



SEJM
RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ
IV kadencja
Prezes Rady Ministrów
RM 10-51-05

Druk nr 3982
Warszawa, 27 kwietnia 2005 r.

Pan
Włodzimierz Cimoszewicz
Marszałek Sejmu
Rzeczypospolitej Polskiej

Szanowny Panie Marszałku,

Na podstawie art. 118 ust. 1 Konstytucji Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 2 kwietnia 1997 r. przedstawiam Sejmowi Rzeczypospolitej Polskiej projekt ustawy

- o obrocie instrumentami finansowymi wraz z projektami aktów wykonawczych.

Projekt ma na celu wykonanie prawa Unii Europejskiej.

W załączeniu przedstawiam także opinię dotyczącą zgodności proponowanych regulacji z prawem Unii Europejskiej.

Jednocześnie uprzejmie informuję, że do prezentowania stanowiska Rządu w tej sprawie w toku prac parlamentarnych został upoważniony Minister Finansów.

Z szacunkiem

(-) Marek Belka

U S T A W A

z dnia

o obrocie instrumentami finansowymi¹⁾

Dział I

Przepisy ogólne

Art. 1. 1. Ustawa reguluje zasady, tryb i warunki podejmowania i prowadzenia działalności w zakresie obrotu papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi, prawa i obowiązki podmiotów uczestniczących w tym obrocie oraz wykonywanie nadzoru w tym zakresie.

2. Przepisów ustawy nie stosuje się do weksli i czeków w rozumieniu przepisów prawa wekslowego i czekowego.

Art. 2. 1. Instrumentami finansowymi w rozumieniu ustawy są:

- 1) papiery wartościowe;
- 2) niebędące papierami wartościowymi:
 - a) tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania,
 - b) instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) finansowe kontrakty terminowe, oraz inne równoważne instrumenty finansowe rozliczane pieniężnie, umowy forward dotyczące stóp procentowych, swapy akcyjne, swapy na stopy procentowe, swapy walutowe,
 - d) opcje kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych, opcje na stopy procentowe, opcje walutowe, opcje na takie

opcje, oraz inne równoważne instrumenty finansowe rozliczane pieniężnie,

- e) prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od wartości oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń (pochodne instrumenty towarowe),
- f) inne instrumenty, jeżeli zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium państwa członkowskiego lub są przedmiotem ubiegania się o takie dopuszczenie.

2. Maklerskimi instrumentami finansowymi są instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i pkt 2 lit. a-d.

Art. 3. Ilekroć w ustawie jest mowa o:

1) papierach wartościowych – rozumie się przez to:

- a) akcje, prawa poboru w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037, z późn. zm.²⁾), prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego,
- b) inne zbywalne prawa majątkowe, które powstają w wyniku emisji, inkorporujące uprawnienie do nabycia lub objęcia papierów wartościowych określonych w lit. a, lub wykonywane poprzez dokonanie rozliczenia pieniężnego (prawa pochodne);

- 2) alternatywnym systemie obrotu – rozumie się przez to organizowany przez firmę inwestycyjną lub spółkę prowadzącą rynek regulowany wielostronny system obrotu dokonywanego poza rynkiem regulowanym, którego przedmiotem są papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, zapewniający koncentrację podaży i popytu w sposób umożliwiający zawieranie transakcji pomiędzy uczestnikami tego systemu; nie stanowi alternatywnego systemu obrotu rynek organizowany na podstawie umowy z emitentem papierów wartościowych, na warunkach określonych w tej umowie, o ile emitentem jest Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
- 3) tytułach uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania – rozumie się przez to wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego papiery wartościowe lub niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe reprezentujące prawa majątkowe przysługujące uczestnikom instytucji zbiorowego inwestowania, w tym w szczególności jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych;
- 4) ustawie o ofercie publicznej – rozumie się przez to ustawę z dnia... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...);
- 5) ofercie publicznej – rozumie się przez to ofertę publiczną w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej obejmującą papiery wartościowe, do których stosuje się przepisy tej ustawy;
- 6) obrocie pierwotnym – rozumie się przez to obrót pierwotny w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej;
- 7) obrocie wtórnym – rozumie się przez to:
 - a) dokonywanie oferty publicznej przez podmiot inny niż emitent lub subemitent usługowy, lub nabywanie papierów wartościowych od tego podmiotu, albo

- b) proponowanie, w sposób określony w art. 3 ustawy o ofercie publicznej, przez podmiot inny niż emitent, nabycia instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi lub nabywanie ich od tego innego podmiotu;
- 8) pierwszej ofercie publicznej – rozumie się przez to pierwszą ofertę publiczną w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej;
- 9) obrocie zorganizowanym – rozumie się przez to obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
- 10) rynku głównym – rozumie się przez to rynek giełdowy albo pozagiełdowy, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego:
 - a) rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa, albo
 - b) w przypadku gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego;
- 11) giełdzie – rozumie się przez to giełdę papierów wartościowych;
- 12) emitencie – rozumie się przez to emitenta w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej;
- 13) wystawcy – rozumie się przez to podmiot wystawiający we własnym imieniu instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi i uprawniony lub zobowiązany z tych instrumentów finansowych;
- 14) wprowadzającym – rozumie się przez to wprowadzającego w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej;

- 15) subemisji inwestycyjnej – rozumie się przez to umowę o subemisję inwestycyjną w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej;
- 16) subemisji usługowej – rozumie się przez to umowę o subemisję usługową w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej;
- 17) podmiocie dominującym – rozumie się przez to podmiot dominujący w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej;
- 18) podmiocie zależnym – rozumie się przez to podmiot zależny w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej;
- 19) grupie kapitałowej – rozumie się przez to podmiot dominujący wraz z podmiotami od niego zależnymi;
- 20) ogólnej liczbie głosów – rozumie się przez to ogólną liczbę głosów w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej, albo sumę głosów przypadających na wszystkie udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością;
- 21) Krajowym Depozycie – rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 22) depozycie papierów wartościowych – rozumie się przez to prowadzony przez Krajowy Depozyt system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych, obejmujący rachunki papierów wartościowych i konta depozytowe prowadzone przez podmioty upoważnione do tego przepisami ustawy;
- 23) państwie członkowskim – rozumie się przez to państwo, które jest członkiem Unii Europejskiej lub stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym;
- 24) innym państwie członkowskim – rozumie się przez to państwo członkowskie niebędące Rzeczpospolitą Polską;
- 25) państwach należących do OECD – rozumie się przez to państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, z wyłączeniem państw członkowskich;

- 26) państwach należących do WTO – rozumie się przez to państwa należące do Światowej Organizacji Handlu, z wyłączeniem państw członkowskich;
- 27) spółce publicznej – rozumie się przez to spółkę publiczną w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej;
- 28) rynku pieniężnym – rozumie się przez to system obrotu instrumentami finansowymi opiewającymi wyłącznie na wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji praw, liczonym od dnia ich wystawienia albo nabycia w obrocie pierwotnym, nie dłuższym niż rok;
- 29) instrumentach rynku pieniężnego – papiery wartościowe lub niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe, wyemitowane lub wystawione na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego, które mogą być przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym;
- 30) prawie do akcji – rozumie się przez to papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej, powstające z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców;
- 31) kwicie depozytowym – rozumie się przez to papier wartościowy wystawiony przez instytucję finansową z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego lub innego państwa należącego do OECD:
 - a) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w związku z papierami wartościowymi dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo papierami wartościowymi wyemitowanymi poza tym terytorium, albo

b) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w związku z papierami wartościowymi wyemitowanymi poza tym terytorium, będącymi przedmiotem obrotu na zagranicznym rynku regulowanym w państwie członkowskim lub w państwie należącym do OECD

– w którym inkorporowane jest prawo jego posiadacza do zamiany tego papieru wartościowego na określone papiery wartościowe wskazanej w warunkach emisji proporcji, przejście na właściciela tego papieru wartościowego praw majątkowych stanowiących pożytki z papierów wartościowych lub ich równowartości oraz, w przypadku akcji – możliwość wydania przez właściciela tego papieru wartościowego jego emitentowi wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu;

32) zagranicznej instytucji kredytowej – rozumie się przez to instytucję kredytową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn zm.³⁾) prowadzącą na podstawie zezwolenia właściwego organu nadzoru na terytorium innego państwa członkowskiego działalność maklerską, lub prowadzący na podstawie zezwolenia właściwego organu nadzoru na terytorium innego państwa członkowskiego rachunki, na których rejestrowane są papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na zagranicznym rynku regulowanym;

33) zagranicznej firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej z siedzibą na terytorium innego państwa członkowskiego, a w przypadku gdy przepisy danego państwa nie wymagają ustanowienia siedziby – z centralą na terytorium innego państwa członkowskiego, albo osobę fizyczną z miejscem zamieszkania na terytorium innego państwa członkowskiego, prowadzącą na podstawie zezwolenia właściwego organu nadzoru działalność maklerską na terytorium innego państwa członkowskiego, jak również zagraniczną instytucję kredytową;

- 34) firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską, zagraniczną firmę inwestycyjną prowadzącą działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz zagraniczną osobę prawną z siedzibą na terytorium państwa należącego do OECD lub WTO, prowadzącą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską;
- 35) ustawie o nadzorze – rozumie się przez to ustawę z dnia o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr ..., poz. ...);
- 36) Komisji – rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, o której mowa w ustawie o nadzorze;
- 37) banku powierniczym – rozumie się przez to bank krajowy posiadający zezwolenie Komisji na prowadzenie rachunków papierów wartościowych;
- 38) podmiocie nadzorowanym – rozumie się przez to podmiot nadzorowany w rozumieniu ustawy o nadzorze;
- 39) banku zagranicznym – rozumie się przez to bank mający siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z wyłączeniem zagranicznej instytucji kredytowej;
- 40) zakładzie ubezpieczeń – rozumie się przez to krajowy zakład ubezpieczeń, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151, z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447) oraz zagraniczny zakład ubezpieczeń, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 16 tej ustawy, prowadzący działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 41) umowie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej – rozumie się przez to umowę, o której mowa w art. 822 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.⁴⁾);
- 42) Przewodniczącym Komisji – rozumie się przez to Przewodniczącego Komisji, o którym mowa w ustawie o nadzorze.

Art. 4. 1. Rachunkami papierów wartościowych są rachunki, na których zapisywane są zdematerializowane papiery wartościowe, prowadzone wyłącznie przez:

- 1) domy maklerskie i banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, Krajowy Depozyt oraz Narodowy Bank Polski – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych;
- 2) inne podmioty będące uczestnikami depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski, pośredniczące w zbywaniu papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – jeżeli dokonywane przez nie zapisy dotyczą tych papierów i pozwalają na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

2. Od chwili zarejestrowania papierów wartościowych, na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 ust. 3 lub 4, za rachunki papierów wartościowych uważa się również, zapisy dotyczące tych papierów, dokonywane w związku z ich subskrypcją lub sprzedażą w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, przez:

- 1) podmioty prowadzące działalność maklerską lub
 - 2) banki powiernicze
- o ile identyfikują one osoby, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

3. Ilekroć w ustawie jest mowa o rachunkach papierów wartościowych rozumie się przez to również rachunki, na których są zapisywane niebędące papierami wartościowymi maklerskie instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego.

Art. 5. 1. Papiery wartościowe:

- 1) będące przedmiotem oferty publicznej lub
- 2) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub
- 3) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, lub
- 4) emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski

– nie mają formy dokumentu, od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy, o której mowa w ust. 3-5 (dematerializacja). Papiery wartościowe mogą nie mieć formy dokumentu również w przypadku, gdy przewidują to odrębne przepisy, dotyczące emisji tych papierów.

2. Papiery wartościowe:

- 1) będące przedmiotem oferty publicznej, które nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, albo
- 2) wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu

– mogą mieć formę dokumentu, jeżeli emitent lub wprowadzający tak postanowi. W takim przypadku ust. 3-5 nie stosuje się.

3. Przed rozpoczęciem oferty publicznej emitent jest obowiązany do zawarcia z Krajowym Depozytem umowy, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie papierów wartościowych, papierów wartościowych objętych ofertą publiczną.

4. W przypadku gdy dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu nie jest poprzedzone ofertą publiczną emitent jest obowiązany do zawarcia z Krajowym Depozytem umowy, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie papierów wartościowych, papierów wartościowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym albo o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu, przed złożeniem wniosku o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym albo o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu.

5. Jeżeli system rejestracji papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub opiewających na wynikające z nich zbywalne prawa majątkowe będzie prowadzony przez Narodowy Bank Polski, emitent będący Skarbem Państwa jest obowiązany, przed rozpoczęciem oferty publicznej, a w przypadku gdy dopuszczenie

takich papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie ich do alternatywnego systemu obrotu, nie jest poprzedzone ofertą publiczną – przed złożeniem wniosku o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym albo o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu, do zawarcia z Narodowym Bankiem Polskim umowy, której przedmiotem jest rejestracja papierów wartościowych w takim systemie.

6. Przed złożeniem wniosku o dopuszczenie instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym, podmiot ubiegający się o dopuszczenie do obrotu tych instrumentów jest obowiązany do zawarcia z Krajowym Depozytem umowy, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie papierów wartościowych, instrumentów finansowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

7. W przypadku papierów wartościowych wyemitowanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedmiotem rejestracji może być ta część papierów wartościowych, która stanowi przedmiot oferty publicznej, lub które mają być dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

8. Zawarcie umowy o rejestrację papierów wartościowych, o której mowa w ust. 3 i 4, wymaga upoważnienia zawartego w uchwale organu stanowiącego emitenta, a w przypadku emitenta będącego spółką akcyjną – walnego zgromadzenia.

Art. 6. 1. W przypadku papierów wartościowych wydanych w formie dokumentu, emitent jest obowiązany, przed zawarciem umowy, o której mowa w art. 5 ust. 3-5, złożyć te papiery do depozytu prowadzonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez firmę inwestycyjną lub Krajowy Depozyt. Podmioty te są obowiązane utworzyć rejestr osób uprawnionych z tych papierów.

2. W przypadku papierów wartościowych wydanych w formie dokumentu, zapisy w rejestrze, o którym mowa w ust. 1, uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych, a dokumenty złożone do depozytu zostają pozbawione mocy prawnej z chwilą zarejestrowania tych papierów w depozycie papierów wartościowych.

3. W przypadku papierów wartościowych wydanych w formie dokumentu poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obowiązek określony w ust. 1 uznaje się za spełniony przez zarejestrowanie tych papierów wartościowych, przed zawarciem umowy, o której mowa w art. 5 ust. 3-5, przez osobę prawną lub inną jednostkę organizacyjną wykonującą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zadania w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi.

4. Dokumenty, w formie których wydane zostały papiery wartościowe zarejestrowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, tracą moc prawną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z chwilą zarejestrowania tych papierów w depozycie papierów wartościowych.

Art. 7. 1. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

2. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku gdy ustalenie prawa do pożytków ze zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a papiery te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego rachunku papierów wartościowych.

3. W przypadku gdy nabycie zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

4. Dokonanie zapisu na rachunku papierów wartościowych na podstawie umowy, o której mowa w ust. 2, następuje po dokonaniu zarejestrowania przeniesienia papierów wartościowych pomiędzy odpowiednimi kontami depozytowymi, o których mowa w art. 57 ust. 1 pkt 1.

5. Przepisy ust. 1-4 nie wyłączają prawa do zobowiązania się do zbycia papierów wartościowych przed dokonaniem ich zapisu na rachunku papierów war-

tościowych nabywcy, o ile do nabycia papierów wartościowych doszło w wyniku transakcji, której rozliczenie jest zabezpieczone przez fundusz, o którym mowa w art. 65 ust. 2.

6. Przepisy ust. 1-5 stosuje się do wyemitowanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, pod warunkiem zarejestrowania tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych.

Art. 8. Przepisy art. 7 stosuje się odpowiednio do niebędących papierami wartościowymi maklerskich instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu zorganizowanego.

Art. 9. 1. Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, zwany „wystawiającym”, wystawia mu, na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe, zwane dalej „świadectwem”. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym rachunku.

2. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

3. Warunkiem uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem walnego zgromadzenia, świadectwa wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym zgromadzeniu. W zakresie tym art. 406 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych nie stosuje się.

Art. 10. 1. Świadectwo zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
- 2) liczbę papierów wartościowych;
- 3) rodzaj i kod papieru wartościowego;
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;
- 5) wartość nominalną papieru wartościowego;
- 6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
- 7) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
- 8) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
- 9) cel wystawienia świadectwa;
- 10) termin ważności świadectwa;
- 11) w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
- 12) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

2. W odniesieniu do papierów wartościowych emitenta z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarejestrowanych na koncie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt dla osoby prawnej lub innej jednostki organizacyjnej wykonującej poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zadania w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, będącej uczestnikiem Krajowego Depozytu zgodnie z art. 51 ust. 3 i 4, za świadectwo uważa się również dokument o treści wskazanej w ust. 1, wystawiony przez podmiot wskazany Krajowemu Depozytowi przez tego uczestnika.

3. Dokument świadectwa sporządzony lub wystawiony z naruszeniem ust. 1 pkt 1-3, 6, 8, 10, 12 lub ust. 2 jest nieważny.

Art. 11. 1. Od chwili wystawienia świadectwa, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

2. W okresie, o którym mowa w ust. 1, te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw, pod warunkiem że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również, zgodnie z art. 10 ust. 1 pkt 7, informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

Art. 12. 1. Utratę ważności świadectwa powoduje:

- 1) upływ terminu jego ważności;
- 2) przeniesienie papierów wartościowych obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika – w przypadku świadectwa dotyczącego tych papierów wartościowych, wystawionego zastawcy;
- 3) przeniesienie papierów wartościowych w trybie postępowania egzekucyjnego na podstawie odrębnych przepisów – w przypadku świadectwa dotyczącego papierów wartościowych objętych egzekucją, wystawionego dłużnikowi;
- 4) zniszczenie lub utrata świadectwa.

2. Utrata ważności świadectwa lub zwrot świadectwa wystawiającemu, dokonany przed upływem terminu jego ważności, wyłącza możliwość realizacji, przy jego użyciu, uprawnienia wynikającego z celu wystawienia tego świadectwa.

3. O utracie ważności świadectwa, z przyczyny określonej w ust. 1 pkt 2 lub 3, wystawionego w celu uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej wystawiający niezwłocznie zawiadamia tę spółkę.

4. W przypadku utraty ważności świadectwa z przyczyny określonej w ust. 1 pkt 4, wystawiający, na żądanie posiadacza rachunku zgłoszone przed upływem terminu ważności tego świadectwa, wystawia nowy dokument świadectwa, po złożeniu przez posiadacza rachunku pisemnego oświadczenia o fakcie posiadania świadectwa oraz okoliczności jego zniszczenia lub utraty.

Art. 13. 1. Oświadczenia woli w związku z dokonywaniem czynności dotyczących obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na podstawie ustawy oraz innych czynności wykonywanych w ramach działalności podmiotów nadzorowanych w zakresie regulowanym ustawą, mogą być składane w postaci elektronicznej, jeżeli strony w umowie tak postanowiły.

2. Dokumenty związane z czynnościami, o których mowa w ust. 1, mogą być sporządzane na nośnikach elektronicznych, jeżeli dokumenty te będą w sposób należyty utworzone, utrwalone, przekazane, przechowywane i zabezpieczone.

3. Oświadczenie woli złożone w postaci elektronicznej, zawarte w dokumencie związanym z czynnościami, o których mowa w ust. 2, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.

4. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, sposób tworzenia, utrwalania, przekazywania, przechowywania i zabezpieczania dokumentów związanych z czynnościami, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem zapewnienia bezpieczeństwa obrotu oraz ochrony interesów inwestorów.

Dział II

Wtórny obrót instrumentami finansowymi

Rozdział 1

Przepisy ogólne

Art. 14. Rynkiem regulowanym, w rozumieniu ustawy, jest działający w sposób stały system obrotu instrumentami finansowymi dopuszczonymi do tego obrotu, zapewniający inwestorom powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie przy kojarzeniu ofert nabycia i zbycia instrumentów finansowych, oraz jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów, zorganizowany i podlegający nadzorowi właściwego organu na zasadach określonych w przepisach ustawy, jak również uznany przez państwo członkowskie za spełniający te warunki, i wskazany Komisji Europejskiej jako rynek regulowany.

Art. 15. 1. Rynek regulowany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obejmuje:

- 1) rynek giełdowy;
 - 2) rynek pozagiełdowy.
2. Rynek regulowany określony w:
- 1) ust. 1 pkt 1 – jest organizowany przez spółkę prowadzącą giełdę;
 - 2) ust. 1 pkt 2 – jest organizowany przez spółkę prowadzącą rynek pozagiełdowy.

Art. 16. 1. Spółka prowadząca giełdę lub spółka prowadząca rynek pozagiełdowy może organizować rynki wyodrębnione pod względem rodzaju papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, jak również rodzaju ich emitentów.

2. Spółka prowadząca giełdę może, w ramach organizowania rynku giełdowego, wyodrębnić rynek oficjalnych notowań giełdowych, zwany dalej „rynkiem oficjalnych notowań”, spełniający dodatkowe, w stosunku do minimalnych wymogów określonych dla rynku regulowanego, wymogi dotyczące emitentów papierów wartościowych oraz papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na tym rynku.

Art. 17. 1. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia:

- 1) warunki, jakie musi spełniać rynek regulowany oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, w tym warunki upowszechniania informacji o transakcjach i obrotach na tych rynkach oraz minimalne wymogi, jakie muszą spełniać emitenci papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- 2) szczegółowe warunki, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań

– przy uwzględnieniu konieczności zapewnienia bezpieczeństwa obrotu oraz ochrony interesów inwestorów uczestniczących w obrocie na tym rynku.

2. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych uznaje, w drodze rozporządzenia, rynki regulowane.

3. Komisja przekazuje Komisji Europejskiej oraz innym państwom członkowskim:

- 1) rozporządzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, oraz informacje o każdej zmianie treści tego rozporządzenia;
- 2) regulaminy, o których mowa w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1.

Art. 18. 1. Spółka prowadząca giełdę oraz spółka prowadząca rynek pozagiełdowy zapewnia:

- 1) koncentrację podaży i popytu na instrumenty finansowe, będące przedmiotem obrotu na danym rynku, w celu kształtowania ich powszechnego kursu;
- 2) bezpieczny i sprawny przebieg transakcji;
- 3) upowszechnianie jednolitych informacji o kursach i obrotach instrumentami finansowymi, które są przedmiotem obrotu na danym rynku organizowanym przez tę spółkę.

2. Jeżeli instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym stanowiącym dla tych instrumentów rynek główny są jednocześnie przedmiotem transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu lub przedmio-

tem transakcji bezpośrednich, o których mowa w art. 74 ust. 1 pkt 1, spółka prowadząca rynek główny dla danych instrumentów finansowych może upowszechniać informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 3, w zakresie dotyczącym tych transakcji, na podstawie informacji otrzymywanych od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu lub zawierającej transakcje bezpośrednie.

3. Upowszechnianie informacji, o których mowa w ust. 2, następuje w trybie określonym w przepisach wydanych na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 1.

Art. 19. 1. Jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- 1) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- 2) dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej;
- 3) proponowanie w sposób, o którym mowa w art. 3 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, nabycia instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c i d, inkorporujących uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt 1 lit. a, może być dokonywane wyłącznie na rynku regulowanym;
- 4) instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c i d, inkorporujące uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt 1 lit. a, mogą być przedmiotem proponowania nabycia w sposób, o którym mowa w art. 3 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, wyłącznie w przypadku gdy te papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

2. Transakcja, której przedmiotem jest nabycie lub zbycie niebędących papierami wartościowymi instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na

rynku regulowanym, lub która prowadzi do powstania takich instrumentów, nie stanowi gry ani zakładu w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny, ani też gry losowej lub zakładu wzajemnego w rozumieniu przepisów o grach losowych i zakładach wzajemnych, nawet jeżeli według wyraźnej lub dorozumianej woli stron rzeczywiste spełnienie wzajemnych świadczeń jest wyłączone, a tylko jedna ze stron jest obowiązana zapłacić różnicę między umówioną ceną sprzedaży a ceną rynkową w czasie wykonania umowy.

Art. 20. 1. W przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

2. W przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

3. Na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

4. Żądanie, o którym mowa w ust. 1-3, powinno wskazywać szczegółowe przyczyny, które je uzasadniają.

5. Spółka prowadząca rynek regulowany przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości, za pośrednictwem agencji informacyjnej, o której mowa w art. 58 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, informację o wstrzymaniu, zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu określonych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi. Przepisy art. 19 ustawy o ofercie publicznej, stosuje się odpowiednio.

6. W przypadku gdy dane instrumenty finansowe są również przedmiotem alternatywnego systemu obrotu, organizator tego systemu po powzięciu informacji opublikowanej zgodnie z ust. 5 jest obowiązany podjąć działania mające na celu wypełnienie w odniesieniu do tych instrumentów finansowych żądania Komisji, o którym mowa w ust. 1, 2 lub 3.

7. Spółka prowadząca rynek regulowany nie ponosi opłat za czynności agencji informacyjnej wynikające z przekazywania informacji, o których mowa w ust. 5.

Rozdział 2

Rynek regulowany

Oddział 1

Rynek giełdowy

Art. 21. 1. Giełda może być prowadzona wyłącznie przez spółkę akcyjną.

2. Przedmiotem działalności spółki prowadzącej giełdę może być wyłącznie prowadzenie giełdy lub innej działalności w zakresie organizowania obrotu instrumentami finansowymi oraz działalności związanej z tym obrotem, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Spółka prowadząca giełdę może prowadzić działalność w zakresie edukacji, promocji i informacji związanej z funkcjonowaniem rynku kapitałowego.

4. Spółka prowadząca giełdę może organizować alternatywny system obrotu po uprzednim poinformowaniu Komisji i zatwierdzeniu przez Komisję regulaminu tego systemu.

5. Spółka prowadząca giełdę ma obowiązek i wyłączone prawo zamieszczania w firmie spółki wyrazów „giełda papierów wartościowych”.

6. Do regulaminu alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez spółkę prowadzącą giełdę stosuje się odpowiednio przepisy art. 78 ust. 1, 2, 5 i 6.

7. Kapitał zakładowy spółki prowadzącej giełdę wynosi co najmniej 40 000 000 zł.

Art. 22. 1. Akcje spółki prowadzącej giełdę mogą być wyłącznie imienne.

2. Akcje spółki prowadzącej giełdę mogą nabywać wyłącznie Skarb Państwa, firmy inwestycyjne, banki, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, zakłady ubezpieczeń, powszechne towarzystwa emerytalne oraz emitenci papierów wartościowych notowanych na tej giełdzie. Za zgodą Komisji akcje spółki prowadzącej giełdę mogą nabywać inne krajowe i zagraniczne osoby prawne.

3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się w przypadku, gdy spółka prowadząca giełdę jest spółką publiczną.

Art. 23. 1. Akcjonariusz spółki prowadzącej giełdę, z wyjątkiem Skarbu Państwa, jest uprawniony do wykonywania nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W uzasadnionych przypadkach Komisja może, na wniosek akcjonariusza, zezwolić na wykonywanie przez akcjonariusza większej liczby głosów, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Akcjonariusze spółki prowadzącej giełdę niebędący firmami inwestycyjnymi lub bankami są uprawnieni łącznie do wykonywania nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Ograniczenie to nie dotyczy Skarbu Państwa oraz akcjonariusza, który otrzymał zezwolenie, o którym mowa w ust. 1, na wykonywanie co najmniej 20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

3. Szczegółowe zasady wykonywania prawa głosu określa statut spółki prowadzącej giełdę.

4. Akcje spółki prowadzącej giełdę nie dają prawa do dywidendy w okresie kiedy Skarb Państwa jest uprawniony do wykonywania ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

5. Przepisów ust. 1, 2 i 4 nie stosuje się w przypadku, gdy spółka prowadząca giełdę jest spółką publiczną.

Art. 24. 1. Zawiadomienia Komisji wymaga zamiar bezpośredniego lub pośredniego nabycia lub objęcia akcji spółki prowadzącej giełdę w liczbie:

- 1) stanowiącej co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub kapitału zakładowego lub
 - 2) powodującej osiągnięcie lub przekroczenie 10%, 20%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów lub kapitału zakładowego
- przy czym posiadanie akcji spółki prowadzącej giełdę przez podmioty pozostające w tej samej grupie kapitałowej uważa się za ich posiadanie przez jeden podmiot.

2. Przez pośrednie nabycie akcji spółki prowadzącej giełdę rozumie się nabycie lub objęcie akcji lub udziałów podmiotu posiadającego bezpośrednio lub pośrednio akcje spółki prowadzącej giełdę, jeżeli w wyniku nabycia lub objęcia dojdzie do osiągnięcia lub przekroczenia 50% ogólnej liczby głosów lub 50% kapitału zakładowego tego podmiotu.

3. Komisji przysługuje prawo zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego bezpośredniego lub pośredniego nabycia lub objęcia akcji spółki prowadzącej giełdę w liczbie nabycia w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, w przypadku gdy istnieje uzasadnione podejrzenie, że podmiot zamierzający nabyć akcje spółki prowadzącej giełdę mógłby wywierać niekorzystny wpływ na zarządzanie tą spółką. W przypadku niezgłoszenia sprzeciwu Komisja może wyznaczyć termin, w ciągu którego nabycie akcji spółki prowadzącej giełdę może zostać dokonane.

4. Wykonywanie prawa głosu z akcji nabytych pomimo sprzeciwu, o którym mowa w ust. 3, jest bezskuteczne.

5. W przypadku gdy podmiotem nabywającym akcje spółki prowadzącej giełdę jest zagraniczna firma inwestycyjna, bank zagraniczny albo zagraniczny zakład ubezpieczeń posiadający zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez właściwy organ nadzoru innego państwa członkowskiego, Komisja zasięga opinii o tym podmiocie od organu nadzoru, który udzielił mu zezwolenia na prowadzenie działalności.

6. Przepis ust. 5 stosuje się odpowiednio w przypadku gdy podmiotem nabywającym akcje spółki prowadzącej giełdę jest podmiot dominujący wobec podmiotu, o którym mowa w ust. 5, lub podmiot wywierający znaczny wpływ w rozumieniu art. 98 ust. 3 na podmiot, o którym mowa w ust. 5, a także w przypadku jeżeli w wyniku pośredniego nabycia podmiot, którego akcje są przedmiotem nabycia, stałby się podmiotem zależnym od nabywcy albo podmiotem, na który nabywca znacznie wywierać znaczny wpływ w rozumieniu art. 98 ust. 3.

7. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera wskazanie liczby akcji, które nabywca zamierza nabyć, ich udział w kapitale zakładowym oraz liczbę głosów, jaką nabywca osiągnie na walnym zgromadzeniu oraz składane pod rygorem odpowiedzialności karnej, oświadczenie o źródle pochodzenia środków pieniężnych przeznaczonych na zapłatę za obejmowane lub nabywane akcje domu maklerskiego.

8. Niezgłoszenie przez Komisję sprzeciwu w terminie, o którym mowa w ust. 3, oznacza zgodę na nabycie akcji spółki prowadzącej giełdę, na warunkach wskazanych w zawiadomieniu.

Art. 25. 1. Prowadzenie giełdy wymaga zezwolenia, które wydaje minister właściwy do spraw instytucji finansowych, na wniosek zainteresowanego, zaopiniowany przez Komisję.

2. W celu uzyskania zezwolenia spółka składa wniosek za pośrednictwem Komisji zawierający:

- 1) firmę oraz siedzibę spółki;
- 2) dane osobowe członków zarządu i rady nadzorczej spółki prowadzącej giełdę, zwanych dalej odpowiednio „zarządem giełdy” i „radą giełdy” oraz innych osób, które odpowiadają za rozpoczęcie działalności giełdy lub będą nią kierować;
- 3) przewidywaną wysokość środków własnych i kredytów, przeznaczoną na uruchomienie giełdy, oraz określenie sposobu finansowania działalności;

- 4) dane o wysokości i strukturze kapitału własnego oraz źródeł jego pochodzenia;
- 5) dane o przewidywanej lokalizacji giełdy oraz środkach technicznych umożliwiających funkcjonowanie giełdy, w szczególności zapewniających stałą łączność z Krajowym Depozytem;
- 6) zobowiązanie co najmniej 10 firm inwestycyjnych do prowadzenia działalności na danej giełdzie.

3. Do wniosku należy dołączyć statut spółki, regulamin giełdy oraz analizę ekonomiczno-finansową możliwości prowadzenia giełdy. W przypadku gdy spółka zamierza również organizować alternatywny system obrotu, do wniosku należy dołączyć również regulamin tego systemu.

4. Komisja nie przekazuje wniosku ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych, jeżeli wniosek nie spełnia wymogów formalnych.

5. Wydając zezwolenie, minister właściwy do spraw instytucji finansowych zatwierdza statut spółki i regulamin giełdy.

Art. 26. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych odmawia wydania zezwolenia na prowadzenie giełdy, jeżeli z analizy wniosku i dołączonych do niego dokumentów wynika, że podmiot występujący z wnioskiem nie zapewni prowadzenia działalności w sposób niezagrażający bezpieczeństwu obrotu instrumentami finansowymi lub należycie zabezpieczający interesy uczestników tego obrotu.

Art. 27. Dokonanie zmian w składzie zarządu giełdy wymaga zgody Komisji, udzielanej na wniosek organu uprawnionego do powoływania i odwoływania członków zarządu giełdy. Komisja odmawia udzielenia zgody jeżeli proponowane zmiany nie zapewniają prowadzenia działalności w sposób niezagrażający bezpieczeństwu obrotu papierami wartościowymi lub należycie zabezpieczający interesy uczestników tego obrotu.

Art. 28. 1. Rada giełdy, na wniosek zarządu giełdy uchwała regulamin giełdy, a także zmiany tego regulaminu.

2. Regulamin giełdy określa w szczególności:

- 1) kryteria i warunki dopuszczania papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych do obrotu na poszczególnych rynkach giełdowych, w tym papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim;
- 2) sposób i tryb rozstrzygania sporów dotyczących przebiegu transakcji giełdowych;
- 3) rodzaje transakcji zawieranych na giełdzie;
- 4) porządek obrotu papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi na giełdzie;
- 5) warunki i tryb notowania, zawieszania i zaprzestania notowania papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych na giełdzie;
- 6) sposób ustalania i ogłaszania kursów;
- 7) dni sesyjne i godziny sesji;
- 8) zasady anulowania transakcji;
- 9) sposób klasyfikowania papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych notowanych na giełdzie;
- 10) system informacyjny giełdy;
- 11) wysokość stałej opłaty rocznej za korzystanie z urządzeń giełdy;
- 12) wysokość opłat transakcyjnych i sposoby ich naliczania;
- 13) obowiązki informacyjne emitentów, których papiery wartościowe znajdują się w obrocie na rynku giełdowym, niebędącym rynkiem oficjalnych notowań;

- 14) sposób postępowania w przypadku naruszenia przez emitentów obowiązków informacyjnych określonych w regulaminie;
- 15) postanowienia służące przeciwdziałaniu i ujawnianiu przypadków manipulacji.

2. Regulamin giełdy może określać dodatkowe warunki dopuszczania papierów wartościowych do obrotu stosowane wyłącznie w celu ochrony interesu inwestorów. W takim przypadku podmiot składający wniosek o dopuszczenie danych papierów wartościowych do obrotu powinien zostać powiadomiony o tych warunkach przed jego złożeniem.

Art. 29. 1. Dokonywanie zmian w statucie spółki i regulaminie giełdy wymaga zgody Komisji. Komisja odmawia udzielenia zgody na dokonanie zmian w statucie i regulaminie, jeżeli proponowane zmiany są sprzeczne z przepisami prawa lub mogłyby naruszyć bezpieczeństwo obrotu.

2. Spółka prowadząca giełdę jest obowiązana informować Komisję o wszelkich zmianach danych, o których mowa w art. 25 ust. 2.

3. Spółka prowadząca giełdę udostępnia uczestnikom obrotu regulamin giełdy i jego zmiany oraz inne ustanowione przez spółkę regulacje obowiązujące na prowadzonym przez nią rynku, co najmniej na 2 tygodnie przed dniem ich wejścia w życie.

Art. 30. 1. Przewodniczący Komisji lub osoba przez niego upoważniona ma prawo:

- 1) wstępu do siedziby i do lokalu spółki prowadzącej giełdę celem wglądu do ksiąg, dokumentów i innych nośników informacji;
- 2) uczestniczyć w posiedzeniach rady giełdy oraz w walnych zgromadzeniach.

2. Na żądanie Przewodniczącego Komisji lub osoby przez niego upoważnionej, osoby uprawnione do reprezentowania spółki prowadzącej giełdę lub wchodzące w skład jej organów zarządzających i nadzorczych albo pozostające z tą spółką w stosunku pracy, są obowiązane do niezwłocznego sporządzenia i przekazania, na koszt spółki, kopii dokumentów i innych nośników informacji, oraz do udzielenia pisemnych lub ustnych wyjaśnień.

3. Obowiązek, o którym mowa w ust. 2, spoczywa również na biegłym rewidencie oraz osobach uprawnionych do reprezentowania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub pozostających z tym podmiotem w stosunku pracy – w zakresie dotyczącym czynności podejmowanych przez te osoby lub podmiot, w związku z badaniem sprawozdań finansowych spółki prowadzącej giełdę lub świadczeniem na rzecz spółki prowadzącej giełdę innych usług wymienionych w art. 10 ust. 3 ustawy z dnia 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. z 2001 r. Nr 31, poz. 359, z późn. zm.⁵⁾). Nie narusza to obowiązku zachowania tajemnicy, o której mowa w art. 4a tej ustawy.

4. Na pisemne żądanie Komisji zarząd spółki prowadzącej giełdę jest obowiązany do:

- 1) zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub
- 2) umieszczenia spraw wskazanych przez Komisję w porządku obrad walnego zgromadzenia.

5. W przypadku niewykonania obowiązków, o których mowa w ust. 4, do żądania Komisji stosuje się odpowiednio przepisy art. 401 § 1 i 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

6. Komisja może nakazać radzie giełdy niezwłoczne podjęcie, jednak nie później niż w terminie 10 dni roboczych, uchwały w określonej sprawie.

7. Komisja może zaskarżyć do sądu uchwałę walnego zgromadzenia lub rady giełdy, w terminie 30 dni od dnia powzięcia wiadomości o uchwale, w drodze powództwa o jej uchylenie, jeżeli uchwała narusza przepisy prawa, postanowienia statutu, regulaminu lub zasady bezpieczeństwa obrotu albo jeżeli została podjęta z naruszeniem przepisów prawa, postanowień statutu lub regulaminu.

8. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości lub rzetelności sprawozdań finansowych albo innych informacji finansowych, których obowiązek sporządzenia wynika z odrębnych przepisów lub prawidłowości prowadzenia ksiąg rachunkowych, Komisja może zlecić kontrolę tych sprawozdań, informacji i ksiąg rachunkowych podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych. W przypadku gdy kontrola wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, spółka prowadząca giełdę zwraca Komisji koszty przeprowadzenia kontroli.

Art. 31. 1. Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie firmy inwestycyjne oraz Krajowy Depozyt w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3.

2. Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być również, na warunkach określonych w regulaminie giełdy, inne podmioty nabywające i zbywające papiery wartościowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- 1) będące uczestnikami Krajowego Depozytu;
- 2) niebędące uczestnikami Krajowego Depozytu – pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem Krajowego Depozytu, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

3. Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone w ust. 1 i 2 jest nieważna.

Art. 32. 1. Uchwałę w sprawie dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku giełdowym podejmuje zarząd giełdy w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku.

2. W przypadku gdy złożony wniosek jest niekompletny lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, odpowiednio zarząd giełdy lub rada giełdy może – w zakresie niezbędnym do stwierdzenia, czy instrumenty finansowe będące przedmiotem wniosku, spełniają kryteria i warunki, o których mowa w art. 28 ust. 2 pkt 1 – żądać uzupełnienia wniosku lub przedstawienia tych informacji. W takim

przypadku bieg terminów, o których mowa w ust. 1 i 3, zaczyna się w momencie spełnienia żądania przez wnioskodawcę.

3. Zarząd giełdy odmawia dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku giełdowym, jeżeli nie są spełnione kryteria i warunki o których mowa w art. 28 ust. 2 pkt 1. W przypadku odmowy, wnioskodawcy przysługuje odwołanie do rady giełdy, w terminie określonym w regulaminie giełdy. Rozpatrzenie odwołania następuje w terminie miesiąca od dnia jego złożenia.

4. Uchwałę rady giełdy nie uwzględniającą odwołania wnioskodawca może zaskarżyć do sądu właściwego miejscowo dla siedziby spółki prowadzącej rynek giełdowy, w terminie 14 dni od dnia powzięcia wiadomości o uchwale, jeżeli odmowa dopuszczenia narusza postanowienia regulaminu giełdy. Wyrok sądu uwzględniający powództwo zastępuje uchwałę o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu na rynku giełdowym.

5. Obligacje zamienne lub obligacje z prawem pierwszeństwa mogą być dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, pod warunkiem że akcje emitowane w celu realizacji uprawnień wynikających z tych obligacji są jednocześnie objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na tym rynku albo są już notowane na tym samym lub na innym rynku oficjalnych notowań lub na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim.

6. Spółka, której akcje są dopuszczone do obrotu na danym rynku oficjalnych notowań, ma obowiązek złożyć wniosek o dopuszczenie do obrotu na tym rynku, akcji tego samego rodzaju nowej emisji, będących przedmiotem oferty publicznej, nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia zakończenia subskrypcji, albo ustanowienia ograniczenia ich zbywalności – jeżeli takie ograniczenie było ustanowione.

Oddział 2

Rynek pozagiełdowy

Art. 33. 1. Rynek pozagiełdowy może być prowadzony wyłącznie przez spółkę akcyjną.

2. Przedmiotem działalności spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy może być wyłącznie prowadzenie rynku pozagiełdowego lub innej działalności w zakresie organizowania obrotu instrumentami finansowymi oraz działalności związanej z tym obrotem, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Spółka prowadząca rynek pozagiełdowy może prowadzić działalność w zakresie edukacji, promocji i informacji związanej z funkcjonowaniem rynku kapitałowego.

4. Spółka prowadząca rynek pozagiełdowy może organizować alternatywny system obrotu po uprzednim poinformowaniu Komisji i zatwierdzeniu przez Komisję regulaminu tego systemu.

5. Do regulaminu alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez spółkę prowadzącą rynek pozagiełdowy stosuje się odpowiednio przepisy art. 78 ust. 1, 2, 5 i 6.

6. Kapitał zakładowy spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy wynosi co najmniej 7 500 000 zł.

Art. 34. 1. Akcje spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy mogą być wyłącznie imienne.

2. Akcje spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy mogą nabywać wyłącznie firmy inwestycyjne, banki, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, zakłady ubezpieczeń, powszechne towarzystwa emerytalne oraz emitenci papierów wartościowych notowanych w obrocie na tym rynku. Za zgodą Komisji akcje spółki mogą nabywać inne krajowe i zagraniczne osoby prawne.

3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się w przypadku, gdy spółka prowadząca rynek pozagiełdowy jest spółką publiczną.

Art. 35. 1. Akcjonariusz spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy jest uprawniony do wykonywania nie więcej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Komisja może, na wniosek akcjonariusza, zezwolić na wykonywanie przez akcjonariusza większej liczby głosów, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Akcjonariusze spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy, będący emitentami papierów wartościowych notowanych na tym rynku, są uprawnieni łącznie do wykonywania nie więcej niż 25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Warunek ten dotyczy także towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz towarzystw emerytalnych, łącznie z zakładami ubezpieczeń.

3. Szczegółowe zasady wykonywania prawa głosu określa statut spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy.

4. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się w przypadku gdy spółka prowadząca rynek pozagiełdowy jest spółką publiczną.

Art. 36. 1. Prowadzenie rynku pozagiełdowego wymaga zezwolenia Komisji, wydanego na wniosek zainteresowanego podmiotu. Przepisy art. 25 ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.

2. Komisja rozpoznaje wniosek w terminie 2 miesięcy od dnia jego złożenia.

3. Komisja odmawia udzielenia zezwolenia na prowadzenie rynku pozagiełdowego, w przypadku gdy wniosek o wydanie zezwolenia nie spełnia określonych dla niego warunków lub gdy z przedstawionych danych wynika, że podmiot występujący z wnioskiem nie zapewni prowadzenia działalności w sposób niezagrażający bezpieczeństwu obrotu instrumentami finansowymi lub należycie zabezpieczający interesy uczestników tego obrotu.

Art. 37. 1. Rada nadzorcza spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy, na wniosek zarządu, uchwała regulamin obrotu na tym rynku.

2. Udzielając zezwolenia, o którym mowa w art. 36 ust. 1, Komisja zatwierdza statut spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy i regulamin obrotu na tym rynku.

3. Do spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy oraz wykonywania nadzoru nad taką spółką stosuje się odpowiednio przepisy art. 27-30 i art. 32 ust. 1-4.

Art. 38. 1. Do zawierania transakcji na rynku pozagiełdowym stosuje się odpowiednio art. 31.

2. Firmy inwestycyjne będące stronami transakcji zawieranych na rynku pozagiełdowym, wykonujące zadania związane z organizacją rynku regulowanego, określone regulaminem, o którym mowa w art. 37 ust. 1, mogą zawierać transakcje kupna lub sprzedaży papierów wartościowych bezpośrednio z dającym zlecenie.

Oddział 3

Zakaz manipulacji

Art. 39. 1. Zakazana jest manipulacja instrumentem finansowym, zwana dalej „manipulacją”.

2. Manipulację stanowi:

- 1) składanie zleceń lub zawieranie transakcji wprowadzających lub mogących wprowadzić w błąd co do rzeczywistego popytu, podaży lub ceny instrumentu finansowego, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia, lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku regulowanym;
- 2) składanie zleceń lub zawieranie transakcji powodujących nienaturalne lub sztuczne ustalenie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje

nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku regulowanym;

- 3) składanie zleceń lub zawieranie transakcji, z zamiarem wywołania innych skutków prawnych niż te, dla osiągnięcia których faktycznie jest dokonywana dana czynność prawna;
- 4) rozpowszechnianie za pomocą środków masowego przekazu, w tym internetu, lub w inny sposób fałszywych lub nierzetelnych informacji albo pogłosek, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd w zakresie instrumentów finansowych:
 - a) przez dziennikarza – jeżeli nie działał z zachowaniem należytej staranności zawodowej, albo jeżeli uzyskał z rozpowszechniania takich informacji bezpośrednią lub pośrednią korzyść majątkową lub osobistą dla siebie lub innej osoby, nawet działając z zachowaniem tej staranności,
 - b) przez inną osobę – jeżeli wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że są to informacje nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd;
- 5) składanie zleceń lub zawieranie transakcji przy jednoczesnym wprowadzeniu uczestników rynku w błąd albo wykorzystanie ich błędu, co do ceny instrumentów finansowych;
- 6) zapewnianie kontroli nad popytem lub podażą instrumentu finansowego z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób powodujący bezpośrednio lub pośrednio ustalanie cen nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- 7) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na zakończenie notowań powodujące wprowadzenie w błąd inwestorów dokonujących czynności na podstawie ceny ustalonej na tym etapie notowań;
- 8) uzyskiwanie korzyści majątkowej z wpływu opinii dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów wyraża-

nych w środkach masowego przekazu w sposób okazjonalny lub regularny, na cenę posiadanych instrumentów finansowych, jeśli nie został publicznie ujawniony w sposób pełny i rzetelny występujący konflikt interesu.

3. Przepisów ust. 2 nie stosuje się do:

- 1) nabywania akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek lub w jej imieniu, pod warunkiem że nabywanie to odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonujące dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz.Urz. WE L 336 z 23.12.2003);
- 2) transakcji służących realizacji ustawowych zadań w zakresie polityki pieniężnej lub dewizowej państwa albo zarządzania długiem publicznym, zawieranych przez osoby uprawnione do reprezentowania właściwych organów państwowych, lub Narodowego Banku Polskiego, a także przez Europejski System Banków Centralnych;
- 3) nabywania instrumentów finansowych w celu stabilizacji ich ceny w obrocie na rynku regulowanym, pod warunkiem że nabywanie to odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach, o których mowa w pkt 1.

4. Zakazy i wymogi, o których mowa w ust. 1-3, mają zastosowanie do:

- 1) zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

- 2) zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregośkolwiek z innych państw członkowskich;
- 3) instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 40. 1. Podmioty nadzorowane, o których mowa w art. 5 pkt 1-3 oraz pkt 12 i 13 ustawy o nadzorze, są obowiązane do niezwłocznego przekazania Komisji – jeżeli jest właściwa ze względu na udzielone temu podmiotowi zezwolenie na prowadzenie działalności podlegającej nadzorowi, siedzibę podmiotu lub siedzibę jego oddziału – informacji o każdym uzasadnionym podejrzeniu manipulacji, zawierającej, z zastrzeżeniem ust. 2:

- 1) szczegółowe dane dotyczące podejrzonej transakcji, ze wskazaniem:
 - a) instrumentu finansowego będącego przedmiotem transakcji,
 - b) rodzaju transakcji i trybu jej zawarcia,
 - c) daty i miejsca transakcji,
 - d) ceny i wolumenu transakcji,
 - e) rodzaju rynku i systemu notowań instrumentów finansowych, których dotyczy transakcja,
 - f) opisu zlecenia dotyczącego instrumentów finansowych, których dotyczy transakcja, w tym jego typu i wielkości,
 - g) osoby, która złożyła zlecenie lub zawarła transakcję, z określeniem w szczególności czy działała ona we własnym imieniu czy na rzecz osoby trzeciej;
- 2) powody uzasadniające podejrzenie;

- 3) informacje pozwalające na identyfikację osób, na rachunek których zlecenie zostało złożone lub transakcja zawarta, oraz innych osób mających związek z zawieraną transakcją;
- 4) określenie związku podmiotu nadzorowanego z podejrzaną transakcją i osobami, o których mowa w pkt 3, wynikającego z charakteru wykonywanych przez ten podmiot czynności, w szczególności określonych w art. 69 ust. 2 pkt 2 lub 3;
- 5) inne informacje, które w ocenie podmiotu nadzorowanego mogą mieć istotne znaczenie dla weryfikacji podejrzenia;
- 6) datę i miejsce sporządzenia informacji oraz podpis osoby przekazującej informację.

2. W przypadku gdy wykonując obowiązek, o którym mowa w ust. 1, podmiot nadzorowany nie posiada wszystkich informacji, przekazuje te informacje, które są mu znane, co najmniej ze wskazaniem powodu powzięcia podejrzenia manipulacji. Pozostałe informacje, w posiadanie których podmiot nadzorowany wszedł później, podmiot ten przekazuje niezwłocznie po ich uzyskaniu.

3. Informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, mogą być sporządzane i przekazywane przez podmiot nadzorowany w inny sposób niż na piśmie, w szczególności na nośnikach elektronicznych lub przy użyciu środków porozumiewania się na odległość, z zachowaniem poufności tych informacji. W takim przypadku podmiot nadzorowany, na żądanie Komisji, przedstawia dokument potwierdzający na piśmie fakt przekazania informacji.

4. Po otrzymaniu informacji, o których mowa w ust. 1 i 2, Komisja niezwłocznie przekazuje je organowi nadzoru w innym państwie członkowskim, właściwemu dla rynku regulowanego, z funkcjonowaniem którego informacja ta ma związek.

5. Obowiązek, o którym mowa w ust. 1, spoczywa również na innych, niebędących podmiotami nadzorowanymi, bankach krajowych i oddziałach instytucji kredytowych, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.

6. Podmiot wykonujący obowiązek, o którym mowa w ust. 1, zarówno o fakcie dokonania notyfikacji jak i jej treści nie może informować podmiotów innych niż Komisja, w szczególności osób na których rachunek transakcje przeprowadzono lub podmiotów powiązanych z tymi osobami, z wyłączeniem przypadków, w których obowiązek przekazania tych informacji wynika z przepisów innych ustaw.

Art. 41. 1. Komisja oraz uczestnicy rynku rozważając, czy składanie danych zleceń lub zawieranie danych transakcji może stanowić manipulację, o której mowa w art. 39 ust. 2 pkt 1 i 2, biorą pod uwagę w szczególności:

- 1) jak znaczący udział w dziennym obrocie określonym instrumentem finansowym na danym rynku regulowanym mają dane zlecenia lub transakcje, a w szczególności, czy powodują one istotną zmianę ceny instrumentu finansowego;
- 2) na ile zlecenia, które mają znaczący udział w ofertach kupna lub sprzedaży albo transakcje, które mają znaczący udział w kupnie lub sprzedaży określonego instrumentu finansowego, powodują istotną zmianę ceny:
 - a) tego instrumentu finansowego lub
 - b) instrumentu pochodnego od instrumentu, o którym mowa w lit. a, lub
 - c) określonego prawa będącego podstawą wystawienia instrumentu finansowego, które jest dopuszczone do obrotu na danym rynku regulowanym;
- 3) czy dane transakcje wpływają na zmianę faktycznego stanu posiadania określonego instrumentu finansowego dopuszczonego do obrotu na danym rynku regulowanym;
- 4) na ile zmieniający się w krótkich odstępach czasu udział zleceń lub transakcji w ofertach kupna lub w kupnie na udział w ofertach sprzedaży lub w sprzedaży albo odwrotnie, które to zlecenia lub transakcje mają znaczący udział w dziennym obrocie określonym instrumentem finansowym na danym rynku

regulowanym, powoduje w sposób bezpośredni lub pośredni istotną zmianę ceny tego instrumentu finansowego;

- 5) na ile składanie w krótkich odstępach czasu zleceń lub zawieranie w ten sam sposób transakcji wywołuje krótkotrwałą zmianę ceny instrumentu finansowego, która następnie powraca do poziomu sprzed jej zmiany;
- 6) na ile dane zlecenia odwołane przed ich realizacją powodują zmianę w zakresie najlepszych pod względem ceny ofert kupna lub sprzedaży albo pozostałych ofert kupna lub sprzedaży instrumentu finansowego dopuszczonego do obrotu na danym rynku regulowanym;
- 7) na ile zlecenia składane w okresie, który stanowi podstawę do określenia ceny rozliczeniowej, ceny wykonania, ceny odniesienia lub wyceny wartości danego instrumentu finansowego, lub w czasie poprzedzającym ten okres albo transakcje zawierane w tym samym czasie, wpływają na cenę danego instrumentu finansowego na podstawie której ustala się cenę rozliczeniową, cenę wykonania, cenę odniesienia lub dokonuje wyceny.

2. Przy rozważaniu, czy składanie zleceń lub zawieranie transakcji następuje przy jednoczesnym wprowadzeniu uczestników rynku w błąd albo wyzyskaniu ich błędu, co do ceny instrumentów finansowych Komisja oraz uczestnicy rynku biorą pod uwagę w szczególności:

- 1) czy składanie zleceń lub zawieranie transakcji przez określone osoby następuje w okresie poprzedzającym lub następującym po rozpowszechnieniu przez te osoby lub osoby z nimi powiązane, fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 2) czy składanie zleceń lub zawieranie transakcji przez określone osoby następuje w okresie poprzedzającym lub następującym po sporządzeniu lub rozpowszechnieniu przez te osoby lub osoby z nimi powiązane błędnych, stroniczych lub w

sposób wyraźny podyktowanych zamiarem osiągnięcia korzyści majątkowej lub osobistej rekomendacji.

Art. 42. 1. Osoby sporządzające rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców, przeznaczone do rozpowszechniania wśród inwestorów, oraz osoby zajmujące się rozpowszechnianiem takich rekomendacji, są obowiązane do zachowania należytej staranności, zapewnienia rzetelności sporządzanych rekomendacji oraz ujawnienia słusznego interesu, a także konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania.

2. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych może określić, w drodze rozporządzenia, rodzaje informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców, sposób sporządzania i rozpowszechniania takich rekomendacji oraz szczegółowe warunki jakim powinny odpowiadać te rekomendacje, przy uwzględnieniu konieczności zapewnienia ich rzetelnej prezentacji i ujawniania słusznego interesu oraz istnienia konfliktu interesów oraz bezpieczeństwa obrotu na rynku i zapobieżenie naruszeniu interesu jego uczestników.

3. Zakazy i wymogi, o których mowa w ust. 1, oraz wynikające z przepisów wydanych na podstawie ust. 2 mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4.

Art. 43. 1. Przepisy niniejszego oddziału mają zastosowanie do instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego czy transakcje, których przedmiotem jest dany instrument są dokonywane na tym rynku, z uwzględnieniem ust. 2.

2. Przepis art. 39 ust. 2 pkt 4 lit. b stosuje się również do papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które mają podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

Oddział 4

Przyjęte praktyki rynkowe

Art. 44. 1. Przyjętymi praktykami rynkowymi są zachowania, których zasadnie można oczekiwać na jednym lub wielu rynkach finansowych i które są, w drodze uchwały, akceptowane przez Komisję zgodnie z wytycznymi określonymi w art. 45 ust. 1.

