerskich.
  - 9.1.10.3. Zasady modyfikacji zleceń maklerskich.
  - 9.1.10.4. Zasady anulowania zleceń maklerskich.
  - 9.1.10.5. Zasady realizacji zleceń maklerskich w trakcie równoważenia rynku.
- 9.1.11. Zasady klasyfikowania instrumentów finansowych do określonego systemu notowań.
  - 9.1.11.1. Jednostka transakcyjna.
  - 9.1.11.2. System notowań ciągłych.
  - 9.1.11.3. System kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określaniem kursu.
- 9.1.12. Organizacja obrotu giełdowego.
  - 9.1.12.1. Harmonogram notowań instrumentów finansowych.
  - 9.1.12.2. Określanie dokładności kursów instrumentów finansowych.
  - 9.1.12.3. Zasady określania kursu odniesienia.
  - 9.1.12.4. Sposób określania kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego i kursu określanego w wyniku równoważenia oraz rodzaje i sposób realizacji zleceń biorących udział w ich określaniu.
  - 9.1.12.5. Tryb przeprowadzania dogrywki.
  - 9.1.12.6. Ewidencja transakcji giełdowych — karty umów.

- 9.1.12.7. Ograniczenia dynamiczne.
- 9.1.12.8. Krótka sprzedaż.
- 9.1.13. Tryb zawierania transakcji pakietowych.
- 9.1.14. Tryb i zasady zawierania transakcji redystrybucyjnych.
- 9.1.15. Tryb postępowania przy realizacji wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji notowanych na giełdzie.
- 9.1.16. Zasady zawierania transakcji odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych.
- 9.1.17. Zasady notowania instrumentów finansowych w przypadku realizacji praw wynikających z tych instrumentów.
- 9.1.17.1. Notowanie akcji z prawem poboru.
- 9.1.17.2. Zmiana wartości nominalnej akcji notowanych na giełdzie.
- 9.1.17.3. Notowanie akcji z prawem do dywidendy.
- 9.1.18. Systemy informatyczne giełdy.
- 9.1.19. Upowszechnianie informacji giełdowych oraz segmenty klasyfikacyjne.
- 9.1.20. Opłaty giełdowe.
- 9.1.21. Zasady przekazywania raportów bieżących i okresowych przez emitentów instrumentów finansowych notowanych na giełdzie.
- 9.2. Zagadnienia dotyczące obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot Spółkę Akcyjną.**
- 9.2.1. Warunki i tryb dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu.
- 9.2.2. Warunki i tryb wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu.
- 9.2.2.1. Rynek instrumentów dłużnych.
- 9.2.2.2. Rynek certyfikatów inwestycyjnych.
- 9.2.2.3. Rynek akcji.
- 9.2.2.4. Rynek instrumentów pochodnych.
- 9.2.3. Obowiązki emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu.
- 9.2.4. Zawieszanie obrotu, wykluczanie instrumentów finansowych z obrotu oraz anulowanie transakcji.
- 9.2.5. Uczestnictwo na rynku.
- 9.2.5.1. Zasady dopuszczania członków rynku do działania na rynku.
- 9.2.5.2. Zasady działania animatora.
- 9.2.5.3. Zasady działania maklera na rynku.
- 9.2.5.4. Zasady zmiany zakresu działania, zawieszanie i wykluczanie członka z działania na rynku.
- 9.2.6. Zasady obrotu na rynku.
- 9.2.6.1. Składanie ofert.
- 9.2.6.2. Zasady zawierania transakcji.
- 9.2.6.3. Transakcje wewnętrzne.
- 9.2.6.4. Transakcje pakietowe i negocjowane.
- 9.2.7. Rozliczanie transakcji.
- 9.2.8. Publiczne wezwanie.
- 9.2.9. Zasady postępowania w przypadku wystąpienia na rynku sytuacji nadzwyczajnych, stanowiących zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu.
- 9.2.10. Rozstrzygnięcie sporów pomiędzy stronami transakcji.
- 9.2.11. System informacyjny rynku.
- 9.2.12. Dostęp do systemów informatycznych rynku.
- 9.2.13. Opłaty transakcyjne.
- 10. ETYKA ZAWODOWA I PRZECIWDZIAŁANIE PRZESTĘPSTWOM NA RYNKU KAPITAŁOWYM**
- 10.1. Etyka zawodowa maklerów papierów wartościowych.**
- 10.1.1. Ogólne zasady etyczne obowiązujące maklerów.
- 10.1.2. Obowiązki maklera wobec pracodawcy.
- 10.1.3. Obowiązki maklera wobec klienta.
- 10.1.4. Zasady sporządzania raportów badawczych.

