



DZIENNIK URZĘDOWY

KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

Warszawa, dnia 1 czerwca 2007 r.

Nr 4*

TREŚĆ:

Poz.:

DECYZJE I UCHWAŁY

- 15 – DDM-P/4761/12/05 z dnia 29 sierpnia 2006 r.
- 16 – DPF/476/1/KNF40/07/KE-K z dnia 1 marca 2007 r.
- 17 – DDM-P-4761/13/05 z dnia 29 sierpnia 2006 r.
- 18 – DPF/476/2/KNF 41/07/KE-K z dnia 1 marca 2007 r.
- 19 – PW/DDM-P-476-10-KNF 118-Pf/06 z dnia 11 grudnia 2006 r.
- 20 – DPO/A2/476/10/06/63KNF/07/DC/33 z dnia 29 marca 2007 r.
- 21 – Uchwała Nr 62/2007 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 marca 2007 r. w sprawie przekazania do publicznej wiadomości informacji o naruszeniu przepisów prawa w związku z publiczną ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B oraz praw do akcji serii B spółki Helio SA z siedzibą w Wyględach.

ZARZĄDZENIA

- 22 – Zarządzenie Nr 37 Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21 lutego 2007 r. w sprawie ustalenia zakresu tematycznego obowiązującego na egzaminach na maklerów giełd towarowych.

KOMUNIKATY

KOMISJI EGZAMINACYJNEJ DLA AGENTÓW FIRM INWESTYCYJNYCH

- 23 – Komunikat Nr 6 Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych z dnia 17 maja 2007 r. w sprawie ustalenia zakresu tematycznego egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej.

* Dziennik Nr 4 zawiera rozstrzygnięcia KNF od 11 grudnia 2006 r. do 29 marca 2007 r.

15

DECYZJA Nr DDM-P/4761/12/05
z dnia 29 sierpnia 2006 r.

Na podstawie art. 104 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (Dz.U. z 2000 r. Nr 98, poz. 1071 z późn. zm.), art. 130 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538) i art. 10 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. Nr 183, poz. 1537) oraz uchwały Komisji Papierów Wartościowych i Giełd Nr 233/2006 z dnia 29 sierpnia 2006 r. postanawia się, co następuje:

§ 1. Zawiesza się uprawnienia Jakuba Bentke do wykonywania zawodu doradcy inwestycyjnego nr licencji 12 na okres 3 miesięcy za naruszenie art. 47 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 139, poz. 934, z 1998 Nr 98, poz. 610, Nr 106, poz. 668, Nr 162, poz. 1118, z 1999 Nr 110, poz. 1256, z 2000 Nr 60, poz. 702, z 2001, Nr 8,

poz. 64) oraz regulaminów i przepisów wewnętrznych w związku z wykonywaniem zawodu w okresie zatrudnienia w Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym PZU SA.

§ 2. Stwierdza się naruszenie art. 159 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774) przez Jakuba Bentke i odstępuje od wymierzenia sankcji określonej w art. 130 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538).

PRZEWODNICZĄCY
KOMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
Jarosław H. Kozłowski

16

DECYZJA Nr DPF/476/1/KNF 40/07/KE-K
z dnia 1 marca 2007 r.

Na podstawie art. 138 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r. Nr 98, poz. 1071 z późn. zm.), w związku z art. 11 ust. 6 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. Nr 157, poz. 1119), po rozpoznaniu wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy złożonego w dniu 9 października 2006 r. przez radcę prawnego Bogdana Dzudzewicza – pełnomocnika Jakuba Bentke, Komisja Nadzoru Finansowego postanawia, co następuje:

– utrzymuje się w mocy decyzję Komisji Wartościowych i Giełd sygn. DDM-P/4761/12/05 z dnia 29 sierpnia 2006 r. o zawieszeniu uprawnień Jakuba Bentke do wykonywania zawodu doradcy inwestycyjnego nr licencji 12 na okres 3 miesięcy za naruszenie art. 47 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 139, poz. 934, z 1998

Nr 98, poz. 610, Nr 106, poz. 668, Nr 162, poz. 1118, z 1999 Nr 110, poz. 1256, z 2000 Nr 60, poz. 702, z 2001 Nr 8, poz. 64) oraz regulaminów i przepisów wewnętrznych w związku z wykonywaniem zawodu w okresie zatrudnienia w Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym PZU SA i o stwierdzeniu naruszenia art. 159 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774) przez Jakuba Bentke i odstąpieniu od wymierzenia sankcji określonej w art. 130 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538).

PRZEWODNICZĄCY
Komisji Nadzoru Finansowego
Stanisław Kluza

17

DECYZJA Nr DDM-P/4761/13/05
z dnia 29 sierpnia 2006 r.

Na podstawie art. 104 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (Dz.U. z 2000 r. Nr 98, poz. 1071 z późn. zm.), art. 130 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538) i art. 10 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. Nr 183, poz. 1537) oraz uchwały Komisji Papierów Wartościowych i Giełd Nr 235/2006 z dnia 29 sierpnia 2006 r. postanawia się, co następuje:

– stwierdza się naruszenie art. 159 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84,

poz. 774) oraz regulaminu przez Andrzeja Błachutę, maklera papierów wartościowych numer licencji 472 i doradcę inwestycyjnego numer licencji 98 w związku z wykonywaniem zawodu w okresie zatrudnienia w AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA i odstępuje od wymierzenia sankcji określonej w art. 130 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538).