2. Uchwała, o której mowa w ust. 1, podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

Art. 45. 1. Komisja uznając, czy określone zachowanie stanowi przyjętą praktykę rynkową, bierze pod uwagę w szczególności:

- 1) przejrzystość i zrozumiałość praktyki rynkowej dla uczestników rynku;
- 2) potrzebę ochrony prawidłowego funkcjonowania rynku i właściwego oddziaływania popytu i podaży;
- 3) wpływ określonej praktyki rynkowej na płynność i efektywność działania rynku;
- 4) stopień uwzględnienia zasad obrotu występujących na danym rynku oraz umożliwienie uczestnikom rynku podjęcia w odpowiednim czasie właściwych czynności w związku z wywołaną przez tą praktykę zmianą sytuacji rynkowej;
- 5) ryzyko jakie w odniesieniu do instrumentów finansowych niesie ze sobą określona praktyka rynkowa dla prawidłowego funkcjonowania powiązanych pośrednio lub bezpośrednio rynków regulowanych lub nieregulowanych któregośkolwiek z państw członkowskich;
- 6) wyniki postępowań prowadzonych przez właściwy organ nadzoru i inne organy uprawnione do prowadzenia postępowań w zakresie nadużyć dokonywanych w obrocie instru-

mentami finansowymi, dotyczące określonej praktyki rynkowej, w szczególności jeżeli praktyka ta naruszała przepisy wprowadzone w celu przeciwdziałania nadużyciom na danym rynku lub rynkach bezpośrednio lub pośrednio związanych z którymkolwiek rynkiem państwa członkowskiego lub naruszała postanowienia zawarte w regulacjach określających zasady postępowania na tych rynkach;

- 7) charakterystykę określonego rynku regulowanego lub nieregulowanego, rodzaje instrumentów finansowych będących w obrocie, rodzaje uczestników rynku, włączając w to wielkość udziału inwestorów indywidualnych w obrocie na danym rynku.

2. Komisja regularnie weryfikuje przyjęte praktyki rynkowe, biorąc przy tym pod uwagę istotne zmiany w funkcjonowaniu rynku, takie jak zmiany zasad obrotu lub zasad organizacji rynku.

3. Biorąc pod uwagę potrzebę ochrony zasad uczciwego obrotu i właściwego oddziaływania sił popytu i podaży, należy w szczególności analizować wpływ określonej praktyki rynkowej na główne parametry rynku, takie jak:

- 1) warunki występujące na danym rynku;
- 2) średnią cenę na sesji;
- 3) cenę ustalaną na zakończenie notowań.

4. Określona, w szczególności nowa lub kształtująca się, praktyka rynkowa może być stosowana nawet jeżeli nie została zaakceptowana przez Komisję.

5. Przed zaakceptowaniem danego zachowania, jako przyjętej praktyki rynkowej, Komisja przeprowadza konsultacje celem zasięgnięcia opinii:

- 1) właściwych podmiotów będących uczestnikami odpowiednio rynku papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, towarów giełdowych lub usług funduszy inwestycyjnych oraz stowarzyszeń i organizacji zrzeszających uczestników tych rynków;

2) właściwego organu nadzoru w innym państwie członkowskim, w którym rynek regulowany posiada podobne cechy, w szczególności pod względem organizacji, wielkości i rodzajów transakcji.

6. Wprowadzenie zmiany przyjętej praktyki rynkowej wymaga uprzedniego przeprowadzenia konsultacji z podmiotami i organizacjami, o których mowa w ust. 5.

7. Komisja przekazuje Komitetowi Europejskich Regulatorów Papierów Wartościowych oraz do publicznej wiadomości treść uchwały, o której mowa w art. 44 ust. 1, wskazując jednocześnie wytyczne, które wzięła pod uwagę akceptując dane zachowanie jako przyjętą praktykę rynkową.

8. W przypadku wszczęcia postępowania administracyjnego, wyjaśniającego lub karnego w sprawie związanej z wykonywaniem nadzoru przez Komisję dotyczącej zachowań będących przedmiotem opinii, o której mowa w ust. 5, Komisja może zawiesić prowadzenie konsultacji do chwili zakończenia tego postępowania.

Dział III

Krajowy Depozyt. System depozytowo-rozliczeniowy.

Art. 46. 1. Krajowy Depozyt działa w formie spółki akcyjnej.

2. Akcje Krajowego Depozytu mogą być wyłącznie imienne.

3. Akcjonariuszami Krajowego Depozytu mogą być: spółki prowadzące giełdę, spółki prowadzące rynek pozagiełdowy, firmy inwestycyjne, banki, Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne, które prowadzą działalność w zakresie rejestrowania papierów wartościowych, jak również rozliczenia lub rozrachunku transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi lub organizowania rynku regulowanego, z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru tego państwa.

4. Akcje Krajowego Depozytu nie dają prawa do dywidendy.

5. W sprawach dotyczących sprawozdań zarządu Krajowego Depozytu z działalności spółki, planów działalności i planów finansowych Krajowego Depozytu, sprawozdania z działalności systemu rekompensat, o którym mowa w art. 148 ust. 1, regulaminów, o których mowa w art. 50 ust.1, art. 66 ust. 2, art. 136 ust. 1 oraz innych regulacji Krajowego Depozytu wydawanych na podstawie tych regulaminów, zarząd lub rada nadzorcza Krajowego Depozytu może zasięgać opinii zespołu doradczego, składającego się z:

- 1) 2 przedstawicieli reprezentatywnych stowarzyszeń lub organizacji zrzeszających podmioty, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 4 lit. d ustawy o nadzorze;
- 2) 2 przedstawicieli reprezentatywnych stowarzyszeń lub organizacji zrzeszających podmioty, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 4 lit. e ustawy o nadzorze;
- 3) 2 przedstawicieli izb gospodarczych, o których mowa w art. 92 ust. 1;
- 4) 2 przedstawicieli podmiotów, o których mowa w art. 51 ust. 3 i 4;
- 5) 1 przedstawiciela każdej ze spółek prowadzących rynek regulowany.

6. Zespół doradczy może, z własnej inicjatywy, wydawać i przedstawiać zarządowi lub radzie nadzorczej Krajowego Depozytu opinie w sprawach, o których mowa w ust. 5.

Art. 47. 1. Zawiadomienia Komisji wymaga zamiar bezpośredniego lub pośredniego nabycia lub objęcia akcji Krajowego Depozytu w liczbie:

- 1) stanowiącej co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub kapitału zakładowego, lub
- 2) powodującej osiągnięcie lub przekroczenie 10%, 20%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów lub kapitału zakładowego

– przy czym posiadanie akcji Krajowego Depozytu przez podmioty pozostające w tej samej grupie kapitałowej uważa się za ich posiadanie przez jeden podmiot.

2. Przez pośrednie nabycie akcji Krajowego Depozytu rozumie się nabycie lub objęcie akcji lub udziałów podmiotu posiadającego bezpośrednio lub pośrednio akcje Krajowego Depozytu, jeżeli w wyniku nabycia lub objęcia dojdzie do osiągnięcia lub przekroczenia 50% ogólnej liczby głosów lub 50% kapitału zakładowego tego podmiotu.

3. Komisji przysługuje prawo zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego bezpośredniego lub pośredniego nabycia w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, w przypadku gdy istnieje uzasadnione podejrzenie, że podmiot zamierzający nabyć akcje Krajowego Depozytu mógłby wywierać niekorzystny wpływ na zarządzanie tą spółką. W przypadku niezgłoszenia sprzeciwu Komisja może wyznaczyć termin, w ciągu którego nabycie akcji Krajowego Depozytu może zostać dokonane.

4. Wykonywanie prawa głosu z akcji Krajowego Depozytu nabytych pomimo sprzeciwu, o którym mowa w ust. 3, jest bezskuteczne.

5. W przypadku gdy podmiotem nabywającym akcje Krajowego Depozytu jest zagraniczna firma inwestycyjna, bank zagraniczny albo zagraniczny zakład ubezpieczeń posiadający zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez właściwy organ nadzoru innego państwa członkowskiego, Komisja zasięga opinii organu nadzoru, który udzielił zezwolenia na prowadzenie działalności przez te podmioty.

6. Przepis ust. 5 stosuje się odpowiednio w przypadku gdy podmiotem nabywającym akcje Krajowego Depozytu jest podmiot dominujący wobec podmiotu, o którym mowa w ust. 5, lub podmiot wywierający znaczny wpływ w rozumieniu art. 98 ust. 3 na podmiot, o którym mowa w ust. 5, a także w przypadku jeżeli w wyniku pośredniego nabycia podmiot, którego akcje są przedmiotem nabycia, stałby się podmiotem zależnym od nabywcy albo podmiotem, na który nabywca zacznie wywierać znaczny wpływ w rozumieniu art. 98 ust. 3.

7. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera wskazanie liczby akcji, które nabywca zamierza nabyć, ich udział w kapitale zakładowym oraz liczbę głosów, jaką nabywca osiągnie na walnym zgromadzeniu oraz składane pod ry-

gorem odpowiedzialności karnej, oświadczenie o źródle pochodzenia środków pieniężnych przeznaczonych na zapłatę za obejmowane lub nabywane akcje domu maklerskiego.

8. Niezgłoszenie przez Komisję sprzeciwu w terminie, o którym mowa w ust. 3, oznacza zgodę na nabycie akcji Krajowego Depozytu, na warunkach wskazanych w zawiadomieniu.

Art. 48. 1. Do zadań Krajowego Depozytu należy prowadzenie depozytu papierów wartościowych, prowadzenie rozliczeń i rozrachunku transakcji w papierach wartościowych, prowadzenie systemu zabezpieczania płynności rozliczeń oraz wykonywanie czynności w zakresie prowadzenia systemu rejestracji, rozliczeń i rozrachunku instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi.

2. Do zadań Krajowego Depozytu należy w szczególności:

- 1) rejestrowanie, z zastrzeżeniem art. 49, zdematerializowanych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- 2) nadzorowanie zgodności wielkości emisji z liczbą papierów wartościowych, zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych, znajdujących się w obrocie;
- 3) obsługa realizacji zobowiązań emitentów wobec uprawnionych z papierów wartościowych zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych;
- 4) rozliczanie, z zastrzeżeniem art. 49, transakcji zawieranych na rynku regulowanym;
- 5) rozliczanie transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu w zakresie zdematerializowanych papierów wartościowych;
- 6) czynności związane z wycofywaniem papierów wartościowych z depozytu papierów wartościowych;

- 7) dokonywanie rozrachunku w instrumentach finansowych i środkach pieniężnych;
- 8) prowadzenie systemu zabezpieczania płynności rozliczeń, w tym systemu gwarantowania rozliczeń transakcji zawartych na rynku regulowanym;
- 9) zapewnienie prawidłowego funkcjonowania obowiązkowego systemu rekompensat, o którym mowa w art. 135 ust. 1.

3. Krajowy Depozyt może również:

- 1) rejestrować inne instrumenty finansowe, niż określone w ust. 2 pkt 1;
- 2) dokonywać rozliczenia i rozrachunku transakcji innych niż określone w ust. 2 pkt 4 i 5.

4. Krajowy Depozyt może obsługiwać obrót papierami wartościowymi innymi niż zdematerializowane. Do obsługi tej stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące prowadzenia depozytu papierów wartościowych, chyba że ustawa stanowi inaczej.

5. Krajowy Depozyt może prowadzić rachunki pieniężne, dokonywać rozliczeń pieniężnych, udzielać pożyczek oraz uczestniczyć w rozrachunkach dokonywanych przez Narodowy Bank Polski na zasadach stosowanych w przypadku rozrachunków międzybankowych, w zakresie niezbędnym do realizacji zadań określonych w ust. 1-3.

6. Zadania określone w ust. 2 pkt 1, 2, 4 i 9 może wykonywać wyłącznie Krajowy Depozyt.

7. Za zgodą Komisji Krajowy Depozyt może powierzyć innemu podmiotowi, w drodze umowy, wykonywanie niektórych czynności związanych z realizacją zadań, o których mowa w ust. 3 pkt 1.

8. Krajowy Depozyt, w zakresie określonym w umowie, sprawuje nadzór nad działalnością podmiotu, o którym mowa w ust. 7, a w szczególności określa zasady i tryb wykonywania powierzonych czynności, zakres tych czynności i kontroluje sposób ich wykonywania.

9. Komisja cofa zgodę, jeżeli dalsze wykonywanie powierzonych czynności mogłoby zagrozić bezpieczeństwu obrotu, albo w przypadku rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 7.

10. Rozliczeniem, o którym mowa w ust. 1, jest ustalenie wysokości świadczeń pieniężnych i niepieniężnych wynikających z zawartych transakcji, do spełnienia których zobowiązani są uczestnicy Krajowego Depozytu, zwani dalej „uczestnikami”, będący stronami tych transakcji lub inni uczestnicy, którzy zobowiązali się do wypełniania obowiązków w związku z takimi rozliczeniami (strony rozliczenia).

11. Rozrachunkiem, o którym mowa w ust. 1, jest obciążenie lub uznanie konta depozytowego lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt odpowiednio w związku z transakcją zbycia lub nabycia papierów wartościowych, a także, odpowiednio do ustalonych w trakcie rozliczenia kwot świadczeń, uznanie lub obciążenie rachunku bankowego wskazanego przez uczestnika będącego stroną rozliczenia.

Art. 49. Rejestracja i rozliczanie transakcji w zakresie papierów wartościowych:

- 1) emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) opiewających na zbywalne prawa majątkowe wynikające z papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski

– może być, jeżeli emitent tak postanowi, dokonana w odrębnym systemie prowadzonym przez Narodowy Bank Polski.

Art. 50. 1. Rada nadzorcza Krajowego Depozytu, na wniosek zarządu, uchwała regulamin Krajowego Depozytu.

2. Regulamin i jego zmiany są zatwierdzane przez Komisję.

3. Komisja odmawia zatwierdzenia zmian regulaminu, jeżeli proponowane zmiany są sprzeczne z przepisami prawa lub mogłyby naruszyć bezpieczeństwo obrotu.

4. Regulamin określa w szczególności:

- 1) prawa i obowiązki uczestników, tryb i szczegółowe zasady postępowania w związku z nabywaniem lub utratą statusu uczestnika;
- 2) sposób rejestracji instrumentów finansowych w Krajowym Depozycie, jak również prowadzenia przez uczestników rachunków papierów wartościowych i innych rachunków związanych z obsługą rachunków papierów wartościowych;
- 3) zasady dokonywania redukcji wartości lub liczby akcji oraz tryb dokonywania przez emitenta zwrotu wartości akcji w zakresie przeprowadzonej redukcji, w przypadku o którym mowa w art. 56;
- 4) sposób i tryb rozliczania transakcji;
- 5) sposób obsługi rachunków pieniężnych uczestników;
- 6) sposób obsługi realizacji zobowiązań emitentów wobec uprawnionych z papierów wartościowych;
- 7) tryb wystawiania świadectw przez Krajowy Depozyt;
- 8) sposób naliczania i wysokość opłat, o których mowa w art. 63;
- 9) środki dyscyplinujące i porządkowe, które mogą być stosowane wobec uczestników naruszających obowiązki wynikające z uczestnictwa, oraz zasady i tryb ich stosowania;
- 10) sposób postępowania i środki stosowane w związku z:
 - a) nadzorem nad zgodnością wielkości emisji rejestrowanej przez Krajowy Depozyt z liczbą papierów wartościowych znajdujących się w obrocie,

- b) kontrolą nad uczestnikami w zakresie podejmowanych przez nich czynności w obrocie papierami wartościowymi;
- 11) sposób funkcjonowania systemu rozliczeń i rozrachunku;
- 12) sposób organizacji systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, w szczególności określający system gwarantowania rozliczeń transakcji zawieranych na rynku;
- 13) zasady funkcjonowania zespołu doradczego, o którym mowa w art. 46 ust. 5.

5. Regulamin, jego zmiany oraz inne, wydane na podstawie regulaminu regulacji dotyczące praw i obowiązków uczestników, Krajowy Depozyt udostępnia do wiadomości uczestników co najmniej na 2 tygodnie przed dniem ich wejścia w życie.

Art. 51. 1. Zadania, o których mowa w art. 48 ust. 1 i 2, Krajowy Depozyt wykonuje współdziałając z uczestnikami.

2. Uczestnikami mogą być wyłącznie podmioty, których przedmiot przedsiębiorstwa obejmuje prowadzenie rachunków papierów wartościowych, emitenci zdematerializowanych papierów wartościowych, jak również inne instytucje finansowe, jeżeli ich uczestnictwo ma na celu współdziałanie z Krajowym Depozytem w zakresie wykonywania zadań Krajowego Depozytu.

3. Uczestnikami mogą być również osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wykonujące zadania w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, z zastrzeżeniem że podmioty, których działalność nie podlega nadzorowi właściwego organu sprawującego nadzór nad instytucjami finansowymi w państwie członkowskim albo w państwie należącym do OECD mogą być uczestnikami za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję.

4. Uczestnikami mogą być także zagraniczne firmy inwestycyjne oraz zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 52. 1. Uczestnictwo powstaje przez zawarcie z Krajowym Depozytem umowy o uczestnictwo w depozycie papierów wartościowych, zwanej dalej „umową o uczestnictwo”.

2. Podmiotowi, który uzyskał zgodę Komisji na prowadzenie rachunków papierów wartościowych lub który prowadzi rachunki papierów wartościowych na podstawie art. 119 i spełnia wymogi określone w regulaminie Krajowego Depozytu, przysługuje roszczenie o zawarcie umowy o uczestnictwo.

3. Zawarcie umowy o uczestnictwo następuje przez złożenie oświadczenia o zamiarze jej zawarcia przez podmiot uprawniony, w terminie 2 tygodni od dnia złożenia tego oświadczenia, chyba że zarząd Krajowego Depozytu podejmie w tym terminie uchwałę o odmowie jej zawarcia.

4. Od uchwały zarządu odmawiającej zawarcia umowy o uczestnictwo przysługuje odwołanie do rady nadzorczej Krajowego Depozytu. Rada nadzorcza rozpatruje odwołanie w terminie 2 tygodni od dnia jego złożenia.

Art. 53. 1. W razie ograniczenia albo pozbawienia uczestnictwa danego podmiotu w Krajowym Depozycie, w przypadkach określonych w regulaminie Krajowego Depozytu, spółka prowadząca giełdę oraz spółka prowadząca rynek pozagiełdowy są obowiązane do ograniczenia albo zawieszenia działania uczestnika na rynku regulowanym, chyba że inny uczestnik będzie wykonywał zadania związane z rozliczaniem transakcji.

2. O ograniczeniu lub pozbawieniu uczestnictwa Krajowy Depozyt informuje niezwłocznie spółkę prowadzącą giełdę oraz spółkę prowadzącą rynek pozagiełdowy.

Art. 54. Krajowy Depozyt w związku z wykonywaniem zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 3 i 6, może otrzymywać od uczestników dane umożliwiające identyfikację ich klientów uprawnionych z określonych papierów wartościowych oraz wskazujące stany ich posiadania w tych papierach wartościowych, według stanu na dany dzień, a w związku z wykonywaniem zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 8, Krajowy Depozyt może żądać od uczestnika przekazania tych danych oraz tych stanów.

Art. 55. 1. Papierom wartościowym danej emisji dającym te same uprawnienia i posiadającym ten sam status w obrocie Krajowy Depozyt nadaje odrębne oznaczenie, zwane dalej „kodem”.

2. Na wniosek emitenta papierom wartościowym różnych emisji dającym te same uprawnienia ich posiadaczom i posiadającym ten sam status w obrocie Krajowy Depozyt może nadać jeden kod, jeżeli uprzednio zawiadomił o tym spółkę prowadzącą rynek regulowany, na którym papiery te są przedmiotem obrotu lub podmiot organizujący dla nich alternatywny system obrotu.

3. Emitent nie może różnicować praw z papierów wartościowych oznaczonych tym samym kodem. Zmiana praw z papierów wartościowych oznaczonych tym samym kodem wymaga nadania odrębnego kodu.

Art. 56. 1. W przypadku gdy:

- 1) zostało uchylone postanowienie sądu o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego spółki publicznej do rejestru przedsiębiorców lub
 - 2) uchwała walnego zgromadzenia o podwyższeniu tego kapitału została uchylona albo stwierdzono jej nieważność
- a akcje wyemitowane w wyniku podwyższenia zostały uprzednio objęte tym samym kodem razem z innymi akcjami tej spółki, w depozycie papierów wartościowych przeprowadzana jest redukcja wartości nominalnej wszystkich akcji oznaczonych tym kodem.

2. Jeżeli nie jest możliwe przeprowadzenie redukcji, o której mowa w ust. 1, w depozycie papierów wartościowych przeprowadzana jest redukcja ogólnej liczby akcji oznaczonych danym kodem.

3. Na podstawie zawiadomienia o przeprowadzeniu redukcji złożonego przez Krajowy Depozyt właściwy sąd rejestrowy dokonuje odpowiedniej zmiany w rejestrze przedsiębiorców, a następnie wzywa spółkę do dostosowania w określonym terminie brzmienia statutu do zmienionego stanu prawnego.

4. Spółka publiczna jest obowiązana do zwrotu akcjonariuszom środków uzyskanych w wyniku emisji akcji, które są zapisane na rachunkach akcjonariuszy i zostały objęte redukcją, o której mowa w ust. 1 i 2. Udział poszczególnych akcjonariuszy w wartości środków zwracanych przez emitenta jest wyznaczony odpowiednio stosunkiem zredukowanej wartości nominalnej akcji zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych do wartości nominalnej wszystkich akcji będących przedmiotem redukcji albo stosunkiem liczby akcji zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych, które zostały objęte redukcją, do łącznej liczby zredukowanych akcji.

Art. 57. 1. Rejestracja papierów wartościowych jest prowadzona przez Krajowy Depozyt na:

- 1) kontach depozytowych, które nie pozwalają na identyfikację posiadacza rachunku, na którym te papiery zostały zapisane;
- 2) rachunkach papierów wartościowych.

2. Stany na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników powinny być zgodne ze stanem na odpowiednim koncie depozytowym prowadzonym w Krajowym Depozycie.

Art. 58. Zobowiązanie emitenta opiewające na papiery wartościowe jest wykonane z chwilą otrzymania świadczenia przez uczestnika prowadzącego rachunek papierów wartościowych dla osoby uprawnionej do tego świadczenia, zaś opiewające na pieniądze – z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany przez tego uczestnika.

Art. 59. 1. Organizując i prowadząc rozliczanie transakcji, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 4, Krajowy Depozyt określa w szczególności zakres obowiązków stron transakcji lub stron rozliczenia w przypadku gdy strony transakcji wykonują swoje zobowiązania poprzez inne podmioty, w celu prawidłowego spełnienia przez strony świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych, wynikających z zawartych transakcji.

2. Krajowy Depozyt organizuje i zarządza systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji.

3. Krajowy Depozyt może wystąpić jako strona transakcji zawartej na rynku regulowanym, wyłącznie w związku z wykorzystaniem środków systemu, o którym mowa w ust. 2, zgodnie z jego celem.

Art. 60. Jeżeli sposób rozliczenia transakcji polega na spełnianiu przez stronę transakcji albo stronę rozliczenia świadczenia w wysokości stanowiącej nadwyżkę ponad wartość należnego jej świadczenia pieniężnego lub niepieniężnego, obowiązek spełnienia przez uczestnika świadczenia w tej wysokości powstaje z chwilą zawarcia transakcji, nie wyłącza to możliwości ustalenia innej wysokości świadczenia w przypadkach określonych w art. 62.

Art. 61. 1. Wszczęcie postępowania upadłościowego, naprawczego, egzekucyjnego lub otwarcie likwidacji, a także podjęcie innych środków prawnych względem uczestnika lub innego podmiotu działającego bezpośrednio na rynku regulowanym, skutkujących zawieszeniem lub zaprzestaniem dokonywania przez niego spłaty zadłużeń albo ograniczających jego zdolność w zakresie swobodnego rozporządzania mieniem, w tym zawieszenie działalności banku w trybie określonym przepisami ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, nie wywołuje skutków prawnych wobec środków znajdujących się na koncie depozytowym, rachunku papierów wartościowych, rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym tego uczestnika lub innego podmiotu działającego na rynku regulowanym służącym do realizacji rozliczeń transakcji w zakresie, w jakim środki te są potrzebne do rozliczenia transakcji w Krajowym Depozycie, chociażby postępowanie zostało wszczęte, likwidacja otwarta lub inny środek prawny został podjęty przed jej rozliczeniem.

2. Środki prawne, o których mowa w ust. 1, nie wywołują skutków prawnych wobec przedmiotu zabezpieczenia ustanowionego przez uczestnika lub innego podmiotu bezpośrednio działającego na rynku regulowanym na rzecz innego uczestnika lub na rzecz Krajowego Depozytu w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych w regulaminie Krajowego Depozytu.

3. Przepis ust. 1 stosuje się także w przypadku gdy system rejestracji papierów wartościowych, o których mowa w art. 49, jest prowadzony przez Narodowy Bank Polski.

Art. 62. 1. W przypadku braku środków na koncie depozytowym, rachunku bankowym wskazanym przez stronę rozliczenia, rachunku papierów wartościowych lub rachunku pieniężnym uczestnika będącego stroną transakcji albo stroną rozliczenia potrzebnych na rozliczenie transakcji, Krajowy Depozyt określa transakcje, których rozliczenia ulegają zawieszeniu.

2. System gwarantowania, o którym mowa w art. 59 ust. 2, może przewidywać niespełnienie świadczeń na rzecz uczestnika, który spowodował zawieszenie rozliczenia transakcji.

Art. 63. Krajowy Depozyt pobiera opłaty za czynności dokonywane na rzecz uczestników.

Art. 64. 1. Przewodniczący Komisji lub osoba przez niego upoważniona ma prawo:

- 1) wstępu do siedziby Krajowego Depozytu celem wglądu do ksiąg, dokumentów i innych nośników informacji;
- 2) uczestniczyć w posiedzeniach rady Krajowego Depozytu oraz w walnych zgromadzeniach.

2. Na żądanie Przewodniczącego Komisji lub osoby przez niego upoważnionej, osoby uprawnione do reprezentowania Krajowego Depozytu lub wchodzące w skład jego organów zarządzających i nadzorczych albo pozostające z nim w stosunku pracy, są obowiązane do niezwłocznego sporządzenia i przekazania, na koszt spółki, kopii dokumentów i innych nośników informacji oraz do udzielenia pisemnych lub ustnych wyjaśnień.

3. Obowiązek, o którym mowa w ust. 2, spoczywa również na biegłym rewidencie oraz osobach uprawnionych do reprezentowania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub pozostających z tym podmiotem w stosunku pracy – w zakresie dotyczącym czynności podejmowanych przez te osoby lub podmiot, w związku z badaniem sprawozdań finansowych Krajowego Depozytu lub świadczeniem na jego rzecz innych usług wymienionych w art. 10 ust. 3 ustawy z dnia

13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie. Nie narusza to obowiązku zachowania tajemnicy, o której mowa w art. 4a tej ustawy.

4. Na pisemne żądanie Komisji zarząd Krajowego Depozytu jest obowiązany do:

- 1) zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub
- 2) umieszczenia spraw wskazanych przez Komisję w porządku obrad walnego zgromadzenia.

5. W przypadku niewykonania obowiązków, o których mowa w ust. 4, do żądania Komisji stosuje się odpowiednio przepisy art. 401 § 1 i 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

6. Komisja może nakazać radzie Krajowego Depozytu niezwłoczne podjęcie, jednak nie później niż w terminie 10 dni roboczych, uchwały w określonej sprawie.

7. Komisja może zaskarżyć do sądu uchwałę walnego zgromadzenia lub rady Krajowego Depozytu, w terminie 30 dni od dnia powzięcia wiadomości o uchwale, w drodze powództwa o jej uchylenie, jeżeli uchwała narusza przepisy prawa, postanowienia statutu, regulaminu lub zasady bezpieczeństwa obrotu albo jeżeli została podjęta z naruszeniem przepisów prawa, postanowień statutu lub regulaminu.

8. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości lub rzetelności sprawozdań finansowych albo innych informacji finansowych, których obowiązek sporządzenia wynika z odrębnych przepisów lub prawidłowości prowadzenia ksiąg rachunkowych, Komisja może zlecić kontrolę tych sprawozdań, informacji i ksiąg rachunkowych podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych. W przypadku gdy kontrola wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, Krajowy Depozyt zwraca Komisji koszty przeprowadzenia kontroli.

Art. 65. 1. Uczestnicy obowiązani są do wnoszenia do Krajowego Depozytu wpłat, z których tworzy się fundusz zabezpieczający prawidłowe rozliczenie zawartych transakcji, zwany dalej „funduszem rozliczeniowym”.

2. Fundusz rozliczeniowy zapewnia rozliczanie transakcji zawieranych na rynku regulowanym, w zakresie określonym w regulaminie funduszu rozliczeniowego.

3. Krajowy Depozyt może zarządzać środkami funduszu rozliczeniowego.

Art. 66. 1. Wysokość wpłat na fundusz rozliczeniowy określa Krajowy Depozyt w zależności od poziomu zobowiązań, które mogą powstać w wyniku rozliczanej przez niego działalności uczestnika w zakresie wskazanym w art. 65 ust. 2. Wysokość wpłat może być również uzależniona od sytuacji finansowej uczestnika.

2. Rada nadzorcza Krajowego Depozytu, na wniosek zarządu, uchwała regulamin określający sposób tworzenia i wykorzystywania funduszu rozliczeniowego. Regulamin i jego zmiany podlegają zatwierdzeniu przez Komisję.

Art. 67. 1. Masa majątkowa funduszu rozliczeniowego stanowi współwłasność uczestników w częściach ułamkowych. Nie wyłącza to możliwości indywidualnego określania obowiązków uczestnika w związku z wykorzystaniem funduszu rozliczeniowego, spowodowanym przez działania tego uczestnika.

2. Fundusz rozliczeniowy może składać się z wyodrębnionych funkcjonalnie części, z których każda zawiera środki przeznaczone na zabezpieczenie rozliczenia transakcji zawieranych na poszczególnych rynkach lub na zabezpieczenie rozliczenia określonych rodzajów transakcji.

3. Do środków funduszu rozliczeniowego stosuje się odpowiednio przepis art. 61.

Art. 68. Krajowy Depozyt może również na podstawie umowy z podmiotem organizującym alternatywny system obrotu prowadzić fundusz zabezpieczający prawidłowe rozliczanie transakcji w tym obrocie.

Dział IV

Uczestnictwo w obrocie instrumentami finansowymi

Rozdział 1

Prowadzenie działalności przez firmy inwestycyjne

Oddział 1

Przepisy ogólne

Art. 69. 1. Prowadzenie działalności maklerskiej wymaga zezwolenia Komisji wydanego na wniosek, o którym mowa w art. 82, złożony przez zainteresowany podmiot .

2. Działalność maklerska, z zastrzeżeniem art. 70 i 71, obejmuje wykonywanie czynności polegających na:

- 1) przyjmowaniu lub przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych;
- 2) wykonywaniu zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie;
- 3) nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek maklerskich instrumentów finansowych;
- 4) zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych;
- 5) oferowaniu maklerskich instrumentów finansowych;
- 6) świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są maklerskie instrumenty finansowe.

3. Działalnością maklerską jest również wykonywanie czynności polegających na:

- 1) prowadzeniu rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi, z wyłączeniem rachunków prowadzonych przez bank powierniczy;
- 2) doradztwie inwestycyjnym w zakresie maklerskich instrumentów finansowych, dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
- 3) organizowaniu alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem art. 21 ust. 3 i art. 33 ust. 3.

4. Działalnością maklerską jest również wykonywanie przez firmę inwestycyjną czynności polegających na:

- 1) przechowywaniu i rejestrowaniu zmian stanu posiadania maklerskich instrumentów finansowych;
- 2) ewidencjonowaniu oraz prowadzeniu rachunków, na których są zapisywane maklerskie instrumenty finansowe, z wyłączeniem rachunków papierów wartościowych, oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych służących do obsługi rachunków, na których są zapisywane te instrumenty, z wyłączeniem obsługi rachunków papierów wartościowych, jak również rozliczaniu transakcji, których przedmiotem są te instrumenty, z wyłączeniem transakcji, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe lub inne maklerskie instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego;
- 3) udostępnianiu skrytek sejfowych;
- 4) udzielaniu pożyczek pieniężnych na dokonanie transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych w przypadku gdy transakcja jest dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki;
- 5) doradztwie dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;

- 6) doradztwie i innych usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- 7) doradztwie inwestycyjnym w zakresie maklerskich instrumentów finansowych, z wyłączeniem instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
- 8) świadczeniu usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną;
- 9) wymianie walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską w zakresie wskazanym w ust. 2.

Art. 70. 1. Przepisów niniejszego działu nie stosuje się do:

- 1) zakładów ubezpieczeń;
- 2) podmiotów wykonujących czynności określone w art. 69 ust. 2 wyłącznie na rzecz podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej, do której należy podmiot wykonujący te czynności;
- 3) podmiotów prowadzących działalność gospodarczą w innym zakresie niż działalność maklerska wykonujących czynności wskazane w art. 69 ust. 2 w sposób incydentalny w związku z prowadzoną działalnością, o ile ta działalność regulowana jest przepisami i o ile przepisy te nie wyłączają możliwości wykonywania tych czynności;
- 4) podmiotów wykonujących wyłącznie czynności wskazane w art. 69 ust. 2 pkt 3, o ile czynności te nie są wykonywane zawodowo i w sposób stały, w szczególności jeżeli nie stanowią one przedmiotu podstawowej działalności gospodarczej danego podmiotu;
- 5) banków centralnych państw członkowskich i innych krajowych podmiotów wykonujących podobne funkcje, jak również innych podmiotów publicznych powołanych do zarządzania długiem publicznym;

- 6) funduszy inwestycyjnych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546);
- 7) funduszy emerytalnych w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667);
- 8) przechowywania aktywów funduszy, o których mowa w pkt 6 lub 7, i zarządzania tymi funduszami;
- 9) podmiotów, których podstawową działalnością gospodarczą jest inwestowanie na własny rachunek w towary giełdowe w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099, z późn. zm.⁶⁾), świadczących usługi na rzecz producentów takich towarów lub profesjonalnych ich użytkowników w zakresie związanym z ich podstawową działalnością;
- 10) podmiotów zawierających w ramach prowadzonej działalności gospodarczej na własny rachunek transakcje na rynkach kontraktów terminowych lub opcji, lub na rachunek innych członków takich rynków, o ile odpowiedzialność za wykonanie zobowiązań wynikających z tych transakcji ponoszą uczestnicy rozliczający tych rynków.

2. Bank z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej może wykonywać czynności określone w art. 69 ust. 2 bez zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej na zasadach określonych w odrębnych przepisach, o ile przedmiotem tych czynności nie są maklerskie instrumenty finansowe znajdujące się w obrocie zorganizowanym, z wyłączeniem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 2.

3. Ograniczenie, o którym mowa w ust. 2, nie dotyczy wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 6.

4. Wykonywanie przez bank, zgodnie z ust. 2 i 3, czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2, nie stanowi działalności maklerskiej.

Art. 71. 1. Nie stanowią działalności maklerskiej czynności polegające wyłącznie na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, o ile podmiot wykonujący te czynności nie jest uprawniony do świadczenia usług w zakresie przechowywania środków pieniężnych lub papierów wartościowych należących do osób trzecich oraz o ile czynności te są wykonywane przez podmiot prowadzący działalność gospodarczą regulowaną odrębnymi przepisami.

2. Zlecenia przyjmowane zgodnie z ust. 1 mogą być wyłącznie przekazywane do firmy inwestycyjnej albo instytucji zbiorowego inwestowania prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3. Wykonywanie czynności, o których mowa w ust. 1, wymaga zawiadomienia Komisji nie później niż na miesiąc przed ich podjęciem. Do podmiotu wykonującego czynności, o których mowa w ust. 1, stosuje się odpowiednio przepisy art. 88, art. 90 ust. 1-4, przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 oraz art. 26-37 ustawy o nadzorze.

Art. 72. 1. W zawieranej z emitentem lub wprowadzającym umowie o oferowanie maklerskich instrumentów finansowych firma inwestycyjna zobowiązuje się do pośrednictwa w zbywaniu przez emitenta lub wprowadzającego tych instrumentów finansowych w obrocie pierwotnym, w ramach oferty publicznej lub przy wprowadzaniu do obrotu na rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu.

2. Umowa o oferowanie instrumentów finansowych powinna być zawarta w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Art. 73. 1. Firma inwestycyjna, z zastrzeżeniem art. 74, wykonuje zlecenia nabycia lub zbycia papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego na podstawie umowy o świadczenie usług brokerskich.

2. W umowie o świadczenie usług brokerskich firma inwestycyjna:
- 1) zobowiązuje się do przyjmowania i wykonywania, na warunkach określonych w tej umowie, zleceń nabycia lub zbycia

we własnym imieniu na rachunek dającego zlecenie papierów wartościowych:

- a) w obrocie na rynku regulowanym lub
- b) w alternatywnym systemie obrotu;

2) może również zobowiązać się do:

- a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego, do innej firmy inwestycyjnej, w celu ich wykonania, lub
- b) prowadzenia rachunku papierów wartościowych lub rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych, jak również do obsługi realizacji innych zobowiązań firmy inwestycyjnej wobec klienta lub zobowiązań klienta wobec firmy inwestycyjnej z tytułu usług świadczonych przez tą firmę inwestycyjną na jego rzecz.

3. Przyjmując do wykonania zlecenie, o którym mowa w ust. 1, firma inwestycyjna zobowiązuje się wobec dającego zlecenie do nabycia lub zbycia oznaczonych papierów wartościowych w imieniu własnym, lecz na rachunek dającego zlecenie. Firma inwestycyjna odpowiada wobec dającego zlecenie zbycia za zapłatę ceny przez nabywcę papierów wartościowych.

4. Umowa oraz zlecenia, o których mowa w ust. 1, powinny mieć formę pisemną pod rygorem nieważności.

5. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-4 do:

- 1) umowy o świadczenie usług brokerskich – stosuje się odpowiednio przepisy ustawy z dnia 13 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny dotyczące umowy zlecenia, z wyłączeniem art. 737,
- 2) wykonywania zleceń, o których mowa w ust. 1 – stosuje się odpowiednio przepisy ustawy z dnia 13 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny dotyczące umowy komisji, z wyłączeniem art. 768 § 3.

6. Do rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych stosuje się odpowiednio przepisy art. 725-733 ustawy z dnia 13 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny, z wyłączeniem uprawnienia do czasowego obracania wolnymi środkami pieniężnymi. Nie wyłącza to uprawnień Komisji wynikających z art. 88.

7. Przepisy ust. 1-5 stosuje się odpowiednio do wykonywania w obrocie zorganizowanym przez firmę inwestycyjną zleceń nabycia lub zbycia, na rachunek klienta niebędących papierami wartościowymi maklerskich instrumentów finansowych, o ile ich konstrukcja umożliwia zastosowanie tych przepisów.

Art. 74. 1. Firma inwestycyjna może również wykonać zlecenie nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, poprzez:

- 1) zawarcie na własny rachunek umowy sprzedaży (transakcji bezpośredniej) z klientem dającym zlecenie – w przypadku gdy przedmiotem zlecenia jest nabycie lub zbycie papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
- 2) podjęcie czynności mających na celu zawarcie transakcji pomiędzy zleceniodawcą a innym klientem tej firmy inwestycyjnej.

2. Wykonywanie zleceń w sposób wskazany w ust. 1 odbywa się na podstawie umowy o świadczenie usług brokerskich.

Art. 75. 1. W umowie o zarządzanie portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych firma inwestycyjna zobowiązuje się do odpłatnego podejmowania i realizacji decyzji inwestycyjnych na rachunek klienta, w ramach pozostawionych przez zleceniodawcę do dyspozycji zarządzającego środków pieniężnych lub maklerskich instrumentów finansowych.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, powinna być zawarta w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Art. 76. 1. W umowie o doradztwo inwestycyjne w zakresie maklerskich instrumentów finansowych, dopuszczonych do obrotu zorganizowanego, firma inwestycyjna zobowiązuje się do przygotowywania w oparciu o potrzeby i sytuację klienta i przekazywania mu pisemnej lub ustnej rekomendacji nabycia lub zbycia określonych maklerskich instrumentów finansowych albo powstrzymania się od zawarcia transakcji dotyczącej tych instrumentów.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, powinna być zawarta w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Art. 77. 1. Przez usługę wymiany walutowej rozumie się przyjmowanie przez firmę inwestycyjną walut obcych i dokonywanie ich sprzedaży na rachunek klienta, jak również kupno walut obcych na rachunek klienta, w związku z obsługą realizacji zobowiązań firmy inwestycyjnej wobec klienta lub zobowiązań klienta wobec firmy inwestycyjnej z tytułu usług świadczonych przez tą firmę inwestycyjną na jego rzecz, lub zobowiązań klienta wobec emitenta papierów wartościowych, w przypadku gdy firma inwestycyjna działa w imieniu i na rachunek emitenta, lub zobowiązań emitenta papierów wartościowych wobec klienta, w przypadku gdy firma inwestycyjna działa w imieniu i na rachunek klienta w zakresie czynności wskazanych w art. 69 ust. 2.

2. Świadczenie przez firmę inwestycyjną usługi wymiany walutowej nie stanowi działalności kantorowej w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.⁷⁾).

Art. 78. 1. Firma inwestycyjna organizuje alternatywny system obrotu na podstawie regulaminu, który wymaga zatwierdzenia przez Komisję. Regulamin alternatywnego systemu obrotu określa w szczególności:

- 1) rodzaj maklerskich instrumentów finansowych mających być przedmiotem obrotu;
- 2) kryteria i warunki dopuszczania instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1, do obrotu;
- 3) tryb i warunki zawierania transakcji;

- 4) tryb rozstrzygania sporów dotyczących przebiegu i rozliczenia transakcji;
- 5) tryb i warunki notowania, zawieszania i zaprzestania notowania instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1;
- 6) dni otwarcia i godziny obrotu;
- 7) sposób ustalania i ogłaszania kursów lub cen notowania instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1;
- 8) sposób klasyfikowania instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1, jeżeli taka klasyfikacja ma miejsce;
- 9) tryb i warunki upowszechniania informacji dotyczących składanych ofert oraz zawieranych transakcji;
- 10) wysokość opłat pobieranych za korzystanie z alternatywnego systemu obrotu;
- 11) wysokość opłat transakcyjnych i sposoby ich obliczania;
- 12) opis systemu gwarantującego rozliczanie transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu, jeżeli firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu utworzyła lub jest członkiem takiego systemu;
- 13) środki służące przeciwdziałaniu i ujawnianiu przypadków manipulacji.

2. W przypadku gdy przedmiotem transakcji są instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym przez wykonanie obowiązku upowszechniania przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu, informacji wskazanych w ust. 1 pkt 9 rozumie się również ich przekazanie na rynek główny w celu ich publikacji zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 1. W takim przypadku regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa tryb i warunki przekazywania spółce prowadzącej rynek główny dla danego instrumentu finansowego informacji dotyczących składanych ofert oraz zawieranych transakcji.

3. W przypadku gdy zakres czynności, o których mowa w art. 82 ust. 1 pkt 7, obejmuje organizowanie alternatywnego systemu obrotu, Komisja udziela-

jąc zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej zatwierdza regulamin tego systemu.

4. Firma inwestycyjna, która zamierza rozpocząć organizowanie alternatywnego systemu obrotu zawiadamia o tym w trybie określonym w art. 87, występując jednocześnie do Komisji z wnioskiem o zatwierdzenie regulaminu alternatywnego systemu obrotu.

5. Każdorazowa zmiana regulaminu alternatywnego systemu obrotu wymaga zatwierdzenia przez Komisję.

6. Komisja odmawia zatwierdzenia regulaminu alternatywnego systemu obrotu lub jego zmian, jeżeli regulamin lub proponowane zmiany są sprzeczne z przepisami prawa lub nie gwarantują bezpieczeństwa organizowanego obrotu.

7. Przepisów dotyczących obowiązku zatwierdzenia przez Komisję regulaminu alternatywnego systemu obrotu oraz zmian tego regulaminu nie stosuje się do zagranicznej firmy inwestycyjnej.

Art. 79. 1. Firma inwestycyjna może w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzyć osobie fizycznej posiadającej zgodę, o której mowa w art. 80 ust. 2, osobie prawnej lub jednostce organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej wykonywanie stałe lub okresowe w imieniu i na rachunek firmy inwestycyjnej czynności pośrednictwa w zakresie działalności prowadzonej przez tą firmę inwestycyjną (agent firmy inwestycyjnej).

2. Na podstawie umowy, o której mowa w ust. 1, mogą być wykonywane czynności związane z zawieraniem umów o świadczenie usług przez firmę inwestycyjną lub umożliwiające realizację tych umów, w szczególności polegające na doradzaniu klientowi lub potencjalnemu klientowi w zakresie usług danej firmy inwestycyjnej, przyjmowaniu zleceń, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1, oraz odbieraniu innych oświadczeń woli dla firmy inwestycyjnej. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie może przewidywać powierzenia prowadzenia działalności maklerskiej.

3. Zakazane jest pozostawanie w stosunku umownym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1, z więcej niż jedną firmą inwestycyjną.

4. Zakazane jest przyjmowanie przez agenta firmy inwestycyjnej jakichkolwiek wpłat, w związku z czynnościami wykonywanymi na podstawie umowy, o której mowa w ust. 1, od osób, na rzecz których firma inwestycyjna świadczy usługi, jak również dokonywanych przez firmę inwestycyjną na rzecz tych osób.

5. Za szkodę wyrządzoną przez agenta firmy inwestycyjnej w związku z wykonywaniem czynności w imieniu i na rachunek firmy inwestycyjnej odpowiada solidarnie ta firma inwestycyjna i agent, który wyrządził szkodę. Odpowiedzialność wyłączona jest w przypadku gdy szkoda nastąpiła wskutek działania siły wyższej lub wyłącznie z winy osoby trzeciej.

6. Agent firmy inwestycyjnej obowiązany jest przy każdej czynności wykonywanej na rzecz firmy inwestycyjnej okazywać pełnomocnictwo firmy inwestycyjnej, w imieniu której działa, oraz w przypadku osoby fizycznej – zgodę, o której mowa w art. 80 ust. 2. W przypadku gdy agentem firmy inwestycyjnej jest osoba wykonująca zawód maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego, obowiązana jest ona ponadto okazywać dokument potwierdzający posiadanie uprawnień do wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego.

7. W stosunku do agenta firmy inwestycyjnej Komisji przysługują przewidziane w ustawie o nadzorze uprawnienia kontrolne, w zakresie dotyczącym czynności wykonywanych na rzecz firmy inwestycyjnej oraz sporządzanych w związku z tymi czynnościami dokumentów.

Art. 80. 1. Agentem firmy inwestycyjnej jest przedsiębiorca w rozumieniu art. 4 ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807 i Nr 281, poz. 2777 oraz z 2005 r. Nr 33, poz. 289), który zawarł z firmą inwestycyjną umowę, o której mowa w art. 79 ust. 1.

2. W przypadku gdy agentem firmy inwestycyjnej ma być osoba fizyczna, Komisja, na wniosek zainteresowanego, udziela zgody na wykonywanie czynności agenta firmy inwestycyjnej, jeżeli dana osoba posiada odpowiedni poziom wiedzy i doświadczenia zawodowego z zakresu usług pośrednictwa finansowego, obowiązujących przepisów prawa oraz standardów działalności firm inwestycyjnych, stwierdzony przez Komisję w wyniku przeprowadzonego egzaminu, o którym mowa w art. 130.

Wniosek o udzielenie zgody składany jest za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, na rzecz której dana osoba fizyczna zamierza świadczyć usługi pośrednictwa.

3. Warunki, o których mowa w ust. 2, uważa się za spełnione w przypadku osób mających prawo wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego.

4. Komisja cofa zgodę, o której mowa w ust. 2, jeżeli agent firmy inwestycyjnej prowadzi działalność z naruszeniem przepisów prawa lub nie dochowując należytej staranności.

5. Osoba, której cofnięto zgodę na wykonywanie czynności agenta firmy inwestycyjnej z przyczyn, o których mowa w ust. 4, nie może ponownie uzyskać zgody na wykonywanie czynności agenta firmy inwestycyjnej przed upływem 10 lat od dnia cofnięcia zgody, a w przypadku gdy cofnięcie nastąpiło w związku z popełnieniem przez agenta firmy inwestycyjnej przestępstwa – nie wcześniej niż nastąpi zatarcie skazania za to przestępstwo.

Art. 81. 1. W przypadku gdy agentem firmy inwestycyjnej ma być osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, firma inwestycyjna nie później niż w terminie miesiąca przed zawarciem umowy, o której mowa w art. 79 ust. 1, zobowiązana jest zawiadomić Komisję o zamiarze jej zawarcia.

2. W przypadku gdy agentem firmy inwestycyjnej ma być podmiot prowadzący działalność gospodarczą nadzorowaną zgodnie z odrębnymi przepisami, Komisja, po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, występuje do odpowiedniego organu nadzoru o przedstawienie opinii dotyczącej sytuacji finansowej oraz sposobu prowadzenia działalności przez ten podmiot.

3. W przypadku gdy zawarcie umowy mogłoby doprowadzić do naruszenia bezpieczeństwa obrotu lub interesów klientów firmy inwestycyjnej, Komisja może w terminie miesiąca od dnia dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, zgłosić sprzeciw wobec jej zawarcia.

Art. 82. 1. Wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej zawiera:

- 1) dane osobowe członków zarządu, rady nadzorczej, komisji rewizyjnej, o ile jest ustanowiona, jak również innych osób, które odpowiadają za rozpoczęcie przez wnioskodawcę działalności maklerskiej lub będą nią kierować, ich kwalifikacje zawodowe oraz dotychczasowy przebieg pracy zawodowej, lub – w przypadku spółki komandytowo-akcyjnej – dane osobowe komplementariuszy;
- 2) listę akcjonariuszy posiadających akcje wnioskodawcy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne wraz z określeniem posiadanej przez nich liczby akcji oraz procentowym określeniem posiadanych przez nich głosów w ogólnej liczbie głosów;
- 3) w przypadku akcjonariuszy będących osobami fizycznymi, posiadających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów lub co najmniej 10% kapitału zakładowego wnioskodawcy – dane osobowe tych osób, informacje o dotychczasowym przebiegu pracy zawodowej lub prowadzonej działalności gospodarczej;
- 4) w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi, posiadających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów lub co najmniej 10% kapitału zakładowego spółki akcyjnej będącej wnioskodawcą – informację na temat prowadzonej działalności gospodarczej, aktualny odpis z właściwego rejestru oraz ostatnie sprawozdanie finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i raportem z badania, jeżeli badanie jest wymagane przepisami prawa;
- 5) informacje o podmiotach wchodzących w skład tej samej co wnioskodawca grupy kapitałowej obejmujące wskazanie ich firmy (nazwy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu lub miejsca zamieszkania i adresu, opis prowadzonej działalności gospodarczej oraz, w przypadku osoby prawnej będącej

podmiotem dominującym wobec wnioskodawcy, wskazanie osób wchodzących w skład jej organów;

- 6) informacje określone w pkt 5 w odniesieniu do akcjonariuszy lub udziałowców podmiotu dominującego w grupie kapitałowej, w której pozostaje wnioskodawca;
- 7) wskazanie zakresu czynności, od wykonywania których wnioskodawca zamierza rozpocząć działalność maklerską;
- 8) informację o wysokości kapitału założycielskiego, ze wskazaniem źródeł jego pochodzenia, albo informację o zawartej umowie ubezpieczenia, o której mowa w art. 100 ust. 9, w tym w szczególności wskazanie zakładu ubezpieczeń, z którym została zawarta oraz wysokości sumy ubezpieczenia;
- 9) analizę ekonomiczno-finansową możliwości prowadzenia działalności maklerskiej przez okres roku od dnia rozpoczęcia tej działalności;
- 10) oświadczenia osób wymienionych w pkt 1, z wyłączeniem komplementariuszy w spółce komandytowo-akcyjnej, że nie były uznane prawomocnym orzeczeniem za winne popełnienia przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, za przestępstwa określone w art. 305, 307 lub 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej (Dz. U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117, z 2004 r. Nr 33, poz. 286 oraz z 2005 r. Nr 10, poz. 68) za przestępstwa określone w ustawie o giełdach towarowych, lub za przestępstwa określone w niniejszej ustawie;
- 11) informacje o planowanej organizacji przedsiębiorstwa, ze wskazaniem adresów centrali i oddziałów, jeżeli jest planowane ich otwarcie, oraz o posiadanych urządzeniach telekomunikacyjnych i o warunkach lokalowych;

- 12) informację o dotychczas prowadzonej przez wnioskodawcę działalności gospodarczej i przyczynach zaprzestania tej działalności;
 - 13) informację o podmiotach dominujących i zależnych wobec akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów lub 10% kapitału zakładowego wnioskodawcy obejmującą wskazanie ich firmy (nazwy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu lub miejsca zamieszkania i adresu oraz opisu prowadzonej działalności gospodarczej.
2. Do wniosku załącza się:
- 1) statut albo umowę spółki i odpis z rejestru przedsiębiorców lub, w przypadku wnioskodawcy będącego podmiotem zagranicznym, z odpowiedniego rejestru;
 - 2) regulaminy określające sposób prowadzenia działalności w zakresie czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 7;
 - 3) regulamin organizacyjny i regulamin kontroli wewnętrznej;
 - 4) regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz procedury wewnętrzne:
 - a) zapobiegające wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, oraz
 - b) służące przeciwdziałaniu i ujawnianiu przypadków manipulacji;
 - 5) regulamin inwestowania przez członków zarządu i rady nadzorczej oraz pracowników domu maklerskiego na własny rachunek w maklerskie instrumenty finansowe;
 - 6) procedury monitorowania i kontroli ryzyka stopy procentowej związanego z całością prowadzonej działalności;

- 7) listę maklerów papierów wartościowych lub doradców inwestycyjnych zatrudnionych przez wnioskodawcę zgodnie z art. 83;
- 8) w przypadku wnioskodawcy korzystającego z wyłączenia wynikającego z art. 100 ust. 9 – kopię umowy ubezpieczenia, o której mowa w tym przepisie;
- 9) złożone przez akcjonariuszy będących osobami fizycznymi, posiadających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów lub co najmniej 10% kapitału zakładowego wnioskodawcy, pod rygorem odpowiedzialności karnej, oświadczenia o źródle pochodzenia środków pieniężnych przeznaczonych na zapłatę za obejmowane lub nabywane akcje lub udziały wnioskodawcy.

3. We wniosku, o którym mowa w ust. 1, nie zamieszcza się informacji określonych w ust. 1 pkt 5 i 6, w przypadku gdy dotyczą one:

- 1) podmiotu będącego emitentem papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, firmą inwestycyjną, towarowym domem maklerskim, bankiem, zakładem ubezpieczeń, funduszem inwestycyjnym, funduszem emerytalnym, funduszem zagranicznym lub spółką zarządzającą w rozumieniu przepisów o funduszach inwestycyjnych, lub innym zagranicznym podmiotem nadzorowanym przez organ, z którym Komisja zawarła porozumienie, o którym mowa w art. 20 ust. 2 ustawy o nadzorze, lub porozumienie, o którym mowa w przepisach o funduszach inwestycyjnych;
- 2) podmiotu dominującego lub zależnego od podmiotu, o którym mowa w pkt 1, lub
- 3) podmiotu zależnego od podmiotu dominującego wobec podmiotu, o którym mowa w pkt 1.

4. W celu ustalenia wpływu wywieranego przez podmiot posiadający pośrednio lub bezpośrednio akcje lub udziały wnioskodawcy w liczbie zapewniającej

co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na sposób prowadzenia działalności maklerskiej, przestrzegania zasad uczciwego obrotu lub należytego zabezpieczenia interesów klientów, Komisja może żądać przedstawienia innych danych dotyczących sytuacji prawnej lub finansowej tego podmiotu.

5. Przepisy ust. 1 i 4 dotyczące akcji lub akcjonariuszy stosuje się odpowiednio do udziałów lub wspólników w przypadku gdy wnioskodawcą jest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Art. 83. 1. Firma inwestycyjna obowiązana jest zatrudniać co najmniej:

- 1) jednego maklera papierów wartościowych – do wykonywania każdej z czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1-3 i 5, ust. 3 pkt 1 i 3 oraz ust. 4 pkt 1 i 2;
- 2) dwóch doradców inwestycyjnych – do wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4;
- 3) jednego doradcę inwestycyjnego lub jednego maklera papierów wartościowych – do wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 3 pkt 2 oraz ust. 4 pkt 7.

2. Warunki, o których mowa w ust. 1, uważa się za spełnione, jeżeli czynności wymienione w tym przepisie wykonuje makler papierów wartościowych lub doradca inwestycyjny będący komplementariuszem w spółce będącej firmą inwestycyjną.

3. Przepisu ust. 1 nie stosuje się do zagranicznych firm inwestycyjnych i zagranicznych osób prawnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską bez konieczności otwierania oddziału.

Art. 84. 1. Komisja rozpoznaje wniosek o zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w terminie 2 miesięcy od dnia jego złożenia.

2. Zezwolenie zawiera:

- 1) firmę, siedzibę oraz adres firmy inwestycyjnej;
- 2) wskazanie wszystkich czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2-4;

- 3) termin rozpoczęcia działalności maklerskiej, nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia, w którym decyzja o udzieleniu zezwolenia stała się ostateczna.

Art. 85. Komisja odmawia udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy:

- 1) wniosek nie spełnia wymagań określonych w art. 82;
- 2) wniosek lub załączone do niego dokumenty nie są zgodne pod względem treści z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym;
- 3) wnioskodawca nie spełnia wymagań określonych w art. 100;
- 4) charakter powiązań istniejących pomiędzy podmiotami należącymi do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi wnioskodawca, uniemożliwia ustalenie rzeczywistej struktury tej grupy, rzeczywistych właścicieli lub sprawowanie efektywnego nadzoru nad działalnością wnioskodawcy;
- 5) osoby wymienione w art. 105, art. 113 ust. 6 albo art. 117 ust. 5 nie spełniają warunków określonych w tych przepisach;
- 6) opinia, o której mowa w art. 98 ust. 1 i 2 lub w art. 117 ust. 3, jest negatywna;
- 7) z analizy wniosku i załączonych do niego dokumentów wynika, że wnioskodawca nie zapewni prowadzenia działalności w sposób niezagrażający bezpieczeństwu obrotu papierami wartościowymi lub należycie zabezpieczający interesy klientów;
- 8) wnioskodawca nie przedstawi, na żądanie Komisji, informacji, o których mowa w art. 82 ust. 4 i 5;
- 9) środki pieniężne przeznaczone na nabycie lub objęcie akcji albo udziałów wnioskodawcy pochodzą z pożyczek, kredytów lub z nieudokumentowanych źródeł, w przypadku gdy

wnioskodawca ubiega się o zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w formie domu maklerskiego;

- 10) podmioty posiadające bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne akcje albo udziały wnioskodawcy reprezentujące łącznie co najmniej 10% ogólnej liczby głosów lub 10% kapitału zakładowego, nie zapewniają właściwego prowadzenia przez wnioskodawcę działalności maklerskiej.