- 10.1.5. Zasady przygotowywania rekomendacji inwestycyjnych.
- 10.1.6. Zasady kontaktów ze środkami masowego przekazu.
- 10.1.7. Zachowanie tajemnicy zawodowej i poufność informacji.
- 10.1.8. Konflikt interesów.
- 10.1.9. Obrót instrumentami finansowymi na własny rachunek.
- 10.1.10. Stosunki koleżeńskie w związku z wykonywaniem zawodu.
- 10.1.11. Działalność na rzecz Związku Maklerów i Doradców.
- 10.2. Kodeks Dobrej Praktyki Domów Maklerskich.**
  - 10.2.1. Ogólne normy etyczne obowiązujące domy maklerskie.
  - 10.2.2. Obowiązki domów maklerskich wobec klientów.
    - 10.2.2.1. Poznanie klienta i informowanie klienta o czynnikach ryzyka.
    - 10.2.2.2. Unikanie konfliktu interesów z klientami.
    - 10.2.2.3. Realizacja zleceń klientów.
    - 10.2.2.4. Świadczenie usług informacyjnych.
    - 10.2.2.5. Świadczenie usług doradczych.
    - 10.2.2.6. Zarządzanie portfelem klienta.
    - 10.2.2.7. Rozpatrywanie reklamacji klientów.
  - 10.2.3. Zasady postępowania pracowników domów maklerskich.
  - 10.2.4. Zasady przekazywania informacji o usługach domu maklerskiego.
  - 10.2.5. Zasady działań marketingowych i reklamowych domów maklerskich.
  - 10.2.6. Wzajemne stosunki pomiędzy domami maklerskimi i z innymi podmiotami.
  - 10.2.7. Odpowiedzialność za naruszenie zasad Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich.
- 10.3. Przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.**
  - 10.3.1. Tryb działania i zadania organów informacji finansowej.
  - 10.3.2. Zasady rejestracji transakcji i osób dokonujących transakcji.
  - 10.3.3. Zasady przekazywania informacji Generalnemu Inspektorowi.
  - 10.3.4. Zasady wstrzymywania transakcji i blokady rachunku.
  - 10.3.5. Zasady kontrolowania instytucji obowiązanych.
  - 10.3.6. Zasady ochrony i udostępniania danych zgromadzonych w instytucjach obowiązanych.

§ 2

Zakres tematyczny egzaminu uzupełniającego obejmujące zagadnienia określone w § 1 pkt 5, 6, 7 i 8.

czepującego, zawierającego wszystkie informacje niezbędne do odpowiedzi na każde pytanie egzaminacyjne.

§ 5

§ 3

Pomocniczy wykaz przepisów prawnych dotyczący zagadnień określonych w zakresie tematycznym, o którym mowa w § 1, stanowi załącznik nr 1 do niniejszego komunikatu.

1. Na egzaminach wymagana jest znajomość przepisów prawa według stanu prawnego obowiązującego na miesiąc przed przeprowadzeniem danego egzaminu.
2. Komunikaty w sprawie zmian załączników, o których mowa w § 3 i § 4, zamieszczane są na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego nie później niż na miesiąc przed przeprowadzeniem danego egzaminu.

§ 4

1. Pomocniczy wykaz literatury dotyczący zagadnień określonych w zakresie tematycznym, o którym mowa w § 1, stanowi załącznik nr 2 do niniejszego komunikatu.
2. Literatura pomocnicza stanowi zbiór książek, które zawierają informacje przydatne przy przygotowywaniu do egzaminów, nie stanowi jednak zbioru wy-

Przewodniczący Komisji Egzaminacyjnej  
dla Maklerów Papierów Wartościowych

*Marta Kłosińska*

Załącznik nr 1 do komunikatu Nr 3/2011 Komisji Egzaminacyjnej dla Maklerów Papierów Wartościowych z dnia 8 lipca 2011 r. w sprawie ustalenia zakresu tematycznego egzaminu na maklera papierów wartościowych i egzaminu uzupełniającego.