PRZEWODNICZĄCY
KOMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
Jarosław H. Kozłowski

18

DECYZJA Nr DPF/476/2/KNF 41/07/KE-K
z dnia 1 marca 2007 r.

Na podstawie art. 138 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r. Nr 98, poz. 1071 z późn. zm.), w związku z art. 11 ust. 6 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. Nr 157, poz. 1119), po rozpoznaniu wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy złożonego w dniu 9 października 2006 r. przez radcę prawnego Bogdana Dzudzewicza – pełnomocnika Andrzeja Błachutę, Komisja Nadzoru Finansowego postanawia, co następuje:

– utrzymuje się w mocy decyzję Komisji Papierów Wartościowych i Giełd sygn. DDM-P/4761/13/05 z dnia 29 sierpnia 2006 r. o stwierdzeniu naruszenia art. 159 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obro-

cie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002 r., Nr 49, poz. 447, Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774) oraz regulaminu przez Andrzeja Błachutę maklera papierów wartościowych nr licencji 472 i doradcę inwestycyjnego nr licencji 98 w związku z wykonywaniem zawodu w okresie zatrudnienia w AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA i odstąpieniu od wymierzenia sankcji określonej w art. 130 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538).

PRZEWODNICZĄCY
Komisji Nadzoru Finansowego
Stanisław Kluza

19

DECYZJA Nr PW/DDM-P-476-10-KNF 118-Pf/06
z dnia 11 grudnia 2006 r.

Na podstawie art. 104 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (Dz.U. z 2000 r. Nr 98, poz. 1071, z 2001 r. Nr 49, poz. 509, z 2002 r. Nr 113, poz. 984, Nr 153, poz. 1271 i Nr 169, poz. 1387, z 2003 r. Nr 130, poz. 1188 i Nr 170, poz. 1660, z 2004 r. Nr 162, poz. 1692, z 2005 r. Nr 78, poz. 682, Nr 64, poz. 565 i Nr 181, poz. 1524), art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. Nr 157, poz. 1119) i art. 167, ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z 2006 r. Nr 104, poz. 708, Nr 157, poz. 1119) postanawia się, co następuje:

§ 1. Nakłada się na Pioneer Pekao Investment Management SA karę pieniężną w wysokości 5000 zł (pięciu tysięcy zł) za istotne naruszenie przepisów prawa.

§ 2. Nie stwierdza się naruszenia zasad uczciwego obrotu oraz naruszenia interesu zleceniodawcy.

PRZEWODNICZĄCY
Komisji Nadzoru Finansowego
Stanisław Kluza

20

DECYZJA Nr DPO/A2/476/10/06/63KNF/07/DC
z dnia 29 marca 2007 r.

Na podstawie art. 138 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jedn.: Dz.U. z 2000 r. Nr 98, poz. 1071, z 2001 r. Nr 49, poz. 509, z 2002 r. Nr 113, poz. 984, Nr 153, poz. 1271 i Nr 169, poz. 1387, z 2003 r. Nr 130, poz. 1188 i Nr 170, poz. 1660, z 2004 r. Nr 162, poz. 1692, z 2005 r. Nr 64, poz. 565, Nr 78, poz. 682 i Nr 181, poz. 1524), art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. Nr 157, poz. 1119) i art. 167 ust. 2 pkt 1 i ust. 7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z 2006 r. Nr 104, poz. 708, Nr 157, poz. 1119) postanawia się, co następuje:

– utrzymuje się w mocy decyzję Komisji Nadzoru Finansowego PW/DDM-P-476-10-KNF118-PF/06-9/07 z dnia 11 grudnia 2006 r. o nałożeniu na Pioneer Pekao Investment Management SA kary pieniężnej w wysokości 5000 (pięciu tysięcy) złotych za istotne naruszenie przepisów prawa oraz niestwierdzeniu naruszenia zasad uczciwego obrotu oraz interesów zleceniodawcy.

PRZEWODNICZĄCY
Komisji Nadzoru Finansowego
Stanisław Kluza

21

Uchwała Nr 62/2007
Komisji Nadzoru Finansowego
z dnia 22 marca 2007 r.

w sprawie przekazania do publicznej wiadomości informacji o naruszeniu przepisów prawa w związku z publiczną ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B oraz praw do akcji serii B spółki Helio SA z siedzibą w Wyględach

Na podstawie art. 25 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. Nr 183, poz. 1537 z późn. zm.):

§ 1.