Art. 86. Firma inwestycyjna jest obowiązana niezwłocznie informować Komisję o:

- 1) wszelkich zmianach danych zawartych we wniosku o udzielenie zezwolenia i w załącznikach do niego, z zastrzeżeniem pkt 2, oraz o zmianach danych zawartych w zawiadomieniu, o którym mowa w art. 87;
- 2) zmianach w składzie akcjonariuszy albo wspólników posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 10% ogólnej liczby głosów lub co najmniej 10% kapitału zakładowego;
- 3) nabyciu akcji lub udziałów w innych spółkach w liczbie, która zapewnia prawo do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.

Art. 87. 1. Po uzyskaniu zezwolenia firma inwestycyjna jest obowiązana zawiadamiać Komisję o rozpoczęciu działalności maklerskiej w zakresie innym niż wskazany we wniosku, o którym mowa w art. 82, co najmniej na 30 dni przed dniem jej rozpoczęcia.

2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera:

- 1) zakres działalności maklerskiej, którą firma inwestycyjna zamierza wykonywać;
- 2) regulaminy określające sposób prowadzenia działalności, o której mowa w pkt 1;

- 3) dane osobowe osób, które odpowiadają za rozpoczęcie działalności, o której mowa w pkt 1, oraz osób, które będą kierować tą działalnością, informacje o ich kwalifikacjach i dotychczasowym przebiegu pracy zawodowej oraz o opinii związanej ze sprawowanymi funkcjami;
- 4) regulaminy, o których mowa w art. 82 ust. 2 pkt 3 i 4, dostosowane do zakresu działalności, o której mowa w pkt 1;
- 5) dokumenty potwierdzające zatrudnienie maklerów papierów wartościowych lub doradców inwestycyjnych w liczbie wymaganej do prowadzenia działalności, o której mowa w pkt 1;
- 6) informację o wysokości posiadanego przez dom maklerski kapitału założycielskiego lub o wysokości funduszu na prowadzenie działalności maklerskiej w przypadku zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art. 117 ust. 1 – w przypadku gdy prowadzenie działalności, o której mowa w pkt 1, powodowałoby konieczność zwiększenia odpowiednio dotychczasowej wysokości kapitału założycielskiego lub funduszu na prowadzenie działalności maklerskiej, oraz wskazanie źródeł ich pochodzenia;
- 7) oświadczenia osób wymienionych w pkt 3 o nieuznaniu prawomocnym orzeczeniem za winnego przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, za przestępstwa określone w art. 305, 307 lub 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej, za przestępstwa określone w ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, lub za przestępstwa określone w niniejszej ustawie;
- 8) informacje o planowanej, w związku z rozszerzeniem zakresu działalności, organizacji przedsiębiorstwa spółki lub oddziału, w szczególności o przeznaczonych na ten cel urządzeniach telekomunikacyjnych i o warunkach lokalowych.

Art. 88. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela osoby uprawnione do reprezentowania firmy inwestycyjnej lub wchodzące w skład jej statutowych organów, albo pozostające z firmą inwestycyjną w stosunku pracy, są obowiązane do niezwłocznego sporządzenia i przekazania, na koszt tej firmy inwestycyjnej, kopii dokumentów i innych nośników informacji oraz do udzielenia pisemnych lub ustnych wyjaśnień w zakresie nadzoru sprawowanego przez Komisję.

Art. 89. 1. Zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej wygasa:

- 1) w przypadku nierozpoczęcia działalności maklerskiej w terminie wskazanym w decyzji w sprawie udzielenia zezwolenia;
- 2) z chwilą ogłoszenia upadłości firmy inwestycyjnej;
- 3) w przypadku otwarcia likwidacji firmy inwestycyjnej – z upływem 3 miesięcy od dnia jej otwarcia, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. W razie konieczności zabezpieczenia interesu publicznego Komisja może w drodze decyzji skrócić termin wskazany w ust. 1 pkt 3.

3. O ile w decyzji w sprawie cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej lub decyzji, o której mowa w ust. 2, nie określono inaczej, w przypadku otwarcia likwidacji – do czasu wygaśnięcia zezwolenia – albo w przypadku cofnięcia zezwolenia – do czasu zaprzestania prowadzenia działalności – firma inwestycyjna wykonuje wyłącznie czynności wynikające z prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 2, rachunków pieniężnych lub umów o zarządzanie portfelem maklerskich instrumentów finansowych – bez możliwości zawierania nowych umów, oraz wynikające z nabytych na rachunek klientów maklerskich instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c lub d, czynności mające na celu zakończenie tych inwestycji przez klientów.

4. W przypadku wygaśnięcia lub cofnięcia zezwolenia lub zaprzestania prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 2, i rachunków pieniężnych przez podmiot prowadzący działalność

maklerską Komisja może nakazać przeniesienie papierów wartościowych, innych maklerskich instrumentów finansowych i środków pieniężnych oraz dokumentów związanych z prowadzeniem rachunków papierów wartościowych, rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 2, i rachunków pieniężnych do innej firmy inwestycyjnej, która uprzednio wyraziła na to zgodę. W innych przypadkach do postępowania z dokumentami związanymi z prowadzeniem działalności maklerskiej stosuje się art. 476 § 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych. Właściwy sąd niezwłocznie zawiadamia Komisję o wyznaczonym przechowawcy.

Art. 90. 1. Firma inwestycyjna, która zaprzestała prowadzenia działalności maklerskiej, ma obowiązek archiwizowania i przechowywania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez okres 5 lat od dnia zaprzestania prowadzenia tej działalności, dokumentów oraz innych nośników informacji związanych z prowadzeniem tej działalności. Obowiązek uważa się za wykonany w przypadku zapewnienia przez firmę inwestycyjną przechowywania dokumentów oraz innych nośników informacji przez podmiot trzeci.

2. Upoważniony przedstawiciel Komisji ma prawo wstępu do siedziby lub lokalu podmiotu przechowującego dokumenty i inne nośniki informacji celem wglądu do tych dokumentów i nośników.

3. Na pisemne żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela podmiot przechowujący dokumenty jest obowiązany do niezwłocznego sporządzenia na własny koszt i przekazania kopii tych dokumentów i nośników.

4. Przepis ust. 1 nie narusza przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.⁸⁾).

5. Przepisów ust. 1-4 nie stosuje się do zagranicznych firm inwestycyjnych i zagranicznych osób prawnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską bez otwierania oddziału.

Art. 91. 1. Komisja prowadzi jawny rejestr firm inwestycyjnych zawierający wskazanie firm lub nazw, adresów siedziby oraz zakresu czynności, które poszczególne

firmy wykonują na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach posiadanego zezwolenia.

2. Rejestr firm inwestycyjnych dostępny jest na stronie internetowej Komisji.

Art. 92. 1. Firmy inwestycyjne, w liczbie co najmniej 25, mogą utworzyć, na zasadach określonych w odrębnych przepisach, izbę gospodarczą, zwaną dalej „izbą”.

2. Organizację władz izby, tryb ich powoływania, zakres kompetencji oraz zadania izby określa statut izby.

3. Firmy inwestycyjne prowadzące działalność wyłącznie w zakresie zarządzania portfelami maklerskich instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego w zakresie maklerskich instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego, mogą być członkami izby, o której mowa w ust.1, lub izby gospodarczej, o której mowa w przepisach o funduszach inwestycyjnych.

Art. 93. 1. Przepisów art. 82, art. 84-87 oraz art. 89 ust. 1 i 2 nie stosuje się do zagranicznych firm inwestycyjnych.

2. Przepisy art. 89 ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio do zagranicznych firm inwestycyjnych – w przypadku zawieszenia lub zakazania, zgodnie z art. 171 ust. 3 pkt 1 lub 2, w całości albo w części wykonywania działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 94. 1. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia:

- 1) tryb i warunki postępowania firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych w zakresie:
 - a) promowania świadczonych usług maklerskich oraz kontaktów z potencjalnymi klientami,
 - b) zawierania transakcji i dokonywania rozliczeń,

- c) świadczenia usług maklerskich, w tym w zakresie świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów profesjonalnych,
- d) prowadzenia ewidencji zawieranych transakcji oraz archiwizacji dokumentów i innych nośników informacji sporządzanych w związku z prowadzeniem działalności maklerskiej lub powierniczej,
- e) ustanawiania i realizacji zabezpieczeń spłaty kredytów i pożyczek udzielonych na nabycie maklerskich instrumentów finansowych, oraz zabezpieczania wierzytelności na maklerskich instrumentach finansowych, jeżeli konstrukcja tych instrumentów umożliwia ustanowienie zabezpieczenia,
- f) przenoszenia papierów wartościowych w ramach transakcji bezpośrednich, o których mowa w art. 74 ust. 1 pkt 1, w tym w zakresie upowszechniania informacji o ofercie firmy inwestycyjnej oraz o zawieranych transakcjach,
- g) organizowania alternatywnych systemów obrotu, w tym przy przekazywaniu informacji dotyczących tych systemów

– przy zapewnieniu należytej staranności, ochrony klienta oraz bezpiecznego i sprawnego zawierania i rozliczania transakcji a także przejrzystości i bezpieczeństwa obrotu;

- 2) zakres i szczegółowe zasady wyznaczania wymogów kapitałowych dla domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską, z wyłączeniem podmiotów prowadzących działalność maklerską wyłącznie w zakresie czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 lub art. 69 ust. 3 pkt 2, oraz maksymalną wysokość kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów dla domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską, przy uwzględnieniu konieczności od-

powiedniego zabezpieczenia kapitałowego w stosunku do wielkości poszczególnych rodzajów ryzyka ponoszonego w działalności maklerskiej, wysokości kosztów stałych i zobowiązań własnych oraz kapitałów założycielskich;

- 3) tryb i warunki pożyczania papierów wartościowych będących w obrocie na rynku regulowanym, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych poza systemem zabezpieczenia płynności rozliczeń transakcji, o którym mowa w art. 50 ust. 4 pkt 12, przy uwzględnieniu konieczności zapewnienia bezpiecznego i sprawnego funkcjonowania systemu rozliczeń;
- 4) zakres, tryb i formę oraz terminy dostarczania, innych niż wymienione w art. 86, informacji dotyczących działalności firm inwestycyjnych i banków powierniczych oraz sytuacji finansowej domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską i zagranicznych osób prawnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, przy uwzględnieniu konieczności umożliwienia Komisji, w zakresie określonym ustawą, wykonywanie nadzoru nad działalnością tych podmiotów;
- 5) warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności maklerskiej przez firmę inwestycyjną oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank powierniczy, z uwzględnieniem konieczności zapewnienia bezpiecznego i sprawnego prowadzenia tej działalności;
- 6) obowiązki sprawozdawcze domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału i zagranicznych osób prawnych, o których mowa w art. 117, prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, w zakresie wykonywa-

nia czynności pośrednictwa w nabywaniu i zbywaniu maklerskich instrumentów finansowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, przy uwzględnieniu konieczności umożliwienia Komisji, w zakresie określonym ustawą, wykonywanie nadzoru nad działalnością tych podmiotów;

- 7) tryb i warunki udzielania przez firmy inwestycyjne pożyczek na nabycie maklerskich instrumentów finansowych, przy uwzględnieniu konieczności zapewnienia warunków gwarantujących, że środki przeznaczone na pożyczki nie będą pochodzić ze środków pieniężnych zdeponowanych przez inwestorów na rachunkach pieniężnych służących do obsługi rachunków, na których rejestrowane są maklerskie instrumenty finansowe, istnienie zabezpieczenie spłaty pożyczek w celu zapewnienia bezpieczeństwa pożyczkodawców oraz konieczności badania wiarygodności i wypłacalności pożyczkobiorców.

2. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, obowiązki sprawozdawcze domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału i zagranicznych osób prawnych, o których mowa w art. 117, prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, banków powierniczych, podmiotów, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 2, oraz Krajowego Depozytu w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa, tak aby sprawozdania sporządzane przez te podmioty pozwalały na dokonywanie analiz w zakresie stanu, dynamiki oraz struktury zadłużenia budżetu państwa w skarbowych papierach wartościowych według grup inwestorów oraz rodzajów tych papierów.

Oddział 2

Domy maklerskie

Art. 95. 1. Domem maklerskim może być wyłącznie:

- 1) spółka akcyjna,
- 2) spółka komandytowo-akcyjna, w której komplementariuszami są wyłącznie osoby mające prawo wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego, w liczbie co najmniej dwóch,
- 3) spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
– z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zwana dalej „domem maklerskim”.

2. Działalność maklerska prowadzona przez spółkę, o której mowa w ust. 1 pkt 2, może obejmować wyłącznie czynności wskazane w art. 69 ust. 2 pkt 4, ust. 3 pkt 2 oraz w ust. 4 pkt 5-7.

3. Działalność maklerska prowadzona przez spółkę, o której mowa w ust. 1 pkt 3, może obejmować wyłącznie czynności wskazane w art. 69 ust. 3 pkt 2 oraz w ust. 4 pkt 5-7.

4. Akcje domu maklerskiego mogą być wyłącznie imienne, chyba że są zdematerializowane.

5. Zapłata za obejmowane lub nabywane akcje lub udziały domu maklerskiego, które nie są zdematerializowane, nie może pochodzić z pożyczek, kredytów ani z nieudokumentowanych źródeł.

6. Jednoosobowym założycielem domu maklerskiego w formie spółki akcyjnej, może być wyłącznie osoba prawna.

7. Jednoosobowym założycielem domu maklerskiego w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością może być wyłącznie osoba prawna lub osoba fizyczna mająca prawo wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego.

8. W spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzącej działalność maklerską ustanawia się radę nadzorczą.

Art. 96. 1. Nie wymaga uzyskania zezwolenia wykonywanie przez dom maklerski następujących czynności:

- 1) przygotowywanie analizy celowości i sposobu pozyskiwania kapitału oraz analizy czynników wpływających na wybór sposobu pozyskiwania kapitału przez zleceniodawcę;
- 2) przygotowywanie na zlecenie analizy celowości i sposobu przeprowadzenia oferty publicznej dotyczącej określonych papierów wartościowych, dopuszczenia lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzania ich do alternatywnego systemu obrotu;
- 3) przygotowywanie analizy skutków i kosztów emisji, przeprowadzenia oferty publicznej, dopuszczenia lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzania ich do alternatywnego systemu obrotu;
- 4) sporządzanie prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego lub innych dokumentów informacyjnych dotyczących oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu;
- 5) reprezentowanie posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów tych papierów;
- 6) pożyczanie maklerskich instrumentów finansowych, na podstawie odrębnych przepisów;
- 7) przygotowywanie i udzielanie informacji dotyczących inwestowania w maklerskie instrumenty finansowe, z wyłączeniem doradztwa inwestycyjnego;

- 8) podejmowanie czynności związanych z obsługą towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych, towarzystw emerytalnych i funduszy emerytalnych;
- 9) dokonywanie czynności związanych z obrotem towarami giełdowymi w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, nie będącymi maklerskimi instrumentami finansowymi;
- 10) na podstawie zawartej umowy, podejmowanie czynności związanych z obsługą klubów inwestora, o których mowa w art. 126.

2. Do pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, o którym mowa w ust. 1 pkt 6, nie stosuje się przepisów Kodeksu cywilnego o umowie pożyczki.

3. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych może określić, w drodze rozporządzenia, inne niż określone w ust. 1 czynności, których wykonywanie przez dom maklerski nie wymaga uzyskania zezwolenia, o ile czynności te są związane z rynkiem finansowym, przy uwzględnieniu konieczności zapewnienia bezpiecznego i sprawnego prowadzenia działalności maklerskiej.

Art. 97. Dom maklerski może w zakresie swojej działalności wykonywać wyłącznie czynności określone dla niego w przepisach prawa.

Art. 98. 1. Udzielenie przez Komisję zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej spółce:

- 1) która jest podmiotem zależnym od zagranicznej firmy inwestycyjnej lub od osoby prawnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium państwa należącego do OECD lub WTO, lub od banku zagranicznego, lub
- 2) która jest podmiotem zależnym od podmiotu dominującego wobec zagranicznej firmy inwestycyjnej lub wobec osoby prawnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium

państwa należącego do OECD lub WTO, lub wobec banku zagranicznego, lub

- 3) na którą znaczny wpływ wywierają te same osoby fizyczne lub prawne, które wywierają znaczny wpływ na zagraniczną firmę inwestycyjną, lub osobę prawną prowadzącą działalność maklerską na terytorium państwa należącego do OECD lub WTO, lub na bank zagraniczny

– następuje po zasięgnięciu pisemnej opinii organu nadzoru innego państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD lub WTO, który udzielił zezwolenia na prowadzenie działalności w tym państwie; przedmiotem opinii jest sposób prowadzenia tej działalności, w szczególności jego zgodność z przepisami prawa obowiązującymi w tym państwie.

2. Udzielenie przez Komisję zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej spółce:

- 1) która jest podmiotem zależnym od instytucji kredytowej, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, albo od zagranicznego zakładu ubezpieczeń posiadającego zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez właściwy organ nadzoru innego państwa członkowskiego,
- 2) która jest podmiotem zależnym od podmiotu dominującego wobec instytucji kredytowej, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, albo zagranicznego zakładu ubezpieczeń posiadającego zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez właściwy organ nadzoru innego państwa członkowskiego,
- 3) na którą znaczny wpływ wywierają te same osoby fizyczne lub prawne, które wywierają znaczny wpływ na instytucję kredytową, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, albo na zagraniczny zakład ubezpieczeń posiadający zezwolenie na prowadzenie działal-

ności wydane przez właściwy organ nadzoru innego państwa członkowskiego

– następuje po zasięgnięciu pisemnej opinii organu innego państwa członkowskiego, który udzielił podmiotowi, o którym mowa w pkt 1-3, zezwolenia na prowadzenie działalności w tym państwie; celem uzyskania opinii jest dokonanie oceny akcjonariuszy podmiotu należącego do tej samej grupy kapitałowej, co wnioskodawca, jak również ocena wiarygodności i doświadczenia członków zarządu podmiotu należącego do tej samej grupy kapitałowej co wnioskodawca, lub innych osób mających wpływ na zarządzanie tym podmiotem.

3. Przez wywieranie znacznego wpływu rozumie się posiadanie nie mniej niż 20% i nie więcej niż 50% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników – w przypadku spółki akcyjnej, spółki komandytowo-akcyjnej lub spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, lub uprawnienie do podejmowania decyzji dotyczącej kształtowania polityki finansowej lub bieżącej działalności gospodarczej tej osoby prawnej.

Art. 99. Przez kapitał założycielski domu maklerskiego rozumie się sumę kapitału zakładowego w wielkości, w jakiej został wpłacony, kapitału zapasowego, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych i pomniejszonego o wielkość dywidendy z zysku netto w trakcie zatwierdzania, jedynie w przypadku gdy zysk ten został zweryfikowany przez osoby odpowiedzialne za badanie sprawozdań finansowych, oraz kapitałów rezerwowych z wyłączeniem kapitału z aktualizacji wyceny, pomniejszoną o niepokrytą stratę z lat ubiegłych.

Art. 100. 1. Kapitał założycielski domu maklerskiego na prowadzenie działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 i 3, wynosi, z zastrzeżeniem ust. 2-9, co najmniej 625 000 zł, nie mniej jednak niż równowartość 125 000 euro.

2. W przypadku prowadzenia przez dom maklerski wyłącznie działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 lub ust. 3 pkt 2, kapitał założycielski wynosi co najmniej 250 000 zł, nie mniej jednak niż równowartość 50 000 euro.

3. W przypadku prowadzenia przez dom maklerski wyłącznie działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4, kapitał założycielski wynosi co najmniej 500 000 zł, nie mniej jednak niż równowartość 100 000 euro.

4. W przypadku prowadzenia przez dom maklerski wyłącznie działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 i ust. 3 pkt 2, kapitał założycielski wynosi co najmniej 500 000 zł, nie mniej jednak niż równowartość 100 000 euro.

5. W przypadku prowadzenia przez dom maklerski działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 lub 6, kapitał założycielski wynosi, z zastrzeżeniem ust. 8, co najmniej 4 000 000 zł, nie mniej jednak niż równowartość 800 000 euro.

6. W przypadku prowadzenia przez dom maklerski działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 lub art. 69 ust. 3 pkt 2, oraz działalności, o której mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1, 2 lub 3, kapitał założycielski wynosi co najmniej 625 000 zł, nie mniej jednak niż równowartość 125 000 euro.

7. W przypadku prowadzenia przez dom maklerski działalności, o której mowa w art. 69 ust. 3 pkt 3, kapitał założycielski wynosi co najmniej 4 000 000 zł, nie mniej jednak niż równowartość 800 000 euro.

8. Nie wymaga kapitału założycielskiego w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5, prowadzenie przez dom maklerski działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3, wyłącznie w zakresie transakcji długoterminowych o cechach określonych w przepisach wydanych na podstawie ust. 11.

9. Nie wymaga kapitału założycielskiego prowadzenie przez dom maklerski wyłącznie działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 lub ust. 3 pkt 2, jeżeli dom maklerski zawarł z zakładem ubezpieczeń umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe z tytułu prowadzenia działalności maklerskiej, zgodnie z którą minimalna suma ubezpieczenia wynosi równowartość w złotych 1 000 000 euro w odniesieniu do jednego zdarzenia, którego skutki są objęte umową ubezpieczenia, oraz równowartość w złotych 1 500 000 euro w odniesieniu do wszystkich takich zdarzeń. Wartość minimalnej sumy ubezpieczenia jest ustalana przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku, w którym umowa ubezpieczenia została zawarta.

10. Równowartość kwot, o których mowa w ust. 1-7, wyrażonych w euro jest określana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego przez Narodowy

Bank Polski, obowiązującego na dzień poprzedzający datę złożenia wniosku o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej.

11. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, cechy transakcji długoterminowych, które mogą być dokonywane przez dom maklerski bez obowiązku posiadania kapitału założycielskiego w wysokości określonej w ust. 5, z uwzględnieniem konieczności zapewnienia bezpiecznego prowadzenia działalności maklerskiej.

Art. 101. 1. W przypadku gdy poziom środków własnych domu maklerskiego, o których mowa w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 2, zwanych dalej „środkami własnymi”, spadnie poniżej wymaganego poziomu, Komisja wzywa dom maklerski do zaprzestania naruszeń, wyznaczając termin doprowadzenia poziomu środków własnych do stanu zgodnego z przepisami prawa.

2. W przypadku bezskutecznego upływu terminu, o którym mowa w ust. 1, Komisja może zastosować jedną z sankcji, o których mowa w art. 169 ust. 1. Przepisy art. 169 ust. 4, 5, 7 i 8 stosuje się odpowiednio.

Art. 102. 1. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości lub rzetelności sprawozdań finansowych albo innych informacji finansowych, których obowiązek sporządzenia przez dom maklerski wynika z odrębnych przepisów lub prawidłowości prowadzenia ksiąg rachunkowych, Komisja może zlecić kontrolę tych sprawozdań, informacji i ksiąg rachunkowych podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych. W przypadku gdy kontrola wykaże istotne nieprawidłowości dom maklerski zwraca Komisji koszty przeprowadzenia kontroli.

2. W stosunku do oddziału domu maklerskiego znajdującego się na terytorium innego państwa członkowskiego, Komisji przysługują uprawnienia określone w ust. 1 oraz art. 88. Wykonanie uprawnień następuje po uprzednim pisemnym poinformowaniu właściwego organu nadzoru w państwie, na którego terytorium znajduje się oddział domu maklerskiego.

3. Podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych domu maklerskiego, podmiotu dominującego wobec domu maklerskiego lub podmiotu

wywierającego na dom maklerski znaczny wpływ w rozumieniu art. 98 ust. 3, są obowiązane niezwłocznie przekazać Komisji informacje, w posiadanie których weszły w związku z wykonywanymi czynnościami, dotyczące zdarzeń powodujących:

- 1) powstanie uzasadnionego podejrzenia naruszenia przez ten dom maklerski, członków jego zarządu lub pracowników, przepisów prawa, zasad uczciwego obrotu lub interesów zleciodawców;
- 2) powstanie zagrożenia dla dalszego funkcjonowania tego domu maklerskiego;
- 3) odmowę wydania opinii dotyczącej sprawozdania finansowego tego domu maklerskiego, wydanie opinii negatywnej dotyczącej jej sprawozdania finansowego lub wniesienie zastrzeżeń w tej opinii.

4. Wykonanie obowiązku, o którym mowa w ust. 3, nie narusza tajemnicy, o której mowa w art. 4a ustawy z dnia 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie.

Art. 103. 1. W przypadku zamiaru rozszerzenia zakresu działalności prowadzonej dotychczas przez dom maklerski będący spółką komandytowo-akcyjną o czynności inne niż wskazane w art. 69 ust. 2 pkt 4, ust. 3 pkt 2 oraz w ust. 4 pkt 5-7, zawiadomienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1, jest dokonywane po przekształceniu tej spółki w spółkę akcyjną. Do zawiadomienia załącza się dokumenty potwierdzające fakt przekształcenia.

2. Przepis ust. 1 stosuje się odpowiednio do domu maklerskiego prowadzącego działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Art. 104. 1. Dom maklerski jest obowiązany posiadać centralę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Za centralę domu maklerskiego uważa się jednostkę organizacyjną domu maklerskiego, w której wykonują w sposób stały działalność członkowie

zarządu domu maklerskiego lub komplementariusze w spółce komandytowo-akcyjnej będącej domem maklerskim.

Art. 105. 1. W skład zarządu domu maklerskiego powinny wchodzić co najmniej dwie osoby posiadające wykształcenie wyższe, co najmniej trzyletni staż pracy w instytucjach rynku finansowego oraz dobrą opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami.

2. W przypadku domu maklerskiego posiadającego formę spółki komandytowo-akcyjnej wymogi wskazane w ust. 1 mają zastosowanie do komplementariuszy, którym przysługuje prawo prowadzenia spraw spółki, zgodnie z art. 140 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

Art. 106. 1. Zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej, z zastrzeżeniem ust. 2-10, uprawnia dom maklerski do prowadzenia w formie oddziału lub bez konieczności otwierania oddziału działalności maklerskiej na terytorium wszystkich innych państw członkowskich w zakresie czynności wykonywanych na podstawie tego zezwolenia na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Dom maklerski obowiązany jest zawiadomić Komisję o zamiarze utworzenia oddziału lub prowadzenia działalności bez otwierania oddziału na terytorium innego państwa członkowskiego.

3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2, zawiera:

- 1) wskazanie innego państwa członkowskiego, na terytorium którego planuje się utworzenie oddziału lub będzie prowadzona działalność bez otwierania oddziału;
- 2) przewidywany zakres działalności oraz strukturę organizacyjną;
- 3) adres, pod którym dostępne będą dokumenty, związane z prowadzoną działalnością;
- 4) dane osobowe osób kierujących działalnością.

4. Przepisów ust. 3 pkt 3 i 4 nie stosuje się w przypadku gdy działalność maklerska będzie prowadzona bez otwierania oddziału.

5. Komisja przekazuje informacje, o których mowa w ust. 3, w terminie 3 miesięcy – w przypadku gdy działalność ma być prowadzona w formie oddziału, lub miesiąca – w przypadku gdy działalność ma być prowadzona bez otwierania oddziału – od ich otrzymania, właściwemu organowi nadzoru innego państwa członkowskiego, na terytorium którego ma działać oddział lub będzie prowadzona działalność. W przypadku gdy działalność ma być prowadzona w formie oddziału Komisja wraz z informacjami, o których mowa w ust. 3, przekazuje informacje o ogólnych zasadach funkcjonowania polskiego systemu rekompensat.

6. O przekazaniu informacji, o których mowa w ust. 3, właściwemu organowi nadzoru innego państwa członkowskiego Komisja informuje dom maklerski, którego te informacje dotyczą.

7. W przypadku zmiany zasad funkcjonowania systemu rekompensat, Komisja przekazuje informację o tych zmianach organowi nadzoru w innym państwie członkowskim, na którego terytorium działa dom maklerski.

8. Informacje o zmianie danych zawartych w zawiadomieniu dom maklerski przekazuje Komisji oraz właściwemu organowi nadzoru innego państwa członkowskiego, na terytorium którego działa oddział lub jest prowadzona działalność bez otwierania oddziału, nie później niż na miesiąc przed dniem wejścia w życie tych zmian.

9. Komisja może, w terminie 3 miesięcy – w przypadku gdy działalność ma być prowadzona w formie oddziału, lub miesiąca – w przypadku gdy działalność ma być prowadzona bez otwierania oddziału – od dnia złożenia zawiadomienia, zgłosić sprzeciw wobec zamiaru utworzenia oddziału lub rozpoczęcia działalności bez otwierania oddziału poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli stanowiłoby to zagrożenie dla funkcjonowania domu maklerskiego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

10. Działalność maklerska na terytorium innego państwa członkowskiego może być rozpoczęta po otrzymaniu od właściwego organu nadzoru tego państwa informacji wskazującej warunki prowadzenia tej działalności lub po upływie 2 miesięcy liczonych od dnia otrzymania przez organ nadzoru w innym państwie człon-

kowskim, na którego terytorium działalność ma być prowadzona, zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2. Działalność, która ma być prowadzona bez otwierania oddziału, może być podjęta po otrzymaniu przez dom maklerski od Komisji informacji, o której mowa w ust. 6.

11. Komisja niezwłocznie informuje organ nadzoru innego państwa członkowskiego, na którego terytorium działa dom maklerski o cofnięciu lub wygaśnięciu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej będącego podstawą prowadzenia działalności na terytorium danego państwa.

12. Komisja informuje Komisję Europejską o liczbie przypadków zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w ust. 9.

13. Przepisów ust. 1-12 nie stosuje się do domu maklerskiego prowadzącego działalność maklerską wyłącznie w zakresie wskazanym w art. 69 ust. 3 lub 4.

14. Dom maklerski może ubiegać się o możliwość prowadzenia działalności w formie oddziału lub w innej formie w kraju niebędącym państwem członkowskim pod warunkiem uprzedniego zawarcia przez Komisję porozumienia, o którym mowa w art. 20 ust. 2 ustawy o nadzorze, z organem nadzoru w kraju, w którym ma być prowadzona ta działalność. W tym przypadku przepisy ust. 2-4 i 9 stosuje się odpowiednio.

Art. 107. 1. Zezwolenia Komisji, wydanego na wniosek domu maklerskiego, wymaga:

- 1) spłata przez dom maklerski zobowiązań:
 - a) z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności,
 - b) z tytułu pożyczki lub kredytu, w wyniku których powstały zobowiązania podporządkowane
 - wcześniejsza niż w dniu określonym w umowie;

- 2) zaliczenie zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności do kapitałów domu maklerskiego;
- 3) stosowanie przez dom maklerski innego niż ustalony przez rynek regulowany modelu obliczania stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości instrumentu bazowego będącego przedmiotem tej opcji;
- 4) obliczanie wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka za pomocą stosowania własnych wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem przez dom maklerski.

2. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, wymogi, jakim powinny odpowiadać wnioski, o których mowa w ust. 1, uwzględniając konieczność dokonywania na ich podstawie oceny skutków, jakie mogą spowodować czynności objęte wnioskami, w zakresie sytuacji finansowej domu maklerskiego.

Art. 108. 1. Zawiadomienia Komisji wymaga zamiar bezpośredniego lub pośredniego nabycia lub objęcia akcji domu maklerskiego w liczbie:

- 1) stanowiącej co najmniej 10% ogólnej liczby głosów lub kapitału zakładowego, lub
 - 2) powodującej osiągnięcie lub przekroczenie 10%, 20%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów lub kapitału zakładowego
- przy czym posiadanie akcji domu maklerskiego przez podmioty pozostające w tej samej grupie kapitałowej uważa się za ich posiadanie przez jeden podmiot.

2. Przez pośrednie nabycie akcji domu maklerskiego rozumie się nabycie lub objęcie akcji lub udziałów podmiotu posiadającego bezpośrednio lub pośrednio akcje domu maklerskiego, jeżeli w wyniku nabycia lub objęcia dojdzie do osią-

gnięcia lub przekroczenia 50% ogólnej liczby głosów lub 50% kapitału zakładowego tego podmiotu.

3. Komisji przysługuje prawo zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego bezpośredniego lub pośredniego nabycia lub objęcia akcji spółki prowadzącej giełdę w liczbie nabycia w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, w przypadku gdy istnieje uzasadnione podejrzenie, że podmiot zamierzający nabyć akcje domu maklerskiego mógłby wywierać niekorzystny wpływ na zarządzanie tym domem maklerskim. W przypadku niezgłoszenia sprzeciwu Komisja może wyznaczyć termin, w ciągu którego nabycie akcji domu maklerskiego może zostać dokonane.

4. Wykonywanie prawa głosu z akcji nabytych pomimo sprzeciwu, o którym mowa w ust. 3, jest bezskuteczne.

5. W przypadku gdy podmiotem nabywającym akcje domu maklerskiego jest zagraniczna firma inwestycyjna, bank zagraniczny albo zagraniczny zakład ubezpieczeń posiadający zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez właściwy organ nadzoru innego państwa członkowskiego, Komisja zasięga opinii organu nadzoru, który udzielił zezwolenia na prowadzenie działalności przez te podmioty. Przedmiotem opinii jest sposób prowadzenia działalności przez podmiot, który zamierza nabyć akcje domu maklerskiego, w tym w szczególności jego zgodność z przepisami prawa.

6. Przepis ust. 5 stosuje się odpowiednio w przypadku gdy podmiotem nabywającym akcje domu maklerskiego jest podmiot dominujący wobec podmiotu, o którym mowa w ust. 5, lub podmiot wywierający znaczny wpływ w rozumieniu art. 98 ust. 3 na podmiot, o którym mowa w ust. 5, a także w przypadku jeżeli w wyniku pośredniego nabycia podmiot, którego akcje są przedmiotem nabycia, stałby się podmiotem zależnym od nabywcy albo podmiotem, na który nabywca zacznie wywierać znaczny wpływ w rozumieniu art. 98 ust. 3.

7. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera wskazanie liczby akcji, które nabywca zamierza nabyć, ich udział w kapitale zakładowym oraz liczbę głosów, jaką nabywca osiągnie na walnym zgromadzeniu oraz składane pod rygorem odpowiedzialności karnej, oświadczenie o źródle pochodzenia środków pienięż-

nych przeznaczonych na zapłatę za obejmowane lub nabywane akcje domu maklerskiego.

8. Niezgłoszenie przez Komisję sprzeciwu w terminie, o którym mowa w ust. 3, oznacza zgodę na nabycie akcji domu maklerskiego, na warunkach wskazanych w zawiadomieniu.

9. Przepisy ust. 1-8 dotyczące akcji domu maklerskiego stosuje się odpowiednio do udziałów domu maklerskiego w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Art. 109. 1. Zawiadomienia Komisji wymaga zamiar zbycia akcji domu maklerskiego:

- 1) w liczbie stanowiącej co najmniej 10% ogólnej liczby głosów lub kapitału zakładowego, lub
- 2) przez podmiot posiadający akcje domu maklerskiego w liczbie uprawniającej do wykonywania co najmniej 10%, 20%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów lub stanowiącej co najmniej 10%, 20%, 33% lub 50% kapitału zakładowego, jeżeli w wyniku tego zbycia podmiot ten będzie posiadał akcje w liczbie uprawniającej do wykonywania mniej niż 10%, 20%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów lub stanowiącej mniej niż 10%, 20%, 33% lub 50% kapitału zakładowego

– przy czym posiadanie akcji domu maklerskiego przez podmioty pozostające w tej samej grupie kapitałowej uważa się za ich posiadanie przez jeden podmiot. Zawiadomienie dokonywane jest przez zbywającego nie później niż na 2 tygodnie przed planowanym zbyciem akcji.

2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera wskazanie liczby akcji, które mają zostać zbyte, ich udział w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym oraz liczbę głosów, jaką zbywca osiągnie na walnym zgromadzeniu w wyniku zbycia.

3. Zawiadomienie Komisji o planowanym zbyciu akcji domu maklerskiego nie wyłącza obowiązku dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 108 ust. 1.

4. Przepisu ust. 1 nie stosuje się do akcji domu maklerskiego dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

5. Przepisy ust. 1-3 dotyczące akcji domu maklerskiego stosuje się odpowiednio do udziałów domu maklerskiego w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Art. 110. 1. Jeżeli wpływ wywierany przez akcjonariusza lub akcjonariuszy domu maklerskiego posiadających akcje reprezentujące co najmniej 10% ogólnej liczby głosów lub co najmniej 10% kapitału zakładowego jest niekorzystny dla zarządzania tym domem maklerskim, Komisja może nakazać zaprzestanie wywierania takiego wpływu, wskazując termin oraz warunki i zakres podjęcia stosownych czynności, a w przypadku niezastosowania się do tego nakazu – zakazać, na okres nie dłuższy niż 2 lata, wykonywania prawa głosu z akcji.

2. Jeżeli po upływie okresu obowiązywania zakazu, o którym mowa w ust. 1, przyczyny będące podstawą decyzji zakazującej wykonywania prawa głosu nie ustały, Komisja może nakazać akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy podlegali temu zakazowi, w terminie określonym w decyzji, zbycie całości lub części akcji.

3. Jeżeli osoby, które nabyły pośrednio akcje domu maklerskiego, wywierają niekorzystny wpływ na zarządzanie tym domem maklerskim, Komisja może nakazać zaprzestanie wywierania niekorzystnego wpływu na zarządzanie domem maklerskim, wskazując termin oraz warunki i zakres podjęcia stosownych czynności.

4. Przepisy ust. 1-3 dotyczące akcjonariuszy lub akcji domu maklerskiego stosuje się odpowiednio do wspólników lub udziałów domu maklerskiego w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Art. 111. 1. Dom maklerski nie może nabywać na własny rachunek akcji wyemitowanych przez podmioty, wobec których jest podmiotem zależnym.

2. Przepisu ust. 1 nie stosuje się do nabywania akcji znajdujących się w obrocie zorganizowanym:

- 1) w celu wskazanym w art. 39 ust. 3 pkt 3, oraz
- 2) w celu dalszej odsprzedaży, w liczbie stanowiącej łącznie nie więcej niż 5% kapitału zakładowego.

Art. 112. 1. Komisja zawiadamia Komisję Europejską o:

- 1) udzieleniu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej osobie prawnej będącej bezpośrednio lub pośrednio zależną od podmiotu podlegającego prawu państwa niebędącego państwem członkowskim, w terminie miesiąca od dnia udzielenia zezwolenia;
- 2) nabyciu pakietu akcji podmiotu prowadzącego działalność maklerską, jeżeli nabywcą był podmiot podlegający prawu państwa niebędącego państwem członkowskim i w wyniku tej transakcji stał się on podmiotem dominującym wobec podmiotu, którego akcje były przedmiotem transakcji.

2. Do zawiadomień, o których mowa w ust. 1, Komisja dołącza opis struktury grupy kapitałowej, z tym że w przypadku zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, opis powinien być sporządzony według stanu uwzględniającego nabycie akcji podmiotu prowadzącego działalność maklerską.

3. Komisja zawiadamia Komisję Europejską o przeszkodach prawnych, regulacyjnych i organizacyjnych, jakie napotykają domy maklerskie lub banki prowadzące działalność maklerską w związku z prowadzeniem takiej działalności na terytorium państw niebędących państwami członkowskimi.

Oddział 3

Banki prowadzące działalność maklerską

Art. 113. 1. Bank z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej może za zezwoleniem Komisji prowadzić działalność maklerską. Do wniosku o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez bank nie stosuje się przepisów art. 82 ust. 1 pkt 2-6, 8 oraz 12 i 13.

2. Wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez bank powinien dodatkowo zawierać:

- 1) nazwę jednostki organizacyjnej banku, w ramach której ma być prowadzona działalność maklerska;
- 2) w przypadku banku będącego spółką akcyjną – wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów lub co najmniej 10% kapitału zakładowego;
- 3) informacje o podmiotach dominujących wobec wnioskodawcy;
- 4) informację o wysokości funduszy własnych;
- 5) informację o wysokości kapitału założycielskiego, o którym mowa w art. 114 ust. 1.

3. W przypadku wniosku o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez bank, przez regulamin, o którym mowa w art. 81 ust. 2 pkt 5, rozumie się regulamin inwestowania na własny rachunek w maklerskie instrumenty finansowe przez pracowników jednostki organizacyjnej banku prowadzącej działalność maklerską oraz przez osoby kierujące lub nadzorujące działalność tej jednostki.

4. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, dodatkowo załącza się informacje o sposobach monitorowania i kontroli ryzyka stopy procentowej związanego z całością prowadzonej działalności.

5. Warunkiem uzyskania zezwolenia jest organizacyjne i finansowe wydzielenie działalności maklerskiej w ramach banku, polegające na:

- 1) prowadzeniu tej działalności w sposób pozwalający na jej organizacyjne wyodrębnienie od pozostałej działalności banku, z zastrzeżeniem art. 115;

2) prowadzeniu odrębnych ksiąg rachunkowych i sporządzaniu odrębnych sprawozdań finansowych na zasadach określonych w odrębnych przepisach.

6. W skład władz jednostki organizacyjnej, o której mowa w ust. 5 pkt 1, powinny wchodzić co najmniej dwie osoby posiadające wykształcenie wyższe, co najmniej trzyletni staż pracy w instytucjach rynku finansowego oraz dobrą opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami.

7. Przepisów o wydzieleniu finansowym działalności maklerskiej w ramach banku nie stosuje się do banku prowadzącego działalność maklerską wyłącznie w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych.

8. Bank prowadzący działalność maklerską obowiązany jest posiadać centralę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Za centralę, o której mowa w ust. 8, uważa się jednostkę organizacyjną banku, w której jest prowadzona ta działalność i w której w sposób stały wykonują działalność osoby kierujące działalnością maklerską.

10. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, szczegółowe zasady wydzielenia organizacyjnego, działalności maklerskiej banku, uwzględniając konieczność zapewnienia zachowania poufności danych w wydzielonej jednostce organizacyjnej banku przy jednoczesnym zagwarantowaniu bezpiecznego i sprawnego prowadzenia działalności maklerskiej.

Art. 114. 1. Za kapitał założycielski banku prowadzącego działalność maklerską uważa się fundusz przeznaczony na prowadzenie działalności maklerskiej, wydzielony z funduszy własnych banku w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, powiększony o fundusze rezerwowe utworzone przez bank prowadzący działalność maklerską, z wyłączeniem funduszu aktualizacji wyceny.

2. Zezwolenia Komisji, wydanego na wniosek banku prowadzącego działalność maklerską, wymaga:

1) spłata przez bank zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych

instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności;

- 2) zaliczenie zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności do kapitałów domu maklerskiego;
- 3) stosowanie przez bank innego niż ustalony przez rynek regulowany modelu obliczania stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości instrumentu bazowego będącego przedmiotem tej opcji;
- 4) obliczanie wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka za pomocą stosowania własnych wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem przez bank.

3. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, wymogi, jakim powinny odpowiadać wnioski, o których mowa w ust. 2, uwzględniając konieczność dokonywania na ich podstawie oceny skutków, jakie mogą spowodować czynności objęte wnioskami, w zakresie sytuacji finansowej banku prowadzącego działalność maklerską.

Art. 115.1. Czynności związane z zawieraniem umów o świadczenie usług przez bank w ramach prowadzonej działalności maklerskiej lub umożliwiające realizację tych umów, w szczególności polegające na doradzaniu klientowi lub potencjalnemu klientowi w zakresie prowadzonej przez dany bank działalności maklerskiej, przyjmowaniu zleceń, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1, oraz odbieraniu innych oświadczeń woli dla banku w ramach prowadzonej działalności maklerskiej, mogą być wykonywane poza wyodrębnioną jednostką banku, w której prowadzona jest działalność maklerska.

2. Podstawą wykonywania czynności, o których mowa w ust. 1, poza jednostką banku, w której prowadzona jest działalność maklerska, są regulacje wewnętrzne banku określające w szczególności szczegółowy zakres tych czynności oraz sposób ich wykonywania. Nie później niż w terminie miesiąca przed rozpoczęciem wykonywania czynności, o których mowa w ust. 1, poza jednostką organizacyjną, w

której prowadzona jest działalność maklerska, bank zobowiązany jest przedstawić Komisji regulacje wewnętrzne, z których wynika przyjęty sposób postępowania.

3. W przypadku gdy przyjęty przez bank sposób postępowania mógłby doprowadzić do naruszenia bezpieczeństwa obrotu lub interesów klientów banku, Komisja może w terminie miesiąca od dnia dokonania zawiadomienia zgłosić sprzeciw wobec jego wdrożenia.

4. W stosunku do jednostki banku wykonującej czynności, o których mowa w ust. 1, Komisji przysługują przewidziane w ustawie o nadzorze uprawnienia kontrolne, w zakresie dotyczącym tych czynności oraz sporządzanych w związku z tymi czynnościami dokumentów.

Art. 116. 1. W zakresie nieuregulowanym przepisami niniejszego oddziału do banku prowadzącego działalność maklerską oraz wykonywania nadzoru nad takim bankiem stosuje się odpowiednio przepisy oddziału 2, z wyłączeniem art. 95, art. 98 i art. 108-111.

2. Przepis art. 102 ust. 1 stosuje się wyłącznie do sprawozdania finansowego jednostki organizacyjnej banku prowadzącej działalność maklerską. Przepis art. 102 ust. 3 stosuje się do sprawozdania finansowego banku w części dotyczącej wyłącznie działalności maklerskiej.

3. Zawiadomienie, o którym mowa w art. 106 ust. 2, sporządzone przez bank prowadzący działalność maklerską Komisja przekazuje za pośrednictwem Komisji Nadzoru Bankowego, właściwemu organowi nadzoru w innym państwie członkowskim, na którego terytorium bank zamierza otworzyć oddział lub prowadzić działalność maklerską bez otwierania oddziału.

Oddział 4

Podmioty zagraniczne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Art. 117. 1. Zagraniczna osoba prawna prowadząca działalność maklerską na terytorium państwa należącego do OECD lub WTO z siedzibą na terytorium tego państwa może prowadzić na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału lub bez konieczności otwierania oddziału.

2. Za oddział uważa się wyodrębnioną w strukturach zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w ust. 1, jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która prowadzi działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Za jeden oddział uważa się wszystkie jednostki organizacyjne danej zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w ust. 1, zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w ramach których jest prowadzona działalność maklerska.

3. Udzielenie przez Komisję zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej zagranicznej osobie prawnej, o której mowa w ust. 1, następuje po zasięgnięciu pisemnej opinii organu nadzoru, który udzielił zezwolenia na prowadzenie działalności w państwie siedziby tej zagranicznej osoby prawnej. Przedmiotem opinii jest sposób prowadzenia tej działalności, w szczególności jej zgodność z przepisami prawa obowiązującymi w tym państwie.

4. Udzielenie zagranicznej osobie prawnej, o której mowa w ust. 1, zezwolenia na prowadzenie działalności, następuje pod warunkiem:

- 1) istnienia rozwiązań zapewniających Komisji uzyskiwanie informacji niezbędnych z punktu widzenia sprawowanego przez Komisję nadzoru nad prowadzoną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalnością maklerską, w tym w szczególności istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 20 ust. 2 ustawy o nadzorze, z organem nadzoru, który udzielił tej osobie prawnej zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w państwie jej siedziby;
- 2) podlegania przez zagraniczną osobę prawną w państwie jej siedziby wymogom kapitałowym równoważnym do wymogów określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 2, oraz
- 3) w przypadku gdy działalność ma być prowadzona w formie oddziału – wydzielenia przez tę osobę funduszu na prowa-

dzenie działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w wysokości nie mniejszej niż określona w przepisach dotyczących kapitału założycielskiego domu maklerskiego.

5. W skład władz oddziału powinny wchodzić co najmniej dwie osoby posiadające wykształcenie wyższe, co najmniej trzyletni staż pracy w instytucjach rynku finansowego oraz dobrą opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami.

6. Do wykonywania nadzoru nad zagraniczną osobą prawną, o której mowa w ust. 1, prowadzącą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału stosuje się odpowiednio przepisy art. 102 ust. 1 i 3 w przypadku gdy z odrębnych przepisów wynika obowiązek sporządzania przez oddział tej zagranicznej osoby prawnej sprawozdań finansowych.

Art. 118. 1. Zagraniczna firma inwestycyjna oraz zagraniczna osoba prawna, o której mowa w art. 117 ust. 1, może otworzyć przedstawicielstwo na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Za przedstawicielstwo uważa się wyodrębnioną w strukturach tej firmy lub osoby jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która prowadzi działalność wyłącznie w zakresie reklamy i promocji zagranicznej firmy inwestycyjnej lub zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art. 117 ust. 1, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3. O otwarciu przedstawicielstwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczna firma inwestycyjna lub zagraniczna osoba prawna, o której mowa w art. 117 ust. 1, niezwłocznie informuje Komisję.

Art. 119. 1. Zagraniczna firma inwestycyjna może bez zezwolenia, o którym mowa w art. 69, ust. 1 wykonywać na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej czynności stanowiące zgodnie z art. 69 ust. 2-4 działalność maklerską, pod warunkiem że dana czynność jest objęta zezwoleniem udzielonym tej firmie inwestycyjnej przez właściwy organ nadzoru w państwie jej siedziby. Działalność maklerska może być prowadzona

poprzez utworzenie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oddziału, w rozumieniu art. 117 ust. 2, lub bez konieczności otwierania oddziału.

2. Przepisu ust. 1 nie stosuje się do czynności wykonywanych na podstawie umowy z Narodowym Bankiem Polskim, Skarbem Państwa lub organem państwowym wykonującym czynności związane z polityką pieniężną państwa, kształtowaniem kursu wymiany walut, polityką zarządzania długiem publicznym oraz polityką zarządzania wolnymi środkami Skarbu Państwa.

3. Warunkiem rozpoczęcia na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej prowadzenia przez zagraniczną firmę inwestycyjną działalności maklerskiej w zakresie określonym w ust. 1 jest poinformowanie Komisji przez właściwy organ nadzoru, który udzielił tej firmie inwestycyjnej zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, o zamiarze rozpoczęcia działalności. Działalność maklerska bez otwierania oddziału może zostać podjęta po otrzymaniu przez Komisję informacji od zagranicznego organu nadzoru, a w przypadku oddziału – z chwilą wskazania przez Komisję warunków prowadzenia tej działalności maklerskiej, lub z upływem dwóch miesięcy od dnia otrzymania przez Komisję informacji od zagranicznego organu nadzoru.

4. Komisja, w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 3, przygotowuje się do sprawowania nadzoru nad działalnością tej firmy oraz informuje ją o warunkach prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

5. Przez warunki prowadzenia działalności maklerskiej, o których mowa w ust. 4, rozumie się w szczególności:

- 1) w przypadku prowadzenia działalności w formie oddziału – zasady określone w art. 83 i w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1;
- 2) w przypadku prowadzenia działalności bez otwierania oddziału – zasady określone w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1.

6. Do tworzenia i działalności oddziałów zagranicznych firm inwestycyjnych nie stosuje się przepisów ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej, z wyłączeniem art. 14 tej ustawy.

Art. 120. Zagraniczna firma inwestycyjna prowadząca działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlega w innym państwie członkowskim nadzorowi właściwego organu, który udzielił jej zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej z zastrzeżeniem, że nadzór nad przestrzeganiem określonych w przepisach prawa polskiego zasad świadczenia usług maklerskich sprawuje Komisja.

Rozdział 2

Szczególne typy uczestnictwa w obrocie instrumentami finansowymi

Oddział 1

Banki powiernicze

Art. 121. 1. Za zezwoleniem Komisji bank z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej może prowadzić rachunki papierów wartościowych.

2. Prowadzenie przez bank rachunków papierów wartościowych na terytorium państwa członkowskiego wymaga zezwolenia, o którym mowa w ust. 1.

3. Zezwolenie, o którym mowa w ust. 1, może być udzielone również w przypadku gdy bank otrzymał już zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej. W takim przypadku prowadzenie rachunków papierów wartościowych odbywa się poza jednostką organizacyjną banku prowadzącą działalność maklerską.

4. Wniosek o udzielenie zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, zawiera:

- 1) dane osobowe o członkach zarządu i rady nadzorczej banku, jak również innych osobach, które odpowiadają za rozpoczęcie działalności objętej wnioskiem lub będą nią kierować, ich kwalifikacje zawodowe oraz dotychczasowy przebieg pracy zawodowej;

- 2) w przypadku banku będącego spółką akcyjną – wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów lub co najmniej 10% kapitału zakładowego;
 - 3) informację o podmiotach dominujących i zależnych wobec wnioskodawcy;
 - 4) informację o wysokości funduszy własnych;
 - 5) informację o posiadanych urządzeniach telekomunikacyjnych i warunkach lokalowych niezbędnych do prowadzenia rachunków papierów wartościowych;
 - 6) informację o planowanej organizacji prowadzenia rachunków papierów wartościowych;
 - 7) oświadczenia osób, które będą kierować działalnością objętą wnioskiem, o nieuznaniu prawomocnym orzeczeniem za winnego przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, za przestępstwa określone w art. 305, 307 lub 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej, za przestępstwa określone w ustawie o giełdach towarowych, lub za przestępstwa określone w niniejszej ustawie.
5. Do wniosku załącza się:
- 1) statut banku i wyciąg z właściwego rejestru;
 - 2) regulamin prowadzenia rachunków papierów wartościowych;
 - 3) regulamin ochrony przepływu informacji poufnych;
 - 4) ostatnie roczne sprawozdanie finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i raportem z tego badania;
 - 5) regulamin kontroli wewnętrznej.

6. W skład władz jednostki organizacyjnej banku powierniczego, w ramach której prowadzone są rachunki papierów wartościowych, powinny wchodzić co najmniej dwie osoby, w tym osoba kierująca tą jednostką, posiadające wykształcenie wyższe, co najmniej trzyletni staż pracy w instytucjach rynku finansowego oraz dobrą opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami.

7. Kapitał założycielski banku powierniczego nie może być niższy niż wskazany w art. 32 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.

8. Bank powierniczy obowiązany jest posiadać centralę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Za centralę banku powierniczego uważa się jednostkę organizacyjną banku, w której w sposób stały wykonują działalność osoby kierujące działalnością banku polegającą na prowadzeniu rachunków.

10. Do wykonywania czynności prowadzenia rachunków papierów wartościowych bank powierniczy zobowiązany jest zatrudniać co najmniej jednego maklera papierów wartościowych.

11. Działalność polegająca na prowadzeniu przez bank powierniczy rachunków papierów wartościowych (działalność powiernicza) prowadzona jest wyłącznie w formie wyodrębnionej jednostki organizacyjnej banku.

12. Przepisu ust. 11 nie stosuje się do czynności związanych z bezpośrednimi kontaktami z klientami.

13. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, zasady wydzielenia organizacyjnego działalności powierniczej przez bank powierniczy, z uwzględnieniem konieczności zapewnienia poufności danych w wydzielonej jednostce organizacyjnej banku przy jednoczesnym zagwarantowaniu bezpiecznego i sprawnego prowadzenia działalności powierniczej.

Art. 122. Zezwolenie, o którym mowa w art. 121 ust. 1, zawiera firmę (nazwę) i siedzibę banku oraz termin rozpoczęcia działalności objętej zezwoleniem, nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia, w którym decyzja o udzieleniu zezwolenia stała się ostateczna.

Art. 123. 1. Klient banku powierniczego może w umowie, której przedmiotem jest prowadzenie rachunku papierów wartościowych, zastrzec, że rozliczenie na rachunku klienta transakcji zawartej na podstawie zlecenia klienta nastąpi po dostarczeniu bankowi przez klienta potwierdzenia tej transakcji.

2. Papiery wartościowe nabyte w wyniku transakcji, o której mowa w ust. 1, zostają zapisane na rachunku papierów wartościowych:

- 1) firmy inwestycyjnej – w przypadku gdy zlecenie, o którym mowa w ust. 1, składane jest bezpośrednio w firmie inwestycyjnej, albo
- 2) zagranicznej firmy inwestycyjnej lub zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art. 117 ust. 1, nieprowadzącej działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – w przypadku gdy osoba ta pośredniczy w przekazywaniu zlecenia klienta do podmiotów wymienionych w pkt 1

– prowadzonym w celu ewidencjonowania papierów wartościowych nabywanych lub zbywanych na rzecz klientów, o których mowa w ust. 1.

3. Przeniesienie papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, o której mowa w ust. 1, z rachunku podmiotu, o którym mowa w ust. 2, na rachunek papierów wartościowych klienta następuje po dostarczeniu bankowi przez klienta i ten podmiot zgodnych potwierdzeń tej transakcji, w terminie wskazanym w potwierdzeniu złożonym przez klienta.

4. Papiery wartościowe zbyte w wyniku transakcji, o której mowa w ust. 1, pozostają zapisane na rachunku papierów wartościowych klienta do chwili wskazanej w dostarczonym przez niego potwierdzeniu transakcji.

5. W przypadku niedostarczenia zgodnych potwierdzeń transakcji, o której mowa w ust. 1, do dnia, w którym powinno nastąpić jej rozliczenie w depozycie papierów wartościowych, podmiot, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, odpowiada wobec podmiotu, który na rachunek klienta zawarł transakcję na rynku regulowanym, za zapłatę ceny oraz dostarczenie papierów wartościowych do rozliczenia. W przypadku

gdy klient przekazuje zlecenie bezpośrednio podmiotowi, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, podmiot ten odpowiada za rozliczenie zawartej transakcji.