**Wykaz przepisów prawnych:**

- 1. Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 157, poz. 1119, Nr 170, poz. 1217, z 2007 r. Nr 42, poz. 272, Nr 49, poz. 328, z 2008 r. Nr 209, poz. 1317, Nr 228, poz. 1507, Nr 231, poz. 1546 i z 2009 r. Nr 42, poz. 341, Nr 77, poz. 649, Nr 165, poz. 1316 oraz z 2010 r. Nr 126, poz. 853).**  
art. 1–18.
- 2. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183, poz. 1537, z 2006 r. Nr 157, poz. 1119, Nr 170, poz. 1217, z 2007 r. Nr 50, poz. 331 i z 2009 r. Nr 18, poz. 97 oraz Nr 165, poz. 1316).**  
art. 1–5, 7, 11–13, 24–47.
- 3. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384 oraz z 2011 r. Nr 106, poz. 622).**  
art. 1–161a, 165–184.
  - 1) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz. U. Nr 206, poz. 1715),
  - 2) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr 204, poz. 1577).
  - 3) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz. U. Nr 204, poz. 1579).
  - 4) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 23 października 2009 r. w sprawie warunków, jakie musi spełniać organizowany przez firmę inwestycyjną alternatywny system obrotu (Dz. U. Nr 187, poz. 1448).
- 4. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1539 oraz z 2010 r. Nr 167, poz. 1129).**  
art. 1–104.
  - 1) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz. U. Nr 207, poz. 1729 oraz z 2009 r. Nr 204, poz. 1580).
  - 2) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, Nr 131, poz. 1080).
- 5. Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.).**  
art. 1–199, 219–263, 280–286.
- 6. Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.).**  
8–22<sup>1</sup>, 33–43, 55<sup>1</sup>–55<sup>2</sup>, 55<sup>4</sup>–116, 353–387, 389–390, 394–396, 450–497, 509–525, 535–555, 734–751, 758–773, 835–845, 853–859<sup>9</sup>, 921<sup>6</sup>–921<sup>16</sup>.
- 7. Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).**  
art. 1–7, 301–490, 585–595.
- 8. Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. z 2010 r. Nr 220, poz. 1447, z późn. zm.).**
- 9. Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.).**
- 10. Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.).**
- 11. Ustawa z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397 z późn. zm.).**
- 12. Ustawa z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. z 2010 r. Nr 48, poz. 284 z późn. zm.).**



- 13. Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).**
  - 1) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. Nr 226, poz. 1824).
  - 2) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859).
  - 3) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 sierpnia 2008 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz. U. Nr 161, poz. 1002).
  - 4) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metody wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 149, poz. 1674, z późn. zm.).
  - 5) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327).
- 14. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397 z późn. zm.) w zakresie opodatkowania na rynku finansowym.**
- 15. Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307 z późn. zm.) w zakresie opodatkowania na rynku finansowym.**
- 16. Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649 z późn. zm.) w zakresie opodatkowania na rynku finansowym.**
- 17. Ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276 z późn. zm.).**
- 18. Regulamin Giełdy, obowiązujący na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**
- 19. Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego, obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**
- 20. Regulamin obrotu regulowanego rynku pozagiełdowego, obowiązujący na BondSpot S.A.**
- 21. Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.**
- 22. Zasady Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców.**
- 23. Kodeks Dobrej Praktyki Domów Maklerskich.**

Załącznik nr 2 do komunikatu Nr 3/2011 Komisji Egzaminacyjnej dla Maklerów Papierów Wartościowych z dnia 8 lipca 2011 r. w sprawie ustalenia zakresu tematycznego egzaminu na maklera papierów wartościowych i egzaminu uzupełniającego – pomocniczy wykaz literatury.

#### Literatura podstawowa:

1. E.F. Brigham, L. C. Gapenski — „Zarządzanie finansami. T.1 i T.2”, PWE 2000
2. J. Gajdka, E. Walińska — „Zarządzanie finansowe: teoria i praktyka. T.1 i T.2”, FRR 2000
3. E.J. Elton, M.J. Gruber — „Nowoczesna teoria portfelowa i analiza papierów wartościowych”, WIG PRESS 1998
4. F. Fabozzi — „Rynki obligacji: analiza i strategię”, WIG PRESS 2000
5. J.C. Hull — „Kontrakty terminowe i opcje: wprowadzenie”, WIG PRESS 1999
6. R. Haugen — „Teoria nowoczesnego inwestowania”, WIG PRESS 1996
7. K. Jajuga, T. Jajuga „Inwestycje: instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa”, PWN 2008
8. F.K. Reilly, K.C. Brown — „Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem T.1 i T.2”, PWE 2001
9. M. Sobczyk — „Matematyka finansowa. Podstawy teoretyczne, przykłady, zadania”, PLACET 2001
10. Szablewski A., Tuzimek R. (red.) — „Wycena i zarządzanie wartością firmy”, POLTEXT 2005
11. M.R. Tyran — „Wskaźniki finansowe”, Dom Wydawniczy ABC 1999.
12. B. Lisiecka-Zajęc, E. Walińska, J. Hryniuk — „Komentarz do znowelizowanej ustawy o rachunkowości”, FRR 2002
13. Praca zbiorowa pod redakcją G. K. Świdorskiej i W. Więclawa — „Sprawozdania finansowe bez tajemnic. Rachunkowość finansowa w praktyce” Wydanie trzecie, MAC, Difin 2008