1. Postanawia się przekazać do publicznej wiadomości informację o naruszeniu przepisów prawa w związku z publiczną ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B oraz praw do akcji serii B spółki Helio SA z siedzibą w Wyględach.
2. Naruszenie przepisów prawa, o którym mowa w ust. 1, polegało na przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o szczegółach oferty, w tym o przedziale

cenowym oferowanych akcji serii B, przed terminem publikacji prospektu emisyjnego, z naruszeniem art. 3 ust 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

PRZEWODNICZĄCY
Komisji Nadzoru Finansowego
Stanisław Kluza

22

Zarządzenie Nr 37
Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego
z dnia 21 lutego 2007 r.

w sprawie ustalenia zakresu tematycznego obowiązującego na egzaminach na maklerów giełd towarowych

Na podstawie art. 29 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz.U. z 2005 r. Nr 121, poz. 1019, Nr 183, poz. 1537 i poz. 1538 oraz z 2006 r. Nr 157, poz. 1119) zarządza się, co następuje:

§ 1. Ustala się następujący zakres tematyczny na egzaminie na maklerów giełd towarowych:

1. ZAGADNIENIA PRAWNE**1.1. Wybrane zagadnienia prawa cywilnego.**

- 1.1.1. Zdolność prawna i zdolność do czynności prawnych.
- 1.1.2. Pojęcie osoby prawnej i osoby fizycznej.
- 1.1.3. Pojęcie czynności prawnej. Wady oświadczeń woli.
- 1.1.4. Pojęcie umowy.
- 1.1.4.1. Sposoby zawarcia umowy.
- 1.1.4.2. Umowa przedwstępna.

- 1.1.4.3. Forma zawarcia umowy.
- 1.1.5. Pojęcie oferty.
- 1.1.6. Regulaminy i wzorce umów.
- 1.1.7. Pojęcie zobowiązania.
- 1.1.8. Pojęcie szkody.
- 1.1.9. Pojęcie rzeczy oznaczonej co do gatunku i oznaczonej co do tożsamości.
- 1.1.10. Treść i ochrona prawa własności.
- 1.1.11. Przedstawicielstwo ustawowe i pełnomocnictwo.
 - 1.1.11.1. Istota pełnomocnictwa i jego rodzaje.
 - 1.1.11.2. Ustanowienie pełnomocnika i zakres jego działania.
 - 1.1.11.3. Zasadnicze postacie pełnomocnictwa.
 - 1.1.11.4. Pozycja prawna posłańca i zastępcy pośredniego.
 - 1.1.11.5. Prokura.
- 1.1.12. Zasadnicze właściwości umowy sprzedaży.
- 1.1.13. Umowa składu.
- 1.1.14. Przedsiębiorstwa i domy skladowe w obrocie towarowym.

- 1.1.14.1. Dowody składowe i jego części (rewers i warant).
- 1.1.14.2. Przeniesienie prawa własności przy użyciu do wodu składowego.
- 1.1.14.3. Instytucje ustawy o domach składowych (bank domicylowy, księga składowa, indos rewersu i warantu etc.).
- 1.1.15. Zasadnicze właściwości umowy zlecenia.
- 1.1.16. Zasadnicze cechy przechowania.
- 1.1.16.1. Depozyt (przechowanie) nieprawidłowy.
- 1.1.17. Postacie i skutki naruszenia umowy.
- 1.1.18. Skutki niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania pieniężnego i niepieniężnego.
- 1.1.19. Ogólne przepisy o zobowiązaniach umownych.
- 1.2. Wybrane zagadnienia z zakresu prawa papierów wartościowych.**
 - 1.2.1. Zasadnicze właściwości papieru wartościowego.
 - 1.2.2. Zasadnicze postacie papierów wartościowych.
 - 1.2.2.1. Akcje spółek i indeksy akcji.
 - 1.2.2.2. Obligacje i indeksy obligacji.
 - 1.2.2.3. Bony skarbowe.
 - 1.2.2.4. Inne papiery wartościowe o stałym dochodzie (certyfikaty depozytowe, weksle skarbowe, depozyty).
 - 1.2.2.5. Przepisy regulaminowe GPW i KDPW dotyczące praw pochodnych, a także wspólne dla wszystkich instrumentów dopuszczonych do obrotów na rynku regulowanym.
- 1.3. Przepisy regulaminowe wybranych giełd towarowych (Giełdy Energii SA) dotyczące obrotu towarami giełdowymi.**
- 1.4. Działalność maklerska w zakresie towarów giełdowych (podmioty prowadzące działalność maklerską, maklerzy giełd towarowych).**
 - 1.4.1. Towarowy rynek regulowany (giełdowy, pozagiełdowy).
 - 1.4.2. Tajemnica zawodowa i informacje poufne.
 - 1.4.3. Odpowiedzialność cywilna i karna maklerów giełd towarowych.
- 1.5. Zagadnienia z zakresu obrotu towarami giełdowymi.**
 - 1.5.1. Rzeczy oznaczone co do gatunku.
 - 1.5.2. Różne rodzaje energii.
 - 1.5.3. Limity wysokości produkcji.
 - 1.5.4. Prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji.
 - 1.5.5. Prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od kursów walut i stóp procentowych.
- 1.6. Tworzenie i ustrój organizacyjny giełdy towarowej.**
- 1.7. Tworzenie i ustrój organizacyjny giełdowej izby rozliczeniowej.**
 - 1.7.1. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych jako izba rozliczeniowa.
 - 1.7.2. Umowa rozliczeniowo-gwarancyjna.
- 1.8. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd – zadania w zakresie nadzoru nad instytucjami rynku towarów giełdowych.**
- 1.9. Podstawy prawa podatkowego w obrocie towarami giełdowymi.**
- 1.10. Wybrane zagadnienia prawne podmiotów gospodarczych – spółka akcyjna.**
 - 1.10.1. Pojęcie spółki akcyjnej i zasady jej powstania.
 - 1.10.2. Prawa i obowiązki akcjonariuszy.
 - 1.10.3. Struktura, kompetencje władz spółki.
- 2. PODSTAWOWE ZAGADNIENIA Z ZAKRESU RACHUNKOWOŚCI FINANSOWEJ**
 - 2.1. Sprawozdawczość finansowa.**
 - 2.1.1. Użytkownicy sprawozdań finansowych.
 - 2.1.2. Cechy jakościowe sprawozdań finansowych.
 - 2.1.3. Sprawozdania finansowe (zasady sporządzania i formy prezentacji):
 - a) bilans,
 - b) rachunek zysków i strat,
 - c) sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych (rachunek przepływów pieniężnych),
 - d) informacja dodatkowa.
 - 2.2. Zdarzenia gospodarcze (pomiar, zapis, wpływ na sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy).**
 - 2.3. Kapitał obrotowy netto (kapitał pracujący).**
 - 2.4. Badanie i ogłaszanie sprawozdań finansowych – informacje podstawowe.**
- 3. GIEŁDA TOWAROWA W POLSCE**
 - 3.1. Historyczne uwarunkowania powstania i rozwoju giełdy towarowej w Polsce.**
 - 3.2. Istota giełdy towarowej i jej rola w gospodarce.**
 - 3.3. Uczestnicy giełdy towarowej.**
 - 3.3.1. Członkowie giełdy towarowej. Prawa i obowiązki członków giełdy.
 - 3.3.2. Towarowe domy maklerskie.
 - 3.3.3. Maklerzy giełd towarowych. Maklerzy niezależni.
 - 3.4. Organizacja rynku gotówkowego na giełdzie towarowej.**
 - 3.4.1. Zasady składania zleceń nabycia i zbycia towarów giełdowych.
 - 3.4.2. Formy zabezpieczenia transakcji giełdowych.
 - 3.5. Organizacja rynku instrumentów pochodnych na giełdzie towarowej.**
 - 3.5.1. Zasady składania zleceń nabycia i zbycia towarów giełdowych.
 - 3.5.2. Formy zabezpieczenia transakcji giełdowych.
 - 3.6. Systemy notowania cen na rynku gotówkowym i terminowym.**
 - 3.7. System informacyjny giełdy towarowej.**
 - 3.8. Dopuszczanie i wprowadzanie towarów giełdowych do obrotu na giełdzie towarowej.**
 - 3.9. Kary dyscyplinarne i porządkowe.**
 - 3.10. Rozstrzyganie sporów wynikających z transakcji giełdowych.**