6. Przepisy ust. 1-5 nie mają zastosowania w przypadku gdy przed rozliczeniem transakcji, o której mowa w ust. 1, w depozycie papierów wartościowych nastąpiło wygaśnięcie lub ustanie stosunku prawnego będącego podstawą świadczenia usług przez podmiot, o którym mowa w ust. 2, na rzecz klienta lub utrata przez ten podmiot uprawnień do prowadzenia działalności maklerskiej.

7. Przenoszenie papierów wartościowych w wyniku transakcji, o której mowa w ust. 1, oraz pożyczek z tych papierów wartościowych pomiędzy rachunkami papierów wartościowych klienta banku powierniczego i podmiotu określonego w ust. 2 oraz pomiędzy rachunkami podmiotów, o których mowa w ust. 2, uważa się za dokonywane na rynku regulowanym.

8. Nabycie papierów wartościowych w wyniku transakcji, o której mowa w ust. 1, przez podmiot, o którym mowa w ust. 2, powoduje powstanie po stronie tego podmiotu obowiązków określonych w przepisach rozdziału 4 ustawy o ofercie publicznej wyłącznie w przypadku gdy papiery te pozostają zapisane na jego rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w ust. 2, w dniu następującym po dniu rozliczenia tej transakcji w depozycie papierów wartościowych.

9. Przepisy ust. 2-8 stosuje się odpowiednio do niebędących papierami wartościowymi maklerskich instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

Art. 124. 1. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela osoby uprawnione do reprezentowania banku powierniczego lub wchodzące w skład jego statutowych organów, albo pozostające z bankiem powierniczym w stosunku pracy, są obowiązane do niezwłocznego sporządzenia i przekazania, na koszt tego banku powierniczego, kopii dokumentów i innych nośników informacji oraz do udzielenia pisemnych lub ustnych wyjaśnień dotyczących prowadzonej działalności powierniczej, w zakresie nadzoru sprawowanego przez Komisję nad zgodnością prowadzonej działalności z zasadami prowadzenia rachunków papierów wartościowych.

2. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela bank powierniczy jest obowiązany również do niezwłocznego przekazywania informacji do-

tyczących rejestrowanych na prowadzonych przez ten bank rachunkach bankowych środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenia określone w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 oraz środków pieniężnych stanowiących depozyt zabezpieczający w przypadku dokonywania transakcji maklerskimi instrumentami finansowymi, jeżeli z konstrukcji tego instrumentu wynika obowiązek posiadania depozytu zabezpieczającego.

3. W stosunku do oddziału banku powierniczego znajdującego się na terytorium innego państwa członkowskiego, Komisji przysługują w zakresie sprawowania nadzoru nad prowadzoną działalnością powierniczą uprawnienia określone w ust. 1. Wykonanie uprawnień następuje po uprzednim pisemnym poinformowaniu właściwego organu nadzoru w państwie, na którego terytorium znajduje się oddział banku powierniczego.

Art. 125. 1. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym oddziale do banku powierniczego oraz do wykonywania nadzoru nad takim bankiem stosuje się odpowiednio przepisy art. 85 i 86, art. 89 i 90, art. 92 i art. 101.

2. Zawiadomienie, o którym mowa w art. 101 ust. 2, pochodzące od banku powierniczego Komisja, za pośrednictwem Komisji Nadzoru Bankowego, przekazuje właściwemu organowi nadzoru w innym państwie członkowskim, na którego terytorium bank zamierza prowadzić rachunki papierów wartościowych.

Oddział 2

Kluby inwestorów

Art. 126. 1. Osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych mogą, na podstawie umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, zrzekać się w klubach inwestora. W jednym klubie inwestora może być zrzeszonych nie mniej niż 3 i nie więcej niż 20 osób.

2. W umowie, o której mowa w ust. 1, członkowie klubu inwestora zobowiązują się do:

- 1) wspólnego działania w celu zdobywania wiedzy o zasadach inwestowania w obrocie zorganizowanym, w szczególności poprzez wspólne inwestowanie w zdematerializowane papiery wartościowe lub inne maklerskie instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) nieuczestniczenia w innych klubach inwestora;
- 3) niezaciągania w związku z działalnością klubu inwestora zobowiązań o łącznej wartości przewyższającej wartość aktywów zgromadzonych na prowadzonych dla klubu inwestora rachunkach papierów wartościowych i rachunkach pieniężnych służących do ich obsługi.

3. Każdemu członkowi klubu inwestora przysługuje prawo wniesienia w ciągu roku kalendarzowego na rachunki pieniężne służące do obsługi prowadzonych dla tego klubu rachunków papierów wartościowych środków pieniężnych w łącznej wysokości nie wyższej niż 20 000 zł.

4. Klub inwestora ani jego członkowie nie są przedsiębiorcami w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej.

5. Do umowy, o której mowa w ust. 1, stosuje się przepisy art. 860-864, art. 865 § 1 i art. 866-875 ustawy z dnia 13 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny, o ile przepisy ust. 1-4 nie stanowią inaczej.

Rozdział 3

Maklerzy papierów wartościowych i doradcy inwestycyjni

Art. 127. 1. Przez wykonywanie zawodu maklera papierów wartościowych, zwanego dalej „maklerem”, lub doradcy inwestycyjnego, zwanego dalej „doradcą”; rozumie się wykonywanie funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych firmy inwestycyjnej bądź wykonywanie lub nadzorowanie wykonywania:

- 1) czynności stanowiących działalność maklerską,

- 2) czynności, o których mowa w art. 69,
 - 3) innych czynności związanych z obsługą klientów lub dostępem do rachunków prowadzonych dla klientów
 - w ramach pozostawania tej osoby w stosunku pracy, zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z firmą inwestycyjną.
2. Przez wykonywanie zawodu maklera lub doradcy rozumie się również:
- 1) pozostawanie maklera lub doradcy w stosunku pracy, zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z bankiem powierniczym przy wykonywaniu lub nadzorowaniu wykonywania czynności prowadzenia rachunków papierów wartościowych;
 - 2) pozostawanie maklera lub doradcy w stosunku pracy, zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z podmiotem, który jest obowiązany do zatrudniania maklerów lub doradców na podstawie odrębnych przepisów prawa;
 - 3) wykonywanie przez maklera lub doradcę czynności, o których mowa w art. 79 ust. 2;
 - 4) wykonywanie przez maklera lub doradcę czynności, o których mowa w art. 71, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej na własny rachunek albo na podstawie umowy o pracę, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze z podmiotem wykonującym te czynności w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

Art. 128. 1. Makler i doradca, wykonując zawód, są obowiązani działać zgodnie z przepisami prawa i zasadami uczciwego obrotu oraz mieć na względzie słuszne interesy zlecniodawców.

2. Tytuły zawodowe „makler papierów wartościowych” i „doradca inwestycyjny” podlegają ochronie prawnej.

3. Prawo wykonywania zawodu maklera lub doradcy przysługuje osobom, które są wpisane odpowiednio na listę maklerów lub na listę doradców, o ile prawo to nie zostało zawieszona zgodnie z przepisem art. 132 ust. 1.

Art. 129. 1. Na listę maklerów lub na listę doradców może być wpisana osoba fizyczna:

- 1) która posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
- 2) która korzysta z pełni praw publicznych;
- 3) która nie była uznana prawomocnym orzeczeniem za winnego przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, za przestępstwa określone w art. 305, 307 lub 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej, za przestępstwa określone w ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych lub za przestępstwa określone w niniejszej ustawie;
- 4) która złożyła, z zastrzeżeniem art. 131 ust. 2 i 3, egzamin z wynikiem pozytywnym odpowiednio przed komisją egzaminacyjną dla maklerów albo przed komisją egzaminacyjną dla doradców.

2. W przypadku osoby nieposiadającej polskiego obywatelstwa do stwierdzenia pełni praw publicznych właściwe są przepisy prawa państwa, którego obywatelstwo posiada dana osoba.

Art. 130. 1. Egzaminy na maklera, doradcę i agenta firmy inwestycyjnej oraz sprawdzian umiejętności, o którym mowa w art. 131 ust. 3, są sprawdzianem teoretycznego przygotowania kandydatów, z następujących dziedzin:

- 1) prawo cywilne;
- 2) prawo gospodarcze;
- 3) prawo podatkowe i dewizowe;
- 4) prawo papierów wartościowych, instrumenty finansowe oraz obrót takimi instrumentami;
- 5) działalność maklerska oraz działalność powiernicza;
- 6) system depozytowo-rozliczeniowy w zakresie obrotu instrumentami finansowymi;
- 7) rynek finansowy;
- 8) tworzenie i funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych;
- 9) komercjalizacja i prywatyzacja przedsiębiorstw;
- 10) zasady rachunkowości;
- 11) rynek towarów giełdowych;
- 12) matematyka finansowa;
- 13) etyka zawodowa.

2. Egzamin dla doradców oraz sprawdzian umiejętności, o którym mowa w art. 131 ust. 3, są dodatkowo sprawdzianem teoretycznego przygotowania kandydatów z następujących dziedzin: ekonomia, statystyka, finanse publiczne, finanse przedsiębiorstw, analiza finansowa, zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych, strategie inwestycyjne.

3. Ustalony przez komisję egzaminacyjną zakres tematyczny egzaminu lub sprawdzianu umiejętności, o którym mowa w art. 131 ust. 3, w terminie co najmniej 90 dni przed wyznaczonym terminem egzaminu lub sprawdzianu podawany jest wraz z tym terminem do wiadomości publicznej przez publikację w Dzienniku Urzędowym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz przez zamieszczenie tych informacji na stronie internetowej Komisji.

4. Egzamin na maklera przeprowadza komisja egzaminacyjna dla maklerów, egzamin na doradcę przeprowadza komisja egzaminacyjna dla doradców,

natomiast egzamin na agenta firmy inwestycyjnej przeprowadza komisja egzaminacyjna dla agentów. Sprawdzian umiejętności, o którym mowa w art. 131 ust. 3, przeprowadza komisja egzaminacyjna dla doradców.

5. Komisja egzaminacyjna składa się z 6 członków powoływanych i odwoływanych przez Przewodniczącego Komisji. Przewodniczący Komisji powołuje przewodniczącego komisji egzaminacyjnej spośród jej członków oraz, na wniosek przewodniczącego komisji egzaminacyjnej, zastępcę przewodniczącego komisji egzaminacyjnej i sekretarza komisji egzaminacyjnej.

6. Obsługę administracyjno-biurową komisji egzaminacyjnych zapewnia urząd Komisji.

7. Przewodniczący komisji egzaminacyjnej kieruje jej pracami oraz wyznacza terminy egzaminów. Przewodniczący komisji egzaminacyjnej dla doradców ustala terminy sprawdzianów umiejętności, o których mowa w art. 131 ust. 3.

8. Członkom komisji egzaminacyjnych przysługuje wynagrodzenie za udział w pracach komisji.

9. Za egzaminy oraz za sprawdzian umiejętności, o którym mowa w art. 131 ust. 3, pobiera się opłaty, które stanowią dochód budżetu państwa.

10. Minister właściwy do spraw finansów publicznych określa, w drodze rozporządzenia:

- 1) wysokość opłat, o których mowa w ust. 9, mając na uwadze koszty przeprowadzania egzaminów lub sprawdzianu umiejętności, o którym mowa w art. 131 ust. 3, oraz wydatki związane z funkcjonowaniem komisji egzaminacyjnych;
- 2) regulamin przeprowadzania egzaminów na maklera, doradcę oraz agenta firmy inwestycyjnej oraz regulamin przeprowadzania sprawdzianu umiejętności, o którym mowa w art. 131 ust. 3, uwzględniając konieczność zapewnienia równego traktowania osób składających egzamin lub przystępujących do sprawdzianu umiejętności, o którym mowa w art. 131 ust. 3, poufności składanego egzaminu lub

sprawdzianu umiejętności oraz ich sprawnej organizacji,
oraz

- 3) sposób ustalania i wysokość wynagrodzeń członków komisji egzaminacyjnych za udział w posiedzeniach tych komisji, przeprowadzanie egzaminów lub sprawdzianu umiejętności, o którym mowa w art. 131 ust. 3, oraz przygotowywanie projektów pytań i zadań na egzaminy lub sprawdzian umiejętności, uwzględniając zakres obowiązków poszczególnych członków.

Art. 131. 1. Wpisu na listę maklerów albo na listę doradców dokonuje Komisja na wniosek zainteresowanego, złożony w terminie 3 miesięcy od daty złożenia egzaminu z wynikiem pozytywnym, daty uznania przez Komisję uprawnień do wykonywania zawodu albo daty zdania z wynikiem pozytywnym sprawdzianu umiejętności.

2. Wpis na listę maklerów lub doradców bez konieczności składania egzaminu mogą uzyskać osoby, których kwalifikacje zostały uznane na zasadach określonych w ustawie z dnia 26 kwietnia 2001 r. o zasadach uznawania nabytych w państwach członkowskich Unii Europejskiej kwalifikacji do wykonywania zawodów regulowanych (Dz. U. Nr 87, poz. 954, z późn. zm.⁹⁾).

3. Wpis na listę doradców bez konieczności składania egzaminu mogą również uzyskać osoby nieposiadające uprawnień, o których mowa w ust. 2, o ile posiadają określony w przepisach wydanych na podstawie ust. 4, nadany przez zagraniczną instytucję, tytuł, do uzyskania którego należy wykazać się wiedzą w zakresie zbliżonym do zakresu tematycznego obowiązującego na egzaminie dla doradców, oraz o ile ich kwalifikacje stwierdzone w wyniku przeprowadzonego sprawdzianu umiejętności gwarantują, że będą one wykonywać zawód na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w sposób należyty.

4. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, wykaz nadawanych przez określone zagraniczne instytucje tytułów uprawniających do ubiegania się, zgodnie z ust. 3, o wpis na listę doradców bez konieczności składania egzaminu, uwzględniając wyłącznie tytuły nadawane przez za-

graniczne instytucje uznające w prowadzonych przez nie postępowaniach kwalifikacyjnych wynik egzaminu przed komisją egzaminacyjną dla doradców.

5. Osoba wpisana na listę maklerów lub na listę doradców jest obowiązana do niezwłocznego pisemnego informowania Komisji o:

- 1) podjęciu wykonywania zawodu, ze wskazaniem daty jego podjęcia, podstawowego zakresu czynności i miejsca wykonywania zawodu;
- 2) każdorazowej zmianie danych objętych wnioskiem, o którym mowa w ust. 1, oraz danych, o których mowa w pkt 1.

6. Listy maklerów i doradców, skreślenie z listy oraz zawieszenie uprawnień do wykonywania zawodu maklera lub doradcy podlegają ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

7. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, wzór wniosku, o którym mowa w ust. 1, zawierający odniesienie do danych, o których mowa w art. 129 ust. 1, a w przypadku danych dotyczących karalności oraz wyniku egzaminu, sprawdzianu umiejętności lub uznania uprawnień do wykonywania zawodu powinien zawierać wymóg dołączenia odpowiednich dokumentów lub ich kopii. Dane wymagane we wniosku powinny zapewniać Komisji możliwość weryfikacji wypełniania przez wnioskodawcę wymogów wskazanych w art. 129 ust. 1.

Art. 132. 1. Komisja może skreślić maklera lub doradcę z listy albo zawiesić jego uprawnienia do wykonywania zawodu na okres od 3 miesięcy do 2 lat na skutek naruszenia w związku z wykonywaniem zawodu przepisów prawa lub regulaminów i innych przepisów wewnętrznych, do których przestrzegania makler lub doradca jest zobowiązany w związku z wykonywaniem zawodu.

2. Komisja wydaje decyzję o skreśleniu z listy albo o zawieszeniu uprawnień do wykonywania zawodu po przeprowadzeniu rozprawy.

3. W razie konieczności zabezpieczenia interesu publicznego Komisja może, od chwili wszczęcia postępowania w sprawach, o których mowa w ust. 1, zawiesić uprawnienia maklera lub doradcy do czasu wydania decyzji w sprawie, jednak na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy. Przepisu ust. 2 nie stosuje się.

4. W przypadku wydania decyzji o zawieszeniu uprawnień maklera lub doradcy do wykonywania zawodu, okres zawieszenia uprawnień, o którym mowa w ust. 3, wlicza się do okresu zawieszenia uprawnień, o którym mowa w ust. 1.

5. Z zastrzeżeniem ust. 6, osoba skreślona z listy maklerów lub listy doradców z przyczyn, o których mowa w ust. 1 lub w art. 133 pkt 3, nie może być ponownie wpisana na listę maklerów ani na listę doradców przed upływem 10 lat od dnia wydania decyzji. W przypadku gdy skreślenie nastąpiło z przyczyny, o której mowa w art. 133 pkt 3, ponowne wpisanie dodatkowo nie może nastąpić wcześniej, niż nastąpi zatarcie skazania za przestępstwo, którego popełnienie stanowiło podstawę wydania decyzji o skreśleniu z listy maklerów lub z listy doradców.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, wydając decyzję o skreśleniu z listy maklerów lub doradców, Komisja może skrócić termin, o którym mowa w ust. 5.

Art. 133. Skreślenie z listy maklerów lub doradców następuje:

- 1) na wniosek osoby wpisanej na listę;
- 2) w razie całkowitego lub częściowego ubezwłasnowolnienia;
- 3) na skutek uznania prawomocnym orzeczeniem za winnego przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, za przestępstwa określone w art. 305, 307 lub 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej, za przestępstwa określone w ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych lub za przestępstwa określone w niniejszej ustawie;
- 4) na skutek śmierci osoby wpisanej na listę;
- 5) w przypadkach, o których mowa w art. 132 ust. 1.

Dział V

Zabezpieczanie interesów inwestorów. System rekompensat.

Art. 134. 1. W rozumieniu przepisów niniejszego działu:

- 1) za inwestora uważa się osobę fizyczną, osobę prawną albo jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której dom maklerski świadczy jedną z usług w zakresie czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2, ust. 3 pkt 1 i 3 oraz ust. 4 pkt 1 i 2, z wyłączeniem:
 - a) Skarbu Państwa,
 - b) Narodowego Banku Polskiego, banków z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz banków zagranicznych,
 - c) firm inwestycyjnych,
 - d) spółek prowadzących rynki regulowane,
 - e) Krajowego Depozytu,
 - f) podmiotów działających na podstawie ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej,
 - g) podmiotów działających na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
 - h) podmiotów działających na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
 - i) spółek prowadzących giełdy towarowe, spółek prowadzących giełdowe izby rozrachunkowe, towarowych domów maklerskich, zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską w zakresie obrotu towarami giełdowymi, działających na podstawie ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych,

- j) gmin, związków gmin, powiatów, związków powiatów i województw,
- k) państw i ich jednostek terytorialnych posiadających osobowość prawną,
- l) podmiotów, w stosunku do których podmiotem dominującym jest ten sam podmiot, który jest podmiotem dominującym w stosunku do domu maklerskiego,
- m) osób posiadających 5% lub więcej ogólnej liczby głosów lub kapitału zakładowego domu maklerskiego, a także osób, które w stosunku do domu maklerskiego są podmiotami dominującymi lub zależnymi,
- n) członków zarządu, rady nadzorczej domu maklerskiego oraz osób pełniących w domu maklerskim funkcje dyrektorów i zastępców dyrektorów departamentów, jak również dyrektorów i zastępców dyrektorów oddziałów domu maklerskiego, w przypadku gdy osoby te pełniły swoje funkcje w dniu ogłoszenia upadłości lub oddalenia wniosku o upadłość ze względu na to, że majątek domu maklerskiego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, w dniu stwierdzenia przez Komisję zaistnienia okoliczności, o której mowa w art. 135 ust. 2 pkt 3, bądź w okresie bieżącego lub poprzedniego roku obrotowego,
- o) osób odpowiedzialnych za badanie sprawozdań finansowych domu maklerskiego, osób zajmujących stanowisko głównego księgowego w domu maklerskim oraz osób odpowiedzialnych za sporządzanie i prowadzenie dokumentacji księgowej domu maklerskiego,
- p) członków zarządu i rady nadzorczej, osób posiadających 5% lub więcej ogólnej liczby głosów lub kapitału zakładowego oraz osób odpowiedzialnych za badanie

sprawozdań finansowych podmiotu dominującego lub zależnego w stosunku do domu maklerskiego,

- r) krewnych i powinowatych do drugiego stopnia osób, o których mowa w lit. m-p,
 - s) inwestorów, którzy wskutek niewywiązywania się ze swoich zobowiązań wobec domu maklerskiego przyczynili się do jego upadłości albo do stwierdzenia przez Komisję zaistnienia okoliczności, o której mowa w art. 135 ust. 2 pkt 3;
- 2) za środki pieniężne inwestorów uważa się środki pieniężne zapisane na rachunkach pieniężnych oraz inne środki pieniężne należne inwestorom od domu maklerskiego z tytułu świadczonych na ich rzecz usług, w zakresie czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2, ust. 3 pkt 1 i 3 oraz ust. 4 pkt 1 i 2;
 - 3) za dom maklerski uważa się dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską albo bank powierniczy.

2. Przepisy niniejszego działu stosuje się odpowiednio do oddziałów zagranicznych osób prawnych, o których mowa w art. 117 ust. 1, o ile nie są uczestnikami systemu rekompensat obowiązującego w państwie ich siedziby lub system rekompensat w państwie siedziby nie zapewnia odszkodowań w wysokości określonej w ustawie.

3. W przypadku banków powierniczych system rekompensat obejmuje papiery wartościowe i inne maklerskie instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez te banki.

Art. 135. 1. Krajowy Depozyt tworzy i prowadzi obowiązkowy system rekompensat, w celu gromadzenia środków na wypłaty inwestorom rekompensat, pochodzących z wpłat, o których mowa w art. 139 ust. 1 i 5.

2. Celem systemu rekompensat jest zapewnienie inwestorom wypłat do wysokości określonej ustawą, środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych maklerskich instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich, w tym w ich oddziałach poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z tytułu świadczonych na ich rzecz usług, w zakresie czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2, ust. 3 pkt 1 i 3 oraz ust. 4 pkt 1 i 2, w przypadku:

- 1) ogłoszenia upadłości domu maklerskiego lub
- 2) prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek tego domu maklerskiego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub
- 3) stwierdzenia przez Komisję, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

3. Koszty prowadzenia przez Krajowy Depozyt systemu rekompensat oraz opłaty należne z tytułu zarządzania systemem rekompensat są pokrywane z aktywów tego systemu.

Art. 136. 1. Rada nadzorcza Krajowego Depozytu, na wniosek zarządu, uchwała regulamin funkcjonowania systemu rekompensat. Regulamin oraz jego zmiany wymagają zatwierdzenia przez Komisję. Komisja odmawia zatwierdzenia regulaminu lub jego zmian, jeżeli jego treść lub proponowane zmiany są sprzeczne z przepisami prawa lub mogłyby naruszyć bezpieczeństwo zarządzania systemem rekompensat lub wypłat rekompensat z tego systemu.

2. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa szczegółowy sposób funkcjonowania systemu rekompensat, a w szczególności:

- 1) sposób gospodarowania aktywami systemu rekompensat;
- 2) sposób zapewnienia wykonywania obowiązków przez podmioty objęte systemem rekompensat;

- 3) sposób i tryb wnoszenia wpłat do systemu rekompensat przez podmioty objęte tym systemem;
- 4) warunki i tryb dokonywania zwrotu domom maklerskim nadwyżki wniesionych rocznych wpłat, o której mowa w art. 139 ust. 20;
- 5) tryb dokonywania wypłat inwestorom;
- 6) sposób dokonywania rozliczeń z podmiotem objętym systemem rekompensat w przypadku zwolnienia z uczestnictwa tego podmiotu w systemie rekompensat oraz okres, po zwolnieniu uczestnictwa podmiotu w systemie rekompensat, w ciągu którego ujawnienie się okoliczności stanowiących podstawę dokonania wypłat rekompensat, powoduje brak zwrotu podmiotowi jego udziału w systemie;
- 7) wysokość opłat należnych z tytułu wykonywania przez Krajowy Depozyt obowiązków wynikających z funkcjonowania systemu rekompensat oraz sposób dokonywania z podmiotami objętymi systemem rekompensat rozliczeń kosztów poniesionych w związku z funkcjonowaniem tego systemu;
- 8) środki dyscyplinujące i porządkowe, które mogą być stosowane wobec podmiotów objętych systemem rekompensat naruszających obowiązki wynikające z uczestnictwa w systemie rekompensat, zasady i tryb ich stosowania oraz tryb informowania Komisji o naruszaniu obowiązków wynikających z uczestnictwa w tym systemie.

Art. 137. 1. Uczestnictwo domów maklerskich w systemie rekompensat jest obowiązkowe.

2. Dom maklerski jest zwolniony z uczestnictwa w systemie rekompensat z chwilą:

- 1) zaprzestania działalności, określonej w decyzji o cofnięciu lub uchyleniu zezwolenia, o którym mowa w art. 69 ust. 1, albo w decyzji o cofnięciu lub uchyleniu zezwolenia na prowadzenie rachunków papierów wartościowych przez bank;
- 2) wygaśnięcia zezwolenia w przypadkach, o których mowa w art. 89 ust. 1.

Art. 138. 1. W przypadku gdy system rekompensat obowiązujący w państwie siedziby zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału nie zapewnia rekompensat w wysokości lub w zakresie określonym w ustawie, oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej może, w celu zagwarantowania inwestorom wypłat rekompensat do wysokości lub zakresu określonego w ustawie, złożyć do Krajowego Depozytu wnioski o przystąpienie do systemu rekompensat. Złożenie przez oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej wniosku jest równoznaczne z jego uczestnictwem w tym systemie.

2. Roczna wpłata, o której mowa w art. 139 ust. 1, dokonana przez oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej ma na celu uzupełnienie poziomu rekompensat zapewnianego przez system rekompensat obowiązujący w państwie jej siedziby do wysokości lub zakresu rekompensat zapewnianego przez system rekompensat.

3. W przypadku gdy oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej nie wykonuje bądź nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z uczestnictwa w systemie rekompensat, Krajowy Depozyt niezwłocznie informuje o tym Komisję. Komisja przekazuje właściwemu organowi nadzoru, który udzielił zagranicznej firmie inwestycyjnej zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, informacje otrzymane od Krajowego Depozytu, wskazując jednocześnie termin wykluczenia oddziału zagranicznej firmy inwestycyjnej z systemu rekompensat, nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia przekazania informacji.

4. Krajowy Depozyt współpracuje z organem nadzoru, o którym mowa w ust. 3, przy podejmowaniu przez ten organ środków mających na celu zapewnienie przez oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej należytego wykonania obowiązków wynikających z uczestnictwa w systemie rekompensat.

5. W przypadku gdy po upływie okresu, o którym mowa w ust. 3, i pomimo podjęcia środków, o których mowa w ust. 4, oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z uczestnictwa w systemie rekompensat, Krajowy Depozyt może, za zgodą organu nadzoru, o którym mowa w ust. 3, wykluczyć oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej z systemu rekompensat.

6. Udział oddziału zagranicznej firmy inwestycyjnej w systemie rekompensat nie ulega zwrotowi w przypadku wykluczenia z systemu, jeżeli w okresie wskazanym w regulaminie, o którym mowa w art. 136 ust. 1, przypadającym po tym wykluczeniu ujawnią się okoliczności stanowiące podstawę dokonania wypłat rekompensat inwestorom będącym klientami tego oddziału.

7. System rekompensat zapewnia inwestorom wypłatę rekompensat z tytułu usług świadczonych na ich rzecz w zakresie czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2, ust. 3 pkt 1 i 3 oraz ust. 4 pkt 1 i 2, przez zagraniczną firmę inwestycyjną w ramach jej oddziału na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przed dniem jego wykluczenia z systemu.

8. Oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej informuje niezwłocznie klientów o wykluczeniu z systemu rekompensat, wskazując w szczególności datę wykluczenia.

9. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, Krajowy Depozyt określa zasady i tryb wypłaty rekompensat dla inwestorów z tytułu usług świadczonych na ich rzecz w zakresie czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2, ust. 3 pkt 1 i 3 oraz ust. 4 pkt 1 i 2, przez zagraniczną firmę inwestycyjną prowadzącą działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału.

10. Zasady i tryb, o których mowa w ust. 9, są ustalane w porozumieniu z podmiotem zarządzającym systemem rekompensat obowiązującym w państwie siedziby zagranicznej firmy inwestycyjnej.

11. Zasady i tryb, o których mowa w ust. 9, powinny w szczególności zapewniać:

- 1) możliwość żądania przez Krajowy Depozyt przekazania przez zagraniczną firmę inwestycyjną informacji niezbędnych do prawidłowego wykonywania obowiązków wynika-

jących z uczestnictwa w systemie rekompensat oraz możliwość wystąpienia do właściwego organu nadzoru w państwie siedziby tej zagranicznej firmy inwestycyjnej o weryfikację tych informacji;

- 2) wypłatę rekompensat w wysokości różnicy między wysokością rekompensat przysługujących inwestorom a wysokością rekompensat wypłacanych przez system obowiązujący w państwie siedziby danej zagranicznej firmy inwestycyjnej, po otrzymaniu informacji od właściwego organu nadzoru w państwie siedziby danej zagranicznej firmy inwestycyjnej dotyczącej zdarzeń, o których mowa w art. 135 ust. 2;
- 3) prawo weryfikacji przez Krajowy Depozyt praw przysługujących inwestorom, na rzecz których świadczone są usługi przez zagraniczną firmę inwestycyjną w ramach jej oddziału na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 4) ścisłą współpracę między Krajowym Depozytem a podmiotem zarządzającym systemem rekompensat w państwie siedziby zagranicznej firmy inwestycyjnej w celu zapewnienia inwestorom sprawnej wypłaty rekompensat w przysługującej im wysokości.

12. Zasady i tryb, o których mowa w ust. 9, powinny przewidywać sposób ustalania wysokości rekompensat przysługujących z poszczególnych systemów rekompensat inwestorom posiadającym roszczenie wzajemne wobec zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału.

13. W zakresie nieuregulowanym przepisami ust. 1-12, do uczestnictwa oddziału zagranicznej firmy inwestycyjnej w systemie rekompensat, przepisy niniejszego działu stosuje się odpowiednio.

Art. 139. 1. Domy maklerskie, z zastrzeżeniem ust. 5 oraz ust. 18-20, wnoszą do systemu rekompensat w każdym roku kalendarzowym obowiązkowe roczne wpłaty, zwane dalej „rocznymi wpłatami”, w wysokości sumy iloczynów:

- 1) stawki nie wyższej niż 0,4% oraz średniego stanu środków pieniężnych inwestorów;
- 2) stawki nie wyższej niż 0,01% oraz średniej wartości maklerskich instrumentów finansowych, z ostatnich 12 miesięcy, posiadanych przez inwestorów.

2. Przez wartość maklerskich instrumentów finansowych, posiadanych przez inwestorów, rozumie się cenę bieżącą ustaloną zgodnie z zasadami zawartymi w przepisach określających szczególne zasady rachunkowości domów maklerskich.

3. Przez średni stan środków pieniężnych inwestorów rozumie się stosunek sumy stanu środków pieniężnych inwestorów na poszczególne dni robocze w ciągu 12 miesięcy do liczby dni roboczych przypadających w tym okresie.

4. Przez średnią wartość maklerskich instrumentów finansowych posiadanych przez inwestorów rozumie się stosunek sumy wartości maklerskich instrumentów finansowych posiadanych przez inwestorów na poszczególne dni robocze w ciągu 12 miesięcy do liczby dni roboczych przypadających w tym okresie.

5. Banki powiernicze wnoszą obowiązkowo do systemu rekompensat w każdym roku kalendarzowym roczne wpłaty w wysokości iloczynu stawki, o której mowa w ust. 1 pkt 2, oraz średniej wartości papierów wartościowych i innych maklerskich instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym inwestorów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, obliczanej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2.

6. Do celów obliczenia średniego stanu środków pieniężnych, o którym mowa w ust. 3, oraz średniej wartości, o której mowa w ust. 4 i 5, nie stosuje się wyłączenia, o którym mowa w art. 134 ust. 1 pkt 1 lit. s.

7. Wysokość stawek, o których mowa w ust. 1 i 5, na kolejny rok kalendarzowy określa i przekazuje domom maklerskim Krajowy Depozyt, nie później

niż do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym wpłata ma być wniesiona.

8. Domy maklerskie wnoszą, z zastrzeżeniem ust. 18-20, roczne wpłaty w czterech ratach wnoszonych do ostatniego dnia roboczego miesiąca kończącego każdy kwartał kalendarzowy, z tym że raty za pierwszy oraz drugi kwartał są równe i wnoszone w wysokości określonej zgodnie z ust. 1 i 5, zaś raty za trzeci oraz czwarty kwartał są równe i wnoszone w wysokości określonej zgodnie z ust. 1 i 5 według średniego stanu środków pieniężnych inwestorów oraz średniej wartości maklerskich instrumentów finansowych posiadanych przez inwestorów z drugiego półrocza poprzedniego roku kalendarzowego oraz pierwszego półrocza roku kalendarzowego, w którym wpłaty są wnoszone, z zastrzeżeniem ust. 9 i 10.

9. W przypadku gdy suma roszczeń inwestorów z tytułu rekompensat przekroczy wysokość środków zgromadzonych w systemie rekompensat, wartość należnych, a jeszcze niewpłaconych rat na poczet wpłat rocznych za dany rok kalendarzowy wnoszona jest w terminie 7 dni od ogłoszenia przez Krajowy Depozyt, w piśmie o zasięgu ogólnokrajowym, wezwania do ich wniesienia przez domy maklerskie.

10. W przypadku gdy suma roszczeń inwestorów z tytułu rekompensat przekroczy wysokość środków zgromadzonych w systemie rekompensat i należnych, a jeszcze niewpłaconych rat na poczet wpłat rocznych za dany rok kalendarzowy, kwota rocznych wpłat, które powinny zostać wpłacone do systemu w tym roku kalendarzowym może zostać podwyższona przez zastosowanie stawki nie wyższej jednak niż 1,8%.

11. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych, po zasięgnięciu opinii Komisji i Krajowego Depozytu, dokonuje, w drodze rozporządzenia, podwyższenia, o którym mowa w ust. 10, oraz określa termin jego płatności, z uwzględnieniem konieczności zapewnienia realizacji roszczeń inwestorów.

12. W przypadku opóźnienia w dokonaniu wpłaty którejkolwiek z rat, o których mowa w ust. 8 i 9, lub kwoty określonej w ust. 11, Krajowemu Depozytowi przysługuje roszczenie o zapłatę do systemu rekompensat odsetek w wysokości odsetek pobieranych od zaległości podatkowych. Wyciągi z ksiąg Krajowego Depozytu, podpisane przez upoważnionych członków zarządu Krajowego Depozytu i opatrzone jego pieczęcią, stwierdzające istnienie zobowiązania podmiotu objętego systemem re-

kompensat i zaopatrzone w oświadczenie, że oparte na nich roszczenia są wymagalne, mają moc tytułów wykonawczych bez potrzeby uzyskiwania dla nich klauzul wykonalności.

13. W przypadku gdy dom maklerski nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z uczestnictwa w systemie rekompensat, Krajowy Depozyt niezwłocznie informuje o tym Komisję. Komisja podejmuje środki, o których mowa w art. 169 ust. 1 i 2, w związku z nienależytym wykonywaniem przez dom maklerski obowiązków wynikających z uczestnictwa w systemie rekompensat.

14. W przypadku gdy oddział domu maklerskiego prowadzący działalność w innym państwie członkowskim nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z uczestnictwa w systemie rekompensat, do którego przystąpił, Komisja po otrzymaniu od podmiotu zarządzającego tym systemem informacji o zaistnieniu tych okoliczności, współpracuje z tym podmiotem oraz podejmuje środki, o których mowa w art. 169 ust. 1 i 2, w związku z nienależytym wykonywaniem przez oddział domu maklerskiego obowiązków wynikających z uczestnictwa w tym systemie.

15. W przypadku gdy od poinformowania Komisji przez właściwy system upłynęło co najmniej 12 miesięcy i pomimo podjęcia środków, o których mowa w art. 169 ust. 1 i 2, oddział domu maklerskiego nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z uczestnictwa w systemie rekompensat innego państwa członkowskiego, Komisja może, w sytuacji gdy wystąpi o to podmiot zarządzający systemem rekompensat tego innego państwa członkowskiego, udzielić zgody na wykluczenie oddziału domu maklerskiego z tego systemu.

16. Oddział domu maklerskiego informuje niezwłocznie klientów o wykluczeniu z systemu rekompensat innego państwa członkowskiego, wskazując w szczególności datę wykluczenia.

17. Komisja informuje system rekompensat w innym państwie członkowskim, do którego przystąpił oddział domu maklerskiego, o zaistnieniu jednej z okoliczności, o której mowa w art. 135 ust. 2.

18. Obowiązek wnoszenia rocznych wpłat do systemu rekompensat przez dom maklerski ulega zawieszeniu, w przypadku gdy dotychczasowe wpłaty domu maklerskiego do systemu osiągną wysokość określoną zgodnie z ust. 19. Nie wyłącza to

obowiązku dokonania przez dom maklerski wpłaty do systemu w związku z podwyższeniem stawek, o którym mowa w ust. 10.

19. Wysokość powodującą zawieszenie wpłat domu maklerskiego do systemu rekompensat ustala się odpowiednio, zgodnie z zasadami obliczania wysokości rocznych wpłat, jako dziesięciokrotność stawki, o której mowa w:

- 1) ust. 1 pkt 1, w odniesieniu do środków pieniężnych inwestorów;
- 2) ust. 1 pkt 2, w odniesieniu do instrumentów finansowych inwestorów.

20. W przypadku przekroczenia wysokości wniesionych wpłat rocznych do systemu rekompensat Krajowy Depozyt zwraca domowi maklerskiemu nadwyżkę wniesionych wpłat. Zwrot nadwyżki jest wyłączony w przypadku gdy nadwyżka ta jest skutkiem zaprzestania prowadzenia przez dom maklerski działalności, z którą wiąże się obowiązek wnoszenia wpłat do systemu.

Art. 140. 1. Środki wniesione przez domy maklerskie tytułem rocznych wpłat i odsetki, o których mowa w art. 139 ust. 12, a także pożytki uzyskane z tytułu zarządzania tymi środkami, stanowią współwłasność łączną uczestników systemu. W przypadku zwolnienia z uczestnictwa w systemie rekompensat, domowi maklerskiemu zwracany jest udział we współwłasności, w wysokości, która przysługiwałaby domowi maklerskiemu w przypadku jej ustania. Udział jest zwracany, jeżeli w okresie wskazanym w regulaminie funkcjonowania systemu rekompensat nie ujawnią się okoliczności stanowiące podstawę dokonania wypłat rekompensat inwestorom będącym klientami tego domu maklerskiego.

2. W związku z uczestnictwem w systemie rekompensat domy maklerskie tworzą, w ciężar kosztów, rezerwy do wysokości wpłat wniesionych do systemu. W przypadku zwrotu nadwyżki wniesionych wpłat dom maklerski zmniejsza utworzoną rezerwę o wysokość nadwyżki.

3. Środki wniesione przez dom maklerski tytułem rocznych wpłat, odsetki, o których mowa w art. 139 ust. 12, a także pożytki uzyskane z tytułu zarządzania tymi środkami, nie podlegają egzekucji prowadzonej z majątku uczestnika systemu.

Art. 141. 1. System rekompensat zabezpiecza wypłatę środków inwestorów, o których mowa w art. 135 ust. 2, pomniejszonych o należności domu maklerskiego od inwestora z tytułu świadczonych usług, według stanu z dnia zaistnienia jednej z okoliczności, o której mowa w art. 135 ust. 2, do wysokości równowartości w złotych 3 000 euro – w 100% wartości środków objętych systemem rekompensat, oraz 90% nadwyżki ponad tę kwotę, z tym że górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych 22 000 euro, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi:

1) równowartość w złotych 15 000 euro od dnia 1 stycznia 2006 r.;

2) do równowartości w złotych 19 000 euro – od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r.

3. Do obliczenia wartości euro w złotych przyjmuje się kurs średni Narodowego Banku Polskiego, zgodnie z ogłaszaną tabelą kursową, z dnia zaistnienia okoliczności stanowiącej podstawę do wypłat rekompensat.

4. Kwoty, o których mowa w ust. 1 i 2, określają maksymalną wysokość roszczeń inwestora niezależnie od tego, w jakiej wysokości i na ilu rachunkach posiadał środki, o których mowa w art. 135 ust. 2, lub z ilu wierzytelności przysługują mu należności w danym domu maklerskim.

5. W przypadku gdy maklerskie instrumenty finansowe i środki pieniężne są przedmiotem współwłasności, każdemu ze współwłaścicieli przysługuje wobec systemu roszczenie w wysokości proporcjonalnej do posiadanego udziału, lecz nie więcej niż w wysokości określonej w ust. 1 i 2. W przypadku współwłasności łącznej wysokość udziału określają przepisy odnoszące się do tej współwłasności w przypadku jej ustania.

6. Rekompensaty są płatne według terminarza wypłat nie później jednak niż w terminie 3 miesięcy od dnia zatwierdzenia tego terminarza przez Krajowy Depozyt.

7. W przypadku wystąpienia szczególnie uzasadnionych okoliczności uniemożliwiających wypłatę rekompensat w terminie 3 miesięcy, Komisja może, na wniosek Krajowego Depozytu, przedłużyć termin wypłat, nie dłużej jednak niż o kolejne 3 miesiące.

8. Krajowy Depozyt składa wniosek, o którym mowa w ust. 7, nie później niż na 14 dni przed upływem terminu wypłat rekompensat.

9. Roszczenia z tytułu rekompensaty przedawniają się z upływem 10 lat od dnia zaistnienia okoliczności stanowiącej podstawę do wypłat rekompensat.

10. Inwestor zachowuje prawo do dochodzenia od masy upadłości lub domu maklerskiego swoich roszczeń ponad kwotę określoną w ust. 1 i 2.

Art. 142. 1. Syndyk lub zarządca jest obowiązany, w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia upadłości domu maklerskiego, ustalić na podstawie ksiąg tego domu maklerskiego i przedstawić w formie pisemnej Krajowemu Depozytowi:

- 1) listę inwestorów uprawnionych do otrzymania rekompensat, wraz z wyszczególnieniem kwot środków, za które przysługuje rekompensata, sporządzoną według wzoru określonego przez zarząd Krajowego Depozytu;
- 2) kwotę płynnych środków domu maklerskiego wchodzących w skład masy upadłości według stanu na dzień ogłoszenia upadłości;
- 3) wysokość wydatków związanych z wypłatą wynagrodzeń pracownikom upadłego domu maklerskiego i wysokość bieżących wydatków związanych z kosztami postępowania upadłościowego, poniesionych do dnia sporządzenia listy inwestorów, powiększoną o wysokość niezbędnych wydatków związanych z wypłatą rekompensat, wraz z aktualną wysokością środków płynnych domu maklerskiego znajdujących się w dyspozycji syndyka lub zarządcy;
- 4) terminarz wypłat.

2. Krajowy Depozyt, w terminie 14 dni, sprawdza przedstawioną przez syndyka lub zarządcę listę inwestorów, wyliczenie kwot rekompensat pod względem zgodności z ustawą i wymaganiami określonymi w ust. 1 pkt 1 oraz terminarz wypłat, o którym mowa w ust. 1 pkt 4.

3. W przypadku powstania uzasadnionych wątpliwości co do podanej przez syndyka lub zarządcę wysokości wydatków określonych w ust. 1 pkt 3, Krajowy Depozyt zwraca się do sędziego-komisarza o zatwierdzenie wydatków w trybie art. 168 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60, poz. 535, z późn. zm.¹⁰⁾), co nie wstrzymuje powzięcia przez Krajowy Depozyt uchwały o przekazaniu kwot na wypłatę rekompensat.

4. Jeżeli Krajowy Depozyt stwierdzi, że lista inwestorów nie odpowiada warunkom określonym w ust. 1 pkt 1, odmawia jej przyjęcia i zwraca ją syndykowi lub zarządcy, o czym niezwłocznie powiadamia sędziego-komisarza.

5. Syndyk lub zarządca jest obowiązany do usunięcia braków wskazanych przez Krajowy Depozyt w terminie nie dłuższym niż 7 dni.

6. Po ustaleniu listy wierzytelności przez syndyka, nadzorcę sądowego lub zarządcę lub po stwierdzeniu wierzytelności prawomocnym orzeczeniem sądu, listę, o której mowa w ust. 1 pkt 1, uzupełnia się o wierzytelności inwestorów nieobjęte tą listą.

7. Przepisy ust. 1-6 nie wyłączają uprawnień inwestora do zgłaszania do Krajowego Depozytu roszczeń z tytułu rekompensat nieobjętych listą, o której mowa w ust. 1 pkt 1.

Art. 143. 1. Zarząd Krajowego Depozytu, w terminie 7 dni od dnia przyjęcia listy, o której mowa w art. 142 ust. 1 pkt 1, podejmuje i podaje do publicznej wiadomości, w drodze ogłoszenia w dwóch dziennikach o zasięgu ogólnopolskim, uchwałę o przekazaniu syndykowi lub zarządcy kwot na wypłatę rekompensat, z zastrzeżeniem ust. 3.

2. Uchwałą, o której mowa w ust. 1, określa:

1) kwotę środków przekazywanych syndykowi lub zarządcy na wypłatę rekompensat, stanowiącą różnicę sumy należnych

inwestorom rekompensat i środków płynnych domu maklerskiego, pomniejszonych o wydatki określone w art. 142 ust. 1 pkt 3;

2) sposób dokonywania przez syndyka lub zarządcę wypłat rekompensat, w tym terminy i miejsce dokonywania wypłat.

3. W kwocie na wypłatę rekompensat uwzględnia się w całości udział w systemie, jaki przysługuje domowi maklerskiemu w stanie upadłości.

4. Kwoty na wypłatę rekompensat, przekazane na podstawie uchwały zarządu Krajowego Depozytu syndykowi lub zarządcy, nie wchodzi do masy upadłości i nie mogą być wykorzystane przez syndyka lub zarządcę na żaden inny cel niż wypłata rekompensat.

Art. 144. Z tytułu przekazania środków syndykowi lub zarządcy, Krajowemu Depozytowi przysługuje roszczenie do masy upadłości o zwrot do systemu rekompensat przekazanych kwot, które ulegają zaspokojeniu w kategorii pierwszej, o której mowa w art. 342 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze, bezpośrednio po kosztach postępowania oraz po zaspokojeniu należności za pracę. Art. 343 ust. 1 zdanie pierwsze tej ustawy stosuje się odpowiednio. Roszczenie o zwrot nie obejmuje jednak tej części przekazanej kwoty, jaka odpowiada udziałowi w systemie rekompensat domu maklerskiego w stanie upadłości.

Art. 145. 1. Syndyk lub zarządca jest obowiązany do dokonywania wypłat rekompensat na warunkach określonych ustawą oraz w uchwale zarządu Krajowego Depozytu, o której mowa w art. 143 ust. 1, zgodnie z terminarzem wypłat.

2. Po zakończeniu wypłat syndyk lub zarządca dokonuje rozliczenia wypłaconych kwot i sporządza sprawozdanie, które przekazuje Krajowemu Depozytowi w terminie 21 dni od dnia zakończenia wypłat. W tym terminie syndyk lub zarządca przekazuje Krajowemu Depozytowi, zwracane do systemu rekompensat, kwoty niewypłacone inwestorom oraz odsetki naliczone od kwoty przekazanej przez Krajowy Depozyt na wypłatę rekompensat przez bank prowadzący rachunek, na który wpłacono tę kwotę.

3. Krajowy Depozyt sprawuje kontrolę przestrzegania przez syndyka lub zarządcę domu maklerskiego warunków wypłat rekompensat, określonych w ustawie oraz w uchwale zarządu Krajowego Depozytu, o której mowa w art. 143 ust. 1.

4. O nieprawidłowościach ujawnionych w toku kontroli Krajowy Depozyt zawiadamia sędziego-komisarza, wzywając syndyka lub zarządcę do ich usunięcia.

Art. 146. 1. Wierzytelności przysługujące inwestorowi w stosunku do masy upadłości, w wysokości kwot wypłaconych z tytułu rekompensat przechodzą z mocy prawa na Krajowy Depozyt, który realizuje je na rzecz systemu rekompensat.

2. Kwoty zwrócone Krajowemu Depozytowi przez syndyka lub zarządcę w trybie określonym w art. 145 ust. 2 nie zmniejszają wierzytelności Krajowego Depozytu do masy upadłości z tytułu przekazania środków pieniężnych na wypłatę rekompensat.

Art. 147. 1 W przypadku gdy nastąpi prawomocne oddalenie wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek domu maklerskiego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, albo gdy nastąpi ustanowienie zarządu własnego, o którym mowa w art. 76 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze, do całości majątku domu maklerskiego, albo stwierdzenie przez Komisję zaistnienia okoliczności, o której mowa w art. 135 ust. 2 pkt 3:

- 1) czynności, o których mowa w art. 142 ust. 1 i ust. 5, art. 143 ust. 4 i art. 145 ust. 1 i 2, dokonywane przez syndyka lub zarządcę, wykonuje zarząd uczestnika systemu rekompensat lub komplementariusze uczestnika systemu, o którym mowa w art. 95 ust. 1 pkt 2;
- 2) przepisy art. 142 ust. 2-4 i ust. 6-7, art. 143 ust. 1-3, art. 144, art. 145 ust. 3 i 4 oraz art. 146 stosuje się odpowiednio.

2. W przypadku ogłoszenia upadłości domu maklerskiego z możliwością zawarcia układu, wierzytelności inwestorów wobec upadłego z tytułu usług świadczonych na ich rzecz w zakresie czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2, ust. 3

pkt 1 i 3 oraz ust. 4 pkt 1 i 2, do wysokości przysługujących im rekompensat, nie są objęte układem, a w głosowaniu nad układem, obok innych wierzycieli, mogą brać udział jedynie inwestorzy, których wierzytelności do upadłego są wyższe od przysługujących im rekompensat, i tylko w zakresie tej nadwyżki.

Art. 148. 1. Krajowy Depozyt składa Komisji corocznie sprawozdanie z działalności systemu rekompensat za rok poprzedni, nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia kończącego poprzedni rok obrotowy.

2. Sprawozdanie z działalności systemu rekompensat podlega zbadaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Dział VI

Dostęp do informacji o szczególnym charakterze

Rozdział 1

Tajemnica zawodowa

Art. 149. Tajemnica zawodowa obejmuje informację uzyskaną, przez osobę wymienioną w art. 150 ust. 1, w związku z podejmowanymi czynnościami służbowymi w ramach zatrudnienia, stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, dotyczącą chronionych prawem interesów podmiotów dokonujących czynności związanych z obrotem instrumentami finansowymi, lub innych czynności w ramach regulowanej ustawą działalności objętej nadzorem Komisji lub zagranicznego organu nadzoru, jak również dotyczącą czynności podejmowanych w ramach wykonywania tego nadzoru, w szczególności informację zawierającą:

- 1) dane osobowe strony umowy lub innej czynności prawnej;
- 2) treść umowy lub przedmiot czynności prawnej;

- 3) dane o sytuacji majątkowej strony umowy, w tym oznaczenie rachunku papierów wartościowych, innego rachunku, na którym zapisywane są instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi, lub rachunku pieniężnego służącego do obsługi tych rachunków, liczbę i oznaczenie instrumentów finansowych, oraz wartość środków zgromadzonych na tych rachunkach.

Art. 150. 1. Do zachowania tajemnicy zawodowej są obowiązani:

- 1) maklerzy i doradcy;
- 2) osoby wchodzące w skład statutowych organów:
 - a) firmy inwestycyjnej,
 - b) podmiotu wykonującego czynności, o których mowa w art. 71,
 - c) banku powierniczego,
 - d) towarowego domu maklerskiego, który wykonuje czynności związane z obrotem instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi,
 - e) spółek prowadzących giełdę oraz spółek prowadzących rynek pozagiełdowy,
 - f) Krajowego Depozytu,
 - g) izby,
 - h) stowarzyszeń i organizacji, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 4 ustawy o nadzorze;
- 3) osoby zatrudnione w podmiotach, o których mowa w pkt 2;
- 4) osoby pozostające w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z podmiotami, o których mowa w pkt 2;

- 5) osoby zatrudnione w podmiotach pozostających w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z podmiotami, o których mowa w pkt 2;
- 6) osoby wchodzące w skład zespołu doradczego, o którym mowa w art. 46 ust. 5;
- 7) inne osoby, jeżeli obowiązek taki wynika z przepisów innych ustaw.

2. Obowiązek zachowania tajemnicy zawodowej istnieje również po ustaniu stosunków prawnych, o których mowa w ust. 1.

Art. 151. Z zastrzeżeniem art. 152-155 oraz art. 20, art. 21, art. 23 i art. 25 ustawy o nadzorze, informacje stanowiące tajemnicę zawodową, będące w posiadaniu osób fizycznych wymienionych w art. 150 ust. 1, są ujawniane wyłącznie na żądanie:

- 1) sądu lub prokuratora w związku z toczącym się postępowaniem karnym lub postępowaniem w sprawie o przestępstwo skarbowe;
- 2) sądu lub prokuratora w związku z wykonaniem wniosku o udzielenie pomocy prawnej, pochodzącego od państwa obcego, które na mocy ratyfikowanej umowy międzynarodowej wiążącej Rzeczpospolitą Polską ma prawo występować o udzielenie informacji objętych tajemnicą zawodową;
- 3) sądu w związku z toczącym się postępowaniem cywilnym w sprawie, w której stroną jest podmiot będący stroną umowy lub innej czynności objętej tą tajemnicą – w zakresie informacji dotyczących tego podmiotu;
- 4) Generalnego Inspektora Kontroli Skarbowej w związku z toczącym się przed organem kontroli skarbowej postępowaniem w sprawie:
 - a) o przestępstwo skarbowe lub o wykroczenie skarbowe przeciwko osobie fizycznej będącej stroną umowy lub

innej czynności prawnej objętej tajemnicą zawodową – w zakresie informacji dotyczących tej osoby,

- b) przestępstwo skarbowe popełnione przy wykonywaniu czynności związanych z działalnością osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, będącej stroną umowy lub innej czynności prawnej objętej tajemnicą zawodową – w zakresie informacji dotyczących tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej;
- 5) Prezesa Najwyższej Izby Kontroli lub upoważnionego przez niego kontrolera – w zakresie informacji dotyczących jednostki kontrolowanej, niezbędnych do ustalenia stanu faktycznego w prowadzonym postępowaniu kontrolnym dotyczącym tej jednostki, określonym w ustawie z dnia 23 grudnia 1994 r. o Najwyższej Izbie Kontroli (Dz. U. z 2001 r. Nr 85, poz. 937, z późn. zm.¹¹⁾);
 - 6) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych podmiotu, o którym mowa w art. 150 ust. 1 pkt 2, na podstawie zawartej z nim umowy – w zakresie informacji określonych przepisami o rachunkowości;
 - 7) służb ochrony państwa i ich upoważnionych pisemnie funkcjonariuszy lub żołnierzy – w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia postępowania sprawdzającego na podstawie przepisów o ochronie informacji niejawnych;
 - 8) Policji, jeżeli jest to konieczne do skutecznego zapobieżenia popełnieniu przestępstwa, jego wykrycia albo ustalenia sprawcy i uzyskania dowodów, na zasadach i w trybie określonych w art. 20 ustawy z dnia 6 kwietnia 1990 r. o Policji (Dz. U. z 2002 r. Nr 7, poz. 58, z późn. zm.¹²⁾);
 - 9) komornika sądowego w związku z toczącym się postępowaniem zabezpieczającym lub egzekucyjnym w sprawie roszczeń wobec podmiotu będącego stroną umowy lub innej

czynności prawnej objętej tajemnicą zawodową – w zakresie informacji dotyczących tego podmiotu;

- 10) organu egzekucyjnego w związku z prowadzeniem egzekucji administracyjnej w sprawie obowiązków podmiotu będącego stroną umowy lub innej czynności prawnej objętej tajemnicą zawodową – w zakresie informacji dotyczących tego podmiotu.