#### Literatura dodatkowa:

14. M. Capiński, T. Zastawniak — “Mathematics for Finance: An Introduction to Financial Engineering” (2<sup>nd</sup> Edition), Springer 2010\*
15. A. Cwynar, W. Cwynar — „Zarządzanie wartością spółki kapitałowej. Koncepcje — systemy — narzędzia”, FRR 2002
16. F. Fabozzi — „Bond Markets, Analysis and Strategies” (7<sup>th</sup> Edition), Prentice Hall 2009\*
17. F. Fabozzi, F. Modigliani — “Foundations of Financial Markets and Institutions” (4<sup>th</sup> Edition), Prentice Hall 2009\*
18. J.C. Hull — „Fundamentals of Futures and Options Markets” (7<sup>th</sup> Edition), Prentice Hall 2010\*
19. J.C. Hull — “Options, Futures and Other Derivatives” (7<sup>th</sup> Edition), Prentice Hall 2008\*
20. F.K. Reilly, K.C. Brown — “Investment Analysis and Portfolio Management” (9<sup>th</sup> Edition), South-Western College Pub 2008\*

\* Tematy egzaminu zawarte są w literaturze polskiej. Wskazane pozycje angielskojęzyczne podano ze względu na interesujący sposób prezentacji materiału.

## PUNKTY SPRZEDAŻY DZIENNIKÓW URZĘDOWYCH

### Punkty sprzedaży Centrum Usług Wspólnych Wydział Wydawnictw i Poligrafii:

00-582 Warszawa, al. J. Ch. Szucha 2/4  
tel. 22 629-61-73  
czynny pn-pt w godz. 7<sup>30</sup>–18<sup>00</sup>

02-903 Warszawa, ul. Powsińska 69/71

**lokalizacja** →

tel. 22 694-62-96  
czynny pn-pt w godz. 7<sup>30</sup>–18<sup>00</sup>



*W punktach sprzedaży Dziennika Ustaw i Monitora Polskiego  
sprzedaż wyłącznie za gotówkę.*