- 4. GIEŁDOWY RYNEK TRANSAKCJI GOTÓWKOWYCH**
 - 4.1. Transakcje kasowe (spot).**
 - 4.2. Transakcje terminowe dostawne (forward).**
 - 4.3. Mechanizm działania rynków towarowych transakcji dostawnych (forward).**
- 5. RYNEK TERMINOWY**
 - 5.1. Klasyfikacja i mechanizm funkcjonowania instrumentów pochodnych.**
 - 5.1.1. Kontrakty rynku terminowego przyszłościowego (futures).
 - 5.1.2. Opcje towarowe.
 - 5.1.3. Opcje instrumentów finansowych (indeksowe, walutowe, procentowe).
 - 5.2. Uczestnicy rynku terminowego.**
 - 5.2.1. Asekurujący (hedgers).
 - 5.2.2. Spekulanci (public speculators).
 - 5.2.3. Handlujący na parkiecie (floor traders).
 - 5.3. Historyczne uwarunkowania powstania rynku kontraktów terminowych przyszłościowych.**
 - 5.4. Mechanizmy działania rynku transakcji terminowych przyszłościowych.**
 - 5.4.1. Cechy kontraktu terminowego przyszłościowego i jego specyfikacja.
 - 5.4.2. Rodzaje kontraktów terminowych przyszłościowych.
 - 5.4.2.1. Towarowe kontrakty terminowe (surowce, artykuły rolne, rodzaje energii).
 - 5.4.2.2. Finansowe kontrakty terminowe (akcje i indeksy akcji, stopy procentowe, waluty, ubezpieczenia).
 - 5.5. Teoria bazy.**
 - 5.6. Zasady wyceny kontraktów terminowych przyszłościowych.**
 - 5.7. Kontrakty terminowe jako narzędzie zarządzania ryzykiem niekorzystnej zmiany ceny.**
 - 5.8. Warranty.**
 - 5.9. Kontrakty swap.**
 - 5.10. Mechanizmy działania rynków opcji na giełdzie towarowej.**
 - 5.10.1. Typy opcji.
 - 5.10.2. Cechy i warunki kontraktu opcyjnego.
 - 5.11. Techniki zawierania transakcji na rynku instrumentów pochodnych.**
 - 5.11.1. System tradycyjny (system open outcry).
 - 5.11.2. System elektroniczny.
 - 5.11.3. System mieszany.
 - 5.12. Typy rachunków terminowych i opcyjnych oraz ich zastosowanie.**
 - 5.13. Typy zleceń i ich zastosowanie.**
 - 5.14. Podstawowe strategie na rynku instrumentów pochodnych.**
 - 5.14.1. Transakcje zabezpieczające (hedge):
 - a) zabezpieczenie zakupowe,
 - b) zabezpieczenie sprzedażowe,
 - c) zabezpieczenie mieszane (na krzyż).
 - 5.14.2. Transakcje spekulacyjne (trade):
 - a) transakcje spekulacyjne proste (long, short),
 - b) transakcje pożyczkowe (borrowing, lending),
 - c) transakcje arbitrażowe (spread).
- 6. PODSTAWY MATEMATYKI FINANSOWEJ**
 - 6.1. Procent prosty i procent składany.**
 - 6.2. Stopa procentowa nominalna i efektywna.**
 - 6.3. Wartość pieniądza w czasie.**
 - 6.3.1. Wartość bieżąca.
 - 6.3.2. Wartość przyszła.
 - 6.3.3. Wartość bieżąca skumulowanej renty.
 - 6.3.4. Wartość przyszła skumulowanej renty.
 - 6.3.5. Inflacja a wartość pieniądza w czasie (realna stopa zwrotu).
 - 6.4. Kredyty.**
 - 6.4.1. Oprocentowanie nominalne i efektywny koszt kredytu.
 - 6.4.2. Kredyty o równych płatnościach rat kapitałowych.
 - 6.4.3. Kredyty o równych spłatach.
 - 6.4.4. Kapitalizacja odsetek.
- 7. SYSTEM ROZLICZENIOWY GIEŁDY TOWAROWEJ**
 - 7.1. Giełdowa izba rozrachunkowa. Zasady i tryb tworzenia.**
 - 7.2. Członkowie giełdowej izby rozrachunkowej. Prawa i obowiązki członków.**
 - 7.3. Organizacja i prowadzenie rozliczeń transakcji giełdowych.**
 - 7.3.1. System finansowego rozliczania kontraktów terminowych.
 - 7.3.2. System rozliczania kontraktów poprzez fizyczną dostawę instrumentu bazowego.
 - 7.4. Gwarantowanie zobowiązań i wierzytelności wynikających z transakcji giełdowych.**
 - 7.5. Zakres odpowiedzialności giełdowej izby rozrachunkowej.**
- 8. TOWAROZNAWSTWO**
 - 8.1. Wymagania jakościowe i standardy towarów giełdowych.**
 - 8.1.1. Zasady klasyfikacji i oceny towarów pochodzenia zwierzęcego.
 - 8.1.2. Zasady klasyfikacji i oceny jakości zbóż i nasion.
 - 8.2. Zasady klasyfikacji i oceny giełdowych towarów przemysłowych.**
 - 8.3. Cechy i specyfika energii elektrycznej jako towaru rynkowego.**