Art. 152. 1. Nie narusza obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej przekazywanie informacji stanowiących taką tajemnicę:

- 1) bezpośrednio osobie, której ta informacja dotyczy, lub innemu podmiotowi, któremu osoba ta udzieliła pisemnego upoważnienia do otrzymania takich informacji, z zastrzeżeniem ust. 2;
- 2) w zawiadomieniu o przestępstwie oraz dokumentach przekazywanych w uzupełnieniu do zawiadomienia;
- 3) Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej – w zakresie i na zasadach określonych w ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505, z późn. zm.¹³⁾);
- 4) Generalnemu Inspektorowi Kontroli Skarbowej lub osobom przez niego upoważnionym – w zakresie niezbędnym do realizacji jego ustawowych zadań;
- 5) Szefowi Krajowego Centrum Informacji Kryminalnych – na zasadach określonych w odrębnych przepisach, w zakresie niezbędnym do realizacji jego ustawowych zadań;

- 6) organom podatkowym – na zasadach określonych w odrębnych przepisach, w zakresie niezbędnym do realizacji ich ustawowych zadań;
- 7) przez dom maklerski bankowi będącemu w stosunku do tego domu maklerskiego podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 8 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe – na potrzeby sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oraz Komisji Nadzoru Bankowego w zakresie niezbędnym do wykonywania nadzoru skonsolidowanego nad tym bankiem, na zasadach określonych w tej ustawie;
- 8) przez firmy inwestycyjne oraz banki powiernicze:
 - a) w przypadku określonym w art. 57 ust. 3 i art. 154 oraz w art. 91 ust. 11 ustawy o ofercie publicznej,
 - b) w zakresie i na zasadach określonych w ustawie z dnia 14 lutego 2003 r. o udostępnianiu informacji gospodarczych (Dz. U. Nr 50, poz. 424 oraz z 2004 r. Nr 68, poz. 623 i Nr 116, poz. 1203);
- 9) przez dom maklerski, zagraniczną osobę prawną, o której mowa w art. 117 ust. 1, lub przez zagraniczną firmę inwestycyjną:
 - a) podmiotowi wiodącemu w rozumieniu art. 4 ust. 5 i 6 ustawy z dnia ... o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego (Dz. U. Nr..., poz.), zwanej dalej „ustawą o nadzorze uzupełniającym”,
 - b) koordynatorowi w rozumieniu art. 3 pkt 19 ustawy o nadzorze uzupełniającym,
 - c) koordynatorowi zagranicznemu w rozumieniu art. 3 pkt 20 ustawy o nadzorze uzupełniającym

- w wykonaniu obowiązków określonych ustawą o nadzorze uzupełniającym;
- 10) przez Krajowy Depozyt oraz podmioty wymienione w pkt 4 – w zakresie określonym w art. 34 ust. 4 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej;
- 11) przez uczestników Krajowego Depozytu spółce publicznej, w przypadku określonym w art. 91 ust. 11 ustawy o ofercie publicznej;
- 12) między Komisją lub właściwym organem nadzoru w innym państwie członkowskim a:
 - a) podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych domu maklerskiego, banku prowadzącego działalność maklerską, banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych lub podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zagranicznej firmy inwestycyjnej,
 - b) sędzią-komisarzem, nadzorcą sądowym, syndykiem lub zarządcą albo likwidatorem domu maklerskiego, banku prowadzącego działalność maklerską, banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych lub organem odpowiedzialnym za prowadzenie postępowania upadłościowego lub likwidacyjnego zagranicznej firmy inwestycyjnej
- jeżeli informacje te są niezbędne do wykonywania zadań w zakresie nadzoru przez Komisję lub organ nadzoru w innym państwie członkowskim albo do skutecznego prowadzenia postępowania upadłościowego, sprawowania zarządu masą upadłości lub prowadzenia likwidacji, lub – w zakresie informacji określonych przepisami o rachunkowości – do celów badania sprawozdań finansowych tych domów maklerskich, banków lub zagranicznych firm inwestycyjnych;

- 13) Krajowemu Depozytowi – jeżeli informacje te są niezbędne do wykonywania jego ustawowych zadań, w szczególności związanych z tworzeniem, organizacją i zarządzaniem systemem rekompensat;
- 14) przez Komisję lub jej upoważnionego przedstawiciela:
 - a) do publicznej wiadomości w zakresie dotyczącym treści podjętych uchwał i decyzji, także w sprawach indywidualnych, na podstawie których wydawane są decyzje administracyjne – jeżeli ze względu na interes rynku papierów wartościowych, rynku towarów giełdowych lub rynku działalności funduszy inwestycyjnych Komisja uznała przekazanie takiej informacji za uzasadnione,
 - b) do publicznej wiadomości w trybie i na warunkach, o których mowa w art. 25 ust. 1 ustawy o nadzorze,
 - c) w postępowaniu wyjaśniającym, w przypadku określonym w art. 38 ust. 5 ustawy o nadzorze,
 - d) w wykonaniu porozumień, o których mowa w art. 20 i art. 23 ustawy o nadzorze,
 - e) w przypadkach określonych w art. 153 oraz w art. 21 ust. 1 ustawy o nadzorze i w art. 96 ust. 11 ustawy o ofercie publicznej;
- 15) przez Komisję:
 - a) giełdowej izbie rozrachunkowej działającej na podstawie ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, w zakresie przeprowadzania rozliczeń transakcji, których przedmiotem są maklerskie instrumenty finansowe – jeżeli informacje te są niezbędne do wykonywania ustawowych zadań tej izby, w szczególności związanych z zapewnieniem prawidłowości wy-

wiązywania się członków izby ze zobowiązań wynikających z tych transakcji,

- b) Prezesowi Narodowego Banku Polskiego – jeżeli informacje te są niezbędne w celu realizacji ustawowych zadań Narodowego Banku Polskiego w zakresie polityki pieniężnej oraz nadzoru nad systemem płatności;

16) w przypadku określonym w art. 40 i art. 89 ust. 4.

2. Osoby, o których mowa w art. 150 ust. 1, są obowiązane do zachowania w tajemnicy informacji dotyczących udzielania Policji informacji na zasadach określonych w art. 20 ust. 4-10 ustawy z dnia 6 kwietnia 1990 r. o Policji, oraz dotyczące zawiadomienia, o którym mowa w art. 20 ust. 13 tej ustawy. Zachowanie tajemnicy obowiązuje wobec osób, których ta informacja dotyczy, oraz osób trzecich, z wyjątkiem osób reprezentujących Komisję oraz pracowników urzędu Komisji, którym informacje te są przekazywane w związku z wykonywaniem ustawowo określonych zadań w zakresie nadzoru.

Art. 153. Komisja może również przekazać będące w jej posiadaniu informacje stanowiące tajemnicę zawodową:

- 1) rzecznikowi dyscyplinarnemu lub sądowi dyscyplinarnemu stowarzyszenia, o którym mowa w art. 9 ust. 1 pkt 4 lit. a i b ustawy o nadzorze, wyłącznie w zakresie niezbędnym do ustalenia, na potrzeby wszczęcia lub prowadzenia postępowania dyscyplinarnego, naruszenia zasad etyki zawodowej przez maklera lub doradcę;
- 2) rzecznikowi sądu lub sądowi izby, wyłącznie w zakresie niezbędnym do ustalenia, na potrzeby prowadzonego postępowania, naruszenia przez członka izby zasad etyki lub zasad rzetelnego wykonywania działalności gospodarczej;
- 3) Krajowemu Depozytowi, spółce prowadzącej giełdę lub spółce prowadzącej rynek pozagiełdowy, o ile przekazanie takiej

informacji jest niezbędne do wykonywania ustawowo określonych zadań tych podmiotów.

Art. 154. Firmy inwestycyjne i banki powiernicze mogą przekazywać sobie, objęte tajemnicą zawodową, informacje o wierzytelnościach przysługujących im względem klientów z tytułu świadczonych usług – w zakresie, w jakim informacje te są niezbędne do ochrony ich interesów przed nierzetelnymi klientami.

Art. 155. 1. Obowiązek zachowania tajemnicy zawodowej mają także osoby, którym informacje stanowiące taką tajemnicę zostały ujawnione w przypadkach określonych w art. 151-154 lub art. 20, art. 21 i art. 23 ustawy o nadzorze, chyba że na ujawnienie takich informacji przez te osoby zezwala przepis prawa.

2. Osoby, o których mowa w art. 150 ust. 1, oraz osoby, o których mowa w ust. 1, ponoszą odpowiedzialność za szkody wynikające z nieuprawnionego ujawnienia informacji stanowiącej tajemnicę zawodową i wykorzystania jej niezgodnie z przeznaczeniem.

3. Osoby, o których mowa w art. 150 ust. 1, nie ponoszą odpowiedzialności za szkodę wynikającą z ujawnienia i wykorzystania niezgodnie z przeznaczeniem informacji stanowiącej tajemnicę zawodową przez osoby, którym informacje takie zostały przekazane na podstawie art. 151-154 lub art. 20, art. 21 i art. 23 ustawy o nadzorze.

Rozdział 2

Informacje poufne

Art. 156. 1. Informacją poufną w rozumieniu ustawy jest – określona w sposób precyzyjny – informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku takich instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- 1) jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- 2) mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
- 3) w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt 1 i 2.

Art. 157. W przypadku pochodnych instrumentów towarowych, za informację poufną uważa się określoną w sposób precyzyjny informację, dotyczącą bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku pochodnych instrumentów towarowych będących przedmiotem obrotu na giełdach towarowych, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a której przekazania, zgodnie z przyjętymi praktykami rynkowymi, mogliby oczekiwać uczestnicy tego rynku. W szczególności mogą oni oczekiwać przekazywania takich informacji, które powinny podlegać regularnemu udostępnianiu uczestnikom rynku lub których ujawnienie jest wymagane, zgodnie z przepisami, umowami i zwyczajami obowiązującymi na danym giełdowym rynku towarowym.

Art. 158. 1. Każdy kto:

- 1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
 - a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub

d) maklerzy lub doradcy, lub

- 2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- 3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

– nie może wykorzystywać takiej informacji.

2. Osoby, o których mowa w ust. 1, nie mogą:

- 1) ujawniać informacji poufnej;
- 2) udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

3. W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w ust. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

4. Wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa

członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1.

5. Ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1.

6. Zakazu ujawniania informacji poufnej nie narusza przekazywanie takiej informacji:

- 1) przez osoby, o których mowa w ust. 1, jeżeli należy to do normalnego trybu wykonywania przez nie czynności w ramach swojego zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, a jednocześnie jest zapewnione, że osoby, którym informacja została w tym trybie przekazana, zachowają poufność tej informacji;
- 2) w trybie i na warunkach określonych w art. 25 ust. 1 ustawy o nadzorze;
- 3) na podstawie:
 - a) art. 162 ust. 2,
 - b) art. 24 ustawy o nadzorze,
 - c) art. 67 ustawy o ofercie publicznej;
- 4) przez Komisję lub jej upoważnionego przedstawiciela Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej w zakresie i na zasadach określonych w odrębnych przepisach;

5) w związku z dokonywaniem czynności, o których mowa w ust. 7 pkt 1-3.

7. Nie stanowi wykorzystywania informacji poufnej:

- 1) zawieranie transakcji służących realizacji ustawowych zadań w zakresie polityki pieniężnej lub dewizowej państwa albo zarządzania długiem publicznym, zawieranych przez osoby uprawnione do reprezentowania właściwych organów państwowych, w tym Narodowego Banku Polskiego, a także przez Europejski System Banków Centralnych;
- 2) nabywanie instrumentów finansowych w celu stabilizacji ich ceny w obrocie na rynku regulowanym, w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach, o których mowa w art. 39 ust. 3 pkt 1;
- 3) nabywanie akcji własnych przez spółkę publiczną, lub podmiot działający na jej rachunek, w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach, o których mowa w art. 39 ust. 3 pkt 1;
- 4) dokonywanie transakcji stanowiącej wykonanie umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia instrumentów finansowych, zawartej na piśmie z datą pewną przed uzyskaniem informacji poufnej.

8. Zakazu udzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja, nie narusza przekazywanie informacji w związku z dokonywaniem czynności, o których mowa w ust. 7 pkt 1-3.

Art. 159. W przypadku gdy w toku wykonywania czynności określonych w art. 158 ust. 6 pkt 1, emitent lub wystawca instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, niezależnie od tego, czy transakcje, których przedmiotem jest dany instrument, są dokonywane na tym rynku, lub osoby działające

w jego imieniu lub na jego rzecz ujawnia informację poufną osobie nieuprawnionej – jest obowiązany, w przypadku gdy ujawnienie było zamierzone, do równoczesnego przekazania tej informacji Komisji i spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są papiery wartościowe tego emitenta, oraz do publicznej wiadomości, w trybie określonym w art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, a w przypadku gdy ujawnienie nastąpiło w sposób niezamierzony, do jej niezwłocznego przekazania, chyba że z odrębnych przepisów albo postanowień stosownej umowy lub statutu wynika obowiązek zachowania przez tę osobę poufności tego rodzaju informacji.

Art. 160. 1. Emitent lub wystawca instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, niezależnie od tego, czy transakcje, których przedmiotem jest dany instrument, są dokonywane na tym rynku, jest obowiązany do sporządzenia i prowadzenia odrębnych list osób fizycznych posiadających dostęp do określonych informacji poufnych, które pozostają z emitentem lub z innym podmiotem, działającym w jego imieniu lub na jego rzecz, w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, w tym pełniących funkcje w organach nadzorczych emitenta.

2. Przy dokonywaniu wpisu osoby posiadającej dostęp do określonej informacji poufnej na listę, o której mowa w ust. 1, emitent poucza tę osobę o karnych i administracyjnych konsekwencjach związanych z bezprawnym ujawnieniem informacji poufnych, w tym wynikających z ich nieodpowiedniego zabezpieczenia, lub wykorzystaniem takich informacji.

3. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela, emitent niezwłocznie przekazuje listy, o których mowa w ust. 1, informuje o wpisaniu kolejnych osób na listę po dacie jej sporządzenia oraz o wszelkich zmianach danych w nich zawartych.

Art. 161. 1. Osoby wymienione w art. 158 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, oraz dokonywać, na rachunek własny

lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

2. Okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 158 ust. 1 pkt 1 lit. a, informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 158 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- 2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 158 ust. 1 pkt 1 lit. a, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 3) w przypadku raportu półrocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 158 ust. 1 pkt 1 lit. a, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 4) w przypadku raportu kwartalnego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 158 ust. 1 pkt 1 lit. a,

nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Art. 162. 1. Osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

– są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

2. Przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w ust. 1, rozumie się:

- 1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- 2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- 3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4) podmioty:

- a) w których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
- b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
- c) z działalności których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski,
- d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

3. Podmioty, o których mowa w ust. 2 pkt 4, są obowiązane do udostępniania osobom, o których mowa w ust. 1, oraz osobom blisko związanym z tymi osobami, informacji niezbędnych do wykonania obowiązku określonego w ust. 1.

4. Emitent jest obowiązany do niezwłocznego udostępniania informacji otrzymanych na podstawie ust. 1, równocześnie spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są papiery wartościowe tego emitenta, oraz do publicznej wiadomości, w trybie określonym w art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej.

5. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia:

- 1) szczegółowy zakres informacji, o których mowa w ust. 1, oraz tryb i termin ich przekazywania przez osoby obowiązane,

- 2) szczegółowy zakres, tryb i termin udostępniania tych informacji przez emitentów,
 - 3) szczegółowe dane, jakie powinna zawierać lista osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych, o której mowa w art. 160, sposób prowadzenia tej listy i jej aktualizacji oraz termin jej przechowywania
- mając na uwadze zapewnienie prawidłowego wykonywania przez Komisję zadań w zakresie nadzoru, oraz konieczność zapewnienia dostępu uczestników rynku do informacji.

Art. 163. 1. Podmioty nadzorowane, o których mowa w art. 5 pkt 1-3, 12 i 13 ustawy o nadzorze, są obowiązane do niezwłocznego informowania Komisji o każdym uzasadnionym podejrzeniu bezprawnego ujawnienia lub wykorzystania informacji poufnej, w zakresie, trybie i na warunkach określonych w art. 40.

2. Obowiązek, o którym mowa w ust. 1, spoczywa również na:

- 1) innych, niebędących podmiotami nadzorowanymi, bankach krajowych i oddziałach instytucji kredytowych, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, wykonujących czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2;
- 2) podmiotów wykonujących czynności, o których mowa w art. 70 ust. 1 pkt 2, 9 i 10 i art. 71 ust. 1.

3. Zakazy i wymogi, o których mowa w art. 158-162, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 162 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4.

Dział VII

Opłaty

Art. 164. Udzielenie zezwolenia lub zgody, przewidzianych w ustawie, podlega opłacie w wysokości nie większej niż równowartość w złotych 4 500 euro.

Art. 165. 1. Od każdej ze spółek prowadzących rynek regulowany oraz od Krajowego Depozytu pobiera się opłaty z tytułu nadzoru w wysokości nie większej niż 0,03% wartości umów przenoszących prawa zawieranych na rynku regulowanym.

2. Od każdego z podmiotów organizujących alternatywny system obrotu pobiera się opłaty z tytułu nadzoru w łącznej wysokości nie większej niż 0,03% wartości umów przenoszących prawa w ramach tego systemu, z wyłączeniem umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub opiewające na zbywalne prawa majątkowe wynikające z tych papierów.

3. Zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz zagraniczne osoby prawne prowadzące taką działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, podlegają opłatom, o których mowa w ust. 2, chyba że na zasadzie wzajemności polskie podmioty prowadzące działalność maklerską w państwach siedziby tych zagranicznych podmiotów nie podlegają tego rodzaju opłatom.

Art. 166. Przeznaczenie i rozdysponowanie wpływów z opłat, o których mowa w art. 164 i art. 165, oraz ustalenie wysokości, naliczanie i uiszczanie tych opłat następuje na zasadach, w trybie i na warunkach określonych w art. 17 ustawy o nadzorze.

Dział VIII

Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów

Art. 167. 1. W przypadku gdy spółka prowadząca giełdę narusza przepisy prawa, nie przestrzega zasad uczciwego obrotu lub narusza interesy uczestników obrotu, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

2. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

3. Komisja może również wystąpić do ministra właściwego do spraw instytucji finansowych z wnioskiem o uchylenie zezwolenia na prowadzenie giełdy, w przypadku gdy spółka prowadzi giełdę z naruszeniem prawa, nie przestrzega zasad uczciwego obrotu lub narusza interesy uczestników obrotu.

Art. 168. 1. W przypadku gdy spółka prowadząca rynek pozagiełdowy narusza przepisy prawa, nie przestrzega zasad uczciwego obrotu lub narusza interesy uczestników obrotu, Komisja może:

- 1) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł albo
- 2) uchylić zezwolenie, o którym mowa w art. 36 ust. 1, albo
- 3) uchylić zezwolenie, nakładając jednocześnie karę pieniężną, o której mowa w pkt 1.

2. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Art. 169. 1. Komisja może, z zastrzeżeniem ust. 2, cofnąć zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej albo ograniczyć zakres wykonywanej działalności maklerskiej, w przypadku gdy firma inwestycyjna:

- 1) istotnie narusza przepisy prawa, w szczególności przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1-2 i 5;
- 2) nie przestrzega zasad uczciwego obrotu;
- 3) narusza interesy zleceniodawcy;
- 4) na okres co najmniej 6 miesięcy przerwała prowadzenie działalności objętej zezwoleniem;
- 5) przestała spełniać warunki, które były podstawą udzielenia zezwolenia;

- 6) otrzymała zezwolenie na podstawie fałszywych oświadczeń lub dokumentów zaświadczających nieprawdę.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 1-3 lub 6, Komisja może również:
 - 1) odstąpić od zastosowania sankcji, o których mowa w ust. 1, i nałożyć na firmę inwestycyjną karę pieniężną do wysokości 500 000 zł albo
 - 2) zastosować jedną z sankcji określonych w ust. 1 i jednocześnie nałożyć karę pieniężną, o której mowa w pkt 1 – jeżeli uzasadnia to charakter naruszeń, których dopuściła się firma inwestycyjna.
3. Sankcje, o których mowa w ust. 1 lub 2, Komisja może zastosować również wobec firmy inwestycyjnej powierzającej do wykonywania czynności wskazane w art. 79 ust. 2 agentowi firmy inwestycyjnej, który w związku z wykonywaniem czynności na rzecz tej firmy inwestycyjnej narusza przepisy prawa, zasady uczciwego obrotu lub interesy zleceniodawców.
4. W przypadku cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, podmiot, który je utracił, nie może ponownie wystąpić z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na prowadzenie tej działalności przed upływem 5 lat od dnia, w którym decyzja o cofnięciu zezwolenia stała się ostateczna, chyba że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu.
5. W razie konieczności zabezpieczenia interesu publicznego, Komisja może, od chwili wszczęcia postępowania w sprawach, o których mowa w ust. 1, zawiesić, na okres nie dłuższy niż miesiąc, możliwość wykonywania, w całości lub w części, działalności maklerskiej.
6. Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł na podmiot wykonujący czynności, o których mowa w art. 71 ust. 1, w przypadku gdy narusza on przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1.
7. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

8. Uchwała Komisji, będąca podstawą wydania decyzji, o której mowa w ust. 7, podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Komisja może nakazać jej ogłoszenie w dwóch dziennikach ogólnopolskich, na koszt podmiotu określonego w ust. 1 lub 6.

9. Przepisy ust. 1-3, 7 i 8 stosuje się odpowiednio w przypadku powzięcia przez Komisję informacji o naruszeniu przez dom maklerski prowadzący działalność maklerską na terytorium innego państwa członkowskiego przepisów regulujących prowadzenie działalności maklerskiej na terytorium tego państwa. W takim przypadku o zastosowaniu sankcji Komisja informuje właściwy organ nadzoru tego państwa członkowskiego.

10. Przepisów ust. 1-9 nie stosuje się do zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 170. 1. W przypadku gdy bank powierniczy:

- 1) istotnie narusza przepisy prawa, w szczególności przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1-2 i 5,
 - 2) nie przestrzega zasad uczciwego obrotu,
 - 3) narusza interesy zleceniodawcy
- Komisja może, z zastrzeżeniem ust. 2, nałożyć na ten bank karę pieniężną do wysokości 500 000 zł.

2. W przypadku gdy uzasadnia to charakter naruszeń, których dopuścił się bank powierniczy, Komisja może cofnąć zezwolenie na prowadzenie działalności powierniczej.

3. Przepisy art. 169 ust. 4, 5 i 7-9 stosuje się odpowiednio do banku powierniczego.

Art. 171. 1. W przypadku stwierdzenia przez Komisję, że zagraniczna firma inwestycyjna lub agent firmy inwestycyjnej działający w imieniu zagranicznej firmy inwestycyjnej narusza przepisy prawa regulujące prowadzenie działalności maklerskiej lub działalności powierniczej obowiązujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

Komisja, w drodze decyzji, nakazuje zagranicznej firmie inwestycyjnej zaprzestanie tych naruszeń, wyznaczając termin ich usunięcia.

2. Komisja informuje właściwy organ nadzoru zagranicznej firmy inwestycyjnej o stwierdzeniu naruszeń, o których mowa w ust. 1, oraz o uchybieniu terminowi do ich usunięcia.

3. W przypadku gdy zagraniczna firma inwestycyjna, o której mowa w ust. 1, nie zaprzestała naruszeń lub nie usunęła ich w wyznaczonym terminie, po upływie miesiąca od poinformowania organu nadzoru zgodnie z ust. 2, Komisja może, informując o tym ten organ:

- 1) zakazać w całości albo w części wykonywania działalności maklerskiej lub powierniczej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo
- 2) zawiesić w całości albo w części prawo wykonywania działalności maklerskiej lub powierniczej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, albo
- 3) nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł, albo
- 4) zastosować jedną z sankcji określonych w pkt 1 i 2 oraz nałożyć karę pieniężną, o której mowa w pkt 3.

4. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

5. Uchwała Komisji, będąca podstawą wydania decyzji, o której mowa w ust. 4, podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Komisja może nakazać jej ogłoszenie w dwóch dziennikach ogólnopolskich, na koszt zagranicznej firmy inwestycyjnej.

6. W przypadku zakazania zagranicznej firmie inwestycyjnej prowadzenia działalności maklerskiej lub powierniczej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, firma ta nie może podjąć tej działalności przed upływem 5 lat od dnia, w którym decyzja zakazująca prowadzenia działalności stała się ostateczna, chyba że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu.

7. W razie konieczności zabezpieczenia interesu publicznego Komisja może – przed podjęciem czynności określonych w ust. 1-3 – zawiesić, na okres nie dłuższy niż miesiąc, możliwość wykonywania, w całości albo w części, działalności

maklerskiej lub powierniczej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez zagraniczną firmę inwestycyjną, informując o tym jednocześnie Komisję Europejską oraz właściwy organ nadzoru w innym państwie członkowskim, który udzielił zezwolenia zagranicznej firmie inwestycyjnej.

8. Komisja informuje Komisję Europejską o sankcjach zastosowanych zgodnie z ust. 3.

Art. 172. 1. W przypadku gdy Krajowy Depozyt narusza przepisy prawa, nie przestrzega zasad uczciwego obrotu lub narusza interesy jego uczestników, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

2. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Art. 173. 1. Na każdego kto nie dokonuje zawiadomienia, o którym mowa w art. 24 ust. 1, art. 47 ust. 1, art. 108 ust. 1 lub w art. 109, lub dopuszcza się tego czynu, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, Komisja może nałożyć w drodze decyzji karę pieniężną do wysokości 500 000 zł.

2. Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę, o której mowa w ust. 1, również na osobę, która nabywa lub obejmuje akcje pomimo zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 24 ust. 3, art. 47 ust. 3 lub art. 108 ust. 3, lub dopuszcza się tego czynu, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

3. Wydanie decyzji, o której mowa w ust. 1 lub 2, następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

4. Uchwała Komisji będąca podstawą wydania decyzji, o której mowa w ust. 1 lub 2, podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Komisja może nakazać jej ogłoszenie w dwóch dziennikach ogólnopolskich na koszt strony.

Art. 174. 1. Na każdego kto dokonuje manipulacji, o której mowa w art. 39 ust. 2 pkt 4 lit. b lub pkt 8, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 200 000 zł lub karę pieniężną do wysokości dziesięciokrotności uzyskanej korzyści majątkowej albo obie te kary łącznie.

2. Odpowiedzialności, o której mowa w ust. 1, podlega również każdy, kto wchodzi w porozumienie mające na celu dokonanie manipulacji.

3. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

4. Uchwałę będącą podstawą wydania decyzji, o której mowa w ust. 1, Komisja w całości lub w części ogłasza w Dzienniku Urzędowym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd lub nakazuje jej opublikowanie w dwóch dziennikach ogólnopolskich, na koszt strony, chyba że spowodowałoby to poniesienie przez uczestników obrotu niewspółmiernej szkody lub naraziłoby na poważne niebezpieczeństwo rynki finansowe.

Art. 175. 1. Na każdego kto dokonuje lub zleca dokonanie stabilizacji ceny papierów wartościowych z naruszeniem zasad określonych w prospekcie emisyjnym lub z naruszeniem przepisów wydanych na podstawie art. 39 ust. 3 pkt 1, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

2. Na każdego kto nabywa akcje własne z naruszeniem przepisów wydanych na podstawie art. 39 ust. 3 pkt 1, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

3. Na każdego kto nabywa, nie będąc uprawnionym, akcje spółki prowadzącej rynek giełdowy lub spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

4. Na każdego kto nie przekazuje informacji, o których mowa w art. 40, lub przekazuje je z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

5. Na każdego kto nie przekazuje informacji, o których mowa w art. 163, lub przekazuje je z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

6. Tej samej karze podlega kto dopuszcza się czynu określonego w ust. 1-5, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

7. Na każdego kto sporządza rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów przeznaczone do rozpowszechniania wśród inwestorów lub zajmuje się rozpowszechnianiem takich rekomendacji, z naruszeniem przepisów rozporządzenia, o którym mowa w art. 42 ust. 2, lub też nie zachowuje przy tym należytej staranności lub nie zapewnia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnia słusznego interesu, a także konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 złotych.

8. Kara pieniężna w wysokości, o której mowa w ust. 1, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w tym przepisie.

9. W decyzji o nałożeniu kary Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu Komisja może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Przepis ust. 8 stosuje się odpowiednio.

10. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Art. 176. 1. Na osobę wymienioną w art. 158 ust. 1 pkt 1 lit. a, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 161 ust. 1, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200 000 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje.

2. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

3. Uchwałę będącą podstawą wydania decyzji, o której mowa w ust. 1, Komisja w całości lub w części ogłasza w Dzienniku Urzędowym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd lub nakazuje jej opublikowanie w dwóch dziennikach ogólnopolskich, na koszt strony, chyba że spowodowałoby to poniesienie przez uczestników

obrotu niewspółmiernej szkody lub naraziłoby na poważne niebezpieczeństwo rynki finansowe.

4. Uprawnienia Komisji, o których mowa w ust. 1, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4.

Art. 177. 1. Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązków, o którym mowa w art. 162 ust. 1, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100 000 zł, chyba że osoba ta:

- 1) zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania;
 - 2) przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.
2. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Art. 178. 1. W przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 159 i art. 160, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 162 ust. 5, Komisja może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
 - 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo
 - 3) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.
2. Przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 ustawy o ofercie publicznej stosuje się odpowiednio.

Odpowiedzialność cywilna

Art. 179. 1. Wystawiający świadectwo odpowiada za szkodę wyrządzoną wskutek wystawienia świadectwa nieważnego, wydania świadectwa osobie nieuprawnionej lub niedokonania blokady papierów wartościowych w związku z wystawieniem świadectwa, chyba że szkoda nastąpiła wyłącznie z winy poszkodowanego lub osoby trzeciej, za którą wystawiający nie ponosi odpowiedzialności.

2. Jeżeli wystawiający świadectwo działał na zlecenie innej osoby, odpowiedzialność wystawiającego i zleceniodawcy jest solidarna i nie można jej ograniczyć lub wyłączyć z góry.

Dział X

Przepisy karne

Art. 180. Kto bez wymaganego zezwolenia lub upoważnienia zawartego w odrębnych przepisach albo nie będąc do tego uprawnionym w inny sposób określony w ustawie, prowadzi działalność w zakresie obrotu maklerskimi instrumentami finansowymi, podlega grzywnie do 5 000 000 zł.

Art. 181. Kto, będąc obowiązany do zachowania tajemnicy zawodowej, ujawnia lub wykorzystuje w obrocie papierami wartościowymi informacje stanowiące tajemnicę zawodową, podlega grzywnie do 1 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 3, albo obu tym karom łącznie.

Art. 182. Kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 158 ust. 2 pkt 1, ujawnia informację poufną, podlega grzywnie do 2 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 3, albo obu tym karom łącznie.

Art. 183. 1. Kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 158 ust. 1, wykorzystuje informację poufną, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

2. Jeżeli czynu określonego w ust. 1 dopuszcza się osoba, o której mowa w art. 158 ust. 1 pkt 1 lit. a, podlega ona grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 8, albo obu tym karom łącznie.

Art. 184. Kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 158 ust. 2 pkt 2, udziela rekomendacji lub nakłania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, podlega grzywnie do 2 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 3, albo obu tym karom łącznie.

Art. 185. 1. Kto dokonuje manipulacji, o której mowa w art. 39 ust. 2 pkt 1-3, pkt 4 lit. a lub pkt 5-7, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

2. Kto wchodzi w porozumienie z inną osobą mającą na celu manipulację, o której mowa w ust. 1, podlega grzywnie do 2 000 000 zł.

Art. 186. 1. Kto uniemożliwia lub utrudnia przeprowadzanie czynności, o których mowa w art. 88, art. 90 ust. 2 i 3, art. 124, art. 30 ust. 1-3 oraz art. 37 i art. 64 w związku z art. 37, podlega karze aresztu, ograniczenia wolności albo grzywny.

2. Tej samej karze podlega, kto działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej:

- 1) wbrew nakazowi określonemu w art. 89 ust. 4 nie dokonuje przeniesienia papierów wartościowych, innych maklerskich instrumentów finansowych i środków pieniężnych lub dokumentów związanych z prowadzeniem tych rachunków;
- 2) wbrew obowiązkowi, o którym mowa w art. 90 ust. 1, nie archiwizuje lub nie przechowuje dokumentów lub innych nośników informacji związanych z prowadzeniem działalności maklerskiej lub powierniczej.

3. Orzekanie w sprawach określonych w ust. 1 lub 2 następuje w trybie przepisów o postępowaniu w sprawach o wykroczenia.

Dział XI

Zmiany w przepisach obowiązujących

Art. 187. W ustawie z dnia 24 marca 1920 r. o nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców (Dz. U. z 2004 r. Nr 167, poz. 1758) w art. 3e ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Przepisy ust. 1 i 2 nie dotyczą przypadków, gdy akcje spółki są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo spółka jest właścicielem lub wieczystym użytkownikiem nieruchomości określonej w art. 8 ust. 1 pkt 1, 1a i 5, z zastrzeżeniem art. 8 ust. 3.”.

Art. 188. W ustawie z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późn. zm.¹⁴⁾) wprowadza się następujące zmiany:

1) art. 752¹ otrzymuje brzmienie:

„Art. 752¹. W razie udzielenia zabezpieczenia przez zajęcie praw z instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub innym rachunku w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, obowiązany w terminie trzech miesięcy od dnia zajęcia może zlecić ich sprzedaż. Sumę uzyskaną ze sprzedaży umieszcza się na rachunku depozytowym sądu. Obowiązany może także zlecić, by znajdujące się na rachunku sumy pieniężne zostały wpłacone na rachunku

nek depozytowy sądu. Przepis art. 752 stosuje się odpowiednio.”;

2) w art. 901 § 4 otrzymuje brzmienie:

„§ 4. Zajęte papiery wartościowe niezapisane na rachunku papierów wartościowych komornik może sprzedać za pośrednictwem firmy inwestycyjnej w rozumieniu przepisów, o których mowa w § 1. Sprzedaż w tym trybie może nastąpić w okresie miesiąca od dnia zajęcia. Za zgodą dłużnika sprzedaż może nastąpić także po tym terminie. Do ustalenia ceny sprzedaży należy powołać biegłego. Na wniosek dłużnika sprzedaż może nastąpić po cenie przez niego wskazanej.”;

3) art. 911⁸ otrzymuje brzmienie:

„Art. 911⁸ § 1. Do egzekucji z instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub innym rachunku, komornik przystąpi przez ich zajęcie. W tym celu komornik:

- 1) zawiadamia dłużnika, że nie wolno mu odbierać żadnego świadczenia, jak również rozporządzać, z wyjątkiem zleceń, o których mowa w § 2, zajętymi instrumentami finansowymi czy wartościami zebranymi na rachunku;
- 2) wezwie podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie, w którym dłużnik ma rachunek, by nie wykonywał dyspozycji dłużnika, z wyjątkiem zleceń, o których mowa w § 2, ani też nie wypłacał dłużnikowi pie-

niędzy ulokowanych na jego rachunku, lecz zajęte sumy pieniężne do wysokości egzekwowanej należności wydał komornikowi lub złożył na rachunek depozytowy sądu.

§ 2. Jeżeli znajdujące się na rachunku dłużnika sumy pieniężne nie wystarczają na pokrycie egzekwowanego roszczenia, podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie, w którym dłużnik ma rachunek, niezwłocznie wzywa dłużnika, aby w terminie trzech dni złożył zlecenie sprzedaży celem zaspokojenia wierzyciela przez okres miesiąca, wskazując, które ze zdeponowanych instrumentów finansowych mają być przedmiotem zlecenia sprzedaży. Jeżeli zajęto instrumenty finansowe, które wcześniej były zajęte na podstawie postanowienia o zabezpieczeniu, dyspozycja dłużnika dotycząca zlecenia ich sprzedaży będzie wykonana po zajęciu dokonany w egzekucji, jeżeli samo zlecenie sprzedaży dłużnik złożył w terminie określonym w art. 752¹.

§ 3. Jeżeli dłużnik nie dokona czynności, o której mowa w § 2, albo pomimo wykonania czynności nie dojdzie do sprzedaży instrumentów finansowych, prowadzący rachunek w terminie trzech dni powiadamia wierzyciela, za pośrednictwem komornika, jakie instrumenty finansowe umieszczone są na rachunku.

Wierzyciel składa zlecenie dokonania sprzedaży wybranych instrumentów finansowych.

§ 4. W razie niezłożenia przez wierzyciela w terminie dwóch tygodni zlecenia, o którym mowa w § 3, albo gdy sprzedaż na zlecenie wierzyciela nie doszła do skutku przez okres roku, egzekucję umarza się.

§ 5. Jeżeli zajęcia dokonano na rzecz dwu lub więcej wierzycieli, zlecenie, o którym mowa w § 3, składa kurator ustanowiony w trybie art. 908, chyba że wierzyciele złożą zgodny wniosek o sprzedaży instrumentów finansowych. W razie ustanowienia kuratora termin dwutygodniowy liczy się od dnia powołania kuratora.”.

Art. 189. W ustawie z dnia 17 czerwca 1966 r. o postępowaniu egzekucyjnym w administracji (Dz. U. z 2002 r. Nr 110, poz. 968, z późn. zm.¹⁵⁾) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 1a w pkt 12 lit. a otrzymuje brzmienie:

„a) w postępowaniu egzekucyjnym dotyczącym należności pieniężnych, egzekucję:

- z pieniędzy,
- z wynagrodzenia za pracę,
- ze świadczeń z zaopatrzenia emerytalnego oraz ubezpieczenia społecznego, a także z renty socjalnej,
- z rachunków bankowych,

- z innych wierzytelności pieniężnych,
- z praw z instrumentów finansowych w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub innym rachunku, oraz z wierzytelności z rachunku pieniężnego służącego do obsługi takich rachunków,
- z papierów wartościowych niezapisanych na rachunku papierów wartościowych,
- z weksła,
- z autorskich praw majątkowych i praw pokrewnych oraz z praw własności przemysłowej,
- z udziału w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością,
- z pozostałych praw majątkowych,
- z ruchomości,
- z nieruchomości,”;

2) w dziale 2 w rozdziale 5 oddział 2 otrzymuje brzmienie:

„Oddział 2

Egzekucja z praw z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych oraz z wierzytelności z rachunków pieniężnych

Art. 93. § 1. Organ egzekucyjny dokonuje zajęcia praw z instrumentów finansowych w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub innym rachunku, oraz wierzytelności z rachunku pieniężnego zobowiązanego przez przesłanie do podmiotu

prowadzącego te rachunki, zwanego dalej „prowadzącym rachunki”, zawiadomienia o zajęciu praw z instrumentów finansowych oraz wierzytelności z rachunku pieniężnego zobowiązanego do wysokości dochodzonych należności, o których mowa w § 2.

- § 2. Organ egzekucyjny wzywa prowadzącego rachunki, aby przekazał organowi egzekucyjnemu z rachunku pieniężnego zobowiązanego środki do wysokości egzekwowanej należności wraz z odsetkami z tytułu niezapłacenia należności w terminie i kosztami egzekucyjnymi, a jeżeli środki na rachunku pieniężnym nie są wystarczające do pokrycia egzekwowanych kwot, aby dokonał na żądanie organu egzekucyjnego sprzedaży zajętych instrumentów finansowych i uzyskaną ze sprzedaży kwotę wpłacił organowi egzekucyjnemu albo zawiadomił ten organ w terminie 7 dni od dnia doręczenia zawiadomienia o przeszkodzie w dokonaniu realizacji zajęcia, w tym również o nieprowadzeniu rachunku pieniężnego, rachunku papierów wartościowych lub innego rachunku zobowiązanego.
- § 3. Zajęcie praw z instrumentów finansowych oraz wierzytelności z rachunku pieniężnego jest dokonane z chwilą doręczenia prowadzącemu rachunki zawiadomienia o zajęciu tych praw i obejmuje również prawa i wierzytelności, które nie zostały zapisane lub nie znajdowały się na rachunkach zobowiązanego w chwili zajęcia.

- § 4. Zajęcie praw z instrumentów finansowych oraz wierzytelności z rachunku pieniężnego jest skuteczne także wtedy, gdy zawiadomienie, o którym mowa w § 1, zawiera tylko imię i nazwisko lub firmę oraz adres zobowiązanego.
- § 5. Jednocześnie z przesłaniem zawiadomienia, o którym mowa w § 1, organ egzekucyjny:
- 1) zawiadamia zobowiązanego o zajęciu jego praw z instrumentów finansowych i wierzytelności z rachunku pieniężnego, doręczając mu odpis tytułu wykonawczego, o ile nie został wcześniej doręczony, i odpis zawiadomienia skierowanego do prowadzącego rachunki o zajęciu praw z instrumentów finansowych i wierzytelności z rachunku pieniężnego, jak również zawiadamia zobowiązanego, że nie wolno mu zajętymi prawami rozporządzać,
 - 2) wzywa zobowiązanego, aby w terminie 7 dni od dnia doręczenia zawiadomienia, o którym mowa w pkt 1, poinformował organ egzekucyjny, w jakiej kolejności i po jakiej cenie instrumenty finansowe mają być zbywane.
- § 6. W przypadku, o którym mowa w § 5 pkt 2, organ egzekucyjny, stosownie do dyspozycji zobowiązanego, wystawia zlecenie sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu zorganizowanego w rozumie-

niu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi.

- § 7. Jeżeli zobowiązany w wyznaczonym terminie nie wskazał ceny lub kolejności zbycia instrumentów finansowych lub jeżeli w terminie 5 kolejnych dni transakcyjnych sprzedaż instrumentów finansowych zgodnie z dyspozycją zobowiązanego nie dojdzie do skutku, organ egzekucyjny wystawia zlecenie instrumentów finansowych po cenie umożliwiającej realizację zlecenia w obrocie zorganizowanym.
- § 8. Organ egzekucyjny ustala zakres i kolejność sprzedaży instrumentów finansowych na podstawie notowań z dnia poprzedzającego dzień zlecenia ich sprzedaży w obrocie zorganizowanym.
- § 9. W pierwszej kolejności sprzedaży podlegają instrumenty finansowe, których ceny w dniu poprzedzającym dzień zlecenia sprzedaży zapewniały najwyższy dochód lub najniższą stratę liczoną w stosunku do wartości nominalnej tych instrumentów.
- § 10. Jeżeli w pierwszym dniu transakcyjnym po upływie okresu, o którym mowa w § 7, sprzedaż instrumentów finansowych nie dojdzie do skutku lub uzyskana ze sprzedaży kwota nie wystarcza na pokrycie dochodzących należności, organ egzekucyjny zleca dokonanie sprzedaży uzupełniających, stosując zasady określone w § 8 i 9.

- Art. 94. § 1. Do zajęcia instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub innym rachunku, lecz niebędących przedmiotem obrotu zorganizowanego, stosuje się odpowiednio przepisy art. 93 § 1, 3-4 i § 5 pkt 1.
- § 2. Po otrzymaniu zawiadomienia o zajęciu instrumentów finansowych, o których mowa w § 1, prowadzący rachunki niezwłocznie przesyła organowi egzekucyjnemu wyciąg z rachunków zobowiązanego.
- § 3. Sprzedaż instrumentów finansowych, o których mowa w § 1, następuje na rzecz osób fizycznych w trybie przepisów działu II rozdziału 6 oddziału 2.
- Art. 94a. Prowadzący rachunki dokonuje zapisu instrumentów finansowych nabywcy na jego rachunku na podstawie postanowienia, o którym mowa w art. 68b.
- Art. 94b. W przypadku dokonania przez prowadzącego rachunki wypłaty zobowiązanemu zajętych kwot lub kwot uzyskanych ze sprzedaży zajętych praw z instrumentów finansowych albo wykonania rozporządzeń zobowiązanego powodujących nieskuteczność prowadzonej egzekucji, stosuje się odpowiednio przepis art. 71b.
- Art. 94c. Jeżeli zajęte prawa z instrumentów finansowych zobowiązanego i wierzytelności z rachunku pieniężnego zostały uprzednio zajęte przez inny organ egzekucyjny, prowadzący

rachunki niezwłocznie zawiadamia o tym właściwe organy egzekucyjne.”.

Art. 190. W ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.¹⁶⁾) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 5a pkt 14 otrzymuje brzmienie:

„14) funduszach kapitałowych – oznacza to fundusze inwestycyjne oraz fundusze zagraniczne, o których mowa w przepisach o funduszach inwestycyjnych oraz ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe działające na podstawie przepisów ustawy o działalności ubezpieczeniowej, z wyjątkiem funduszy emerytalnych, o których mowa w przepisach o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,”;

2) w art. 17:

a) w ust. 1 pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) przychody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, z zastrzeżeniem ust. 1c,”

b) po ust. 1b dodaje się ust. 1c w brzmieniu:

„1c. Nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).”;

3) w art. 23:

a) w ust. 1 pkt 38 otrzymuje brzmienie:

„38) wydatków na objęcie lub nabycie udziałów albo wkładów w spółdzielni, udziałów (akcji) w spółce mającej osobowość prawną oraz innych papierów wartościowych, a także wydatków na nabycie tytułów uczestnictwa lub jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych udziałów (akcji), wkładów oraz innych papierów wartościowych, w tym z tytułu wykupu przez emitenta papierów wartościowych, a także z odkupienia tytułów uczestnictwa lub jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych, albo umorzenia jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w funduszach kapitałowych, z zastrzeżeniem ust. 3e,”

b) po ust. 3d dodaje się ust. 3e w brzmieniu:

„3e. Przepisu ust. 1 pkt 38 zdanie po średniku nie stosuje się przy zamianie jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami dokonanej na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.”;

4) w art. 30a:

a) w ust. 1 pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych,”

b) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Dochodu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5, nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.”.

Art. 191. W ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.¹⁷⁾) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 12 w ust. 4 dodaje się pkt 18 w brzmieniu:

„18) przychodów z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).”;

2) w art. 16:

a) w ust. 1 pkt 8 otrzymuje brzmienie:

„8) wydatków na objęcie lub nabycie udziałów albo wkładów w spółdzielni, udziałów albo akcji w spółce oraz innych papierów wartościowych, a także wydatków na nabycie tytułów uczestnictwa lub jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych wkładów, udziałów, akcji oraz innych papierów wartościowych, w tym z tytułu wykupu przez emitenta papierów wartościowych, a także z odkupienia tytułów uczestnictwa lub jednostek

uczestnictwa w funduszach kapitałowych albo umorzenia jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w funduszach kapitałowych, z zastrzeżeniem ust. 7e,”

b) po ust. 7d dodaje się ust. 7e i 7f w brzmieniu:

„7e. Przepisu ust. 1 pkt 8 zdanie po średniku nie stosuje się przy zamianie jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, dokonanej zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.

7f. Przez fundusze kapitałowe, o których mowa w ust. 1 pkt 8, rozumie się fundusze inwestycyjne oraz fundusze zagraniczne, o których mowa w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.”;

3) w art. 17 w ust. 1e pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) papierów wartościowych lub niebędących papierami wartościowymi instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c i d ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...), o ile nabycie takie nastąpiło w ramach zarządzania portfelem, o którym mowa w art. 75 tej ustawy, pod warunkiem zdeponowania tych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych na odrębnym rachunku prowadzonym przez uprawniony podmiot w rozumieniu powołanej ustawy,”;

4) w załączniku nr 3 dodaje się poz. 25 w brzmieniu:

„25. spółdzielnie związane na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie

statutu spółdzielni europejskiej (SCE) (Dz.Urz. WE L 207 z 18.08.2003).”.

Art. 192. W ustawie z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (Dz. U. z 2000 r. Nr 9, poz. 131, z późn. zm.¹⁸⁾) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 2 w pkt 1 lit. c otrzymuje brzmienie:
„c) podmiotów działających na podstawie ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz.),”;
- 2) w art. 16 ust. 4a otrzymuje brzmienie:
„4a. Fundusz może uczestniczyć w obrocie skarbowymi papierami wartościowymi także za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, i posiadać rachunek bankowy do przeprowadzania tych rozliczeń.”.

Art. 193. W ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.¹⁹⁾) w art. 31 w ust. 2 po pkt 2 dodaje się pkt 2a w brzmieniu:

- „2a) z którym emitent zawarł umowę o oferowanie papierów wartościowych, o której mowa w art. 72 ust. 1 ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz.),”.

Art. 194. W ustawie z dnia 21 czerwca 1996 r. o urządach i izbach skarbowych (Dz. U. z 2004 r. Nr 121 poz. 1267 i Nr 273, poz. 2703) w art. 5 w ust. 9b pkt 4 otrzymuje brzmienie:

- „4) jednostek działających na podstawie przepisów ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz.) oraz przepisów o funduszach inwestycyjnych;”.

Art. 195. W ustawie z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa (Dz. U. Nr 106, poz. 493, z późn. zm.²⁰⁾) w art. 5a w ust. 3 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) w zakresie rozporządzenia akcjami i obligacjami dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu przepisów ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...).”.

Art. 196. W ustawie z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. Nr 149, poz. 703, z późn. zm.²¹⁾) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 22:

a) w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) zastaw rejestrowy ustanowiony został na instrumentach zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub na innym rachunku w rozumieniu ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...),”.

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przejęcie na własność przedmiotu zastawu rejestrowego następuje po upływie terminu wykonania zobowiązania, które zostało zabezpieczone tym zastawem, z dniem:

1) zapisania instrumentów finansowych odpowiednio na rachunku papierów wartościowych lub innym rachunku – w przypadku określonym w ust. 1 pkt 1,

2) złożenia przez zastawnika oświadczenia o przejęciu tego przedmiotu na własność – w przypadku określonym w ust. 1 pkt 2 i 3.”;

2) w art. 23 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Jeżeli umowa zastawnicza przewiduje zaspokojenie zastawnika w drodze przejęcia na własność przedmiotu zastawu rejestrowego, a zastaw ten ustanowiono na dopuszczonych do obrotu zorganizowanego, w rozumieniu ustawy z dnia o obrocie instrumentami finansowymi, instrumentach finansowych, o których mowa w art. 22 ust. 1 pkt 1, wartość przejętych instrumentów finansowych ustala się po kursie notowań z końca dnia przejęcia. Jeżeli w tym dniu nie notowano tych instrumentów finansowych, wartość tą ustala się po kursie z końca dnia ostatniego ich notowania.”.

Art. 197. W ustawie z dnia 8 maja 1997 r. o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne (Dz. U. z 2003 r. Nr 174, poz. 1689, z późn. zm.²²⁾) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 26 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Dla potrzeb wyodrębnienia, o którym mowa w ust. 1, wartość akcji ustala się na podstawie ich wartości rynkowej; wartość akcji niebędących przedmiotem obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...) oraz udziałów ustala się na podstawie wartości księgowej spółki.”;

2) w art. 28 ust. 1a otrzymuje brzmienie:

„1a. Akcje składające się na zasób, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, zbywa minister właściwy do

spraw Skarbu Państwa na wniosek ministra właściwego do spraw finansów publicznych.”.

Art. 198. W ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 41 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przynajmniej jedna trzecia składu zarządu powinna legitymować się wyższym wykształceniem prawniczym, ekonomicznym lub być wpisana na listę doradców inwestycyjnych w rozumieniu ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz.).”;

2) w art. 42 w ust. 1 pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„6) podmiotu prowadzącego działalność maklerską w rozumieniu ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi albo inną działalność w zakresie obrotu maklerskimi instrumentami finansowymi w rozumieniu tej ustawy;”;

3) w art. 49 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Tajemnicą zawodową w rozumieniu ust. 1 jest tajemnica obejmująca informację uzyskaną przez osobę wymienioną w ust. 1 w związku z podejmowanymi czynnościami służbowymi w ramach zatrudnienia, stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, dotyczącą chronionych prawem interesów podmiotów dokonujących czynności związanych z działalnością funduszu, w szczególności z lokatami oraz rejestrem członków funduszu lub rozporządzeniami członków funduszu na wypadek śmierci oraz oświadczeniami, o których mowa w art.

83, lub innych czynności w ramach regulowanej ustawą działalności objętej nadzorem organu nadzoru, jak również dotyczącą czynności podejmowanych w ramach wykonywania tego nadzoru.”;

4) w art. 50 w ust. 2 w pkt 2 lit. b otrzymuje brzmienie:

„b) w spółce rozliczającej transakcje zawierane na rynku kapitałowym w ilości niepowodującej powstania stosunku dominacji w rozumieniu ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz.),”;

5) w art. 54 w ust. 1 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) regulamin organizacyjny towarzystwa określający w szczególności sposób zapobiegania ujawnianiu informacji, których wykorzystanie mogłoby naruszać interes członków funduszu, lub która po takim ujawnieniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę instrumentów finansowych lub powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych w rozumieniu ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi;”;

6) w art. 64 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Depozytariusz, za zgodą organu nadzoru, może powierzyć zarządzanie aktywami funduszu uprawnionemu podmiotowi zewnętrznemu w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli jest to zgodne z interesem członków funduszu.”;

7) w art. 93 ust. 1 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

- „3) firmy inwestycyjne w rozumieniu ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi;”;
- 8) w art. 102 ust. 8 otrzymuje brzmienie:
- „8. Do przeniesienia akcji spółek publicznych, złożonych na rachunkach ilościowych, do aktywów pracowniczego funduszu nie stosuje się przepisów art. 38 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397 i Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 60, poz. 535 i Nr 90, poz. 844 oraz z 2004 r. Nr 6, poz. 39, Nr 116, poz. 1207, Nr 123, poz. 1291 i Nr 273, poz. 2703).”;
- 9) w art. 141 w ust. 1:
- a) pkt 4 i 5 otrzymują brzmienie:
- „4) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, a także notowanych na regulowanym rynku giełdowym prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
- 5) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych zgodnie przepisami ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi akcjach spółek niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, a także notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych, lecz nienotowanych na rynku regulowanym, prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;”;
- b) pkt 9 i 10 otrzymują brzmienie:
- „9) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu teryto-

rialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, zdematerializowanych zgodnie przepisami ustawy, o której mowa w pkt 5;

10) innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa;”

c) pkt 11 i 12 otrzymują brzmienie:

„11) zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt 5, obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;

12) innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem;”

d) pkt 13a otrzymuje brzmienie:

„13a) zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w pkt 5, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż w pkt 9 i 11;”

e) pkt 13c otrzymuje brzmienie:

„13c) kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi, do-

puszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”;

10) w art. 151 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisami wydanymi na jej podstawie.”;

11) w art. 152 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Pracowniczy fundusz może powierzyć, w zakresie i na zasadach określonych w ustawie z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi, zarządzanie aktywami funduszu podmiotowi, który na podstawie tych przepisów jest uprawniony do prowadzenia działalności w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych, i posiada na wykonywanie tej działalności zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.”.

Art. 199. W ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. o komornikach sądowych i egzekucji (Dz. U. Nr 133, poz. 882, z późn. zm.²³⁾) w art. 2 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Organy administracji publicznej, urzędy skarbowe, organy rentowe, o których mowa w art. 476 § 4 Kodeksu postępowania cywilnego, banki, spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe i podmioty prowadzące działalność maklerską na podstawie przepisów ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.), zobowiązane są na piśmie żądanie komornika udzielić mu informacji niezbędnych dla prawidłowego prowadzenia postępowania egzekucyjnego. Przepisy art. 762 Kodeksu postępowania cywilnego stosuje się odpowiednio. W sprawach o egzekucję świadczeń alimentacyjnych lub rent mających charakter alimentów informacje, o

których mowa w niniejszym ustępie, udzielane są nieodpłatnie.”.

Art. 200. W ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.²⁴⁾) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 4 w ust. 1 w pkt 8 lit. a otrzymuje brzmienie:
 - „a) podmiot dominujący w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz.), lub”;
- 2) art. 28 otrzymuje brzmienie:
 - „Art. 28. 1. Akcje banków, z wyłączeniem akcji zdemateryalizowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...), są akcjami imiennymi. W okresie roku, licząc od daty wpisania banku do rejestru przedsiębiorców, zbycie akcji imiennych przez akcjonariuszy wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Bankowego.
 2. W razie wykluczenia akcji banku z obrotu na rynku regulowanym lub zniesienia dematerializacji akcji banku zgodnie z przepisami, o których mowa w ust. 1, akcje na okaziciela podlegają zamianie na akcje imienne.”;
- 3) w art. 79b ust. 2 otrzymuje brzmienie:
 - „2. Przepis ust. 1 nie ma zastosowania do akcjonariusza posiadającego wyłącznie akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w ilości uprawniającej do wykonywania nie więcej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu.”;

4) w art. 90 ust. 4-7 otrzymuje brzmienie:

- „4. Banki mogą emitować bankowe papiery wartościowe, niemające formy dokumentu, które są rejestrowane w depozycie prowadzonym przez bank emitujący te papiery, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub firmę inwestycyjną.
5. Jeżeli bankowy papier wartościowy nie ma formy dokumentu, wszystkie dane określone w ust. 1 powinny być zamieszczone w treści świadectwa depozytowego albo innego dokumentu wydanego przez bank osobie uprawnionej.
6. Prawa z bankowych papierów wartościowych niemających formy dokumentu powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku bankowych papierów wartościowych i przysługują posiadaczowi tego rachunku.
7. Przeniesienie praw z bankowego papieru wartościowego emitowanego niemającego formy dokumentu następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku bankowych papierów wartościowych w wyniku zawarcia umowy. Pożytki z bankowych papierów wartościowych uzyskane przed dokonaniem zapisu przypadają nabywcy, chyba że umowa stanowi inaczej.”;

5) uchyla się art. 184.

Art. 201. W ustawie z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. Nr 137, poz. 887, z późn. zm.²⁵⁾) w art. 65 w ust. 2 pkt 4 otrzymuje brzmienie:

- „4) akcjach i obligacjach zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz.),”.

Art. 202. W ustawie z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.²⁶⁾) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 328 § 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.”;

2) w art. 336 § 3 otrzymuje brzmienie:

„§ 3. Przepisów § 1 i § 2 nie stosuje się do akcji obejmowanych w razie podwyższenia kapitału, które w związku z ubieganiem się spółki o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym podlegają dematerializacji zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, oraz akcji wydawanych w przypadku łączenia, podziału i przekształcania spółek.”;

3) w art. 340 § 3 otrzymuje brzmienie:

„§ 3. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.”;

4) w art. 362 w § 1 po pkt 2 dodaje się pkt 2a w brzmieniu:

„2a) spółki publicznej, nabywającej akcje w celu wypełnienia zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych zamiennych na akcje,”;

5) art. 403 otrzymuje brzmienie:

„Art. 403. Walne zgromadzenie odbywa się w siedzibie spółki. Walne zgromadzenie spółki publicznej może

odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje tej spółki są przedmiotem obrotu. Statut może zawierać odmienne postanowienia dotyczące miejsca zwołania walnego zgromadzenia, jednakże zgromadzenia mogą odbywać się wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”;

6) w art. 406 § 3 otrzymuje brzmienie:

„§ 3. Akcjonariusze spółek publicznych posiadający akcje zdematerializowane powinni złożyć w spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.”;

7) w art. 451 w § 2 zdanie drugie otrzymuje brzmienie:

„W przypadku zdematerializowanych akcji spółki publicznej, za wydanie dokumentów akcji uważa się zapisanie ich na rachunku papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.”.

Art. 203. W ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099, z późn. zm.²⁷⁾) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2:

a) w pkt 9 lit. c otrzymuje brzmienie:

„c) zagraniczne firmy inwestycyjne lub zagraniczne osoby prawne, o których mowa w przepisach ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...), prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,”;

b) pkt 11 otrzymuje brzmienie:

„11) podmiocie dominującym – rozumie się przez to podmiot dominujący w rozumieniu ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr, poz.),”;

2) art. 3 otrzymuje brzmienie:

„Art. 3.1. O ile przepisy innych ustaw nie stanowią inaczej, proponowanie nabycia lub nabywanie praw majątkowych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od wartości oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, przy wykorzystaniu środków masowego przekazu, albo w inny sposób, jeżeli propozycja jest skierowana do więcej niż 300 osób albo do nieoznaczonego adresata, z wyjątkiem proponowania nabycia praw w postępowaniu likwidacyjnym, upadłościowym lub egzekucyjnym, może być dokonywane pod warunkiem uprzedniego wprowadzenia tych praw do obrotu giełdowego i wyłącznie za pośrednictwem giełdy.