### Adresy pozostałych punktów sprzedaży:

**Biała Podlaska** 21-500, ul. Droga Wojskowa 1, Punkt Sprzedaży DU i MP, tel. 606-348-577

**Bielsko-Biała** 43-300, ul. Cieszyńska 8, Księgarnia Prawnicza, tel. 33 812-37-16

**Bielsko-Biała** 43-300, ul. Kustronia 19, Sklep „Wszystko do Nauki Jazdy”, tel. 33 815-02-09

**Bydgoszcz** 85-102, ul. Jezuicka 3, Księgarnia „KODEKS”, tel. 52 321-28-48

**Bydgoszcz** 85-032, ul. Rejtana 5, Księgarnia Prawnicza „Toga”, tel./faks 52 322-62-20

**Chorzów** 41-500, ul. Składowa 17, PPUH DOGMA s.c., tel. 32 346-15-35

**Gdynia** 81-393, ul. Żwirki i Wigury 8a, Księgarnia Prawnicza „ABC”, tel. 58 661-44-36

**Gorzów Wielkopolski** 66-413, ul. Jagiellończyka 8, Lubuski Urząd Wojewódzki, tel. 95 711-55-96

**Katowice** 40-078, Plac Wolności 10A, Księgarnia Prawnicza, tel. 32 206-89-96

**Konin** 62-507, ul. Chopina 15m, Księgarnia „ATRAKCYJNA”, tel. 63 245-72-02

**Kraków** 31-118, ul. Podwale 6, Główna Księgarnia Naukowa, tel. 12 422-37-17 w. 20

**Lublin** 20-076, ul. Krakowskie Przedmieście 43a, Księgarnia „KODEKS”, tel. 81 535-91-44

**Lwówek** 64-310, ul. Ogrodowa 4, „NORCOM” Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe, tel. 61 814-85-84

**Łódź** 92-524, ul. Gorkiego 21/31, SUNRISE PHU, tel./faks 42 673-48-14

**Łódź** 91-415, Plac Wolności 10/11, P.H.U. „LEX” s.c., Księgarnia Prawnicza, tel. 42 632-49-30

**Opole** 45-057, ul. Ozimska 8, Księgarnia „NOWA”, tel./faks 77 441-76-22

**Opole** 45-710, ul. Niemodlińska 19 lok. 36, Firma Handlowo-Usługowa MATMAR, tel. 77 474-78-79

**Piaseczno** 05-500, Nowa Iwiczna, ul. Krasickiego 11, „AS PRESS”, tel./faks 22 750-84-24

**Płock** 09-400, ul. Kościuszki 6, Książnica Płocka Biblioteka, tel. 24 268-00-01, faks 24 262-31-17

**Radom** 26-600, ul. Czachowskiego 21A, Kiosk „MIR”, tel. 48 340-27-80

**Skoczów** 43-430, ul. Powstańców Śląskich 3, Usługi Rynkowe, tel. 33 851-37-33, faks 33 853-30-14

**Szczecin** 70-560, ul. Grodzka 13/1, „Proleks”, tel. 91 489-34-31, faks 91 489-30-69

**Warszawa** 02-967, ul. Uprawną 2, G.L.M. Sp. z o.o., tel./faks 22 649-41-61

**Wrocław** 50-046, ul. Sądowa 4, Księgarnia Adwokacka, tel./faks 71 347-13-07

**Wrocław** 50-075, ul. Krupnicza 6/8, „Paragraf” Akcydensy s.c., tel./faks 71 341-75-44 w. 24

**Wrocław** 50-046, ul. Sądowa 1, Księgarnia „KODEKS”, tel. 71 370-42-96

WIĘCEJ INFORMACJI: [www.wydawnictwa.cuw.gov.pl](http://www.wydawnictwa.cuw.gov.pl)

## CENTRUM USŁUG WSPÓLNYCH WYDZIAŁ WYDAWNICTW I POLIGRAFII

oferuje

Załącznik do nru 2, poz. 11–13 z dnia 9 kwietnia 2010 r.  
Dziennika Urzędowego Komisji Nadzoru Finansowego

# TEKSTY ZAŁĄCZNIKÓW DO UCHWAŁ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

### Spis załączników:

- Ogólne zasady obliczania pozycji w instrumentach bazowych
- Wyodrębnianie portfela handlowego oraz wykaz operacji zaliczonych do portfela handlowego
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego zasady ogólne, zastosowanie metody standardowej
- Zastosowanie metody wewnętrznych ratingów do obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka cen towarów
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka cen kapitałowych papierów wartościowych
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu przekroczenia progu koncentracji kapitałowej
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego
- Zasady stosowania ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej oraz stosowania ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez agencje kredytów eksportowych
- Wyznaczenie ekwiwalentu bilansowego transakcji pozabilansowych w celu uwzględnienia ryzyka kredytowego kontrahenta
- Ograniczanie ryzyka kredytowego
- Obliczanie kwot ekspozycji ważonych ryzykiem w przypadku sekurytyzacji aktywów
- Metoda wartości zagrożonej
- Zawiadomienie o przekroczeniu normy adekwatności kapitałowej
- Obliczanie porównawczego wymogu kapitałowego
- Zasady przypisywania ekspozycji z tytułu kredytowania specjalistycznego do kategorii ryzyka przez banki stosujące metodę wewnętrznych ratingów

**Cena brutto 373,91 zł** (w tym VAT)

Wydawca: Urząd Komisji Nadzoru Finansowego

Redakcja: Urząd Komisji Nadzoru Finansowego,

Plac Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa, tel. 22 262-50-00

Skład, druk i kolportaż: Centrum Usług Wspólnych – Wydział Wydawnictw i Poligrafii,

ul. Powsińska 69/71, 02-903 Warszawa, tel. 22 694-67-52; faks 22 694-60-48

www.wydawnictwa.cuw.gov.pl

e-mail: wydawnictwa@cuw.gov.pl

DK 0007 2011 wyd.00



Tłoczono z polecenia Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w Centrum Usług Wspólnych  
Wydział Wydawnictw i Poligrafii, ul. Powsińska 69/71, 02-903 Warszawa