- 9. PODSTAWY ANALIZY FUNDAMENTALNEJ**
- 9.1. Metodologia analizy fundamentalnej.**
- 9.2. Analiza fundamentalna rynku rolnego.**
- 9.3. Analiza fundamentalna rynku energii.**
- 9.4. Analiza fundamentalna rynku walutowego.**
- 9.5. Analiza fundamentalna rynku pieniężnego.**
- 10. ZASADY ETYKI ZAWODOWEJ**
- 10.1. Samorząd zawodowy.**
- 10.2. Czyny sprzeczne z zasadami etyki zawodowej.**
- 10.3. Właściwa organizacja pracy.**
- 10.3.1. Sprawna obsługa klienta.
- 10.3.2. Zasady komunikowania się z klientem.
- 10.4. Odpowiedzialność dyscyplinarna.**

§ 2. Wykaz przepisów prawnych regulujących zagadnienia, o których mowa w § 1, stanowi załącznik do zarządzenia. Wykaz ten ma charakter pomocniczy w stosunku do powyższego zakresu tematycznego oraz jest wskazówką dla kandydatów, lecz nie jest

spisem wyczerpującym wszystkie akty prawne obowiązujące na egzaminie.

§ 3. Na egzaminie wymagana jest znajomość przepisów prawa według stanu prawnego obowiązującego na miesiąc przed przeprowadzeniem egzaminu. Na egzaminie obowiązują projekty aktów prawnych, o ile są one dostępne na stronie internetowej Komisji i w punkcie informacyjnym Komisji co najmniej na miesiąc przed przeprowadzeniem egzaminu.

§ 4. Traci moc Zarządzenie Nr 55 Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 3 listopada 2004 r. w sprawie ustalenia tematów obowiązujących na egzaminach dla maklerów giełd towarowych (Dz.Urz. KPWiG Nr 13, poz. 50 z późn. zm.).

§ 5. Zarządzenie wchodzi w życie z dniem podpisania.