2. O ile przepisy innych ustaw nie stanowią inaczej, dopuszczone do obrotu giełdowego prawa majątkowe, o których mowa w ust. 1, mogą być przedmiotem obrotu wyłącznie na giełdzie, do obrotu na której zostały dopuszczone.

3. Prawa majątkowe, o których mowa w ust. 1, mogą być przedmiotem obrotu dokonywanego poza giełdą, do obrotu na której zostały dopuszczone – w postępowaniu likwidacyjnym, upadłościowym lub egzekucyjnym.

4. Proponowanie nabycia lub nabywanie oraz obrót prawami majątkowymi, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od kursów walut i stóp procentowych odbywa się na podstawie przepisów ustawy z dnia... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawy z dnia... o obrocie instrumentami finansowymi, a także aktów wykonawczych wydanych na podstawie tych ustaw.”;
- 3) w art. 6 ust. 6 otrzymuje brzmienie:
 - „6. Przepisu ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy spółka prowadząca giełdę jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.”;
 - 4) w art. 18 ust. 3 otrzymuje brzmienie:
 - „3. Do rozliczania przez Krajowy Depozyt transakcji giełdowych w ramach wykonywania funkcji giełdowej izby rozrachunkowej stosuje się odpowiednio art. 15 i 17, a w pozostałym zakresie – przepisy ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi.”;
 - 5) w art. 27 w ust. 1 pkt 3 otrzymuje brzmienie:
 - „3) nie była uznana prawomocnym orzeczeniem za winnego przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko mieniu lub dokumentom, przestępstwa gospodarczego, fałszowania pieniędzy, papierów wartościowych, znaków urzędowych, znaków towarowych, przestępstwa określonego w ustawie z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi, przestępstwa

określonego w ustawie z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przestępstwa określonego w niniejszej ustawie lub przestępstwa określonego w ustawie o domach składowych,”;

6) w art. 37 ust. 2 i 3 otrzymują brzmienie:

„2. Akcje towarowego domu maklerskiego, z wyłączeniem akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi są akcjami imiennymi.

3. Zapłata za obejmowane lub nabywane udziały albo akcje towarowego domu maklerskiego, które nie są zdematerializowane, nie może pochodzić z pożyczek, kredytów ani z nieudokumentowanych źródeł.”;

7) w art. 38 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Towarowy dom maklerski może prowadzić działalność w zakresie towarów giełdowych, o których mowa w art. 2 pkt 2 lit. e, pod warunkiem uzyskania zezwolenia i spełnienia warunków finansowych oraz na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi. Do postępowań w sprawie o udzielenie zezwolenia, cofnięcie zezwolenia oraz do jego wygaśnięcia stosuje się przepisy art. 40, 43, 45 i 46 tej ustawy.”;

8) uchyla się art. 47

Art. 204. W ustawie 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 oraz z 2004 r. Nr 173, poz. 1808) w art. 3 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Działalnością przedsiębiorcy mogą kierować osoby, które nie są skazane prawomocnym wyrokiem za przestępstwo przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, przestępstwo skarbowe oraz za przestępstwa określone w przepisach ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz.), ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz.) lub za przestępstwa określone w ustawie.”.

Art. 205. W ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505, z późn. zm.²⁸⁾) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2:

a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) instytucji obowiązanej – rozumie się przez to banki, Narodowy Bank Polski – w zakresie, w jakim prowadzi rachunki bankowe dla osób prawnych, sprzedaż numizmatów, skup złota i wymianę zniszczonych środków płatniczych na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o Narodowym Banku Polskim (Dz. U. z 2005 r. Nr 1, poz. 2), oddziały banków zagranicznych, instytucje pieniądza elektronicznego, oddziały zagranicznych instytucji pieniądza elektronicznego oraz agentów rozliczeniowych, prowadzących działalność na podstawie ustawy z dnia 12 września 2002 r. o elektronicznych instrumentach płatniczych (Dz. U. Nr 169, poz. 1385 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870

i Nr 96, poz. 959), firmy inwestycyjne i banki powiernicze w rozumieniu ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...) oraz podmioty, o których mowa w art. 71 ust. 1 ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi, zagraniczne osoby prawne prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w zakresie obrotu towarami giełdowymi i towarowe domy maklerskie w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099, z 2002 r. Nr 200, poz. 1686, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774 i Nr 223, poz. 2216 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594 i Nr 273, poz. 2703) oraz spółki handlowe, o których mowa w art. 50a ustawy z dnia 26 października 2000 r. ustawy o giełdach towarowych, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w zakresie – w jakim prowadzi rachunki papierów wartościowych, podmioty prowadzące działalność w zakresie gier losowych, zakładów wzajemnych i gier na automatach oraz gier na automatach o niskich wygranych, zakłady ubezpieczeń, główne oddziały zagranicznych zakładów ubezpieczeń, fundusze inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe, państwowe przedsiębiorstwo użyteczności publicznej Poczta Polska, notariuszy w zakresie czynności notarialnych dotyczących obrotu wartościami majątkowymi, adwokatów wykonujących zawód, radców prawnych wykonujących zawód poza stosunkiem pracy, prawników zagranicznych świadczących pomoc prawną poza stosunkiem pracy, biegłych rewidentów wykonujących zawód, doradców podatkowych

wykonujących zawód, podmioty prowadzące działalność kantorową, przedsiębiorców prowadzących: domy aukcyjne, antykwariaty, działalność leasingową lub factoringową, działalność w zakresie: obrotu metalami lub kamieniami szlachetnymi i półszlachetnymi, sprzedaży komisowej, udzielania pożyczek pod zastaw (lombardy) lub pośrednictwa w obrocie nieruchomościami oraz fundacje;”

b) pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) wartościach majątkowych – rozumie się przez to środki płatnicze, instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi, a także inne papiery wartościowe lub wartości dewizowe, prawa majątkowe, rzeczy ruchome oraz nieruchomości;”

2) w art. 12 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Przepisu ust. 1 pkt 6 nie stosuje się w przypadku transakcji zawartych na rynku regulowanym w rozumieniu przepisów ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi.”

3) w art. 21 w ust. 3 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w stosunku do firm inwestycyjnych i banków powierniczych w rozumieniu ustawy z dnia o obrocie instrumentami finansowymi oraz podmiotów, o których mowa w art. 71 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zagranicznych osób prawnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w zakresie obrotu towarami giełdowymi, towarowych domów maklerskich w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, jak również w stosunku do funduszy inwestycyjnych, towarzystw funduszy inwe-

stycyjnych i Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.;”;

4) w art. 33 w ust. 2 pkt 8 otrzymuje brzmienie:

„8) Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd lub osób przez niego upoważnionych – w stosunku do firm inwestycyjnych i banków powierniczych w rozumieniu ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi oraz podmiotów, o których mowa w art. 71 ust. 1 ustawy z dnia... o obrocie instrumentami finansowymi, zagranicznych osób prawnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w zakresie obrotu towarami giełdowymi, towarowych domów maklerskich w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych oraz w stosunku do funduszy inwestycyjnych, towarzystw funduszy inwestycyjnych i Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.;”.

Art. 206. W ustawie z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami (Dz. U. Nr 123, poz. 1351, z późn. zm.²⁹⁾) w art. 1 w pkt 5 lit. d-f otrzymują brzmienie:

- „d) dom maklerski w rozumieniu ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...),
- e) zagraniczna osoba prawna, o której mowa w art. 117 ustawy wskazanej w lit. d, prowadząca działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- f) zagraniczna firma inwestycyjna w rozumieniu ustawy wskazanej w lit. d, prowadząca działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;”.

Art. 207. W ustawie z dnia 28 października 2002 r. o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary (Dz. U. Nr 197, poz. 1661 oraz z 2004 r. Nr 93, poz. 889 i Nr 191, poz. 1956 i Nr 243, poz. 2442) w art. 16 w ust. 1 w pkt 2:

1) lit. b otrzymuje brzmienie:

„b) art. 180-182 ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...),”;

2) dodaje się lit. d w brzmieniu:

„d) art. 99-101 ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...),”.

Art. 208. W ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60, poz. 535, z późn. zm.³⁰⁾) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 326 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Jeżeli przedmiotem sprzedaży są instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...), sędzia-komisarz może zezwolić, by sprzedaż była dokonana przez firmę inwestycyjną. W takim przypadku sędzia-komisarz może wyznaczyć giełdę lub polecić dokonanie wyboru giełdy syndykowi oraz wyznaczyć cenę minimalną sprzedaży.”;

2) art. 466 otrzymuje brzmienie:

„Art. 466. Z zastrzeżeniem art. 464, do umów zawieranych w ramach transakcji na rynku regulowanym w rozumieniu przepisów ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi stosuje się prawo właściwe dla zobowiązań umownych, mające za-

stosowanie do transakcji zawieranych na tym rynku.”.

Art. 209. W ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151, z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 29 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) podmiotu prowadzącego działalność maklerską w rozumieniu ustawy z dnia o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...) albo inną działalność w zakresie obrotu maklerskimi instrumentami finansowymi w rozumieniu tej ustawy;”;

2) w art. 34:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Akcje zakładu ubezpieczeń, z wyłączeniem akcji zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy z dnia... o obrocie instrumentami finansowymi, mogą być tylko akcjami imiennymi.”,

b) ust. 4-6 otrzymują brzmienie:

„4. W celu ustalenia składu akcjonariuszy zakładu ubezpieczeń, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz firmy inwestycyjne i banki powiernicze w rozumieniu ustawy z dnia... o obrocie instrumentami finansowymi, mają obowiązek, na żądanie zakładu ubezpieczeń będącego spółką publiczną i na jego koszt, w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania, przekazać zakładowi ubezpieczeń informację o posiadaniu przez poszczególnych akcjonariuszy akcji tego zakładu ubezpieczeń w liczbie zapewniającej co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

5. Przekazanie zakładowi ubezpieczeń informacji, o których mowa w ust. 4, nie narusza obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej określonej w przepisach ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi.
 6. W przypadku wykluczenia akcji zakładu ubezpieczeń z obrotu na rynku regulowanym lub zniesienia dematerializacji jego akcji zgodnie z przepisami, o których mowa w ust. 5, zakład ubezpieczeń jest obowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia doręczenia decyzji, dokonać zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne. W okresie od dnia doręczenia decyzji do dnia dokonania zamiany nie można dokonywać obrotu akcjami na okaziciela.”;
- 3) w art. 35 ust. 9 otrzymuje brzmienie:
- „9. Przepisy ust. 1-7 nie naruszają przepisów ustawy, o której mowa w ust. 1, oraz przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.”;
- 4) w art. 36 ust. 4 otrzymuje brzmienie:
- „4. Przepisy ust. 1-3 nie naruszają przepisów ustawy, z dnia... o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.”;
- 5) w art. 155 w ust. 1:
- a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) 40% wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym i jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych;”;
 - b) pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) 10% wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w listach zastawnych, udziałach, akcjach niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym i innych papierach wartościowych o stałej lub zmiennej stopie dochodu, z zastrzeżeniem, że udział zakładu ubezpieczeń w przedsiębiorstwie, które jestem emitentem tych papierów wartościowych, nie przekracza 10% jego kapitału podstawowego;”;

6) w art. 239 ust. 11 otrzymuje brzmienie:

„11. Przepisy ust. 1-10 nie naruszają przepisów ustawy z dnia... o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.”.

Art. 210. W ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o pośrednictwie ubezpieczeniowym (Dz. U. Nr 124, poz. 1154, z 2004 r. Nr 96 poz. 959), oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447 w art. 24 w ust. 1 pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„4) posiadać akcji zakładu ubezpieczeń, z wyjątkiem akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.”.

Art. 211. W ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2 w ust. 1 pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) firma inwestycyjna w rozumieniu ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz.);”;

2) w art. 3:

a) pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) instrumenty finansowe – papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania oraz inne instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi, w rozumieniu ustawy z dnia... o obrocie instrumentami finansowymi, a także bankowe papiery wartościowe i udziały w spółkach;”

b) pkt 7 otrzymuje brzmienie:

„7) zabezpieczenie na niematerialnych instrumentach finansowych – zabezpieczenie finansowe na instrumentach finansowych niemających formy dokumentu, odnotowane na rachunku papierów wartościowych, na innym rachunku, na którym zapisywane są instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi, na koncie depozytowym, lub w innej ewidencji papierów wartościowych prowadzonej przez właściwe podmioty.”;

3) w art. 5 w ust. 1 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) ustanowieniu blokady na rachunku papierów wartościowych lub na innym rachunku, na którym zapisywane są instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi albo na koncie depozytowym papierów wartościowych, zgodnie z odrębnymi przepisami;”;

4) art. 6 otrzymuje brzmienie:

„Art. 6. Do zabezpieczenia wierzytelności finansowych polegającego na ustanowieniu blokady, o której mowa w art. 5 ust. 1 pkt 3, stosuje się odpowiednio przepisy o zastawie finansowym.”;

5) w art. 7 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Zabezpieczenie na środkach pieniężnych odnotowuje się na rachunku środków pieniężnych będących przedmiotem zabezpieczenia, zaś zabezpieczenie na instrumentach finansowych odnotowuje się na rachunku papierów wartościowych, na innym rachunku, na którym zapisywane są instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi, na koncie depozytowym, lub w innej ewidencji papierów wartościowych prowadzonej przez właściwe podmioty.”;

6) w art. 11 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Jeżeli umowa przewiduje zaspokojenie zastawnika w drodze przejęcia przedmiotu zastawu, a zastaw ten ustanowiono na papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, wartość przejętych papierów wartościowych ustala się po kursie z końca dnia przejęcia. Jeżeli w dniu przejęcia nie notowano tych papierów wartościowych, ich wartość ustala się po kursie z końca dnia ostatniego notowania tych papierów.”;

7) art. 13 otrzymuje brzmienie:

„Art. 13. Umowa o ustanowienie zabezpieczenia finansowego na niematerialnych instrumentach finansowych, prawa wynikające z tego zabezpieczenia, pierwszeństwo praw, a także zaspokajanie się z takiego zabezpieczenia podlega wyłącznie prawu państwa, w którym jest prowadzony rachunek papierów wartościowych, inny rachunek, na którym zapisywane są instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi, konto depozytowe lub inna ewidencja papierów wartościowych, w której zabezpieczenie to zostało odnotowane. Prawu temu podlega również na-

bycie w dobrej wierze niematerialnych instrumentów finansowych.”.

Art. 212. W ustawie z 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2:

a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) IKE – wyodrębniony zapis w rejestrze uczestników funduszu inwestycyjnego, wyodrębniony rachunek papierów wartościowych lub inny rachunek, na którym zapisywane są instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi oraz rachunek pieniężny służący do obsługi takich rachunków w podmiocie prowadzącym działalność maklerską, lub wyodrębniony rachunek w ubezpieczeniowym funduszu kapitałowym, wyodrębniony rachunek bankowy w banku, prowadzone na zasadach określonych ustawą, a w zakresie w niej nieuregulowanym – na zasadach określonych w przepisach właściwych dla tych rachunków i rejestrów;”,

b) pkt 7 otrzymuje brzmienie:

„7) podmiot prowadzący działalność maklerską – dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską w rozumieniu ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.);”;

2) w art. 27 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Umowy, o których mowa w art. 8 ust. 1 pkt 2, przewidują lokowanie środków w papiery wartościowe zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Umowy, o których mowa w art. 8 ust. 1 pkt 2, mogą dopuszczać możliwość składania, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, zleceń mających za przedmiot niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c i d ustawy, o której mowa w ust. 1, jeżeli ich cena zależy od ceny papierów wartościowych zapisanych na IKE oszczędzającego, i pod warunkiem że są one przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.”;

3) art. 28 otrzymuje brzmienie:

„Art. 28. 1. W przypadku wydania przez organ nadzoru decyzji nakazującej przeniesienie papierów wartościowych, instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi i środków pieniężnych oraz dokumentów związanych z prowadzeniem rachunków papierów wartościowych, innych rachunków, na których zapisywane są takie instrumenty finansowe i rachunków pieniężnych do innego podmiotu prowadzącego działalność maklerską, w sytuacji wygaśnięcia lub cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, podmiot prowadzący działalność maklerską, do którego przenoszone są te papiery wartościowe, instrumenty finansowe i środki pieniężne, jest obowiązany zachować identyfikację środków zgromadzonych na IKE.

2. Podmiot prowadzący działalność maklerską wraz z dokonaniem przeniesienia środków zgromadzonych na IKE, o którym mowa w ust. 1, przekazuje podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską wskazanemu przez organ nadzoru informacje, o których mowa w art. 21 ust. 2.

3. Podmiot prowadzący działalność maklerską, do którego zostały przeniesione środki zgromadzone na IKE, o których mowa w ust. 1, jest obowiązany, w terminie 14 dni od dnia ich przeniesienia, wezwać oszczędzającego do zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub dokonania wypłaty transferowej.
 4. Oszczędzający w przypadku, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany w terminie 45 dni od daty otrzymania wezwania zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z podmiotem, do którego zostały przeniesione jego papiery wartościowe, instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi i środki pieniężne, albo dokonać wypłaty transferowej do innej instytucji finansowej lub do programu emerytalnego, do którego oszczędzający przystąpił.
 5. W przypadku gdy podmiot prowadzący działalność maklerską, do którego zostały przeniesione papiery wartościowe, instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi i środki pieniężne oraz dokumenty związane z prowadzeniem rachunków papierów wartościowych, innych rachunków, na których zapisywane są takie instrumenty finansowe i rachunków pieniężnych, nie prowadzi IKE, przeniesienie tych środków do innej instytucji finansowej traktuje się jak dokonanie wypłaty transferowej.
 6. W przypadku niedotrzymania przez oszczędzającego terminu, o którym mowa w ust. 4, środki zgromadzone na IKE podlegają zwrotowi.”;
- 4) w art. 39 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Po upływie okresu, o którym mowa w ust. 1, podmiot prowadzący działalność maklerską, dokonując wypłaty transferowej środków zgromadzonych na IKE, może pobrać opłatę z tytułu przeniesienia papierów wartościowych, instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi i środków pieniężnych, jednak nie wyższą niż opłata pobierana od tego podmiotu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., określona w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi.”.

Art. 213. W ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 146, poz. 1546) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2:

a) po pkt 1 dodaje się pkt 1a w brzmieniu:

„1a) ustawie o obrocie instrumentami finansowymi – rozumie się przez to ustawę z dnia o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr..., poz. ...);”

b) pkt 14 otrzymuje brzmienie:

„14) firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to firmę inwestycyjną w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”

c) pkt 18 otrzymuje brzmienie:

„18) instrumentach pochodnych – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy o obrocie in-

strumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;”,

d) pkt 22 otrzymuje brzmienie:

„22) rynku zorganizowanym – rozumie się przez to wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;”,

e) po pkt 22 dodaje się pkt 22a w brzmieniu:

„22a) rynku regulowanym – rozumie się przez to rynek, o którym mowa w art. 14 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”,

f) pkt 27 i 28 otrzymują brzmienie:

„27) zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie – rozumie się przez to zarządzanie portfelem w rozumieniu art. 75 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;

28) doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi – rozumie się przez to doradztwo inwestycyjne w zakresie instrumentów finansowych w rozumieniu art. 76 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”,

- g) pkt 34 otrzymuje brzmienie:
- „34) papierach wartościowych – rozumie się przez to papiery wartościowe, o których mowa w art. 3 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z wyłączeniem instrumentów pochodnych;”;
- h) dodaje się pkt 35 w brzmieniu:
- „35) zdematerializowanych papierach wartościowych – rozumie się przez to papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 zdanie pierwsze ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”;
- 2) w art. 6 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
- „1. Uczestnikami funduszu inwestycyjnego są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej:
- 1) na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części albo
 - 2) będące posiadaczami rachunku papierów wartościowych, na którym są zapisane publiczne certyfikaty inwestycyjne, albo
 - 3) w przypadku niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego zamkniętego:
 - a) osoby uprawnione z certyfikatów inwestycyjnych w formie dokumentu,
 - b) osoby wskazane w ewidencji uczestników funduszu jako posiadacze certyfikatów inwestycyjnych, które nie mają formy dokumentu.”;

3) w art. 7:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Do funduszu inwestycyjnego mogą być wniesione:

- 1) zdematerializowane papiery wartościowe – jeżeli statut funduszu tak stanowi lub
- 2) inne niż zdematerializowane papiery wartościowe, lub udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – jeżeli ustawa oraz statut funduszu tak stanowią.”,

b) uchyla się ust. 3;

4) w art. 15 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. W przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego, który emituje niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, łączną minimalną wysokość wpłat do funduszu oraz sposób zbierania wpłat określa statut tego funduszu.”;

5) w art. 18 w ust. 2 pkt 8 i 9 otrzymują brzmienie:

„8) typy zdematerializowanych papierów wartościowych oraz ich rodzaje, które mogą być przedmiotem wpłat, a jeżeli przedmiotem tych wpłat mogą być wyłącznie papiery wartościowe określonego emitenta – także nazwę (firmę) tego emitenta, terminy przyjmowania wpłat papierami wartościowymi oraz zasady wyceny papierów wartościowych będących przedmiotem wpłat;

9) typy innych niż zdematerializowane papierów wartościowych oraz ich rodzaje, a także udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, które mogą być przedmiotem wpłat na objęcie

certyfikatów inwestycyjnych – w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego;”;

6) art. 27 otrzymuje brzmienie:

- „Art. 27. 1. Towarzystwo prowadzi zapisy na jednostki uczestnictwa oraz na niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską.
2. Przy prowadzeniu zapisów na jednostki uczestnictwa towarzystwo udostępnia bezpłatnie prospekt informacyjny funduszu inwestycyjnego i skrót tego prospektu.
3. Za zgodą Komisji towarzystwo może prowadzić zapisy na jednostki uczestnictwa oraz na niepubliczne certyfikaty inwestycyjne za pośrednictwem podmiotu innego niż wymieniony w ust. 1. W takim przypadku do wniosku, o którym mowa w art. 22, towarzystwo załącza umowę zawartą z tym podmiotem oraz dokumenty, o których mowa w art. 32 ust. 4, dotyczące tego podmiotu.
4. Komisja odmawia zgody, o której mowa w ust. 3, jeżeli z analizy umowy i dokumentów, o których mowa w ust. 3, wynika, że podmiot pośredniczący w prowadzeniu zapisów może wykonywać te czynności z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy osób zapisujących się na jednostki uczest-

nictwa oraz na niepubliczne certyfikaty inwestycyjne.”;

7) w art. 28 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. W przypadku wpłat do funduszu inwestycyjnego, dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub w udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na certyfikaty inwestycyjne przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na towarzystwo oraz składa u depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych, także te papiery lub, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów.”;

8) w art. 33:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Oświadczenia woli związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego, funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwie należącym do EEA oraz funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA, w tym zlecenia nabycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z towarzystwem, podmiotem prowadzącym

działalność maklerską lub podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze. Osoba fizyczna nie może przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.”,

b) w ust. 2 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) podmiot prowadzący działalność maklerską – w trybie art. 169 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”,

c) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską lub podmiotu, o którym mowa w art. 32 ust. 2, odpowiadają solidarnie towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które ten podmiot nie ponosi odpowiedzialności.”,

d) dodaje się ust. 5 w brzmieniu:

„5. Odpowiedzialność podmiotu prowadzącego działalność maklerską lub podmiotu, o którym mowa w art. 32 ust. 2, jak również banku krajowego lub instytucji kredytowej nie może być wyłączona, ograniczona lub w inny sposób zmieniona w drodze umowy. Umowy wyłączające odpowiedzialność są nieważne.”;

9) w art. 35 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

- „1. Oświadczenia woli składane w związku z nabywaniem i żądaniem odkupienia przez fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli.”;
- 10) w art. 37 dodaje się ust. 3 w brzmieniu:
- „3. Półroczne sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych, w tym półroczne połączone sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy podlegają przeglądowi.”;
- 11) w art. 42:
- a) w ust. 4 pkt 1 otrzymuje brzmienie:
- „1) posiada wyższe wykształcenie lub prawo wykonywania zawodu doradcy inwestycyjnego, o którym mowa w art. 128 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi”;
- b) ust. 5 otrzymuje brzmienie:
- „5. Przez instytucję finansową rozumie się bank krajowy, bank zagraniczny, instytucję kredytową, firmę inwestycyjną, spółkę prowadzącą giełdę lub rynek pozagiełdowy w zakresie obrotu papierami wartościowymi, spółkę zarządzającą, podmiot prowadzący działalność ubezpieczeniową, podmiot zarządzający powierzonymi aktywami, towarzystwo, powszechne towarzystwo emerytalne, pracownicze towarzystwo emerytalne,

fundusz zagraniczny, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Krajową Izbę Rozliczeniową Spółkę Akcyjną”;

12) w art. 44 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Co najmniej połowa członków rady nadzorczej towarzystwa powinna posiadać wyższe wykształcenie lub prawo wykonywania zawodu doradcy inwestycyjnego, o którym mowa w art. 128 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.”;

13) w art. 46:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Towarzystwo może, na podstawie umowy, zlecić zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią wyłącznie:

- 1) podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w zakresie wynikającym z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 2) podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską mającemu siedzibę w innym państwie członkowskim,
- 3) podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską z siedzibą w państwie należącem do OECD niebędącym państwem członkowskim

– jeżeli:

- a) do portfela inwestycyjnego funduszu lub jego części, zgodnie ze statutem funduszu, będą nabywane papiery wartościowe lub instru-

menty rynku pieniężnego notowane na rynku regulowanym w państwie należącym do OECD,

b) podmiot prowadzący działalność maklerską podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem kapitałowym w tym państwie,

c) jest zapewniona, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem nadzoru.”,

b) ust. 4 i 5 otrzymują brzmienie:

„4. W skład przekazanego do zarządzania przez podmioty, o których mowa w ust. 3, portfela inwestycyjnego funduszu lub części tego portfela nie mogą wchodzić zdematerializowane papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 zdanie pierwsze ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

5. Przepis ust. 4 nie wyłącza możliwości zlecenia podmiotom, o których mowa w ust. 3, w drodze umowy, podejmowania decyzji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jak również zbywania i nabywania akcji spółki, której akcje wchodziły w skład przekazanego do zarządzania portfela inwestycyjnego funduszu lub części tego portfela przed dniem rozpoczęcia oferty publicznej dotyczącej tych papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.”;

14) w art. 47 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Towarzystwo, które prowadzi działalność, o której mowa w ust. 1, podlega obowiązkowi uczestnictwa w systemie rekompensat, o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, w takim samym zakresie co dom maklerski prowadzący działalność wyłącznie w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie lub doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi. Przepisy ustawy o obrocie instrumentami finansowymi o obowiązkowym systemie rekompensat stosuje się odpowiednio.”;

15) w art. 50 ust. 9 otrzymuje brzmienie:

„9. Przepisu ust. 3 nie stosuje się do towarzystwa zarządzającego wyłącznie funduszami sekurytyzacyjnymi lub funduszami aktywów niepublicznych, pod warunkiem że certyfikaty inwestycyjne emitowane przez te fundusze nie są certyfikatami publicznymi.”;

16) art. 53 otrzymuje brzmienie:

„Art. 53. Akcje towarzystwa mogą być wyłącznie imienne, chyba że są zdematerializowane.”;

17) w art. 58 w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) schemat organizacji towarzystwa oraz regulamin zapobiegania ujawnianiu informacji, których wykorzystanie mogłoby naruszać interes uczestników funduszu inwestycyjnego lub interes nabywców papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym;”;

- 18) w art. 65 w ust. 2 pkt 7 otrzymuje brzmienie:
- „7) akcji spółek prowadzących giełdę lub rynek pozagiełdowy w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”;
- 19) w art. 101:
- a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:
- „2. Fundusz inwestycyjny otwarty nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu. W przypadku lokat w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu, o których mowa w zdaniu poprzednim, prospekt informacyjny funduszu powinien zawierać informację o dodatkowym ryzyku związanym z takimi lokatami funduszu.”;
- b) ust. 4 otrzymuje brzmienie:
- „4. Jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub

certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 pkt 3, zarządzanych przez to samo towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.”,

c) dodaje się ust. 5 w brzmieniu:

„5. Fundusz inwestycyjny otwarty, który lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 4, ma obowiązek ujawnić maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania, o których mowa w ust. 4, w prospekcie informacyjnym oraz w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, połączonym sprawozdaniu finansowym funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy.”;

20) w art. 102 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz inwestycyjny otwarty może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym przepisami wy-

danymi na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, pod warunkiem że:

- 1) fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
- 2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym dniu wyceny aktywów funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
- 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.”;

21) art. 116 otrzymuje brzmienie:

„Art. 116. Statut specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego może zezwolić na dokonywanie wpłat zdematerializowanymi papierami wartościowymi, które uczestnicy nabyli na zasadach preferencyjnych lub nieodpłatnie, zgodnie z odrębnymi przepisami. W takim przypadku przepisu art. 38 ust. 3 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397 i Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 60, poz. 535 i Nr 90, poz. 844 oraz z 2004 r. Nr 6, poz. 39, Nr 116, poz. 1207, Nr 123, poz. 1291 i Nr 273, poz. 2703) nie stosuje się.”;

22) w art. 120:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz inwestycyjny zamknięty emitujący publiczne certyfikaty inwestycyjne jest obowiązany, w terminie 7 dni od dnia wpisania funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych oraz od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji certyfikatów, do złożenia wniosku o dopuszczenie certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym.”,

b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. W przypadku odmowy dopuszczenia certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, obrót nimi może być prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.”;

23) w art. 121 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego mogą być papierami wartościowymi imiennymi lub na okaziciela, z tym że publiczne certyfikaty inwestycyjne mogą być wyłącznie na okaziciela.”;

24) w art. 122 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Niepubliczny certyfikat inwestycyjny w formie dokumentu powinien zawierać:

- 1) nazwę funduszu inwestycyjnego zamkniętego oraz wskazanie siedziby funduszu;
- 2) numer wpisu funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;

- 3) datę zarejestrowania funduszu i datę wyemitowania certyfikatu inwestycyjnego;
 - 4) czas trwania funduszu, jeżeli jest ograniczony;
 - 5) serię i numer certyfikatu inwestycyjnego;
 - 6) oznaczenie, czy certyfikat inwestycyjny jest na okaziciela, czy imienny;
 - 7) wskazanie, czy certyfikat inwestycyjny imienny jest uprzywilejowany w zakresie prawa głosu, z określeniem zakresu tego uprzywilejowania;
 - 8) wskazanie ograniczeń zbywalności certyfikatu inwestycyjnego.”;
- 25) w art. 123 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
- „1. Jeżeli statut funduszu inwestycyjnego zamkniętego tak stanowi, niepubliczne certyfikaty inwestycyjne mogą nie mieć formy dokumentu; w takim przypadku wszystkie certyfikaty inwestycyjne funduszu nie mają formy dokumentu.”;
- 26) uchyla się art. 124 i art. 125;
- 27) w art. 126 w ust. 1 zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:
- „Do propozycji nabycia niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych należy dołączyć:”;
- 28) w art. 126 ust. 3 otrzymuje brzmienie:
- „3. Rada Ministrów określa, w drodze rozporządzenia, szczegółową treść warunków emisji niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych, w celu udostępnienia nabywcom certyfikatów informa-

cji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w te certyfikaty.”;

29) art. 127 otrzymuje brzmienie:

„Art. 127. Statut funduszu inwestycyjnego zamkniętego może dopuszczać możliwość jednoczesnego przeprowadzania kilku emisji niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych.”;

30) w art. 130 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. W przypadku wpłat do funduszu dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, osoba zapisująca się na certyfikaty inwestycyjne przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów lub udziałów na fundusz oraz składa u depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych – także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów.”;

31) w art. 136 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Wydanie, o którym mowa w ust. 1, następuje:

- 1) w chwili wpisania certyfikatu na rachunku papierów wartościowych uczestnika – w przypadku publicznych certyfikatów inwestycyjnych;
- 2) w przypadku niepublicznego certyfikatu inwestycyjnego:

- a) przez wręczenie dokumentu w przypadku certyfikatu w formie dokumentu albo
- b) z chwilą wpisania certyfikatu w ewidencji uczestników funduszu w przypadku certyfikatu niemającego formy dokumentu.”;

32) w art. 137 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Niepubliczny certyfikat inwestycyjny imienny funduszu inwestycyjnego zamkniętego może być wydany uczestnikowi, który nie opłacił w całości ceny emisyjnej certyfikatu, jeżeli statut funduszu tak stanowi.”;

33) w art. 140 ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Statut funduszu, o którym mowa w art. 196, emitującego niepubliczne certyfikaty inwestycyjne albo publiczne certyfikaty inwestycyjne o cenie emisyjnej jednego certyfikatu tego funduszu nie mniejszej niż równowartość w złotych kwoty 40 000 euro, może przewidywać, że w przypadku, o którym mowa w ust. 6, zarządca zarządzający tym funduszem będzie uprawnione do pobrania opłaty dodatkowej celem pokrycia kosztów organizacji funduszu i utraconych zysków.”;

34) w art. 141 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Członkiem rady inwestorów może być wyłącznie uczestnik funduszu inwestycyjnego zamkniętego reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych w danym funduszu, który wyraził pisemną zgodę na udział w radzie oraz:

- 1) dokonał blokady certyfikatów inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów:
 - a) na rachunku papierów wartościowych – w przypadku publicznych certyfikatów inwestycyjnych,
 - b) w ewidencji uczestników – w przypadku niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych niemających formy dokumentów albo
 - 2) złożył u depozytariusza niepubliczne certyfikaty inwestycyjne w formie dokumentu w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów.”;
- 35) w art. 143 w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:
- „1) uczestnicy funduszu, o których mowa w art. 6 ust. 1 pkt 2, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia zgromadzenia złożą towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”;
- 36) w art. 162 dodaje się ust. 3 w brzmieniu:
- „3. Przez zamianę, o której mowa w ust. 1 pkt 5, rozumie się jednoczesne umorzenie jednostek uczestnictwa subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego umorzenia, jednostek uczestnictwa innego subfunduszu tego funduszu inwestycyjnego.”;
- 37) w art. 181 ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Do świadectwa depozytowego stosuje się przepisy ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.”;

38) art. 196 otrzymuje brzmienie:

„Art. 196. Fundusz inwestycyjny zamknięty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty stosujący zasady i ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego może być utworzony jako fundusz aktywów niepublicznych lokujący co najmniej 80% wartości swoich aktywów w aktywa inne niż:

- 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez fundusz;
- 2) instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego funduszu.”;

39) w art. 280 ust. 2 i 3 otrzymują brzmienie:

„2. Tajemnicą zawodową w rozumieniu ust. 1 jest tajemnica obejmująca informację uzyskaną przez osobę wymienioną w ust. 1 w związku z podejmowanymi czynnościami służbowymi w ramach zatrudnienia, stosunku zlecenia lub in-

nego stosunku prawnego o podobnym charakterze, dotyczącą chronionych prawem interesów podmiotów dokonujących czynności związanych z działalnością funduszu inwestycyjnego lub zbiorczego portfela papierów wartościowych, w szczególności z lokatami oraz rejestrem uczestników funduszu lub zbiorczego portfela papierów wartościowych, lub innych czynności w ramach regulowanej ustawą działalności objętej nadzorem Komisji lub zagranicznego organu nadzoru, jak również dotyczącą czynności podejmowanych w ramach wykonywania tego nadzoru.

3. Wykonywane przez towarzystwo usługi zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie lub doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi są objęte tajemnicą zawodową w rozumieniu art. 149 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.”.

Art. 214. W ustawie z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz.1807 i Nr 281, poz. 2777 oraz z 2005 r. Nr 33, poz. 289) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 75 w ust. 1:
 - a) pkt 7 otrzymuje brzmienie:

„7) ustawy z dnia o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.);”;
 - b) po pkt 7 dodaje się pkt 7a w brzmieniu:

„7a) ustawy z dnia o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych

do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...);”;

2) w art. 84 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) nadzorem nad rynkiem kapitałowym, na podstawie ustawy z dnia ... o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr ..., poz.), ustawy z dnia... o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy z dnia o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546) oraz ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych;”.

Dział XII

Przepisy przejściowe i końcowe

Art. 215. 1. Z dniem wejścia w życie ustawy, do działalności spółki Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stosuje się przepisy tej ustawy, z wyłączeniem art. 25 i art. 167 ust. 2.

2. Komisja może wystąpić do ministra właściwego do spraw instytucji finansowych o zakazanie spółce, o której mowa w ust. 1, prowadzenia rynku giełdowego, w przypadku gdy spółka prowadzi tę działalność z naruszeniem prawa.

3. Papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 ust. 3 i 4 ustawy, o której mowa w art. 224 ust. 1, będące w dniu wejścia w życie niniejszej ustawy przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, stają się z tym dniem niebędącymi papierami wartościowymi instrumentami finansowymi, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c i d.

4. Papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 i 4 ustawy, o której mowa w art. 224 ust. 1, będące w dniu wejścia w życie niniejszej ustawy przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, które nie są w tym dniu zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, stają się niebędącymi papierami wartościowymi instrumentami finansowymi, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c i d, z dniem zarejestrowania w tym depozycie, pod warunkiem że rejestracja ta nastąpi w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.

5. Z dniem wejścia w życie ustawy, urzędowy rynek giełdowy organizowany przez spółkę, o której mowa w ust. 1, spełniający warunki określone w przepisach wydanych na podstawie art. 90 ust. 2 ustawy, o której mowa w art. 224 ust. 1, staje się rynkiem oficjalnych notowań, o którym mowa w art. 16 ust. 2.

Art. 216. 1. Z dniem wejścia w życie ustawy, do działalności spółki MTS-CeTO S.A. prowadzącej rynek pozagiełdowy stosuje się przepisy tej ustawy, z wyłączeniem art. 36, art. 37 ust. 2 i art. 168 pkt 2 i 3.

2. Komisja może zakazać spółce, o której mowa w ust. 1, prowadzenia rynku pozagiełdowego, w przypadku gdy spółka prowadzi tę działalność z naruszeniem prawa.

Art. 217. 1. Zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej lub na prowadzenie rachunków papierów wartościowych udzielone przez Komisję przed dniem wejścia w życie ustawy uprawniają do wykonywania czynności określonych odpowiednio w art. 69 ust. 2-4 albo w art. 121 ust. 1. W przypadku zamiaru wykonywania przez dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską czynności określonych w art. 69 ust. 2-4, które przed dniem wejścia w życie ustawy nie stanowiły działalności maklerskiej, przepisy art. 87 i art. 78 ust. 4 stosuje się odpowiednio.

2. Podmioty prowadzące działalność maklerską na podstawie zezwoleń udzielonych przez Komisję przed dniem wejścia w życie ustawy są obowiązane, w terminie 6 miesięcy od dnia jej wejścia w życie, do dostosowania prowadzonej działalności do warunków wymaganych przepisami ustawy.

3. Spółki prowadzące rynek regulowany w dniu wejścia w życie ustawy są obowiązane do dostosowania treści regulaminów, o których mowa odpowiednio w art. 105 ust. 1 i art. 115 ust. 1 ustawy, o której mowa w art. 224 ust. 1, do zmian wynikających z przepisów niniejszej ustawy, w terminie 3 miesięcy od dnia jej wejścia w życie.

4. Emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na podstawie przepisów ustawy, o której mowa w art. 224 ust. 1, którzy nie zawarli umowy, o której mowa w art. 70 tej ustawy, przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, są obowiązani do zawarcia umowy, o której mowa w art. 5 ust. 3-5, w terminie 14 dni od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.

Art. 218. 1. Zachowują ważność wpisy na listę maklerów papierów wartościowych i listę doradców inwestycyjnych dokonane przed dniem wejścia ustawy w życie.

2. Pozostają w mocy zgody i zezwolenia udzielone przez Komisję przed dniem wejścia ustawy w życie.

Art. 219. 1. Maklerzy wpisani na listę maklerów papierów wartościowych przed dniem wejścia w życie ustawy w celu uzyskania uprawnień do wykonywania czynności doradztwa inwestycyjnego są zobowiązani zdać egzamin uzupełniający. Wymóg ten dotyczy również doradztwa inwestycyjnego w ramach wykonywania przez takiego maklera czynności agenta firmy inwestycyjnej.

2. Egzamin uzupełniający przeprowadzany jest przez komisję egzaminacyjną dla maklerów. Przepisy art. 130 ust. 1, 3 i 12 oraz przepisy wydane na podstawie art. 130 ust. 13 pkt 1 i 2 stosuje się odpowiednio w zakresie dotyczącym egzaminu przed komisją egzaminacyjną dla maklerów, z zastrzeżeniem, że zakres tematyczny egzaminu uzupełniającego obejmuje wyłącznie zagadnienia związane z wykonywaniem czynności doradztwa inwestycyjnego.

3. W przypadku maklera wpisanego na listę maklerów papierów wartościowych przed dniem wejścia w życie ustawy, wymóg zatrudnienia, o którym

mowa w art. 83 ust. 1 pkt 3, uważa się za spełniony, jeżeli złożył on z wynikiem pozytywnym egzamin uzupełniający.

4. Fakt złożenia egzaminu uzupełniającego, o którym mowa w ust. 1, podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, o którym mowa w art. 7 ust. 6 ustawy o nadzorze.

Art. 220. 1. W sprawach o przestępstwa określone w art. 167-173 ustawy, o której mowa w art. 224 ust. 1, co do których postępowanie karne zostało umorzone lub nastąpiła odmowa jego wszczęcia ze względu na ustanie karalności tego przestępstwa w związku z wejściem w życie niniejszej ustawy, Przewodniczący Komisji może zwrócić się do sądu lub prokuratora o udostępnienie informacji lub kopii dokumentów dotyczących tych spraw, w zakresie niezbędnym do wszczęcia przez Komisję postępowania administracyjnego w sprawach o odpowiadające tym przestępstwom czyny określone w art. 173 ust. 1, art. 174-176.

2. Do czynów stanowiących przestępstwa określone w art. 167-173 ustawy, o której mowa w art. 224 ust. 1, popełnionych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, a ujawnionych po tym dniu, stosuje się przepisy tej ustawy w zakresie dotyczącym czynów określonych w art. 173 ust. 1, art. 174-176.

Art. 221. 1. Do spraw wszczętych i niezakończonych przed dniem wejścia w życie ustawy stosuje się, z zastrzeżeniem ust. 2, przepisy tej ustawy.

2. Osoby, które w dniu wejścia w życie ustawy spełniają, według przepisów dotychczasowych, warunki do uzyskania wpisu na listę maklerów lub listę doradców, uzyskują wpis na listę, po złożeniu stosownego wniosku.

Art. 222. Do dnia 31 grudnia 2005 r. system rekompensat, o którym mowa w przepisach działu V niniejszej ustawy, zabezpiecza wypłatę środków inwestorów, o których mowa w art. 135 ust. 2, do wysokości równowartości w złotych 3 000 euro – w 100% wartości środków objętych systemem rekompensat oraz 90% nadwyżki ponad tę kwotę, z tym że górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych 11 000 euro obliczanej według kursu średniego Narodowego Ban-

ku Polskiego, zgodnie z ogłaszaną tabelą kursową, z dnia zaistnienia okoliczności stanowiącej podstawę do wypłat rekompensat.

Art. 223. Do czasu wydania przepisów wykonawczych określonych w ustawie pozostają w mocy, nie dłużej jednak niż przez 6 miesięcy od dnia jej wejścia w życie, przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 23 ust. 5 i 6, art. 31 ust. 2, art. 59c ust. 2, art. 60 ust. 1, art. 60 ust. 3 pkt 2, art. 60 ust. 5, art. 90 ust. 2 i 4, art. 97a ust. 3 i art. 161g ustawy, o której mowa w art. 224 ust. 1.

Art. 224. 1. Traci moc ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z późn. zm.³¹⁾), z wyjątkiem art. 118-123 oraz art. 123a i 123b i art. 146a, z zastrzeżeniem ust. 2, które tracą moc z dniem 31 grudnia 2005 r.

2. Do określenia przez Krajowy Depozyt wysokości stawek obowiązujących na rok 2006, na potrzeby ustalenia wysokości wpłat do systemu rekompensat, zgodnie z art. 121 ust. 6 ustawy, o której mowa w ust. 1, stosuje się przepisy niniejszej ustawy.

Art. 225. Ustawa wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

¹⁾ Niniejsza ustawa dokonuje w zakresie swojej regulacji wdrożenia następujących dyrektyw:

- 1) dyrektywy Rady 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych (Dz.Urz. WE L 141 z 11.06.1993),
- 2) dyrektywy Rady 93/22/EWG z dnia 10 maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych (Dz.Urz. WE L 141 z 11.06.1993 L 168 z 18.07.1995, L 290 z 17.11.2000 i L 35 z 11.02.2003),
- 3) dyrektywa 97/9/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 3 marca 1997 r. w sprawie systemów rekompensat dla inwestorów (Dz.Urz. WE L 84 z 26.03.1997),
- 4) dyrektywy 2001/34/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 maja 2001 r. w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych do publicznego obrotu giełdowego oraz informacji dotyczących tych papierów wartościowych, które podlegają publikacji (Dz.Urz. WE L 184 z 06.07.2001, L 96 z 12.04.2003, L 345 z 31.12.2003 i L 390 z 31.12.2004);
- 5) dyrektywy 2002/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 16 grudnia 2002 r. w sprawie dodatkowego nadzoru nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń oraz przedsiębiorstwami inwestycyjnymi konglomeratu finansowego i zmieniającej dyrektywa Rady 73/239/EWG, 79/267/EWG, 92/49/EWG, 92/96/EWG, 93/6/EWG i

93/22/EWG oraz dyrektywy 98/78/WE i 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz.Urz. WE L 35 z 11.02.2003),

- 6) dyrektywy 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2003 r. w sprawie wykorzystywania poufnych informacji i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku) (Dz.Urz. WE L 96 z 12.04.2003),
- 7) dyrektywy Komisji 2003/124/WE z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w zakresie definicji i publicznego ujawniania informacji wewnętrznych oraz definicji manipulacji na rynku (Dz.Urz. WE L 339 z 24.12.2003),
- 8) dyrektywy Komisji 2003/125/WE z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, w zakresie uczciwego przedstawiania zaleceń inwestycyjnych oraz ujawniania konfliktów interesów (Dz.Urz. WE L 339 z 24.12.2003),
- 9) dyrektywy Komisji WE 2004/72/WE z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w zakresie dopuszczalnych praktyk rynkowych, definicji informacji wewnętrznej w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, sporządzania list osób, mających dostęp do informacji wewnętrznych, powiadamiania o transakcjach związanych z zarządem oraz powiadamiania o podejrzanych transakcjach (Dz.Urz. WE L 162 z 30.04.2004).

Dane dotyczące ogłoszenia aktów prawa Unii Europejskiej, zamieszczone w niniejszej ustawie – z dniem uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej – dotyczą ogłoszenia tych aktów w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej – wydanie specjalne.

Niniejszą ustawą zmienia się ustawy: ustawę z dnia 24 marca 1920 r. o nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców, ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego, ustawę z dnia 17 czerwca 1966 r. o postępowaniu egzekucyjnym w administracji, ustawę z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, ustawę z dnia 21 czerwca 1996 r. o urzędach i izbach skarbowych, ustawę z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa, ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, ustawę z dnia 8 maja 1997 r. o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne, ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. o komornikach sądowych i egzekucji, ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, ustawę z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, ustawę z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu, ustawę z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami, ustawę z dnia 28 października 2002 r. o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary, ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze, ustawę z dnia 22 maja 2003 r. o pośrednictwie ubezpieczeniowym, ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych, ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, ustawę z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych i ustawę z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej.

- 2) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2001 r. Nr 102, poz. 1117 oraz z 2003 r. Nr 49, poz. 408 i Nr 229, poz. 2276.
- 3) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 126, poz. 1070, Nr 141, poz. 1178, Nr 144, poz. 1208, Nr 153, poz. 1271, Nr 169, poz. 1385 i 1387 i Nr 241, poz. 2074, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 60, poz. 535, Nr 65, poz. 594, Nr 228, poz. 2260 i Nr 229, poz. 2276 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594, Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 870, Nr 96, poz. 959, Nr 121, poz. 1264, Nr 146, poz. 1546 i Nr 173, poz. 1808.

-
- 4) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. 1971 r. Nr 27, poz. 252, z 1976 r. Nr 19, poz. 122, z 1982 r. Nr 11, poz. 81, Nr 19, poz. 147, Nr 30, poz. 210, z 1984 r. Nr 45, poz. 242, z 1985 r. Nr 22, poz. 99, z 1989 r. Nr 3, poz. 11 i Nr 33, poz. 175, z 1990 r. Nr 34, poz. 198, Nr 55, poz. 321 i Nr 79, poz. 464, z 1991 r. Nr 107, poz. 464 i Nr 115, poz. 496, z 1993 r. Nr 17, poz. 78, z 1994 r. Nr 27, poz. 96, Nr 85, poz. 388 i Nr 105, poz. 509, z 1995 r. Nr 83, poz. 417 i Nr 141, poz. 692, z 1996 r. Nr 114, poz. 542, Nr 139, poz. 646 i Nr 149, poz. 703, z 1997 r. Nr 43, poz. 272, Nr 115, poz. 741 i Nr 117, poz. 751, z 1998 r. Nr 106, poz. 668 i Nr 117, poz. 758, z 1999 r. Nr 52, poz. 532, z 2000 r. Nr 22, poz. 271, Nr 74, poz. 855 i 857, Nr 88, poz. 983 i Nr 114, poz. 1191, z 2001 r. Nr 11, poz. 91, Nr 71, poz. 733, Nr 130, poz. 1450 i Nr 145, poz. 1638, z 2002 r. Nr 113, poz. 984 i Nr 141, poz. 1176, z 2003 r. Nr 49, poz. 408, Nr 60, poz. 535, Nr 64, poz. 592 i Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870, Nr 96, poz. 959, Nr 162, poz. 1692, Nr 172, poz. 1804 i Nr 281, poz. 2783.
 - 5) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 240, poz. 2052, z 2003 r. Nr 124, poz. 1152 oraz z 2004 r. Nr 62, poz. 577, Nr 96, poz. 959, Nr 173, poz. 1808 i Nr 213, poz. 2155.
 - 6) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 200, poz. 1686, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774 i Nr 223, poz. 2216 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594 i Nr 273, poz. 2703.
 - 7) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808.
 - 8) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej zostały ogłoszone w Dz. U. z 2003 r. Nr 60, poz. 535, Nr 124, poz. 1152 i Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 96, poz. 959, Nr 145, poz. 1535, Nr 146, poz. 1546 i Nr 213, poz. 2155 oraz z 2005 r. Nr 10, poz. 66.
 - 9) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 71, poz. 655, z 2003 r. Nr 190, poz. 1864 oraz z 2004 r. Nr 96, poz. 959.
 - 10) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2003 r. Nr 217, poz. 2125 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i 871, Nr 96, poz. 959, Nr 121, poz. 1264, Nr 146, poz. 1546, Nr 173, poz. 1808 i Nr 210, poz. 2135.
 - 11) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2001 r. Nr 154, poz. 1800, z 2002 r. Nr 153, poz. 1271, z 2004 r. Nr 123, poz. 1291 oraz z 2005 r. Nr 10, poz. 71 i Nr 14, poz. 114.
 - 12) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 19, poz. 185, Nr 74, poz. 676, Nr 81, poz. 731, Nr 113, poz. 984, Nr 115, poz. 996, Nr 153, poz. 1271, Nr 176, poz. 1457 i Nr 200, poz. 1688, z 2003 r. Nr 90, poz. 844, Nr 113, poz. 1070, Nr 130, poz. 1188 i 1190, Nr 137, poz. 1302, Nr 166, poz. 1609, Nr 192, poz. 1873 i Nr 210, poz. 2036, z 2004 r. Nr 171, poz. 1800, Nr 179, poz. 1842, Nr 210, poz. 2135, Nr 273, poz. 2703 i Nr 277, poz. 2742 oraz z 2005 r. Nr 10, poz. 70.
 - 13) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 62, poz. 577, Nr 96, poz. 959 i Nr 116, poz. 1203.
 - 14) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1965 r. Nr 15, poz. 113, z 1974 r. Nr 27, poz. 157, Nr 39, poz. 231, z 1975 r. Nr 45, poz. 234, z 1982 r. Nr 11, poz. 82 i Nr 30, poz. 210, z 1983 r. Nr 5, poz. 33, z 1984 r. Nr 45, poz. 241, z 1985 r. Nr 20, poz. 86, z 1987 r. Nr 21, poz. 123, z 1988 r. Nr 41, poz. 324, z 1989 r. Nr 4, poz. 21, Nr 33, poz. 175, z 1990 r. Nr 14, poz. 88, Nr 34, poz. 198, Nr 53, poz. 306, Nr 55, poz. 318 i Nr 79, poz. 464, z 1991 r. Nr 7, poz. 24, Nr 22, poz. 92 i Nr 115, poz. 496, z 1993 r. Nr 12, poz. 53, z 1994 r. Nr 105, poz. 509, z 1995 r. Nr 83, poz. 417, z 1996 r. Nr 24, poz. 110, Nr 43, poz. 189, Nr 73, poz. 350 i Nr 149, poz. 703, z 1997 r. Nr 43, poz. 270, Nr 54, poz. 348, Nr 75, poz. 471, Nr 102, poz. 643, Nr 117, poz. 752, Nr 121, poz. 769 i 770, Nr 133, poz. 882, Nr 139, poz. 934, Nr 140, poz. 940 i Nr 141, poz. 944, z 1998 r. Nr 106, poz. 668 i Nr 117, poz. 757, z 1999 r. Nr 52, poz. 532, z 2000 r. Nr 22, poz. 269 i 271, Nr 48, poz. 552 i 554, Nr 55, poz. 665, Nr 73, poz. 852, Nr 94, poz. 1037, Nr 114, poz. 1191 i Nr 122, poz. 1314, 1319 i 1322, z 2001 r. Nr 4, poz. 27, Nr 49, poz. 508, Nr 63, poz. 635, Nr 98, poz. 1069, 1070 i 1071, Nr 123, poz. 1353, Nr 125, poz. 1368 i Nr 138, poz. 1546,

z 2002 r. Nr 25, poz. 253, Nr 26, poz. 265, Nr 74, poz. 676, Nr 84, poz. 764, Nr 126, poz. 1069 i 1070, Nr 129, poz. 1102, Nr 153, poz. 1271, Nr 219, poz. 1849 i Nr 240, poz. 2058, z 2003 r. Nr 41, poz. 360, Nr 42, poz. 363, Nr 60, poz. 535, Nr 109, poz. 1035, Nr 119, poz. 1121, Nr 130, poz. 1188, Nr 139, poz. 1323, Nr 199, poz. 1939 i Nr 228, poz. 2255, z 2004 r. Nr 9, poz. 75, Nr 11, poz. 101, Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 871, Nr 93, poz. 891, Nr 121, poz. 1264, Nr 162, poz. 1691, Nr 169, poz. 1783, Nr 172, poz. 1804, Nr 204, poz. 2091, Nr 210, poz. 2135, Nr 236, poz. 2356 i Nr 273, poz. 2384 oraz z 2005 r. Nr 13, poz. 98 i Nr 22, poz. 185.