PRZEWODNICZĄCY
Komisji Nadzoru Finansowego
Stanisław Kluza

**Załącznik do zarządzenia Nr 37 Przewodniczącego KNF
z dnia 21 lutego 2007 r.**

WYKAZ PRZEPISÓW PRAWNYCH

- 1. Ustawa z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz.U. z 2005 r. Nr 121, poz. 1019 z późn. zm.).**
 - 1) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 stycznia 2002 r. w sprawie minimalnej wielkości środków własnych towarowego domu maklerskiego (Dz.U. Nr 10, poz. 92).
 - 2) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 stycznia 2002 r. w sprawie szczególnego trybu i warunków wprowadzania do obrotu giełdowego praw majątkowych (Dz.U. Nr 10, poz. 93).
 - 3) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 3 września 2002 r. w sprawie trybu i warunków postępowania towarowych domów maklerskich (Dz.U. Nr 165, poz. 1352).
 - 4) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 3 września 2002 r. w sprawie zakresu, trybu oraz terminów dostarczania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd niektórych informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarowych domów maklerskich (Dz.U. Nr 165, poz. 1353).
- 2. Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. Nr 157, poz. 1119).**
- 3. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. Nr 183, poz. 1537).**
- 4. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538).**
- 5. Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne (Dz.U. z 2006 r. Nr 89, poz. 625 z późn. zm.).**
- 6. Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.): art. 8–22, 33–43, 56–88, 95–109, 169, 306–335, 353–365, 384–387, 389–390, 394–396, 450–497, 509–518, 720–751, 758–773, 835–845, 921.1–921.16.**
- 7. Ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o domach składowych oraz o zmianie Kodeksu cywilnego, Kodeksu postępowania cywilnego i innych ustaw (Dz.U. Nr 114, poz. 1191 z późn. zm.).**
- 8. Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).**
- 9. Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.).**
- 10. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.).**
- 11. Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.).**
- 12. Statut Towarowej Giełdy Energii SA.**
- 13. Regulamin Towarowej Giełdy Energii SA.**
- 14. Szczegółowe zasady obrotu i rozliczeń dla energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego.**

15. Warunki obrotu dla praw majątkowych do świadectw pochodzenia dla energii wyprodukowanej w odnawialnych źródłach energii.
16. Szczegółowe zasady rozliczeń transakcji pozagiełdowych.

17. Szczegółowe zasady obrotu i rozliczeń dla rynku uprawnień do emisji.
18. Regulamin Rejestru Świadectw Pochodzenia prowadzonego przez Towarową Giełdę Energii SA.

23

Komunikat Nr 6
Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych
 z dnia 17 maja 2007 r.

w sprawie ustalenia zakresu tematycznego egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej

Na podstawie art. 128 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) ustala się:

§ 1. Zakres tematyczny egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej, którego termin wyznaczono na dzień 2 września 2007 r., stanowi załącznik do niniejszego komunikatu.

§ 2. Komunikat wchodzi w życie z dniem podpisania.

PRZEWODNICZĄCY
 Komisji Egzaminacyjnej
 dla agentów firm inwestycyjnych
 Marek Szuszkiewicz

Załącznik

do Komunikatu Nr 6 Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych
z dnia 17 maja 2007 r. – zakres tematyczny egzaminu na agenta firm inwestycyjnych

- | | |
|--|--|
| <p>1. ZAGADNIENIA PRAWNE</p> <p>1.1. Zagadnienia prawa cywilnego.</p> <p>1.1.1. Osobowość prawna, zdolność prawna i zdolność do czynności prawnych.</p> <p>1.1.2. Pojęcie osoby prawnej, czynności prawne i przesłanki ważności umowy.</p> <p>1.1.3. Pojęcie pełnomocnictwa i zasadnicze postacie pełnomocnictwa.</p> <p>1.1.4. Pojęcie zobowiązania i pojęcie szkody.</p> <p>1.2. Zagadnienia prawa handlowego.</p> <p>1.2.1. Ogólne zasady prowadzenia działalności gospodarczej.</p> <p>1.2.2. Podstawowe zagadnienia dotyczące spółek handlowych.</p> <p>1.3. Zagadnienia prawa podatkowego i dewizowego.</p> <p>1.3.1. Ogólne zasady stosowania przepisów prawa podatkowego na rynku kapitałowym.</p> <p>1.3.2. Ogólne zasady stosowania przepisów prawa dewizowego na rynku kapitałowym.</p> <p>1.4. Zagadnienia dotyczące komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.</p> <p>1.5. Zagadnienia dotyczące papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych.</p> | <p>1.5.1. Istota i zasadnicze właściwości papieru wartościowego.</p> <p>1.5.2. Zasadnicze rodzaje papierów wartościowych.</p> <p>1.5.3. Akcje i obligacje.</p> <p>1.5.4. Certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.</p> <p>1.5.5. Skarbowe papiery wartościowe.</p> <p>1.5.6. Bankowe papiery wartościowe.</p> <p>1.5.7. Zbywalne prawa majątkowe wynikające z papierów wartościowych.</p> <p>1.5.8. Pozostałe instrumenty finansowe.</p> <p>1.6. Ogólne zasady i warunki dokonywania oferty publicznej.</p> <p>1.7. Zagadnienia dotyczące obrotu instrumentami finansowymi.</p> <p>1.7.1. Wtórny obrót instrumentami finansowymi (rynek regulowany giełdowy i pozagiełdowy, towarowy rynek instrumentów finansowych).</p> <p>1.7.2. Manipulacja instrumentem finansowym.</p> <p>1.7.3. Krajowy Depozyt. System depozytowo-rozliczeniowy.</p> <p>1.7.4. Firmy inwestycyjne.</p> <p>1.7.5. Banki powiernicze.</p> <p>1.7.6. Kluby inwestorów.</p> |
|--|--|

- 1.7.7. Agenci firmy inwestycyjnej.
- 1.7.8. Maklerzy papierów wartościowych i doradcy inwestycyjni.
- 1.7.9. Świadczenia depozytowe.
- 1.7.10. Działalność firm inwestycyjnych i banków powierniczych.
 - 1.7.10.1. Ogólne zasady postępowania firm inwestycyjnych w kontaktach z klientami.
 - 1.7.10.2. Szczegółowe zasady zawierania umów o świadczenie usług maklerskich.
 - 1.7.10.3. Prowadzenie rachunków, ewidencji i rejestrów.
 - 1.7.10.4. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń.
 - 1.7.10.5. Wykonywanie zleceń w obrocie zorganizowanym.
 - 1.7.10.6. Transakcje derywatami.
 - 1.7.10.7. Zasady postępowania w przypadku rejestrowania maklerskich instrumentów finansowych w banku powierniczym lub Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA.
 - 1.7.10.8. Zawieranie przez firmę inwestycyjną transakcji z bezpośrednio dającym zlecenie.
 - 1.7.10.9. Postępowanie firm inwestycyjnych w przypadku ogłoszenia wezwań na nabywanie lub zamianę akcji.
 - 1.7.10.10. Obowiązki informacyjne firmy inwestycyjnej świadczącej usługę zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych.
 - 1.7.10.11. Ustanawianie i realizacja zabezpieczeń spłaty kredytów i pożyczek udzielonych na nabycie maklerskich instrumentów finansowych.
 - 1.7.10.12. Zasady postępowania w przypadku zabezpieczenia wiarygodności na maklerskich instrumentach finansowych.
 - 1.7.10.13. Udzielanie pożyczek na nabycie maklerskich instrumentów finansowych.
 - 1.7.10.14. Pożyczanie maklerskich instrumentów finansowych.
- 1.7.11. Obowiązkowy system rekompensat.
- 1.7.12. Tajemnica zawodowa i informacje poufne.
- 1.7.13. Odpowiedzialność administracyjna, cywilna i karna.
- 1.7.14. Zagadnienia dotyczące nadzoru nad rynkiem finansowym ze szczególnym uwzględnieniem rynku kapitałowego.
 - 1.7.14.1. Komisja Nadzoru Finansowego.
 - 1.7.14.2. Postępowanie kontrolne i wyjaśniające oraz blokada rachunków.
- 1.8. Zagadnienia dotyczące tworzenia i funkcjonowania towarzystw i funduszy inwestycyjnych.**
 - 1.8.1. Rodzaje funduszy inwestycyjnych. Szczegółne konstrukcje i typy funduszy inwestycyjnych.
 - 1.8.2. Zasady działania zagranicznych funduszy inwestycyjnych na terytorium RP.
 - 1.8.3. Tajemnica zawodowa.
- 1.9. Zagadnienia dotyczące rynku towarów giełdowych.**
- 1.10. Zagadnienie przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz przeciwdziałania finansowaniu terroryzmu.**
- 2. RYNEK KAPITAŁOWY**
 - 2.1. Funkcje rynku kapitałowego.**
 - 2.2. Rynek pierwotny i wtórny.**
 - 2.3. Giełda i rynki pozagiełdowe.**
 - 2.3.1. Zagadnienia dotyczące regulowanego rynku giełdowego.
 - 2.3.1.1. Zasady obrotu instrumentami finansowymi na rynku giełdowym.
 - 2.3.1.2. Członkowie giełdy.
 - 2.3.1.3. Animatorzy rynku.
 - 2.3.1.4. Zasady przyjmowania, realizacji oraz modyfikacji i anulowania zleceń maklerskich.
 - 2.3.1.5. Sesje giełdowe (notowania jednolite, notowania ciągłe, harmonogram sesji).
 - 2.3.1.6. Sposób określania kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego i kursu określonego w wyniku równoważenia oraz rodzaje i sposób realizacji zleceń biorących udział w ich określaniu.
 - 2.3.1.7. Zasady notowania papierów wartościowych w przypadku realizacji praw wynikających z tych papierów (prawo poboru, prawo do dywidendy, zmiana wartości nominalnej).
 - 2.3.1.8. Zapytania o cenę.
 - 2.3.1.9. Transakcje pakietowe i nabycie znacznych pakietów akcji.
 - 2.3.1.10. Podstawowe indeksy giełdowe.
 - 2.3.2. Zagadnienia dotyczące regulowanego obrotu pozagiełdowego.
 - 2.3.2.1. Zasady obrotu instrumentami finansowymi na rynku pozagiełdowym (składanie ofert, transakcje, transakcje wewnętrzne, transakcje pakietowe i transakcje negocjowane, rozliczanie transakcji).
 - 2.3.2.2. Członkowie i uczestnicy rynku.
 - 2.3.2.3. Organizator.
 - 2.4. Zawieranie i rozliczanie transakcji na rynku kapitałowym.**
 - 2.5. Rynki kierowane cenami i kierowane zleceniami.**
 - 2.6. Rynek regulowany.**
 - 2.7. Źródła informacji o rynku.**
- 3. ANALIZA I RACHUNKOWOŚĆ FINANSOWA**
 - 3.1. Analiza finansowa.**
 - 3.1.1. Źródła informacji dla potrzeb analizy finansowej.
 - 3.1.2. Analiza wskaźnikowa.
 - 3.1.2.1. Wskaźniki płynności.