- 15) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 113, poz. 984, Nr 127, poz. 1090, Nr 113, poz. 984, Nr 141, poz. 1178, Nr 153, poz. 1271, Nr 169, poz. 1387, Nr 199, poz. 1672, Nr 200, poz. 1679 i Nr 216, poz. 1824, z 2003 r. Nr 80, poz. 718, Nr 135, poz. 1268, Nr 137, poz. 1302, Nr 193, poz. 1884, Nr 217, poz. 2124 i Nr 228, poz. 2255 oraz z 2004 r. Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 870 i 871, Nr 96, poz. 959 i Nr 116, poz. 1203.
- 16) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 270, Nr 60, poz. 703, Nr 70, poz. 816, Nr 104, poz. 1104, Nr 117, poz. 1228 i Nr 122, poz. 1324, z 2001 r. Nr 4, poz. 27, Nr 8, poz. 64, Nr 52, poz. 539, Nr 73, poz. 764, Nr 74, poz. 784, Nr 88, poz. 961, Nr 89, poz. 968, Nr 102, poz. 1117, Nr 106, poz. 1150, Nr 110, poz. 1190, Nr 125, poz. 1363 i 1370 i Nr 134, poz. 1509, z 2002 r. Nr 25, poz. 253, Nr 74, poz. 676, Nr 89, poz. 804, Nr 135, poz. 1146, Nr 141, poz. 1182, Nr 169, poz. 1384, Nr 181, poz. 1515, Nr 200, poz. 1679 i Nr 240, poz. 2058, z 2003 r. Nr 7, poz. 79, Nr 45, poz. 391, Nr 65, poz. 595, Nr 84, poz. 774, Nr 90, poz. 844, Nr 96, poz. 874, Nr 122, poz. 1143, Nr 135, poz. 1268, Nr 137, poz. 1302, Nr 166, poz. 1608, Nr 202, poz. 1956, Nr 223, poz. 2217 i Nr 228, poz. 2255, z 2004 r. Nr 29, poz. 257, Nr 54, poz. 535, Nr 93, poz. 894, Nr 99, poz. 1001, Nr 109, poz. 1163, Nr 116, poz. 1203, 1205 i 1207, Nr 120, poz. 1252, Nr 123, poz. 1291, Nr 162, poz. 1691, Nr 210, poz. 2135, Nr 263, poz. 2619 i Nr 281, poz. 2779 i 2781 oraz z 2005 r. Nr 25, poz. 202.
- 17) Zmiany tekstu jednolitego ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2000 r. Nr 60, poz. 700 i 703, Nr 86, poz. 958, Nr 103, poz. 1100, Nr 117, poz. 1228 i Nr 122, poz. 1315 i 1324, z 2001 r. Nr 106, poz. 1150, Nr 110, poz. 1190 i Nr 125, poz. 1363, z 2002 r. Nr 25, poz. 253, Nr 74, poz. 676, Nr 93, poz. 820, Nr 141, poz. 1179, Nr 169, poz. 1384, Nr 199, poz. 1672, Nr 200, poz. 1684 i Nr 230, poz. 1922, z 2003 r. Nr 45, poz. 391, Nr 96, poz. 874, Nr 137, poz. 1302, Nr 180, poz. 1759, Nr 202, poz. 1957, Nr 217, poz. 2124 i Nr 223, poz. 2218, z 2004 r. Nr 6, poz. 39, Nr 29, poz. 257, Nr 54, poz. 535, Nr 93, poz. 894, Nr 121, poz. 1262, Nr 123, poz. 1291, Nr 146, poz. 1546, Nr 171, poz. 1800 i Nr 210, poz. 2135, Nr 254, poz. 2533 oraz z 2005 r. Nr 25, poz. 202.
- 18) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2000 r. Nr 86, poz. 958, Nr 119, poz. 1252 i Nr 122, poz. 1316, z 2001 r. Nr 154, poz. 1802, z 2003 r. Nr 60, poz. 535, Nr 217, poz. 2124 i Nr 223, poz. 2218 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870, Nr 121, poz. 1262 i Nr 146, poz. 1546.
- 19) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 216, poz. 1824 oraz z 2003 r. Nr 217, poz. 2124.
- 20) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1996 r. Nr 156, poz. 775, z 1997 r. Nr 115, poz. 741 i Nr 141, poz. 943, z 1998 r. Nr 155, poz. 1014, z 2000 r. Nr 48, poz. 550, z 2001 r. Nr 4, poz. 26, z 2002 r., Nr 25, poz. 253, Nr 240, poz. 2055 oraz z 2004 r. Nr 99, poz. 1001, Nr 123, poz. 1291 i Nr 273, poz. 2703.
- 21) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1997 r. Nr 121, poz. 769, z 1998 r. Nr 106, poz. 668, z 2000 r. Nr 48, poz. 554 i Nr 60, poz. 702, z 2003 r. Nr 228, poz. 2256 oraz z 2004 r. Nr 146, poz. 1546 i Nr 273, poz. 2703.
- 22) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 123, poz. 1291, Nr 145, poz. 1537 i Nr 281, poz. 2785.
- 23) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1999 r. Nr 110, poz. 1255, z 2000 r. Nr 48, poz. 554, z 2001 r. Nr 98, poz. 1069 i 1070 i Nr 130, poz. 1452, z 2003 r. Nr 41, poz.

361 i Nr 124, poz. 1152 oraz z 2004 r. Nr 173, poz. 1808, Nr 202, poz. 2067 i Nr 236, poz. 2356.

- ²⁴⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 126, poz. 1070, Nr 141, poz. 1178, Nr 144, poz. 1208, Nr 153, poz. 1271, Nr 169, poz. 1385 i 1387 i Nr 241, poz. 2074, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 60, poz. 535, Nr 65, poz. 594, Nr 228, poz. 2260 i Nr 229, poz. 2276 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594, Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 870, Nr 96, poz. 959, Nr 121, poz. 1264, Nr 146, poz. 1546 i Nr 173, poz. 1808.
- ²⁵⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1998 r. Nr 162, poz. 1118 i 1126, z 1999 r. Nr 26, poz. 228, Nr 60, poz. 636, Nr 72, poz. 802, Nr 78, poz. 875 i Nr 110, poz. 1256, z 2000 r. Nr 9, poz. 118, Nr 95, poz. 1041, Nr 104, poz. 1104 i Nr 119, poz. 1249, z 2001 r. Nr 8, poz. 64, Nr 27, poz. 298, Nr 39, poz. 459, Nr 72, poz. 748, Nr 100, poz. 1080 i 1189, Nr 111, poz. 1194, Nr 130, poz. 1452 i Nr 154, poz. 1792, z 2002 r. Nr 25, poz. 253, Nr 41, poz. 365, Nr 74, poz. 676, Nr 155, poz. 1287, Nr 169, poz. 1387, Nr 199, poz. 1673, Nr 200, poz. 1679 i Nr 241, poz. 2074, z 2003 r. Nr 56, poz. 498, Nr 65, poz. 595, Nr 135, poz. 1268, Nr 149, poz. 1450, Nr 166, poz. 1609, Nr 170, poz. 1651, Nr 190, poz. 1864, Nr 210, poz. 2037, Nr 223, poz. 2217 i Nr 228, poz. 2255 oraz z 2004 r. Nr 19, poz. 177, Nr 64, poz. 593, Nr 99, poz. 1001, Nr 121, poz. 1264, Nr 146, poz. 1546, Nr 173, poz. 1808, Nr 187, poz. 1925 i Nr 210, poz. 2135 .
- ²⁶⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2001 r. Nr 102, poz. 1117 oraz 2003 r. Nr 49, poz. 408 i Nr 229, poz. 2276.
- ²⁷⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 200, poz. 1686, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774 i Nr 223, poz. 2216 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594 i Nr 273, poz. 2703.
- ²⁸⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 62, poz. 577, Nr 96, poz. 959 i Nr 116, poz. 1203.
- ²⁹⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2003 r. Nr 60, poz. 535, Nr 223, poz. 2216 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594 i Nr 96, poz. 959.
- ³⁰⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2003 r. Nr 217, poz. 2125 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i 871, Nr 96, poz. 959, Nr 121, poz. 1264, Nr 146, poz. 1546, Nr 173, poz. 1808 i Nr 210, poz. 2135.
- ³¹⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774, Nr 124, poz. 1151, Nr 170, poz. 1651 i Nr 223, poz. 2216 oraz z 2004 r. Nr 64 , poz. 594, Nr 91, poz. 871 i Nr 96, poz. 959.

04/05zb

UZASADNIENIE

Projektowana ustawa o obrocie instrumentami finansowymi jest jedną z trzech ustaw wydzielonych z zakresu regulacji objętego dotychczas obowiązującą ustawą z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (dalej „PoPOPW”). Nowa ustawa pozostawia jednakże szereg jej dotychczasowych, ugruntowanych w praktyce uregulowań i konstrukcji prawnych, które stanowią odzwierciedlenie podstawowych zasad funkcjonowania polskiego rynku kapitałowego, bądź też są wyrazem implementacji standardów prawnych wyznaczonych w stosownych przepisach prawa wspólnotowego lub określonych wprost w ustawodawstwie krajowym państw posiadających najbardziej rozwinięte rynki kapitałowe. Z tych względów w uzasadnieniu projektu ustawy w dalszej części skoncentrowano się na wskazaniu nowych uregulowań i różnic w stosunku do unormowań PoPOPW, z jednoczesnym pominięciem przepisów, których treść lub zakres nie ulega zmianie.

Ze względu na swój zakres przedmiotowy, przyjęcie w tej ustawie niektórych nowych rozwiązań normatywnych wymagało wprowadzenia również zmian w przepisach innych ustaw mających charakter źródłowy dla odrębnych obszarów regulacji (ustawa – Prawo bankowe, Kodeks spółek handlowych oraz ustawa o funduszach inwestycyjnych).

Ustalenie zakresu regulacji zawartych w projekcie nastąpiło z uwzględnieniem propozycji przedstawionych przez instytucje reprezentujące środowisko rynku kapitałowego: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., MTS–CeTO Spółka Akcyjna, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Izbę Domów Maklerskich, Związek Maklerów i Doradców, Związek Banków Polskich wraz z Radą Depozytariuszy oraz Stowarzyszenie Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych. Kompleksowa regulacja składająca się z trzech ustaw: ustawy projektowanej, ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, zmierza do systemowego ujednolicenia i uporządkowania przepisów regulujących funkcjonowanie

rynku kapitałowego w sposób zgodny z regulacjami prawa wspólnotowego, oraz spełniający wymogi dotyczące realizacji celów Strategii rynku kapitałowego Agenda Warsaw City 2010.

Projektowana ustawa ma na celu z jednej strony zapewnienie pełnej harmonizacji z prawem wspólnotowym w zakresie tych spośród nowych dyrektyw, które zostały całościowo doprecyzowane w wydanych przepisach wykonawczych, z drugiej zaś wdrożenie rozwiązań służących zwiększeniu konkurencyjności rynku kapitałowego i poprawieniu sprawności jego działania m.in. przez jego liberalizację, w tym rezygnację z zasady przymusu rynku regulowanego, rozszerzenie form obrotu i modyfikację systemu depozytowo-rozliczeniowego (także tych, zaczerpniętych z dyrektyw, których pełna implementacja nastąpi w 2006 r.).

Projekt zakłada kompleksową implementację przepisów dyrektyw UE o terminie implementacji upływającym nie później niż w III kwartale 2005 r., w tym również opublikowanych przepisów wykonawczych do nich w postaci dyrektyw implementujących Komisji Europejskiej, tj.:

- dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2003 r. w sprawie wykorzystywania poufnych informacji i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku – „market abuse”),
- dyrektywę Komisji 2003/124/WE z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonująca dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w zakresie definicji i publicznego ujawniania informacji wewnętrznych oraz definicji manipulacji na rynku (z terminem implementacji do dnia 12.10.2004 r.),
- dyrektywę Komisji 2003/125/WE z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonująca dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w zakresie uczciwego przedstawiania zaleceń inwestycyjnych oraz ujawniania konfliktów interesów (z terminem implementacji do dnia 12.10.2004 r.),
- dyrektywę Komisji 2004/72/WE z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonująca dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w zakresie dopuszczalnych praktyk rynkowych, definicji informacji wewnętrznej w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, sporządzania list osób mających dostęp do informacji wewnętrznych, powiadamiania o transakcjach związanych z zarządem oraz

powiadamiania o podejrzanych transakcjach (z terminem implementacji do dnia 12.10.2004 r.).

Można wyodrębnić następujące kierunki proponowanych, w stosunku do obowiązujących przepisów PoPOPW, zmian:

- 1) zmiany i uzupełnienia wynikające z konieczności dokonania pełnej implementacji prawa wspólnotowego w związku z wejściem w życie nowych regulacji prawa wspólnotowego,
- 2) modyfikacje przepisów obowiązujących:
 - a) doprecyzowujące niektóre ustawowe definicje i instytucje, oraz
 - b) zapewniające zharmonizowanie z przepisami innych ustaw,
- 3) zmiany zmierzające do usunięcia braków i niejasności wywołujących wątpliwości interpretacyjne w dotychczasowej praktyce stosowania ustawy.

Zasadnicze zmiany w stosunku do przepisów dotychczas obowiązujących to:

- rezygnacja z zasady przymusu rynku regulowanego (koncentracji obrotu wtórnego na rynku regulowanym),
- liberalizacja zasad funkcjonowania systemu depozytowo-rozliczeniowego,
- ujednoczenie pojęcia instrumentu finansowego,
- wprowadzenie instytucji agenta domu maklerskiego,
- wprowadzenie możliwości prowadzenia doradztwa inwestycyjnego i zarządzania portfelem inwestycyjnym przez spółkę komandytowo-akcyjną,
- wprowadzenie konstrukcji alternatywnych systemów obrotu (organizowanie tzw. MTF - Multilateral Trading Facility),
- wprowadzenie możliwości zawierania przez brokerów transakcji wewnętrznych z klientami w obrocie wtórnym,
- złagodzenie rygorystycznego zakazu nabywania przez dom maklerski akcji podmiotu dominującego, zmiana rozumienia pojęcia „warunki prowadzenia działalności maklerskiej” przez rozszerzenie również na warunki zawarte w przepisach

odrębnych odnoszących się do zagranicznych przedsiębiorców prowadzących działalność gospodarczą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

- wprowadzenie procedury konsultacyjnej w zakresie przyjętych praktyk rynkowych – wyznacznikiem winien być art. 3 dyrektywy Komisji 2004/72/WE z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w zakresie dopuszczalnych praktyk rynkowych, definicji informacji wewnętrznej w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, sporządzania list osób mających dostęp do informacji wewnętrznych, powiadamiania o transakcjach związanych z zarządem oraz powiadamiania o podejrzanych transakcjach,
- wprowadzenie instytucji notyfikacji podejrzanych transakcji – w sposób modyfikujący i uzupełniający dotychczasową regulację, w związku z art. 7–11 dyrektywy Komisji 2004/72/WE z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w zakresie dopuszczalnych praktyk rynkowych, definicji informacji wewnętrznej w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, sporządzania list osób mających dostęp do informacji wewnętrznych, powiadamiania o transakcjach związanych z zarządem oraz powiadamiania o podejrzanych transakcjach,
- wprowadzenie procedury konsultacyjnej dotyczącej projektowanych zmian legislacyjnych, zgodnej z art. 11 akapit 2 dyrektywy 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2003 r. w sprawie wykorzystywania poufnych informacji i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku – „market abuse”),
- wprowadzenie odpowiedzialności administracyjnej za naruszenie przepisów regulujących kwestie związane ze sporządzaniem i rozpowszechnianiem rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych oraz emitentów oraz włączenie do zakresu podmiotowego przepisu, dziennikarzy sporządzających lub rozpowszechniających takie rekomendacje, zgodnie z postanowieniami dyrektywy 2003/6/WE oraz dyrektywy 2003/125/WE,
- zmiana trybu notyfikacji przez „management” emitenta o transakcjach dokonywanych na papierach wartościowych emitenta,

- określenie czynników jakie uczestnicy rynku oraz Komisja Papierów Wartościowych i Giełd biorą pod uwagę oceniając czy dane zachowanie stanowi manipulację kursem instrumentu finansowego,
- likwidacja środka specjalnego.

W stosunku do obowiązującej ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. niniejszy projekt wprowadza następujące zmiany:

Art. 2 – zawiera w swojej treści definicję instrumentu finansowego, co w znacznej mierze wynika z konieczności objęcia zakazem manipulacji ceną oraz wykorzystania i ujawnienia informacji poufnej, nie tylko papierów wartościowych zdefiniowanych w art. 3 ustawy o warunkach dokonywania publicznej oferty i dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym oraz funkcjonowaniu spółek publicznych, ale również instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z państw członkowskich. Zabieg taki czyni zadość wymaganiom stawianym przez Unię Europejską, a tym samym postanowieniom przyjętym na gruncie dyrektywy „market abuse” (która obowiązuje w odniesieniu do państw członkowskich Unii Europejskiej od dnia 12 kwietnia 2003 r.). Definicja instrumentu finansowego, zawarta we wskazanym przepisie, możliwie szeroko definiuje katalog instrumentów finansowych, odnosząc się nie tylko do instrumentów funkcjonujących na rodzimym rynku kapitałowym, ale również do instrumentów finansowych funkcjonujących na rozwiniętych rynkach kapitałowych Unii Europejskiej. Dodatkowo omawiany przepis zawiera definicję pojęcia „maklerski instrument finansowy” wprowadzoną na potrzeby ograniczenia zakresu usług maklerskich zgodnie z przepisami dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych.

Art. 3 – definicje pojęć występujących w ustawie.

Art. 3 pkt 2 i 9 – wprowadzono możliwość organizowania niebędących rynkami regulowanymi systemów obrotu zorganizowanego, podlegających nadzorowi Komisji co w efekcie spowodowało powstanie konieczności wprowadzenia ogólnego pojęcia obejmującego swym zakresem wszystkie formy zorganizowanego obrotu.

Art. 3 pkt 37 – wprowadzono definicję „banku powierniczego” w celu scharakteryzowania podmiotu prowadzącego rachunki papierów wartościowych i rachunki pieniężne w wyznaczonym ustawą zakresie; niniejsza definicja odpowiada terminologii przyjętej w praktyce funkcjonowania rynku kapitałowego.

Art. 4-8 – zmiany w zakresie trybu przenoszenia praw z papierów wartościowych w związku z odejściem od dotychczas obowiązującej zasady utraty mocy dokumentu przez papier wartościowy wskutek dopuszczenia do publicznego obrotu (uwarunkowane rezygnacją z dotychczas obowiązującej systemowej konstrukcji „dopuszczania do publicznego obrotu” i zastąpieniem jej: zatwierdzeniem prospektu emisyjnego) oraz zmiany polegające na ustaleniu momentu dematerializacji akcji, którego w nowej konstrukcji systemowej nie można już łączyć z takim dopuszczeniem. W tym zakresie projekt zakłada, że pełna dematerializacja papierów wartościowych następuje z chwilą ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych.

Art. 9-12 – regulują zasady dotyczące wystawiania świadectw depozytowych, w stosunku do dotychczas obowiązujących regulacji PoPOPW projekt rozszerza zakres uregulowań o tryb utraty ważności przez świadectwo depozytowe.

Art. 15 – zmiany w dotychczasowej definicji pojęcia „rynek regulowany” (art. 4 pkt 14 ustawy uchylanej) uwzględniają elementy składające się na definicję tego pojęcia skonstruowaną w przepisach projektu nowej dyrektywy ISD, z drugiej zaś polegają na wyraźnym wyodrębnieniu (już na poziomie definicji) segmentów tego rynku, co wiąże się ze zróżnicowaniem wymogów i procedur dopuszczeniowych; ust. 2 wskazuje segmenty rynku regulowanego z podziałem na rynek giełdowy i pozagiełdowy, przy czym w stosunku do dotychczasowych regulacji urzędowy rynek giełdowy zostaje zastąpiony przez rynek oficjalnych notowań giełdowych, który miałby stanowić segment rynku regulowanego spełniający wyższe wymogi niż pozostałe jego segmenty (art. 16 ust. 2).

Art. 17 – przepis ustanawia delegacje dla ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do wydania trzech rozporządzeń: określającego warunki, jakie muszą spełniać rynki regulowane, warunki, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań

giełdowych oraz rozporządzenia ustalającego rynki regulowane. Przepis ust. 4 nakłada na Komisję obowiązek przekazania tych rozporządzeń oraz regulaminów poszczególnych rynków Komisji Europejskiej oraz państwom członkowskim, co stanowi realizację przepisu dyrektywy ISD.

Art. 18 ust. 2 i 3 – przepis zapewnia możliwość wykorzystania przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu lub zawierający transakcje wewnętrzne urzędów rynku regulowanego do podawania do publicznej wiadomości informacji o aktualnych ofertach i transakcjach zawieranych w takim systemie obrotu; jednocześnie jednak omawiany przepis pozostawia swobodę we wchodzeniu w tego typu relacje kontraktowe nie formułując normy o charakterze nakazu (wykorzystanie jednak opcji przewidzianej w omawianym przepisie oznacza, że do upowszechniania informacji należy stosować przepisy wykonawcze precyzujące tryb upowszechniania analogicznych informacji dotyczących ofert i transakcji z rynku regulowanego).

Art. 20 – przepis nadaje Komisji uprawnienia w stosunku do spółki prowadzącej rynek regulowany w zakresie żądania: okresowego wstrzymania dopuszczenia do obrotu na tym rynku lub wstrzymania notowań wskazanymi instrumentami finansowymi (ust. 1), okresowego zawieszenia notowań wskazanymi instrumentami finansowymi (ust. 2) oraz wykluczenia z obrotu wskazanych przez Komisję instrumentów finansowych (ust. 3). Żądanie Komisji musi każdorazowo zawierać uzasadnienie i może być wystosowane jedynie pod warunkiem zaistnienia takich przesłanek, jak zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu, prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub dla interesów inwestorów. Uprawnienia Komisji zawarte w tym artykule wynikają z przepisów dyrektywy MAD.

Art. 21 ust. 4 – wprowadzono możliwość organizowania przez spółkę prowadzącą giełdę również alternatywnego systemu obrotu poza rynkiem regulowanym (na zasadach analogicznych do tych, które w takim przypadku mają zastosowanie do firm inwestycyjnych z wyłączeniem obowiązku uzyskania zezwolenia na prowadzenie w tym zakresie działalności maklerskiej).

Art. 22 i 23 – w stosunku do dotychczasowego art. 100 ustawy uchylanej, uregulowanie uzupełniono o przepis ust. 5 wyłączający ograniczenia zamieszczone w ust. 1-4, które

nie mogą ze względów systemowych obowiązywać w przypadku uzyskania przez giełdę statusu spółki publicznej.

Art. 26 (dotychczasowy art. 103 ustawy uchylanej) – unormowanie uzupełniono o przesłankę odmowy udzielenia zezwolenia jaką jest zagrożenie naruszenia bezpieczeństwa obrotu.

Art. 27 – zapewnienie wpływu organu nadzoru na dobór osób do zarządu giełdy, celem zapewnienia odpowiedniej fachowości członków zarządu, gwarantującej prawidłowe zarządzanie spółką o tak szczególnym charakterze. Podstawę rozwiązania wprowadzonego w ust. 2 stanowi dyrektywa ISD2.

Art. 29 (odpowiednik dotychczasowego art. 106 ustawy uchylanej) – uregulowanie uzupełniono o obowiązek zapewnienia dostępności treści dokonywanych zmian regulaminu i innych regulacji giełdowych dla uczestników obrotu. Jest to tym bardziej istotne, że normy te determinują w znacznym stopniu kształt tego obrotu. Biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia wszystkim inwestorom, z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym, informacji dotyczących zmian w regulacjach obowiązujących na rynku giełdowym oraz pozagiełdowym, wprowadzono przepis zobowiązujący spółki prowadzące wskazane powyżej rynki do publikacji zmian z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym. W obecnie obowiązującej ustawie takie rozwiązanie obowiązuje w stosunku do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (art. 127 ust. 3 uchylanej ustawy).

Art. 30 (dotychczasowy art. 107 ustawy uchylanej) – przepis wskazujący uprawnienia o charakterze nadzorczym, przysługujące Komisji wobec spółki prowadzącej giełdę uzupełniono w ust. 3 o obowiązek udzielania Komisji informacji o tej spółce także przez biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe spółki, jak również analogiczne jak w przypadku firm inwestycyjnych – uprawnienie do żądania kontroli ksiąg rachunkowych.

Art. 31 (odpowiednik dotychczasowego art. 109 ustawy uchylanej) – w ust. 1 zniesiono wymóg związania uczestnictwa w rynku giełdowym z posiadaniem statusu akcjonariusza spółki prowadzącej giełdę. Uznano, że ten wymóg nie znajduje uzasadnienia, również w związku z możliwością uzyskania tzw. odległego członkostwa

– przez podmioty zagraniczne, które nie będą zainteresowane w partycypacji kapitałowej. W ust. 2 rozszerzono krąg podmiotów uprawnionych do występowania jako stroną transakcji na rynku giełdowym. Analogicznie jak ma to miejsce obecnie w przypadku rynku pozagiełdowego, oprócz firm inwestycyjnych również inne podmioty posiadające status uczestnika Krajowego Depozytu będą mogły dokonywać transakcji papierami wartościowymi, pod warunkiem nabywania ich we własnym imieniu i na własny rachunek.

Art. 32 – zgodnie z postanowieniami dyrektywy 2001/34/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 maja 2001 r. w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych do publicznego obrotu giełdowego oraz informacji dotyczących tych papierów wartościowych, które podlegają publikacji, w ust. 4 wprowadzono możliwość sądowego odwołania się przez emitenta od decyzji organu giełdy odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych tego emitenta do obrotu na rynku giełdowym, w ust. 5 – warunek dopuszczenia do obrotu obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa, a w ust. 6 – obowiązek wprowadzenia do obrotu giełdowego przez spółkę której akcje są dopuszczone do obrotu na danym rynku oficjalnych notowań każdej kolejnej emisji akcji będących przedmiotem oferty publicznej.

Art. 33 – wprowadzono możliwość organizowania przez spółkę prowadzącą rynek pozagiełdowy również alternatywnego systemu obrotu poza rynkiem regulowanym (na zasadach analogicznych do tych, które w takim przypadku mają zastosowanie do firm inwestycyjnych z wyłączeniem obowiązku uzyskania zezwolenia na prowadzenie w tym zakresie działalności maklerskiej).

Art. 38 ust. 1 – w zakresie ustalenia kręgu podmiotów uprawnionych do bycia stroną transakcji na rynku giełdowym, przepis odsyła do przepisów dotyczących spółki prowadzącej giełdę, tym samym więc projekt ujednolica w tym zakresie regulacje dotyczące rynku giełdowego i pozagiełdowego.

Art. 39 – zdefiniowanie manipulacji instrumentem finansowym. Przepis ten oprócz faktu, że precyzyjnie wskazuje na zachowania, które winny być uznane za manipulację, dokonuje ponadto wyłączenia z zakresu pojęciowego manipulacji takich działań jak nabywanie instrumentów finansowych w celu stabilizacji ich ceny w obrocie na rynku

regulowanym, nabywanie akcji „własnych” przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek lub w jej imieniu oraz zawieranie przez osoby uprawnione do reprezentowania właściwych organów państwowych lub Narodowego Banku Polskiego, a także przez Europejski System Banków Centralnych, transakcji służących realizacji ustawowych zadań tych organów w zakresie polityki pieniężnej lub dewizowej państwa albo zarządzania długiem publicznym. Oprócz tzw. manipulacji bezpośredniej (art. 39 ust. 2 pkt 1, 2 i 3), wprowadzono również, w sposób dorozumiany, pojęcie tzw. manipulacji pośredniej definiowanej jako rozpowszechnianie za pomocą środków masowego przekazu w tym internetu, lub w inny sposób fałszywych lub nierzetelnych informacji albo pogłosek, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd w zakresie instrumentów finansowych. Wyłączenie w zakresie odpowiedzialności dotyczy dziennikarza – jeżeli działał z zachowaniem należytej staranności zawodowej, chyba że uzyskał z rozpowszechniania takich informacji, bezpośrednią lub pośrednią korzyść majątkową lub osobistą dla siebie lub innej osoby, nawet działając z zachowaniem tej staranności to wówczas podlega odpowiedzialności karnej. Art. 39 ust. 4 projektu wskazuje ponadto, że zakazy i wymogi określone w ust. 1-3, mają zastosowanie zarówno do zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i do zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregośkolwiek z innych państw członkowskich.

Art. 39 ust. 4 pkt 3 – wskazuje ponadto, że regulacje zawarte w art. 39 ust. 1-3, mają zastosowanie do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 40 – wprowadza na grunt polskiego prawa, czyniąc jednocześnie zadość normom Unii Europejskiej dyrektywa „market abuse”, obowiązek informowania Komisji przez podmioty nadzorowane wskazane w przepisach niniejszej ustawy, o każdym uzasadnionym podejrzeniu manipulacji. Jednocześnie przepis precyzyjnie wskazuje na zakres danych jakie powinna zawierać taka informacja, z zastrzeżeniem, że podmiot

zobowiązany posiada te informacje w chwili wykonania obowiązku. Art. 40 ust. 3 projektu wskazuje również, że informacja na temat podejrzenia manipulacji może być sporządzona i przekazana przez podmiot nadzorowany w inny sposób niż na piśmie, w szczególności na nośnikach elektronicznych lub przy użyciu środków porozumiewania na odległość – przy czym w takiej sytuacji podmiot nadzorowany, na żądanie Komisji, zobowiązany jest przedstawić dokument potwierdzający na piśmie fakt przekazania informacji.

Art. 41 – w sposób szczegółowy określa okoliczności jakie Komisja oraz uczestnicy rynku powinni brać pod uwagę rozważając czy składanie danych zleceń lub zawieranie danych transakcji może stanowić manipulację, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1 i 2 projektu. Wprowadzenie przepisu jest niezbędne z punktu widzenia dyrektyw wykonawczych do dyrektywy „market abuse”, a tym samym czyni zadość modelowi oceny zjawiska manipulacji instrumentem finansowym w innych państwach członkowskich Unii Europejskiej.

Art. 42 – na osoby sporządzające rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców, przeznaczone do rozpowszechniania wśród inwestorów lub zajmujące się ich rozpowszechnianiem wprowadzono obowiązek zachowania należytej staranności, zapewnienia rzetelności sporządzanych rekomendacji oraz ujawnienia słusznego interesu, a także ewentualnych konfliktów interesów jakie istnieją w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania; przepis ten wyznacza ogólne ramy ustawowe dla podmiotów podejmujących się tego typu czynności, pozostawiając jednocześnie ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych określenie rodzaju informacji stanowiących rekomendacje, szczegółowych warunków jakim powinny odpowiadać rekomendacje, przy uwzględnieniu konieczności zapewnienia ich rzetelnej prezentacji i ujawniania słusznego interesu oraz istnienia konfliktu interesów. Przepis ten implementuje stosowne postanowienia dyrektywy „market abuse”.

Art. 44 – przepis ten definiuje pojęcie „przyjętej praktyki rynkowej” wskazując, że są to zachowania, których zasadnie można oczekiwać na jednym lub wielu rynkach finansowych i które są akceptowane przez Komisję zgodnie z wytycznymi określonymi w art. 45 projektu.

Art. 45 – projektu określa wytyczne jakie Komisja bierze pod uwagę rozważając, czy dane zachowanie stanowi w jej opinii przyjętą praktykę rynkową; przepis ten określa również zasady na jakich odbywać się powinna procedura konsultacyjna w zakresie przyjętych praktyk rynkowych, z podmiotami funkcjonującymi na polskim rynku kapitałowym. Wspomniane unormowania oparte są na postanowieniach dyrektywy „market abuse” oraz dyrektyw wykonawczych do wspomnianej dyrektywy i bardzo precyzyjnie oddają cel jaki przyświecał ustawodawcy unijnemu.

Art. 46 – celem tych zmian jest czytelne określenie zadań wykonywanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Art. 47 – rozszerzenie kręgu podmiotów, które mogą być akcjonariuszami KDPW S.A. Krąg podmiotów rozszerza się o zagraniczne firmy inwestycyjne, podmioty prowadzące giełdy lub prowadzące działalność w zakresie rejestrowania papierów wartościowych. Jednak w celu utrzymania bezpieczeństwa rynku dopuszcza się tylko te podmioty zagraniczne, które są nadzorowane przez odpowiednie organy nadzoru w państwie członkowskim lub OECD.

Art. 48 ust. 1 – zmiana mająca na celu podkreślenie kluczowych zadań Krajowego Depozytu, które są właściwe dla instytucji prowadzących systemy depozytowo-rozliczeniowe.

Art. 48 ust. 2 – wprowadzenie dodatkowych zadań KDPW związanych z wprowadzeniem alternatywnego systemu obrotu oraz uporządkowanie katalogu zadań wykonywanych przez KDPW.

Art. 51 ust. 3 – podmioty z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wykonujące zadania z zakresu centralnej rejestracji papierów wartościowych jeżeli podlegają właściwemu nadzorowi w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD mogą stać się uczestnikami KDPW bez uzyskiwania zgody KPWiG. W stosunku do podmiotów z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wykonujących zadania z zakresu centralnej rejestracji papierów wartościowych niepodlegających właściwemu nadzorowi w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD utrzymano zapisy w dotychczasowym kształcie.

Art. 53 ust. 1 – zmiany w związku z wprowadzeniem możliwości bezpośredniego uczestnictwa w obrocie giełdowym bez konieczności pozyskania statusu uczestnika KDPW.

Art. 54 – w związku z wykonywanymi zadaniami z zakresu prowadzenia systemu zabezpieczenia prawidłowego rozliczania transakcji przez Krajowy Depozyt wprowadzenie możliwości żądania od uczestników danych osobowych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych ich klientów oraz danych określających ich stany posiadania w poszczególnych papierach wartościowych. Krajowy Depozyt może ponadto otrzymywać dane osobowe i dane o stanach na rachunkach w związku z wykonywanymi zadaniami dotyczącymi obsługi realizacji zobowiązań emitentów oraz w związku z wycofywaniem papierów z Krajowego Depozytu.

Art. 55 – w związku z tym, że papier wartościowy objęty danym kodem może być przedmiotem obrotu na rynkach organizowanych przez wiele podmiotów, zastępuje się warunek otrzymania przez KDPW zgody wyrażanej przez te podmioty na objęcie papierów różnych emisji jednym kodem, na warunek powiadomienia spółek prowadzących zorganizowany obrót o planowanym objęciu.

Art. 56 – zmiany mające na celu poprawę czytelności i niezbędnego uszczegółowienia przepisu.

Art. 58 – uszczegółowienie i w pewnym zakresie realizacji świadczeń w pieniądzu zmiana pojęcia wykonania świadczeń przez emitenta. Zmiana jest związana z rozliczaniem się uczestników KDPW za pośrednictwem innych uczestników KDPW.

Art. 61 – treść proponowanego przepisu wynika z potrzeby uniemożliwienia wykorzystania środków zdeponowanych przez uczestników KDPW lub innych podmiotów działających bezpośrednio na rynku regulowanym w celu zabezpieczenia rozliczenia transakcji, niezgodnie z celem ich zdeponowania.

Art. 62 – wprowadzenie przepisu bardziej generalnego. Aktualny przepis dotyczy tylko przypadku gdy strona transakcji jest jednocześnie uczestnikiem rozliczającym KDPW.

Art. 68 ust. 3 – wprowadzenie możliwości prowadzenia przez KDPW na podstawie umowy z organizatorem alternatywnego systemu obrotu funduszu rozliczeniowego zapewniającego rozliczenie transakcji zawieranych na tym rynku.

Art. 69-133 (Uczestnictwo w obrocie instrumentami finansowymi)

Wprowadzono pojęcie firmy inwestycyjnej obejmujące zarówno polskie podmioty prowadzące działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji, jak i zagraniczne firmy inwestycyjne działające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie zasady single passport oraz zagraniczne osoby prawne z państw należących do OECD (z wyłączeniem państw członkowskich Unii Europejskiej) prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską na podstawie zezwolenia KPWiG. Zmianie uległa również dotychczasowa systematyka przepisów regulujących działalność maklerską (wyodrębniono część ogólną zawierającą unormowania o charakterze uniwersalnym mającym zastosowanie bez względu na status podmiotu lub formę prowadzonej działalności oraz usystematyzowano w kolejnych częściach przepisy szczególne mające zastosowanie wyłącznie do poszczególnych kategorii podmiotów: domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne z państw należących do OECD). Dodatkowo wprowadzono szereg zmian szczegółowych, z których do najistotniejszych zaliczyć należy:

- 1) art. 69 ust. 3 pkt 3 oraz art. 78 – poszerzono katalog czynności kwalifikowanych jako licencjonowana i nadzorowana działalność maklerska o organizowanie alternatywnych systemów obrotu (alternatywnych w stosunku do systemów rynków regulowanych), gdzie kumulowany ma być systematyczny i zorganizowany według jasnych i uczciwych zasad obrót papierami wartościowymi (w tym też papierami skarbowymi oraz papierami dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym) lub instrumentami rynku pieniężnego; propozycja oparta jest o przyjęte z dniem 30 kwietnia 2004 r. regulacje unijne – dyrektywę o rynkach instrumentów finansowych, która przewiduje tego typu czynność jako kolejną usługę inwestycyjną wymagającą stosowej autoryzacji państwa macierzystego i podlegającą uznawaniu na zasady single passport; wprowadzając dodatkową czynność maklerską szczególną uwagę przywiązano do szczegółowych zasad jej wykonywania czyli zasad prowadzenia obrotu, które określane mają być

w regulaminie systemu i poddawane zatwierdzeniu Komisji (wśród tych zasad jedną z najistotniejszych jest obowiązek zapewnienia publicznego dostępu do informacji przed i potransakcyjnych związanych z dokonywanym obrotem, przy czym obowiązek w przypadku papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym uważa się za wypełniony przez przekazanie stosownych informacji temu rynkowi regulowanemu – tzw. rynek główny); szczegółowe zasady postępowania firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu określone zostaną w przepisach Ministra Finansów wydanych na podstawie delegacji wynikającej z art. 94 ust. 1 pkt 1 lit. g projektu;

- 2) art. 70 i 71 – w celu dokonania pełnej implementacji przepisu art. 2 ust. 2 dyrektywy Rady 93/22/EWG z dnia 10 maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych, wprowadzono szczegółowy katalog wyłączeń spod zakresu stosowania przepisów ustawy dotyczących działalności maklerskiej; wprowadzono ogólne wyłączenie spod reżimu związanego z prowadzeniem działalności maklerskiej czynności wykonywanych na podstawie umowy zawartej ze Skarbem Państwa lub bankiem centralnym, które to czynności nie powinny być, zgodnie z dyrektywą ISD, uznawane za działalność maklerską i podlegać wszystkim prawom i obowiązkom z tym związanym; utrzymano jednocześnie funkcjonujące w obecnie obowiązujących przepisach upoważnienie banków krajowych do świadczenia na podstawie przepisów odrębnych usług kwalifikowanych przez projekt jako działalność maklerską (bez obowiązku uzyskiwania zezwolenia Komisji i bez obowiązku podlegania w tym zakresie nadzorowi Komisji);
- 3) art. 73-76 – doprecyzowano definicje poszczególnych usług maklerskich oraz wskazano na istnienie obowiązku zawarcia umowy będącej podstawą ich świadczenia, istotne przy tym jest, że wprowadzony w projekcie obowiązek zawarcia z emitentem umowy o oferowanie nie oznacza obowiązku zawierania tego typu umów przez każdy z podmiotów pośredniczących w przyjmowaniu zlecenia klienta i przekazywaniu go do podmiotu przyjmującego zapisy na oferowane maklerskie instrumenty finansowe, gdyż tego typu podmiot działa na podstawie umowy z klientem i nie jest równoznaczny z podmiotem przyjmującym zapisy;

- 4) art. 73 ust. 1 – jest konsekwencją wprowadzenia dodatkowej możliwości realizacji zleceń klientów w zakresie papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w ramach alternatywnych systemów obrotu;
- 5) art. 73 ust. 7 – zaproponowano wprowadzenie obowiązku stosowania odpowiednio zasad „brokerskich” do wykonywania w obrocie zorganizowanym przez firmę inwestycyjną zleceń nabycia lub zbycia, na rachunek klienta niebędących papierami wartościowymi maklerskich instrumentów finansowych, jeżeli ich konstrukcja umożliwia zastosowanie tych zasad;
- 6) art. 74 – w związku z odstąpieniem od przymusu rynku regulowanego oraz zastrzeżeniem pośrednictwa w obrocie innymi maklerskimi instrumentami finansowymi niż będące w obrocie na rynku regulowanym, wprowadzono alternatywną wobec przewidzianej w art. 73 projektu możliwość realizacji zleceń – kojarzenie zleceń klientów lub zawieranie w ramach realizacji zlecenia klienta transakcji na własny rachunek przez firmę inwestycyjną;
- 7) art. 79-81, art. 169 ust. 3 i art. 170 ust. 3 – wprowadzono propozycje przepisów umożliwiających firmom inwestycyjnym wykorzystywanie w prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalności maklerskiej agentów firmy inwestycyjnej; zgodnie z wytycznymi zawartymi w preambule do dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych, firmy inwestycyjne mogą w działalności prowadzonej na terytorium innego państwa członkowskiego niż macierzyste wykorzystywać agentów do przyjmowania zleceń od klientów, przy czym działalność agentów postrzegana powinna być przez organ nadzoru jako działalność firmy, firma powinna ponosić pełną i bezwarunkową odpowiedzialność za działania wykorzystywanych przez nią agentów; analogiczne przepisy znalazły się w dyrektywie o rynkach instrumentów finansowych (poszerzając zakres czynności wykonywanych przez agenta o działalność promocyjną firmy i świadczonych przez nią usług oraz o czynności doradcze); realizując założenia przyjęte w obydwu ww. dyrektywach autorzy projektu wprowadzili stosowne zasady odrębnie dla przypadków, gdy agentem firmy inwestycyjnej miałyby być osoba fizyczna oraz gdy osoba prawna lub jednostka nieposiadająca osobowości prawnej, dodatkowo wprowadzono możliwość zastosowania wobec firmy inwestycyjnej sankcji administracyjnych w przypadku nieprawidłowości w działaniu zatrudnianego przez nią agenta;

- 8) art. 83 ust. 2 i 3 – w związku z przewidzianą w projekcie ustawy możliwością prowadzenia działalności maklerskiej w formie spółki komandytowo-akcyjnej, wprowadzono odpowiednio dotychczasowe wymogi dotyczące obowiązku zatrudniania maklera lub doradcy, uwzględniając osobisty charakter czynności wykonywanych przez komplementariusza w spółce komandytowo-akcyjnej. Z kolei obowiązku zatrudniania odpowiedniej liczby maklerów i doradców nie rozciągnięto na zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską bez otwierania oddziału z uwagi na odmienne zasady uczestniczenia osób posiadających odpowiednie kwalifikacje w działalności ww. podmiotów;
- 9) art. 83 – w konsekwencji planowanych zmian zakresu przedmiotowego egzaminów dla maklerów papierów wartościowych (poszerzenia w sposób umożliwiający weryfikację wiedzy umożliwiającej wykonywanie czynności doradztwa inwestycyjnego) zaproponowano zmianę umożliwiającą odstąpienie od wymogu zatrudnienia przez firmę inwestycyjną doradcy inwestycyjnego do wykonywania czynności doradztwa inwestycyjnego na rzecz możliwości zatrudnienia maklera papierów wartościowych, który zdał egzamin o poszerzonym zakresie przedmiotowym;
- 10) art. 85 pkt 9 i 10 – zaproponowany przepis stanowi uzupełnienie art. 43 obecnie obowiązującej ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi o dodatkowe przesłanki nieudzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej i ma na celu uwzględnienie wszystkich okoliczności, które powinny stanowić podstawę odmowy udzielenia zezwolenia;
- 11) art. 89 ust. 3 i 4 – zaproponowane przepisy stanowią poszerzenie zakresu norm obecnie obowiązujących o analogiczne czynności związane z innymi niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu instrumentami finansowymi (możliwość wykonywania czynności tzw. zachowawczych po cofnięciu lub wygaśnięciu zezwolenia, możliwość nakazania przeniesienia aktywów);
- 12) art. 91 – zaproponowany przepis ma na celu zapewnienie powszechnego dostępu do wiarygodnego źródła informacji o podmiotach prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską oraz o zakresie usług, do świadczenia których poszczególne podmioty są uprawnione; dodatkowo omawiany przepis zgodny jest z wymogami dyrektywy o rynkach instrumentów finansowych,

nakładającej na państwa członkowskie UE obowiązek prowadzenia jawnego rejestru firm inwestycyjnych wraz z katalogiem czynności, do których wykonywania poszczególne firmy są uprawnione;

13) art. 94 ust. 1 pkt 1 lit. f – w konsekwencji poszerzenia katalogu działalności maklerskiej i wprowadzenia nowych dróg realizacji zleceń klientów (alternatywne systemy obrotu oraz transakcje bezpośrednie) powstała konieczność rozszerzenia dotychczasowego zakresu delegacji dla ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do określenia szczegółowych zasad wykonywania tego typu czynności;

14) art. 95 ust. 1 pkt 2, ust. 2 i ust. 5, art. 103 – zaproponowany przepis ma na celu złagodzenie istniejącego obecnie wymogu obligatoryjnej formy prawnej (spółka akcyjna) podmiotu prowadzącego działalność maklerską na rzecz formy:

– spółki komandytowo-akcyjnej z jednoczesnym ograniczeniem jej dopuszczalności wyłącznie do przypadków działalności polegającej na zarządzaniu lub doradztwie (z czynności stanowiących działalność zastrzeżoną wyłącznie dla podmiotów prowadzących działalność maklerską) oraz wprowadzeniem wymogu minimalnej liczby komplementariuszy (2) oraz wymogu uczestniczenia w takiej spółce na prawach komplementariusza wyłącznie przez osoby posiadające prawo wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego,

– spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z jednoczesnym ograniczeniem jej dopuszczalności wyłącznie do przypadków działalności polegającej na doradztwie inwestycyjnym w zakresie maklerskich instrumentów finansowych, doradztwie dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią, lub doradztwie i innych usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;

15) art. 96 ust. 1 pkt 4 – w konsekwencji zmian dokonanych w zakresie zasad dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym poszerzono katalog dodatkowych czynności podmiotu prowadzącego działalność maklerską (niewymagających zezwolenia KPWiG) o związane ze sporządzaniem

- innych niż prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne dokumentów dotyczących oferty publicznej;
- 16) art. 100 ust. 8 – w celu pełnej implementacji dyrektywy o adekwatności kapitałowej odstąpiono od wymogów kapitałowych w odniesieniu do własnej działalności inwestycyjnej polegającej na inwestowaniu w instrumenty wyłączone spod takich wymogów zgodnie z ww. dyrektywą;
- 17) art. 100 ust. 9 – wykorzystując rozwiązania przyjęte w dyrektywie 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniającej dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego Rady oraz uchylającej dyrektywę Rady 93/22/EWG, wprowadzono wyjątek od zasady posiadania przez firmę inwestycyjną prowadzącą działalność wyłącznie w zakresie doradztwa inwestycyjnego lub przyjmowania i przekazywania zleceń kapitału założycielskiego na rzecz zawarcia umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności na kwotę wskazaną w ustawie;
- 18) art. 102 ust. 1 – modyfikacji uległ obowiązujący obecnie przepis uprawniający Komisję do zlecenia kontroli sprawozdań domu maklerskiego w sytuacji, gdy istnieją wątpliwości co do ich prawidłowości lub rzetelności, w taki sposób aby wyeliminować możliwość obciążenia kosztami tego badania domu maklerskiego również w sytuacji, gdy wykazane nieprawidłowości nie mają istotnego charakteru;
- 19) art. 106 ust. 14 – zaproponowany przepis ma na celu wykluczenie możliwości prowadzenia przez podmiot licencjonowany działalności w państwie trzecim (niebędącym państwem członkowskim UE) w okolicznościach uniemożliwiających KPWiG sprawowanie nadzoru nad tym podmiotem (w państwie, w którym nadzór nad usługami inwestycyjnymi i świadczącymi je podmiotami sprawowany jest przez organ, z którym KPWiG nie zawarła porozumienia o wymianie informacji umożliwiającego pozyskiwanie wiedzy niezbędnej z punktu widzenia nadzoru);
- 20) art. 111 ust. 2 – zaproponowana zmiana ma na celu złagodzenie istniejącego dotychczas zakazu nabywania przez dom maklerski akcji podmiotu wobec niego dominującego; praktyka istniejąca na rynku wskazuje, że często dom maklerski jest podmiotem zależnym od spółki, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, utrzymanie restrykcyjnego zakazu spowoduje, że nie tylko nie będzie możliwe inwestowanie przez dom maklerski w takie papiery ale również

wykonywanie w stosunku do takich papierów funkcji animatora rynku lub emitenta oraz inwestowanie w instrumenty pochodne, których cena zależy od ceny takich akcji, ze względu na brak możliwości zabezpieczania otwartych pozycji na takich instrumentach (przez zakup akcji bazowych);

- 21) art. 115 – w konsekwencji wprowadzenia przepisów umożliwiających wykorzystywanie przez firmy inwestycyjne „zewnętrznych” agentów przy świadczeniu usług inwestycyjnych powstała konieczność umożliwienia bankom prowadzącym działalność maklerską wykorzystania w tym samym celu struktury banku istniejącej poza jednostką wyodrębnioną dla prowadzenia działalności maklerskiej;
- 22) art. 117 – umożliwienie zagranicznym osobom prawnym z państw (pozaunijnych) należących do OECD lub WTO prowadzenia na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalności maklerskiej, bez konieczności otwierania oddziału, podyktowane jest potrzebami polskiego rynku; odstąpienie od wymogu tworzenia oddziału czyli zmniejszenie wymogów związanych z prowadzeniem działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej doprowadzi do tego, że polski rynek stanie się bardziej atrakcyjny i dostępny dla inwestorów z takich państw jak USA czy Szwajcaria; przyjęte rozwiązania zapewnią jednocześnie KPWiG możliwość pełnej weryfikacji rzetelności podmiotu już na etapie rozpatrywania wniosku o udzielenie zezwolenia, jak również możliwość sprawowania efektywnego nadzoru nad działalnością takich podmiotów (istnienie porozumienia o wymianie informacji z macierzystym organem nadzoru, analiza i akceptacja sposobu wyliczania wymogów kapitałowych);
- 23) art. 119 ust. 3 – projekt doprecyzowuje zasady rozpoczynania prowadzenia przez zagraniczne firmy inwestycyjne działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez wyraźne wskazanie momentu, w którym taka działalność może zostać podjęta (projekt w tym zakresie w pełni zgodny jest z przepisami dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych);
- 24) art. 121 ust. 11 i 12 – uchylono obowiązującą dotychczas zasadę, zgodnie z którą wszystkie czynności wykonywane przez bank powierniczy musiały być wykonywane w jednej wyodrębnionej w tym celu jednostce organizacyjnej (tak czynności tzw. „front office” jak i „back office”), wprowadzając możliwość

prowadzenia bezpośredniej obsługi klientów na zasadach analogicznych do pozostałej działalności banku;

- 25) art. 124 ust. 1 – w ramach sprawowanego nadzoru przyznano KPWiG prawo żądania wprost od banków powierników kopii dokumentów i innych nośników informacji oraz do udzielania pisemnych lub ustnych wyjaśnień dotyczących prowadzonej działalności powierniczej; wprowadzono również wyraźne uprawnienia Komisji przysługujące jej wobec oddziału banku powierniczego prowadzącego działalność „powierniczą” na terytorium innego państwa unijnego;
- 26) art. 126 – przenosi do projektu obecnie obowiązującą regulację ustawy PoPOPW przewidującą możliwość wspólnego inwestowania przez zrzeszanie się w kluby inwestorów;
- 27) art. 127 ust. 2 – zmiana w podejściu do definicji wykonywania zawodu maklera lub doradcy wynika z niemożliwości stworzenia katalogu zamkniętego podmiotów, w których zatrudnienie powinno być uważane za wykonywanie zawodu odpowiednio maklera lub doradcy, który obejmowałby wszystkie przypadki wykonywania czynności związanych z rynkiem kapitałowym i który jednocześnie nie byłby zbyt szeroki i nie powodował wypaczenia zasady, w myśl której za wykonywanie zawodu maklera lub doradcy można uznać tylko czynności bezpośrednio związane z rynkiem kapitałowym lub bankowością inwestycyjną;
- 28) art. 130 – w projekcie wprowadzono przepisy regulujące tryb powoływania komisji egzaminacyjnych przeprowadzających egzaminy na maklerów papierów wartościowych, doradców inwestycyjnych oraz agentów firmy inwestycyjnej, jak również sprawdziany umiejętności; omawiany przepis definiuje również podstawowy zakres tematyczny obowiązujący na ww. egzaminach (z koniecznością jego doprecyzowywania przez poszczególne komisje egzaminacyjne) oraz wprowadza upoważnienia dla ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do określenia wysokości opłat egzaminacyjnych, regulaminu przeprowadzania poszczególnych egzaminów i sprawdzianu umiejętności, sposobu ustalania i wysokości wynagrodzeń członków komisji egzaminacyjnych;
- 29) art. 131 ust. 2 – dotychczasowe przepisy zostały rozszerzone o możliwość wpisania na listę maklerów lub doradcy osoby, której uprawnienia do wykonywania zawodu zostały stwierdzone na podstawie ustawy z dnia 26 kwietnia 2001 r. o zasadach

uznawania nabytych w państwach członkowskich Unii Europejskiej kwalifikacji do wykonywania zawodów regulowanych (Dz. U. Nr 87, poz. 954, z późn. zm.);

30) art. 132 – zaproponowano zmianę polegającą na wydłużeniu okresu, na jaki może nastąpić zawieszenie uprawnień do wykonywania zawodu, co ma na celu poszerzenie katalogu potencjalnych kar za nienależyte wykonywanie zawodu lub naruszenia prawa w związku z wykonywaniem zawodu maklera lub doradcy (w dotychczasowym stanie prawnym, Komisja ma do wyboru zawieszenie uprawnień na okres od 3 do 6 miesięcy, albo skreślenie maklera lub doradcę z listy maklerów lub doradców, aktualnie istniejący katalog kar nie pozwala na ich dostosowanie do wagi czynu, rozmiarów spowodowanych szkód itp.), zmianę polegającą na zapewnieniu Komisji możliwości prewencyjnego zawieszenia uprawnień do wykonywania zawodu w każdym stadium prowadzonego wobec maklera lub doradcy postępowania a nie tylko w momencie wszczynania takiego postępowania.

Art. 134-148 – wprowadzają zasady funkcjonowania systemu zabezpieczającego interesy inwestorów. Regulacje tych przepisów opierają się w przeważającej większości o zasady funkcjonowania obowiązkowego systemu rekompensat przewidziane w ustawie PoPOPW, które wprowadzono tzw. ustawą horyzontalną z dnia 8 grudnia 2000 r. (Dz. U. Nr 122, poz. 1315) oraz uzupełniono ustawą z dnia 12 marca 2004 r. o zmianie ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz o zmianie innych ustaw (Dz. U. Nr 64, poz. 594), w związku z dostosowaniem prawa polskiego do prawa wspólnotowego.

Dotychczas obowiązujące przepisy korzystają z rozwiązań, sprawdzonego w praktyce, modelu systemu obowiązkowego gwarantowania depozytów, przewidzianego w ustawie z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (Dz. U. z 2000 r. Nr 9, poz. 131, z późn. zm.), jednakże z uwzględnieniem specyfiki rynku kapitałowego.

W związku z koniecznością przystosowania do rynku papierów wartościowych powołanych regulacji z zakresu prawa bankowego, wprowadzono w aktualnie istniejącym obowiązkowym systemie rekompensat następujące założenia:

- Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych jako wyspecjalizowana instytucja prowadząca system gwarantowania i rozliczeń, tworzy i zarządza systemem rekompensat,
- instytucje inwestycyjne są obowiązane do uczestnictwa w systemie rekompensat i wnoszą do systemu obowiązkowe roczne wpłaty,
- wysokość stawek obowiązkowych rocznych wpłat na kolejny rok określa Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i przekazuje ich wysokość uczestnikom systemu, nie później niż do końca roku poprzedzającego rok, w którym wpłata ma być wniesiona,
- środki systemu stanowią współwłasność jego uczestników i nie podlegają egzekucji prowadzonej z majątku uczestnika,
- w przypadku zaistnienia stanu niewypłacalności uczestnika systemu, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych organizuje wypłatę rekompensat.

Proponowane zmiany w obecnie funkcjonującym modelu systemu rekompensat mają na celu:

- dostosowanie regulacji do zmian w obowiązujących przepisach prawa, usunięcie wątpliwości interpretacyjnych, które powstały lub mogłyby powstać w trakcie stosowania przepisów oraz wprowadzenie pożądaných zmian o charakterze redakcyjnym – wzmocnienie gwarancji sprawnego i efektywnego realizowania funkcji systemu rekompensat,
- rozszerzenie katalogu podmiotów, wobec których, ze względu na charakter prowadzonej przez nie działalności, uzasadnione jest wyłączenie ich z kręgu inwestorów uprawnionych do otrzymania rekompensat,
- ograniczenie łącznej wysokości wpłat wnoszonych przez uczestników do systemu, do wysokości, która jest określana w zależności od średniej wartości zdeponowanych aktywów klientów w ostatnim okresie przyjmowanym do wyliczenia wpłat.

Wprowadzane zmiany nie naruszają dotychczas działającego modelu systemu rekompensat, w świetle wypełniania wymogu dostosowania polskich regulacji do prawa unijnego.

W zakresie istotniejszych zmian wprowadzonych na mocy niniejszej ustawy do obecnego modelu na uwagę zasługują poniższe postanowienia.

Ustanawia się górną granicę partycypacji danego uczestnika w budowaniu masy majątkowej systemu rekompensat. Nie jest bowiem uzasadnione dalsze obciążanie wpłatami do systemu uczestnika, który przez wysokość dokonanych wpłat przyczynił się, przy założonych wysokościach rekompensat, do należytego zabezpieczenia interesów inwestorów. Proponowana górną granicę wpłat wynika z przyjętej rocznej stawki procentowej oraz:

- ośmioletniego okresu, w którym zwiększa się górną granicę wysokości rekompensat (przy założeniu uwzględniono początek wpłat do systemu w roku 2001) i ze względów bezpieczeństwa oraz zagwarantowania pełnej ochrony aktywów inwestorów,
- dwuletniego okresu dodatkowego,
- w proponowanym rozwiązaniu założono również zwiększenie liczby inwestorów, których straty mogą być pokryte z systemu rekompensat bez zwiększania masy majątkowej systemu w trybie dodatkowych wezwań do wpłat.

W związku z ustawowo zagwarantowaną wysokością rekompensat proponuje się w przypadku ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu:

- nieobjęcie układem wierzytelności inwestorów z tytułu rekompensat oraz
- wyłączenie prawa głosowania nad układem inwestorów, których wierzytelności wobec upadłego zostaną zaspokojone przez otrzymane rekompensaty.

Ustanawia się górną granicę partycypacji danego uczestnika w budowaniu masy majątkowej systemu rekompensat. Nie jest bowiem uzasadnione dalsze obciążanie wpłatami do systemu uczestnika, który przez wysokość dokonanych wpłat przyczynił się, przy założonych wysokościach rekompensat, do należytego zabezpieczenia interesów inwestorów. Proponowany limit wpłat wynika z przyjętej rocznej stawki procentowej oraz liczby lat (8 lat), w których zwiększa się górną granicę wysokości rekompensat (przy założeniu uwzględniono początek wpłat do systemu w roku 2001).

W proponowanym rozwiązaniu założono również zwiększenie liczby inwestorów, których straty mogą być pokryte z systemu rekompensat bez zwiększania masy majątkowej systemu w trybie dodatkowych wezwań do wpłat.

W związku z ustawowo zagwarantowaną wysokością rekompensat proponuje się w przypadku ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu:

- nieobjęcie układem wierzytelności inwestorów z tytułu rekompensat oraz
- wyłączenie prawa głosowania nad układem inwestorów, których wierzytelności wobec upadłego zostaną zaspokojone przez otrzymane rekompensaty.