- 3.1.2.2. Wskaźniki aktywności (efektywności).
- 3.1.2.3. Wskaźniki zadłużenia.
- 3.1.2.4. Wskaźniki rentowności.
- 3.1.2.5. Wskaźniki wyceny rynkowej.
- 3.1.2.6. Możliwości i ograniczenia analizy wskaźnikowej.
- 3.1.2.7. Ekonomiczna interpretacja wskaźników.
- 3.2. Rachunkowość finansowa.**
- 3.2.1. Zakres, forma prezentacji i zasady sporządzania sprawozdań finansowych.
- 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 i rentowność inwestycji.
- 4.1.4. Dyskonto i stopa dyskonta.
- 4.2. Wartość pieniądza w czasie.**
- 4.2.1. Wartość przyszła.
- 4.2.2. Wartość bieżąca.
- 4.3. Kredyty.**
- 4.3.1. Oprocentowanie nominalne i efektywne kredytu.
- 5. INSTRUMENTY DŁUŻNE**
- 5.1. Rodzaje ryzyk związanych 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.
- 5.1.6. Ryzyko inflacji.
- 5.1.7. Ryzyko płynności.
- 5.1.8. Ryzyko kursowe.
- 5.2. Rodzaje instrumentów dłużnych.**
- 5.2.1. Bony skarbowe.
- 5.2.2. Obligacje.
- 5.2.2.1. Obligacje skarbowe, samorządowe i korporacyjne.
- 5.2.2.2. Obligacje dyskontowe i kuponowe.
- 6. INSTRUMENTY POCHODNE**
- 6.1. Zagadnienia podstawowe.**
- 6.1.1. Mechanizm działania instrumentów pochodnych.
- 6.1.2. Operacje typu zabezpieczającego.
- 6.1.3. Operacje typu spekulacyjnego.
- 6.1.4. Operacje typu arbitrażowego.
- 6.2. Kontrakty futures.**
- 6.2.1. Rodzaje kontraktów futures.
- 6.2.2. Iżba rozrachunkowa.
- 6.2.3. System depozytów zabezpieczających.
- 6.2.4. Czynniki warunkujące wartość kontraktów.
- 6.2.5. Kontrakty futures a kontrakty forward.
- 6.3. Opcje.**
- 6.3.1. Rodzaje opcji.
- 6.3.2. Czynniki warunkujące cenę opcji.
- 6.3.3. Wartość wewnętrzna a wartość czasowa opcji.
- 6.3.4. Wykorzystanie opcji.
- 7. STRATEGIE INWESTYCYJNE**
- 7.1. Mechaniczne metody inwestowania (stałej kwoty kapitału, stałej relacji, cenowo-wskaźnikowa).**
- 7.2. Zarządzanie aktywne i pasywne.**
- 7.3. Zarządzanie krótkookresowe i długookresowe.**
- 7.4. Wykorzystanie instrumentów pochodnych w strategiach inwestycyjnych.**
- 7.5. Cele i ograniczenia inwestycyjne klienta.**
- 7.6. Oczekiwana stopa zwrotu.**
- 7.7. Akceptowany poziom ryzyka.**
- 7.8. Oczekiwana płynność inwestycji.**
- 7.9. Zakładany horyzont inwestycyjny.**
- 7.10. Pozostałe uwarunkowania inwestorów.**
- 8. ETYKA ZAWODOWA**
- 8.1. Kodeks dobrej praktyki przedsiębiorstw maklerskich.**

Aktualnie i poprzednio wydane egzemplarze można nabyć w Gospodarstwie Pomocniczym Zakładu Wydawniczo-Poligraficznego MPiPS, 00-502 Warszawa, ul. Bracka 4, tel. 0-22 629-27-01, fax 0-22 622 48 18

Cena prenumeraty rocznej w 2007 roku wynosi 180 zł za jeden egzemplarz i zostanie skorygowana w rozliczeniu rocznym. Zamówienia z podaniem ilości egzemplarzy należy składać do Gospodarstwa Pomocniczego Zakładu Wydawniczo-Poligraficznego MPiPS, 00-502 Warszawa, ul. Bracka 4, tel. 0-22 629-27-01, fax 0-22 622 48 18

Koszt prenumeraty ze zleceniem wysyłki za granicę jest o 100% wyższy, w przypadku zlecenia dostawy drogą lotniczą – koszt dostawy lotniczej w pełni pokrywa prenumerator.

Zastrzegamy sobie prawo zmiany ceny prenumeraty.

Druk na zlecenie Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego.

Nakład 110 egz.

Cena zł 11,80 (Vat 0%)