Art. 149-163 – w stosunku do dotychczasowych uregulowań zawartych w art. 159-161b ustawy uchylanej, przepisom regulującym zagadnienia tajemnicy zawodowej i informacji poufnych oraz wymiany informacji między krajowymi i zagranicznymi organami nadzoru nadano nowe brzmienie, znacznie doprecyzowując i uzupełniając te przepisy w niezbędnym zakresie. W szczególności:

- 1) zredefiniowano pojęcie tajemnicy zawodowej, znacznie je doprecyzowując, celem wyeliminowania możliwych wątpliwości interpretacyjnych; zmieniono definicję tajemnicy zawodowej przez uściślenie jej zakresu przedmiotowego i rezygnację z nieostrej i rodzącej znaczne trudności interpretacyjne w praktyce przesłanki możliwości „naruszenia interesu uczestników obrotu”; poza tym definicja zawarta w dotychczasowym art. 4 pkt 18 ustawy uchylanej obejmowała jedynie informacje związane z publicznym obrotem, co m.in. oznacza, że np. w działalności maklerskiej inne istotne informacje lub dokumenty, w szczególności dotyczące działalności na rynku niepublicznym, nie są w dostateczny sposób chronione na gruncie tej ustawy przed możliwością nieuprawnionego ujawnienia, z naruszeniem interesów inwestorów-klientów lub osób trzecich (art. 149),
- 2) uzupełniono krąg podmiotów zobowiązanych do zachowania tajemnicy zawodowej o członków władz i pracowników towarowych domów maklerskich, które wykonują czynności związane z obrotem papierami wartościowymi będącymi prawami pochodnymi lub innymi prawami majątkowymi, jak również osoby pełniące funkcje w organach izby gospodarczej zrzeszającej towarzystwa funduszy inwestycyjnych

oraz osoby zatrudnione w podmiotach świadczących pracę lub usługi na rzecz innych podmiotów zobowiązanych (art. 150),

- 3) usunięto z kręgu podmiotów bezpośrednio zobowiązanych do zachowania tajemnicy zawodowej członków władz i pracowników towarzystw funduszy inwestycyjnych i KNUFE; w obu tych przypadkach, ze względu na brak stałego i wyraźnego związku pomiędzy działalnością tych podmiotów i regulacjami niniejszej ustawy nie istnieje konieczność uwzględnienia tych podmiotów wprost w wykazie, o którym mowa w art. 150, zwłaszcza, że członków organów i pracowników towarzystw funduszy inwestycyjnych, również w zakresie czynności związanych z publicznym obrotem obowiązuje odrębna tajemnica zawodowa określona w art. 280 ustawy o funduszach inwestycyjnych; natomiast w odniesieniu do KNUFE, możliwość uzyskania informacji stanowiących tajemnicę zawodową uzależniona jest od zawarcia stosownego porozumienia z KPWiG,
- 4) wprowadzono zamknięty katalog przypadków, w których na żądanie innych podmiotów dopuszczalne jest ujawnianie informacji stanowiących tajemnicę zawodową (analogicznie do konstrukcji określonej w Prawie bankowym i ustawy o działalności ubezpieczeniowej), jak również rozszerzono, usystematyzowano i doprecyzowano zakres wyłączeń od obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej (art. 151-154),
- 5) rozciągnięto obowiązek zachowania tajemnicy zawodowej na osoby, którym podmioty obowiązane do jej zachowania przekazały te informacje zgodnie z ustawą w trybie, oraz określenie odpowiedzialności tych osób za szkody wynikające z wykorzystania tak uzyskanych informacji niezgodnie z ustawowym zakresem ich dopuszczalnego wykorzystania (art. 155),
- 6) wyraźnie sformułowano (niezależnie od odrębnej sankcji karnej) zakaz ujawniania i wykorzystywania informacji poufnych z jednoczesnym dookreśleniem zakresu podmiotowego i przedmiotowego tego zakazu oraz niezbędnych wyłączeń i warunków jego stosowania, z uwzględnieniem warunków wynikających z postanowień dyrektywy „market abuse” (art. 158-160).

Kompleksowo, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego (m.in. dyrektyw UE w sprawie wymiany informacji na rynku finansowych) uregulowano możliwość wzajemnej wymiany informacji (również w zakresie przekazywania informacji stanowiących tajemnicę zawodową) na podstawie porozumień zawieranych pomiędzy KPWiG a innymi krajowymi i zagranicznymi organami nadzoru, z uwzględnieniem warunków wynikających z postanowień dyrektywy „market abuse”.

Projekt wychodząc naprzeciw ustawodawstwu europejskiemu, w art. 156 wprowadza definicję informacji poufnej, czyniąc ją bardziej precyzyjną i dostosowaną do realiów rozwijającego się polskiego rynku kapitałowego. Zgodnie bowiem ze wspomnianym przepisem, za informację poufną uważa się zarówno informację dotyczącą bezpośrednio lub pośrednio jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która to informacja nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość tych instrumentów finansowych; jednocześnie przepis art. 156 projektu wskazuje, że aby można było rozważać daną informację w kategoriach informacji poufnej – informacja taka powinna zawierać walor precyzyjności (tj. gdy dana informacja wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły, lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na ocenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych). Definicja informacji poufnej zawarta w art. 156 projektu obejmuje swoim zakresem podmiotowym i przedmiotowym zjawisko tzw. front running-u. Ponadto projekt, w art. 157, definiuje pojęcie informacji poufnej w odniesieniu do pochodnych instrumentów towarowych. Wskazane unormowania prawne oparte są w dużej mierze na rozwiązaniach przyjętych w dyrektywie „market abuse” oraz dyrektywach wykonawczych do wspomnianej dyrektywy.

Art. 158 – sformułowano wprost generalny zakaz ujawnienia lub wykorzystania informacji poufnej przez osoby fizyczne wskazane w ust. 1 i 2 tegoż artykułu i jednocześnie rozbudowująca katalog potencjalnych „insiderów” możliwie szeroko. Co ważne wspomniana regulacja, czyniąc zadość wytycznym Unii Europejskiej, definiuje, możliwie precyzyjnie, pojęcie wykorzystania informacji poufnej stwierdzając, że

wykorzystaniem informacji poufnej jest nabywanie, zbywanie lub dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie instrumentami finansowymi, których ta informacja dotyczy:

- 1) dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego czy transakcje, których przedmiotem jest dany instrument są dokonywane na tym rynku,
- 2) instrumentami finansowymi niedopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, których cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1.

W ust. 5 zdefiniowano ponadto pojęcie ujawnienia informacji poufnej, stwierdzając, że ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych lub wskazanych *expressis verbis* w projekcie instrumentów finansowych.

Jednocześnie art. 158 szczegółowo określa sytuacje, które z uwagi na swoją specyfikę i możliwość formalnego wyczerpania znamion wykorzystania lub ujawnienia informacji poufnej, nie są bezprawne.

Nadmienić należy, że ustawa wprowadza również inne rozwiązania prawne, służące przeciwdziałaniu i skuteczniejszemu ściganiu takich naruszeń prawa jak ujawnienie / wykorzystanie informacji poufnych. Są to w szczególności:

- przepis nakładający na emitentów instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, obowiązek sporządzenia i prowadzenia odrębnych list osób fizycznych pozostających z emitentem lub z innym

podmiotem działającym w jego imieniu lub na jego rzecz, w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, które posiadają z tego tytułu dostęp do informacji poufnych (art. 160 projektu),

- uregulowanie nakładające na podmioty wchodzące w skład Zarządu lub Rady Nadzorczej emitenta, prokurentów, jak również inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej oraz osoby blisko związane z ww. osobami obowiązek przekazywania KPWiG oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta lub praw pochodnych oraz innych instrumentów finansowych związanych z ww. instrumentami (art. 162 projektu); wskazany przepis definiuje ponadto, zgodnie z wytycznymi Unii Europejskiej, pojęcie „osoby blisko związanej”.

Art. 163 – w przepisie tym zawarty jest obowiązek informowania przez podmioty nadzorowane przez Komisję, wskazane *expressis verbis* w tym przepisie, o każdym uzasadnionym podejrzeniu bezprawnego ujawnienia lub wykorzystania informacji poufnej; przepis ten wskazuje jednocześnie, że notyfikacja taka powinna odbyć się na warunkach określonych w art. 40 projektu. Przedmiotowa regulacja oparta jest na postanowieniach dyrektywy „market abuse” oraz dyrektyw wykonawczych do wspomnianej dyrektywy.

Art. 164-166 (Opłaty) – projekt nie wprowadza zmian w zakresie systemu opłat funkcjonującego na podstawie obowiązujących przepisów PoPOPW.

Art. 169-171 – „uporządkowane” zostały zasady i przesłanki stosowania przez Komisję kar administracyjnych w stosunku do podmiotów prowadzących działalność maklerską lub działalność powierniczą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; jednocześnie w związku z wprowadzeniem instytucji „agenta firmy inwestycyjnej” wprowadzono wyraźną zasadę, w myśl której odpowiedzialność wobec organu nadzoru za działanie agenta ponosi firma inwestycyjna wykorzystująca w świadczonych usługach danego agenta.

Art. 174 – projekt wprowadza, częściową depenalizację manipulacji kursem instrumentu finansowego. Jako kryterium wyodrębniające zachowania karane w trybie administracyjno-prawnym od karanych w trybie stricte karnym, przyjęto sposób dokonania manipulacji. Zgodnie bowiem z tym przepisem na każdego kto dokonuje manipulacji w sposób, o którym mowa w art. 39 ust. 2 pkt 4 lit. b lub pkt 8 (rozpowszechnianie za pomocą środków masowego przekazu, w tym internetu, lub w inny sposób fałszywych lub nierzetelnych informacji albo pogłosek, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd w zakresie instrumentów finansowych, przez inną niż dziennikarz osobę – jeżeli wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że są to informacje nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd oraz uzyskiwanie korzyści majątkowej z wpływu opinii dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów wyrażanych w środkach masowego przekazu w sposób okazjonalny lub regularny, na cenę posiadanych instrumentów finansowych, jeżeli nie został publicznie ujawniony w sposób pełny i rzetelny występujący konflikt interesów), Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości

200 000 złotych lub karę pieniężną do wysokości dziesięciokrotności uzyskanej korzyści majątkowej albo obie te kary łącznie. W pozostałym zakresie, określone zachowanie stanowiące manipulację, podlegałoby zatem ściganiu w trybie przepisów prawa karnego. Zatem w sytuacji gdy manipulacja dokonywana jest w sposób, o którym mowa w art. 39 ust. 2 pkt 4 lit b lub pkt 8, projektu KPWiG mogłaby, poprzez wydanie decyzji administracyjnej, poprzedzonej przeprowadzeniem postępowania administracyjnego i wyjaśniającego, nałożyć określoną w przepisach ustawy karę administracyjną.

Przepis ten niewątpliwie stanowi realizację od dawna podnoszonych postulatów doktryny rynku kapitałowego w zakresie skuteczniejszego i szybszego ścigania niektórych naruszeń godzących w dobro polskiego rynku kapitałowego.

Art. 175 – w celu zapewnienia skuteczności egzekwowania przestrzegania ustawy i zwalczania naruszeń jej przepisów (zwłaszcza w odniesieniu do naruszeń nakazów lub zakazów o charakterze formalnym kwalifikowanych dotychczas jako przestępstwa i zagrożonych sankcjami karnymi – art. 166a-173 ustawy uchylanej), dokonano ich dekryminalizacji z jednoczesnym wprowadzeniem wobec ich sprawców o

odpowiedzialności administracyjnej przed Komisją (stosowanie kar o charakterze finansowym, nakładanych w drodze decyzji administracyjnej; podobny tryb przewidują inne akty ustawowe, jak choćby Prawo bankowe, w którym unormowano możliwość nakładania kar pieniężnych na osoby fizyczne przez Komisję Nadzoru Bankowego). W związku z zastosowaniem powyższej konstrukcji, w art. 177 uznano za tzw. delikty administracyjne czyny (dotyczące w szczególności znacznych pakietów akcji spółek publicznych, nabywania akcji własnych przez takie spółki oraz stabilizacji ceny akcji tych spółek), polegające na niewykonywaniu określonych obowiązków lub niezachowaniu warunków dokonywania określonych czynności.

Art. 176 – przepis ten wprowadza reżim odpowiedzialności administracyjnej, w stosunku do ściśle wskazanych w tym przepisie osób (insider-ów pierwszego stopnia), które w trakcie trwania tzw. okresu zamkniętego, nabywają lub zbywają, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcje emitenta, instrumenty pochodne lub inne instrumenty finansowe, których cena zależy od ceny lub wartości tych instrumentów albo dokonują innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami, chyba że osoby te zleciły uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem ich papierów wartościowych, w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje. Projekt, jak już wspomniano, wprowadza pojęcie tzw. okresu zamkniętego wskazując, że jest to okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej do czasu przekazania tej informacji do publicznej wiadomości lub w przypadku różnego rodzaju raportów okresowych – wskazując odpowiednie okresy przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości, chyba, że osoba fizyczna wskazana w ust. 1 tegoż przepisu, nie posiadała dostępu do danych finansowych na podstawie, których sporządzany był dany raport okresowy.

Wskazać należy, że odpowiedzialność administracyjna określona w art. 176 projektu jest niezależna od odpowiedzialności karnej z tytułu wykorzystania informacji poufnej (art. 183 projektu), zaś nałożenie przez Komisję kary pieniężnej z tytułu naruszenia art. 176 w drodze decyzji administracyjnej, poprzedzonej rzeczą jasną przeprowadzeniem postępowania administracyjnego, nie wyłącza odpowiedzialności karnej z tytułu insider trading.

Przepisy te w dużej mierze oparte są na doświadczeniach wysoko rozwiniętych rynków kapitałowych i niewątpliwie stanowią realizację od dawna podnoszonych postulatów doktryny rynku kapitałowego w zakresie szybkości i efektywności ścigania zachowań, odbiegających od zasad jakimi powinni się kierować uczestnicy publicznego obrotu instrumentami finansowymi.

Wprowadzone zmiany zmierzają do zwiększenia efektywności w ściganiu sprawców przestępstw na polskim rynku kapitałowym oraz umacniają zaufanie inwestorów do tegoż rynku oraz czynią go bardziej przejrzystym.

Częściowa dekryminalizacja manipulacji i jednocześnie zakwalifikowanie tego zachowania jako deliktu administracyjnego oraz wprowadzenie odpowiedzialności administracyjnej z tytułu nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego, przez wskazane w przepisie osoby, wynika z faktu, że dolegliwość kar w tego typu sprawach powinna być mierzona wysokością kary finansowej nakładanej na podmioty dopuszczające się tego rodzaju naruszeń. Kara finansowa wydaje się skuteczniejszą metodą walki z takimi czynami, co wynika w szczególności z faktu, że może ona zostać orzeczona w stosunkowo krótkim czasie po wykryciu naruszenia, w wysokości nawet do dziesięciokrotności uzyskanych przez sprawcę korzyści (w przypadku manipulacji).

Zakres wprowadzonych rozwiązań zapewnia pełną implementację postanowień dyrektywy „market abuse”.

Należy podkreślić również fakt, że forma karania administracyjnego, za czyny pozostające w naszym ustawodawstwie przestępstwami stricte karnymi, funkcjonuje już w innych ustawodawstwach europejskich, w tym m.in. we Francji i Wielkiej Brytanii.

Art. 177 – wprowadza odpowiedzialność administracyjną z tytułu naruszenia art. 162; przepis ten zawiera jednocześnie wyłączenia od rygoru odpowiedzialności administracyjnej przewidzianej w pierwszej części przepisu (art. 177 ust. 1 pkt 1 i 2), czyniąc zadość postulatowi dyrektywy „market abuse” oraz dyrektyw wykonawczych do tej dyrektywy.

Art. 186 – wprowadzenie tego przepisu ma na celu ułatwienie przeprowadzania przez Komisję czynności w postępowaniu kontrolnym, wyjaśniającym lub administracyjnym. Wprowadzenie sankcji za utrudnianie wykonywania powyższych czynności

powodować będzie większą skuteczność w działaniu Komisji związanej z nadzorowaniem podmiotów prowadzących działalność maklerską lub rachunki papierów wartościowych.

Zmiany przepisów innych ustaw (art. 187-214):

- 1) ustawy z dnia 24 marca 1920 r. o nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców,
- 2) ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego,
- 3) ustawy z dnia 17 czerwca 1966 r. o postępowaniu egzekucyjnym w administracji,
- 4) ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 5) ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych,
- 6) ustawy z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym,
- 7) ustawy z dnia 29 czerwca 1996 r. o obligacjach,
- 8) ustawy z dnia 21 czerwca 1996 r. o urzędach i izbach skarbowych,
- 9) ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa,
- 10) ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów,
- 11) ustawy z dnia 8 maja 1997 r. o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne,
- 12) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- 13) ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o komornikach sądowych i egzekucji,
- 14) ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe,
- 15) ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych,
- 16) ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych,
- 17) ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych,
- 18) ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o domach składowych oraz o zmianie Kodeksu cywilnego, Kodeksu postępowania cywilnego i innych ustaw,

- 19) ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu,
- 20) ustawy z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami,
- 21) ustawy z dnia 28 października 2002 r. o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary ,
- 22) ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze,
- 23) ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej,
- 24) ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o pośrednictwie ubezpieczeniowym,
- 25) ustawy z 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych,
- 26) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
- 27) ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
- 28) ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej

– wynikają z konieczności dostosowania przepisów tych ustaw do nowych regulacji, w szczególności w zakresie zmian siatki pojęciowej obowiązującej w uchylanej ustawie – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (m.in. odejście od pojęcia „publicznego obrotu papierami wartościowymi”, wprowadzenie pojęcia „firma inwestycyjna”) oraz w zakresie podziału regulacji tej ustawy na trzy odrębne ustawy.

Ponadto, propozycje zmiany przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych i ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wynikają z konieczności dostosowania do zmian wynikających z wejścia w życie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546). Powołana ustawa umożliwiła działanie funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami oraz stworzyła możliwość zamiany jednostek uczestnictwa między subfunduszami tego samego funduszu inwestycyjnego.

Propozycje mają na celu opodatkowanie dochodu uzyskanego z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami na „wyjściu” z funduszu inwestycyjnego. W związku z tym proponuje się wprowadzenie rozwiązań

zapewniających neutralność podatkową przy zamianie jednostek uczestnictwa między subfunduszami tego samego funduszu inwestycyjnego. W tym przypadku zamiana jednostek uczestnictwa między subfunduszami traktowana jest jako sposób inwestowania środków zgromadzonych w funduszu. W konsekwencji przyjętych rozwiązań dochodem z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami będzie różnica między przychodem uzyskanym na „wyjściu” z takiego funduszu, a kosztami uzyskania poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa przy „wejściu” do tego funduszu.

Dodatkowo w art. 185 zaproponowano zmianę załącznika nr 3 w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

W dniu 7 grudnia 2004 r. Rada UE w składzie ministrów finansów i ministrów gospodarki państw członkowskich UE (ECOFIN) zaakceptowała projekt zmiany dyrektywy Rady 434/90/EWG z dnia 23 lipca 1990 r. w sprawie wspólnego systemu opodatkowania mającego zastosowanie w przypadku łączenia, podziałów, wnoszenia aktywów i wymiany udziałów, dotyczących spółek różnych Państw Członkowskich. Propozycja zmiany brzmienia załącznika nr 3 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ma na celu implementację dyrektywy Rady w części dotyczącej spółek i spółdzielni europejskich. Zmiany te państwa członkowskie zobligowane są wprowadzić do prawodawstwa wewnętrznego począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r.

Przepisy dotyczące zwolnień podatkowych mających zastosowanie do łączenia, podziału, wymiany akcji oraz przekazania aktywów zostały już wprowadzone do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych i obowiązują od dnia 1 maja 2004 r. Objęcie spółdzielni europejskich tymi przepisami może zostać dokonane przez ich włączenie do załącznika nr 3 ustawy określającego listę podmiotów, do których mają zastosowanie regulacje dotyczące fuzji, podziałów, wymiany akcji i przekazania aktywów. Spółka europejska jest już nimi objęta z uwagi na fakt, że jest spółką kapitałową, na którą wskazują poszczególne regulacje ustawy w tym zakresie.

Zaproponowana w projekcie zmiana Kodeksu spółek handlowych ma na celu rozszerzenie katalogu wyjątków od zakazu nabywania akcji własnych przez spółkę o akcje nabywane przez spółkę publiczną w celu wypełnienia zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych zamiennych na akcje.

Art. 215-217 – są to przepisy, z mocy których to podmioty funkcjonujące na rynku kapitałowym do dnia wejścia w życie ustawy (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., MTS – CeTO S.A., domy maklerskie) będą mogły prowadzić działalność na podstawie przepisów projektowanej ustawy.

Art. 219 – zaproponowany przepis przejściowy jest konsekwencją zmiany zakresu tematycznego egzaminów dla maklerów papierów wartościowych (którego zdanie z wynikiem pozytywnym uprawniać będzie do wykonywania, w ramach zatrudnienia w podmiocie uprawnionym, czynności doradztwa inwestycyjnego).

Art. 220 – przepis przejściowy stanowiący konsekwencję przyjęcia w projekcie założenia dekryminalizacji niektórych czynów (kwalifikowanych dotychczas jako przestępstwa, ścigane i penalizowane na podstawie przepisów prawa karnego), z jednoczesnym wprowadzeniem odpowiedzialności administracyjno-prawnej za ich popełnienie.

Art. 222 – zawiera powtórzoną z aktualnych przepisów granicę zabezpieczania wypłat środków inwestorów na rok 2005.

Art. 223 – wprowadza zasadę, zgodnie z którą obowiązujące przepisy wykonawcze zostaną utrzymane w mocy przez okres 6 miesięcy od dnia wejścia w życie nowych przepisów. Taki przepis przejściowy stanowi normę ostrożnościową pozwalającą na uniknięcie braku regulacji w jakimś obszarze do czasu wydania nowych aktów wykonawczych, a obawy takie, przy uwzględnieniu długości procesu legislacyjnego, są uzasadnione zwłaszcza przy ustawach przewidujących wydanie wielu aktów wykonawczych.

Art. 224 – przewiduje utratę mocy dotychczas obowiązującej ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Art. 225 – termin wejścia ustawy w życie został określony na dzień 1 lipca 2005 r. zgodnie z terminem, w którym państwa członkowskie UE mają zaimplementować do prawa krajowego postanowienia dyrektywy 2003/71/WE. Implementacja tej dyrektywy następuje w projekcie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach

publicznych, jednej z trzech ustaw zastępujących dotychczas obowiązującą ustawę – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Proponowany termin wejścia w życie uwzględnia wymogi procesu dostosowawczego.

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

Wskazanie podmiotów, na które oddziałuje akt normatywny

Przedmiotem projektowanych w ustawie zmian są, stosownie do postanowień poszczególnych dyrektyw UE, kwestie funkcjonowania rynku papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, w tym zasady funkcjonowania podmiotów prowadzących działalność maklerską (domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, zagraniczne firmy inwestycyjne, banki powiernicze – prowadzące rachunki papierów wartościowych), jak również tryb sprawowania przez Komisję nadzoru nad tymi podmiotami i ich działalnością. Określając środki nadzoru, projekt wprowadza procedury służące skutecznemu sprawowaniu nadzoru nad rynkiem, zapewniające szybkie i sprawne ujawnianie nieprawidłowości w zakresie wykonywania niektórych obowiązków (nakazów i zakazów) nałożonych ustawą. Wejście w życie ustawy przyczyni się do zwiększenia możliwości świadczenia usług inwestycyjnych na rynku kapitałowym, zapewniając wyższe standardy w zakresie jego przejrzystości i prawidłowego działania oraz zwiększając poziom ochrony inwestorów w sposób zapewniający pełną zgodność z normami określonymi w prawie wspólnotowym (ze szczególnym uwzględnieniem dyrektyw uchwalonych w ostatnim czasie lub od niedawna obowiązujących).

Wejście w życie ustawy nie spowoduje obciążeń biurokratycznych.

Wyniki przeprowadzonych konsultacji

W toku prac nad rozwiązaniami merytorycznymi projekt poddano roboczym konsultacjom z instytucjami reprezentującymi środowisko rynku kapitałowego: GPW, MTS–CeTO Spółka Akcyjna, KDPW, Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych, Izbą Domów Maklerskich, Związkiem Maklerów i Doradców, Związkiem Banków Polskich oraz Radą Depozytariuszy i Stowarzyszeniem Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych. Podmioty te, przez swoich przedstawicieli, korzystały z możliwości zgłaszania uwag do projektu, przedstawiając propozycje zmian i uzupełnień, które podlegały wnikliwej analizie w urzędzie KPWiG i Ministerstwie Finansów; w uzasadnionych przypadkach znalazły one swoje odzwierciedlenie w treści projektu. Projekt był uzgadniany międzyresortowo. Wszystkie zgłaszane uwagi zostały omówione podczas konferencji uzgodnieniowej. Główną przyczyną odrzucenia części uwag była ich sprzeczność

z przepisami implementowanych w projektach dyrektyw Unii Europejskiej. Najważniejsze uwagi, które nie zostały uwzględnione:

- podział ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi na trzy odrębne regulacje. Uwzględnienie uwagi spowodowałoby konieczność sporządzenia nowego projektu ustawy i poddania go długotrwałemu trybowi uzgodnień. Takie posunięcie uniemożliwiłoby implementację dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE, w wymaganym terminie do dnia 1 lipca 2005 r. Przeprowadzony podział w dużo większym stopniu odpowiada ponadto systematyce aktów prawnych przyjętej w Unii Europejskiej,
- wyłączenie spod systemu rekompensat dla inwestorów banków uczestnictwa banków depozytariuszy w systemie rekompensat. Proponowany przepis stanowi wypełnienie postulatu ustawodawcy europejskiego by nie istniała sytuacja, w której aktywa klientów mogłyby pozostać bez ochrony. Powyższy pogląd podzielił Urząd Komitetu Integracji Europejskiej.

Wyniki analizy wpływu aktu normatywnego na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego

Koszty działalności KPWiG i urzędu Komisji zarówno w świetle aktualnej, jak i przedstawianej regulacji pokrywane są z opłat pobieranych od podmiotów rynku kapitałowego. Wejście w życie projektowanej ustawy nie wpłynie na zwiększenie wydatków KPWiG i urzędu Komisji.

Wyniki analizy wpływu aktu normatywnego na rynek pracy

Wejście w życie ustawy nie wpłynie na rynek pracy.

Wyniki analizy wpływu aktu normatywnego na konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki i rozwój regionalny

Wejście w życie ustawy wpłynie na zwiększenie konkurencyjności pomiędzy podmiotami prowadzącymi działalność maklerską ze względu na znaczne rozszerzenie zakresu czynności dokonywanych w ramach prowadzenia tej działalności,

umożliwiający świadczenie usług w zakresie obrotu innymi niż „klasyczne” papiery wartościowe, instrumentami finansowymi. Ponadto wprowadzenie nowych rozwiązań w zakresie warunków prowadzenia działalności maklerskiej oraz rachunków papierów wartościowych przez banki powiernicze, zapewni konkurencyjność polskiego rynku regulowanego i świadczonych przez polskie podmioty usług inwestycyjnych w stosunku do analogicznych rynków i podmiotów z państw członkowskich.

Z kolei pełna implementacja do polskiego ustawodawstwa dyrektywy „market abuse” oraz dyrektyw ją implementujących niewątpliwie wpłynie na ograniczenie naruszeń przepisów prawa w publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz zwiększy zaufanie inwestorów i bezpieczeństwo rynku, a tym samym konkurencyjność i rozwój rynku kapitałowego w Polsce.

Wskazanie źródeł finansowania

Projekt nie pociąga za sobą obciążenia budżetu państwa lub budżetów jednostek samorządu terytorialnego.

Zgodność z prawem Unii Europejskiej

Projekt ustawy jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.



9/

URZĄD
KOMITETU INTEGRACJI EUROPEJSKIEJ
SEKRETARZ
KOMITETU INTEGRACJI EUROPEJSKIEJ
SEKRETARZ STANU
Jarosław Pietras

Sekr.Min.JP- 985 /05/DP/ot

Warszawa, dnia 25/03/ 2005 r.

Pan
Aleksander Proksa
Sekretarz Rady Ministrów

Opinia o zgodności z prawem Unii Europejskiej projektów ustaw:

1. o obrocie instrumentami finansowymi,
 2. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym,
 3. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- wyrażona na podstawie art. 2 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o Komitecie Integracji Europejskiej (Dz. U. nr 106, poz. 494) przez Sekretarza Komitetu Integracji Europejskiej, Ministra Jarosława Pietrasa, działającego z upoważnienia Przewodniczącego Komitetu Integracji Europejskiej.

Szanowny Panie Ministrze,

W związku z przedstawionymi projektami ustaw (nr RM-10-51-05; RM-10-52-05; RM-10-53-05) pozwalam sobie wyrazić następującą opinię:

- I. Celem projektów ustaw jest zastąpienie obowiązujących przepisów w zakresie pełnego dostosowania do poszczególnych dyrektyw Unii Europejskiej z zakresu rynku kapitałowego. Analiza porównawcza rozwiązań przyjętych w przedstawionym projekcie ustawy pozwala na stwierdzenie, iż – co do zasady - wskazane wymogi dotyczące obrotu papierami wartościowymi, odzwierciedlają dyspozycje poszczególnych przepisów dyrektyw z zakresu funkcjonowania rynku kapitałowego.
- II. W projekcie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prawidłowo zdefiniowano pojęcie państwa członkowskiego jako państwa członkowskiego Unii Europejskiej oraz państwa Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – strony umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym. W ten sposób projekt, z punktu widzenia definicji, znajduje zastosowanie także do państw EOG co jest rozwiązaniem prawidłowym. Ponadto zmodyfikowano definicję informacji poufnej oraz manipulacji instrumentem finansowym. Proponowane przepisy mają na celu dostosowanie do dyrektywy 2003/6/WE. Projekt wykazuje także zgodność z dyrektywą 1997/9/WE w zakresie przepisów odnoszących się do systemu rekompensat. Według postanowień Załącznika XII Traktatu o przystąpieniu Rzeczypospolitej Polskiej do Unii

Europejskiej dotyczącego rozwiązań przejściowych obszaru swobodny przepływ usług w drodze odstępstwa od artykułu 4 ustęp 1 dyrektywy 97/9/WE nie stosuje się w Polsce, do 31 grudnia 2007 roku, minimalnego poziomu rekompensat. Polska zapewni, aby jej system rekompensat dla inwestorów przewidywał zabezpieczenie w wysokości nie niższej niż 7000 EUR do 31 grudnia 2004 roku, w wysokości nie niższej niż 11 000 EUR od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, w wysokości nie niższej niż 15 000 EUR od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz w wysokości nie niższej niż 19 000 EUR od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku (art. 141 omawianego projektu ustawy). W okresie przejściowym inne Państwa Członkowskie zachowują prawo uniemożliwienia działalności oddziału polskiego przedsiębiorstwa inwestycyjnego, mającego siedzibę na ich terytoriach, chyba że oddział taki przyłączył się do oficjalnie uznawanego na terytorium danego Państwa Członkowskiego systemu rekompensat dla inwestorów, w celu pokrycia różnicy między polskim poziomem rekompensat oraz minimalnym poziomem rekompensat, określonym w artykule 4 ustęp 1 dyrektywy 97/9/WE. W odniesieniu do działalności firm inwestycyjnych prowadzących działalność maklerską przepisy projektu stanowią odzwierciedlenie postanowień dyrektywy 93/22/EWG oraz w częściowym zakresie dyrektywy 2004/39/WE.

- III. Projekt ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym wzmacnia uprawnienia KPWiG w zakresie nadzoru nad notowanymi spółkami, w szczególności poprzez wprowadzenie postępowania kontrolnego oraz postępowania wyjaśniającego. Omawiany projekt ustawy poszerza katalog zadań Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o kompetencje w zakresie nadzoru sprawowanego nad podmiotami prowadzącymi działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Powyższa zmiana stanowi implementację postanowień dyrektywy 93/22/EWG. W odniesieniu do wymiany informacji pomiędzy organami nadzoru rozdział 4 projektu stanowi odzwierciedlenie art. 2 dyrektywy 2000/64/WE.
- IV. Jeśli chodzi o ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych stanowi ona dostosowanie do postanowień dyrektywy 2001/34/WE oraz dyrektywy 2003/71/WE. Zgodnie z postanowieniami dyrektywy 2001/34/WE emitenci są zobowiązani niezwłocznie zawiadamiać uczestników obrotu publicznego o każdej zmianie praw inwestorów i udzielać wszelkich informacji w celu umożliwienia inwestorom wykonywania ich praw (tzw. informacje *ad hoc*). W przypadku papierów wartościowych, uczestniczących w oficjalnych notowaniach, emitenci muszą niezwłocznie informować o nowych faktach, zachodzących w ich działalności, które nie są powszechnie znane uczestnikom obrotu publicznego, ale z powodu swego oddziaływania na sytuację majątkową i finansową lub na ogólny przebieg interesów emitenta mogą prowadzić do znacznej zmiany kursów ich akcji. Wszyscy emitenci mają obowiązek informowania uczestników obrotu publicznego o takich zmianach, które są związane z wcześniej ogłoszonymi informacjami w zakresie struktury (posiadacze, prawa głosów i udziały kapitałowe) znacznych pakietów udziałowych w ich kapitale. W opisywanym projekcie ustawy wdrożone także zostały zasady odnoszące się do formy prospektu emisyjnego składającego się z dokumentu rejestracyjnego, dokumentu ofertowego i dokumentu podsumowującego co odpowiada postanowieniom Dyrektywy 2003/71/WE.

- V. W konkluzji stwierdzam, że przedstawione projekty ustaw:
1. obrocie instrumentami finansowymi,
 2. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym,
 3. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- są zgodne z prawem Unii Europejskiej.

Z poważaniem,
Z up. Sekretarza Komitatu
Integracji Europejskiej
PODSEKRETARZ STANU

Tomasz Nowakowski

Do uprzejmej wiadomości:
Pan Mirosław Gronicki
Minister Finansów

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2005 r.

w sprawie sposobu tworzenia, utrwalania, przekazywania, przechowywania i zabezpieczania dokumentów związanych z dokonywaniem niektórych czynności regulowanych ustawą o obrocie instrumentami finansowymi

Na podstawie art. 13 ust. 4 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa sposób tworzenia, utrwalania, przekazywania, przechowywania i zabezpieczania na elektronicznych nośnikach informacji, w tym przy zastosowaniu podpisu elektronicznego, dokumentów związanych z dokonywaniem czynności dotyczących obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi lub innych czynności wykonywanych w ramach działalności podmiotów w zakresie regulowanym ustawą z dnia ... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) podpisaniu - należy przez to rozumieć czynność polegającą na:
 - a) złożeniu bezpiecznego podpisu elektronicznego albo
 - b) złożeniu podpisu elektronicznego lub dołączeniu danych identyfikujących, zgodnie z umową stron;
- 3) podpisie elektronicznym i bezpiecznym podpisie elektronicznym - należy przez to rozumieć podpisy określone w ustawie z dnia 18 września 2001 r. o podpisie elektronicznym (Dz. U. Nr 130, poz. 1450, z późn. zm.²⁾);
- 4) integralności dokumentu - należy przez to rozumieć właściwość polegającą na tym, że zawartość dokumentu nie uległa zmianie od chwili jego utworzenia.

§ 3. Utworzenie dokumentu polega na zapisaniu, na elektronicznym nośniku informacji, sekwencji danych związanych z czynnością dotyczącą oferty publicznej lub inną czynnością dokonywaną w ramach działalności podmiotów w zakresie regulowanym ustawą i podpisaniu tych danych.

§ 4. Utrwalenie dokumentu polega na jego zapisaniu na elektronicznym nośniku informacji w sposób zapewniający sprawdzenie jego integralności, możliwość weryfikacji podpisu elektronicznego lub danych identyfikujących oraz możliwość odczytania wszystkich informacji zawartych w tym dokumencie, aż do zakończenia okresu przechowywania dokumentu.

§ 5. 1. Przekazanie dokumentu może nastąpić przez przekazanie elektronicznego nośnika informacji, na którym został utrwalony dokument, lub dokonanie elektronicznej transmisji dokumentu.

2. Dokumenty przekazuje się z zachowaniem ich integralności.

§ 6. 1. Przechowywany może być tylko dokument utrwalony.

2. W czasie przechowywania dokumentu zapewnia się ustalenie daty jego utrwalenia.

3. Jeżeli okres trwałości zapisu na elektronicznym nośniku informacji, określony przez producenta tego nośnika, jest krótszy od wymaganego okresu przechowywania dokumentu, wówczas utrwalone na nośniku dokumenty należy przenieść na inny elektroniczny nośnik informacji, przed upływem gwarantowanego przez producenta okresu trwałości zapisu. Elektroniczny nośnik informacji, z którego przeniesiono zapis, podlega modyfikacji w celu uniemożliwienia odtworzenia dokumentu.

4. Po upływie wymaganego okresu przechowywania dokument zostaje usunięty z elektronicznego nośnika informacji w sposób nieodwracalny. W przypadku upływu wymaganego okresu przechowywania wszystkich dokumentów utrwalonych na elektronicznym nośniku informacji, nośnik ten podlega modyfikacji w celu uniemożliwienia odtworzenia tych dokumentów.

§ 7. 1. Dokumenty przechowuje się w co najmniej dwóch kopiach, każda na innym egzemplarzu lub rodzaju elektronicznego nośnika informacji. Sposób przechowywania nośników obydwu kopii powinien zapewniać bezpieczeństwo zapisanych na nich dokumentów.

2. Każda z kopii dokumentu jest identyczna z oryginałem, z którego ją utworzono.

3. Dokumenty mogą być kopiowane na inny elektroniczny nośnik informacji jedynie pod nadzorem osób, które zostały uprawnione zgodnie z wewnętrznymi procedurami podmiotu, z zachowaniem zasad bezpieczeństwa obrotu oraz ochrony interesów inwestorów.

4. Każdy elektroniczny nośnik informacji użyty do przechowywania dokumentów powinien zawierać oznaczenie umożliwiające identyfikację tego nośnika (identyfikator).

§ 8. 1. Dokument uważa się za zabezpieczony, jeżeli - w sposób ciągły - są spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) zapewniona jest jego dostępność wyłącznie dla osób uprawnionych;
- 2) jest chroniony przed przypadkowym lub nieuprawnionym zniszczeniem;
- 3) są zastosowane metody i środki ochrony dokumentu, których skuteczność w czasie ich zastosowania jest powszechnie uznawana.

2. Zabezpieczenie dokumentów wymaga w szczególności:

- 1) systematycznego dokonywania analizy zagrożeń;
- 2) opracowania i stosowania procedur zabezpieczania dokumentów i systemów ich przetwarzania, w tym procedur dostępu;
- 3) stosowania środków bezpieczeństwa adekwatnych do zagrożeń;
- 4) bieżącego kontrolowania funkcjonowania wszystkich organizacyjnych i techniczno-informatycznych sposobów zabezpieczenia, a także okresowego dokonywania oceny skuteczności tych sposobów.

3. Ochronę informacji prawnie chronionych zawartych w dokumencie realizuje się z odpowiednim stosowaniem zasad określonych w odrębnych przepisach.

§ 9. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

- ¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).
- 2) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 153, poz. 1271, z 2003 r. Nr 124, poz. 1152 i Nr 217, poz. 2125 oraz z 2004 r. Nr 96, poz. 959.

Minister Finansów

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji wynikającej z art. 13 ust. 4 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...), zgodnie z którym minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa sposób tworzenia, utrwalania, przekazywania, przechowywania i zabezpieczania na elektronicznych nośnikach informacji, w tym przy zastosowaniu podpisu elektronicznego, dokumentów związanych z dokonywaniem czynności dotyczących obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi lub innych czynności wykonywanych w ramach działalności podmiotów w zakresie regulowanym ustawą o obrocie instrumentami finansowymi.

Rozporządzenie wprowadza możliwość składania oświadczeń woli w postaci elektronicznej, tzn. poprzez sporządzanie dokumentu z zastosowaniem podpisu elektronicznego, formy dokumentu alternatywnej dla formy pisemnej. Oświadczenie woli złożone z zachowaniem przesłanek określonych w Rozporządzeniu ma moc dokumentu opatrzonego podpisem własnoręcznym. Przesłanki postępowania z dokumentem sporządzonym na elektronicznym nośniku to: należyte jego utrwalanie, przekazywanie, przechowywanie i zabezpieczenie.

Utrwalenie dokumentu polega na zapisaniu go na elektronicznym nośniku w sposób pozwalający na jego odtworzenie w oryginalnej formie, aż do zakończenia procesu jego przechowywania. Przekazanie dotyczy wyłącznie dokumentu należycie utrwalonego i powinno zagwarantować jego integralność przy odczytywaniu treści tego dokumentu. Zabezpieczenie dokumentu powinno następować w sposób ciągły, od momentu jego powstania, aż do końca okresu jego przechowywania. Przechowywanie może stanowić okres dłuższy niż okres trwałości zapisu na elektronicznym nośniku, o ile zostały spełnione warunki dotyczące ustalenia daty utrwalenia dokumentu, zachowania jego integralności, a także jego modyfikacji w celu uniemożliwienia odtworzenia dokumentu z nośnika informacji, który utracił ważność. Rozporządzenie stanowi, iż po upływie okresu przechowywania, treść dokumentu powinna zostać nieodwracalnie usunięta z nośnika informacji.

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurowych oraz nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu Państwa, w postaci zmniejszenia wpływów lub zwiększania wydatków, jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Projekt

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2005 r.

w sprawie określenia warunków, jakie musi spełniać rynek regulowany oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku

Na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz....) zarządza się, co następuje:

§ 1. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) rynku głównym - rozumie się przez to rynek, o którym mowa w art. 3 pkt 10 ustawy;
- 3) transakcji bezpośredniej – rozumie się przez to transakcję, o której mowa w art. 74 ustawy.

§ 2. Spółka prowadząca rynek regulowany zapewnia upowszechnienie informacji dotyczących transakcji i obrotów na tym rynku, w szczególności o:

- 1) pięciu najlepszych ofertach kupna i ofertach sprzedaży w stosunku do ofert zamieszczonych w arkuszu zleceń - z wyszczególnieniem liczby i łącznego wolumenu zleceń dla każdego z poziomów cenowych;
- 2) wielkości obrotów w ujęciu ilościowym oraz cenie i czasie zawarcia transakcji – dla każdej transakcji zawartej na sesji giełdowej;
- 3) wielkości obrotów w ujęciu ilościowym oraz cenie zawarcia transakcji – dla każdej transakcji zawartej poza sesją giełdową;
- 4) kursie otwarcia i zamknięcia, kursie minimalnym i maksymalnym oraz wielkości obrotów w ujęciu wartościowym i ilościowym – dla instrumentów finansowych notowanych w systemie ciągłym;
- 5) kursie jednolitym oraz wielkości obrotów w ujęciu wartościowym i ilościowym – dla instrumentów finansowych notowanych w systemie jednolitym;
- 6) wartości indeksów obliczanych przez spółkę, które są podstawą do określenia ceny (wartości) instrumentów finansowych będących prawami pochodnymi;
- 7) dziennej i ostatecznej cenie rozliczeniowej – dla instrumentów finansowych będących prawami pochodnymi.

§ 3. Upowszechnienie informacji, o których mowa w:

- 1) § 2 pkt 1 – następuje w czasie rzeczywistym;
- 2) § 2 pkt 2 - następuje niezwłocznie po zawarciu transakcji;
- 3) § 2 pkt 3 - następuje najpóźniej przed rozpoczęciem następnej sesji;

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz.U. Nr 134, poz. 1427).

- 4) § 2 pkt 4, 5 i 7 – następuje niezwłocznie po zakończeniu sesji z zastrzeżeniem, iż kurs otwarcia upowszechniany jest najpóźniej przed rozpoczęciem sesji której dotyczy;
- 5) § 2 pkt 6 – następuje zgodnie z zasadami konstrukcji danego indeksu, jednak co najmniej raz dziennie – niezwłocznie po zakończeniu sesji.

§ 4. 1. W odniesieniu do dokonywanych poza rynkiem regulowanym transakcji instrumentami finansowymi, dla których rynek ten jest rynkiem głównym, spółka prowadząca odpowiedni rynek regulowany zapewnia upowszechnienie następujących informacji z poprzedzającego dnia sesyjnego:

- 1) łączną wielkość obrotów w ujęciu ilościowym oraz cenę będącą średnią ważoną wolumenem – dla wszystkich transakcji zawartych na danym instrumencie finansowym w ramach alternatywnych systemów obrotu i odnośnie których odpowiednia notyfikacja została przekazana na rynek regulowany zgodnie z art. 78 ust. 2 ustawy;
- 2) łączną wielkość obrotów w ujęciu ilościowym oraz cenę będącą średnią ważoną wolumenem – dla wszystkich transakcji bezpośrednich zawartych na danym instrumencie finansowym odnośnie których odpowiednia notyfikacja została przekazana na rynek regulowany zgodnie z art. 18 ust. 2;
- 3) łączną wielkość obrotów w ujęciu ilościowym oraz cenę będącą średnią ważoną wolumenem – dla wszystkich transakcji zawartych na danym instrumencie finansowym w sposób ujęty w pkt 1 i 2 oraz z uwzględnieniem transakcji zawartych na tym instrumencie w obrębie rynku regulowanego.

2. Upowszechnienie informacji, o których mowa w ust. 1, następuje nie później niż przed rozpoczęciem sesji.

§ 5. Dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym może nastąpić, jeżeli emitent akcji objętych wnioskiem do właściwego organu spółki prowadzącej rynek regulowany ogłosił, na zasadach określonych w odrębnych przepisach, co najmniej jedno sprawozdanie finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do jego zbadania, chyba, że w dacie złożenia wniosku nie upłynął jeszcze okres, za który powinno być sporządzone pierwsze sprawozdanie finansowe.

§ 6. 1. Spółka prowadząca rynek regulowany obowiązana jest, z zastrzeżeniem ust. 2, podawać do publicznej wiadomości informacje o:

- 1) tożsamości i skali interesów wszelkich osób będących w stanie wywierać istotny wpływ na zarządzanie spółką prowadzącą rynek regulowany;
 - 2) przeniesieniu własności, które powoduje zmianę tożsamości osób, o których mowa w pkt 1.
2. Przepisów ust. 1 nie stosuje się w przypadku gdy spółka prowadząca rynek regulowany jest spółką publiczną.

§ 7. Spółka prowadząca rynek regulowany obowiązana jest do ustalenia procedur dotyczących:

- 1) zarządzania ryzykiem operacyjnym na które narażony jest system rynku regulowanego, jak również opracować zasady ustalania poziomu wszelkich istotnych ryzyk działalności oraz wprowadzić skuteczne środki ograniczające te ryzyka;
- 2) należytego zarządzania technicznym działaniem systemów informatycznych;
- 3) uczciwego i należytego obrotu oraz ustanowienia obiektywnych kryteriów skutecznego realizowania zleceń;
- 4) skutecznego i terminowego realizowania transakcji zawieranych na rynku regulowanym;

5) bezpieczeństwa dostępu do systemu informatycznego przez członków rynku regulowanego oraz zasad nadzoru przez spółkę prowadzącą rynek regulowany nad ich wykonywaniem.

§ 8. 1. Podmioty będące uczestnikami rynku regulowanego obowiązane są do:

- 1) przestrzegania regulaminu rynku regulowanego, a także innych regulacji wydanych na podstawie tego regulaminu;
- 2) zatrudniania osób o odpowiednich kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym, zapewniających profesjonalny standard realizacji zleceń.

2. Spółka prowadząca rynek regulowany upoważnia osoby o których mowa w ust. 1 pkt 2 do dostępu do systemu giełdowego po dokonaniu weryfikacji ich kwalifikacji.

§ 9. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

Uzasadnienie

Projekt niniejszego rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji z art. 17 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. W niniejszym rozporządzeniu uregulowane zostają tryb i zasady upowszechniania informacji dotyczących obrotów i transakcji zawieranych na rynkach regulowanych, jak również poza tymi rynkami o ile dotyczą transakcji zawieranych na instrumentach finansowych dla których rynek regulowany pełni funkcję rynku głównego (definicja rynku głównego jak i metody jego określania dla poszczególnych instrumentów finansowych umieszczona jest w art. 3 pkt 8 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi). Rozporządzenie określa również wymogi dla spółek prowadzących rynki regulowane w zakresie opracowania procedur mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa obrotu na prowadzonych przez nie rynkach regulowanych.

Projekt nie przewiduje wprowadzenia istotnych zmian odnośnie warunków i sposobów publikowania informacji w stosunku do regulacji obecnie obowiązujących oficjalne rynki notowań, ale zakres ich stosowania zostaje rozszerzony także na pozostałe rynki regulowane. Regulacje te są zgodne z wymogami dyrektywy w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych z dnia 10 maja 1993 r. (dyrektywa ISD) nakładanymi na rynki regulowane. Nie dotyczy to jedynie bardzo rygorystycznych obowiązków informacyjnych zamieszczonych w wyżej wymienionej dyrektywie dotyczących rynków notowań ciągłych, których to projekt rozporządzenia nie uwzględnia. Wprowadzenie takich rozwiązań wydaje się być niecelowe, szczególnie w obliczu faktu, iż miałyby one mieć charakter jedynie przejściowy, a zastępująca ISD dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych z dnia 21 kwietnia 2004 r. (dyrektywa Mifid) już nie stawia tak rygorystycznych wymagań. Dlatego w omawianym zakresie bardziej wskazana wydaje się być bezpośrednia implementacja rozwiązań z Mifid z pominięciem ISD, co też znajduje odzwierciedlenie w tekście projektu rozporządzenia.

Z uwagi na wprowadzenie przez ustawę o obrocie instrumentami finansowymi możliwości upowszechniania przez rynek regulowany informacji odnośnie transakcji zawieranych poza tym rynkiem, projekt rozporządzenia reguluje tryb i zasady takiego upowszechniania. Dotyczy to instrumentów finansowych, których obrót odbywa się w ramach alternatywnych systemów obrotu i ramach transakcji dokonywanych bezpośrednio przez

klientów określonej firmy inwestycyjnej lub pomiędzy ta firmą a jej klientami (transakcje bezpośrednie).

Wprowadza się również wynikające z ISD przepisy nakładające na spółkę prowadzącą rynek regulowany obowiązek określenia procedur bezpieczeństwa oraz monitorowania ryzyka operacyjnego. Proponuje się także nałożenie na spółkę prowadzącą rynek regulowany obowiązku określania procedur dostępu do systemu giełdowego wraz z obowiązkiem nadzoru nad ich przestrzeganiem przez uczestników. Wydaje się, iż taki wymóg - będący nowością w krajowych regulacjach - może istotnie przyczynić się do wzrostu kontroli operatorów nad uczestnikami prowadzonych przez nich systemów giełdowych, a co za tym idzie do poprawy bezpieczeństwa obrotu.

Ocena skutków regulacji

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurokratycznych. Nie wywoła także ujemnych skutków finansowych dla budżetu Państwa, w postaci zmniejszenia wpływów lub zwiększenia wydatków jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2005 r.

w sprawie określenia warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych

Na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr..., poz.) zarządza się, co następuje:

§ 1. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) państwie członkowskim - rozumie się przez to państwo, o którym mowa w art. 3 pkt 23 ustawy;
- 3) innym państwie - rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które nie jest państwem członkowskim.

§ 2. 1. Rynek oficjalnych notowań giełdowych zapewnia, aby dopuszczane do obrotu na tym rynku były wyłącznie takie akcje, które spełniają łącznie, z zastrzeżeniem ust. 4, następujące warunki:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań giełdowych o dopuszczenie ich do obrotu;
- 4) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 EURO;
- 5) w dacie złożenia wniosku, o którym mowa w pkt 3, istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

2. Istnienie rozproszenia akcji, o którym mowa w ust. 1 pkt 5, stwierdza się w przypadku, gdy:

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

- 1) akcje objęte wnioskiem znajdujące się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, stanowią co najmniej 25% wszystkich akcji spółki lub
- 2) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej równowartość w złotych co najmniej 17.000.000 EURO; wartość tę określa się według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach - według prognozowanej ceny rynkowej.

3. Wartość, o której mowa w ust. 1 pkt 4 i ust. 2 pkt 2, ustala się przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych, ustalanego przez Narodowy Bank Polski, za ostatni miesiąc kalendarzowy poprzedzający dzień złożenia wniosku.

4. Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych mogą być dopuszczone akcje, mimo niespełnienia:

- 1) warunku, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 - jeżeli z przepisu ustawy lub innych ustaw wynika, że akcje, które nie są objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na tym rynku, nie mogą być przedmiotem obrotu, a informacja o tym została, wraz z odpowiednim wyjaśnieniem, podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w odrębnych przepisach;
- 2) warunku, o którym mowa w ust. 1 pkt 5, jeżeli:
 - a) liczba akcji objętych wnioskiem oraz sposób przeprowadzenia ich subskrypcji lub sprzedaży pozwala uznać, że obrót tymi akcjami na rynku oficjalnych notowań giełdowych uzyska wielkość zapewniającą odpowiednią płynność oraz zapewni prawidłowy przebieg transakcji giełdowych lub
 - b) wnioskiem o dopuszczenie na rynku oficjalnych notowań giełdowych zostały objęte akcje stanowiące co najmniej 25% kapitału zakładowego spółki akcyjnej będącej ich emitentem, lub
 - c) rozproszenie akcji, o którym mowa w ust. 2, zostało osiągnięte w jednym lub większej liczbie państw członkowskich, w których akcje te są już notowane na rynku oficjalnych notowań giełdowych.
- 3) łącznie warunków, o których mowa w ust. 1 pkt 4 i 5 - jeżeli przedmiotem wniosku o dopuszczenie akcji do obrotu na tym rynku są akcje tego samego rodzaju co akcje już dopuszczone do obrotu rynku oficjalnych notowań giełdowych.

§ 3. 1. Dopuszczenie akcji do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych może nastąpić, jeżeli:

1) spółka będąca emitentem tych akcji ogłaszała, na zasadach określonych w odrębnych przepisach, sprawozdania finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające złożenie wniosku o to dopuszczenie lub

2) przemawia za tym uzasadniony interes tej spółki lub inwestorów, a spółka podała do publicznej wiadomości, w sposób określony w odrębnych przepisach, informacje umożliwiające inwestorom ocenę jej sytuacji finansowej i gospodarczej oraz ryzyka związanego z nabywaniem akcji objętych wnioskiem o to dopuszczenie.

§ 4. Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych mogą być dopuszczone kwity depozytowe, jeżeli akcje, w związku z którymi kwity te zostały wystawione, zostały dopuszczone do obrotu na zagranicznym rynku regulowanym.

§ 5. 1. Rynek oficjalnych notowań giełdowych zapewnia, aby dopuszczane do obrotu na tym rynku były wyłącznie takie obligacje, które spełniają łącznie, z zastrzeżeniem § 6, następujące warunki:

- 1) są dopuszczone do publicznego obrotu;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych zostały objęte wszystkie obligacje tej samej emisji i tego samego rodzaju;
- 4) łączna wartość nominalna obligacji objętych wnioskiem, ustalana w sposób określony w § 2 ust. 3, wynosi co najmniej równowartość w złotych 200.000 EURO.

2. Obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa, spełniające warunki, o których mowa w ust. 1, mogą być dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jeżeli akcje wyemitowane w celu realizacji uprawnień obligatariuszy:

- 1) są już dopuszczone do tego obrotu lub
- 2) są łącznie z tymi obligacjami objęte wnioskiem o dopuszczenie do tego obrotu.

§ 6. Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych mogą być dopuszczone obligacje i inne papiery wartościowe dłużne emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, związki tych jednostek oraz miasto stołeczne Warszawę, jak również przez państwa członkowskie i jednostki samorządu terytorialnego tych państw, jeżeli:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych zostały objęte wszystkie papiery wartościowe tej samej emisji i tego samego rodzaju.

§ 7. Przepisy § 2-6 nie wyłączają uprawnień spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań giełdowych do określenia w regulaminie giełdy, obowiązującym na rynku oficjalnych notowań giełdowych, ostrzejszych kryteriów i warunków dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku.

§ 8. W przypadku gdy wniosek o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych dotyczy papierów wartościowych, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych może nastąpić, jeżeli do wniosku został załączony nowy prospekt emisyjny i jego skrót, sporządzone i udostępnione do publicznej wiadomości w związku z tym wnioskiem, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 18 ustawy z dnia 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz.).

§ 9. 1. Spółka, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest obowiązana złożyć wniosek o dopuszczenie do obrotu na tym rynku akcji tego samego rodzaju w terminie sześciu miesięcy od dnia rozpoczęcia subskrypcji akcji nowej emisji lub od dnia, w którym ustało ograniczenie zbywalności tych akcji.

2. W przypadku gdy akcje spółki będącej emitentem akcji dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są również dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych:

- 1) w jednym lub wielu państwach członkowskich - spółka ta przekazuje do publicznej wiadomości informacje bieżące i okresowe wymagane, zgodnie z odrębnymi przepisami, na

rynku oficjalnych notowań giełdowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w zakresie nie mniejszym niż informacje tego rodzaju przekazywane w każdym z tych państw członkowskich;

- 2) w jednym lub wielu państwach członkowskich lub innych państwach - spółka ta przekazuje do publicznej wiadomości informacje bieżące i okresowe wymagane, zgodnie z odrębnymi przepisami, na rynku oficjalnych notowań giełdowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i państw członkowskich, w zakresie nie mniejszym niż informacje tego rodzaju przekazywane w każdym z tych innych państw, o ile informacje te mogą mieć znaczenie dla oceny ryzyka związanego z nabywaniem tych akcji.

§ 10. 1. W przypadku stwierdzenia, że papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub emitenci takich papierów wartościowych przestali spełniać:

- 1) warunki, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 1 lub 2 - właściwy organ spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań giełdowych podejmuje decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
- 2) pozostałe warunki i kryteria będące podstawą dopuszczenia - właściwy organ spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań giełdowych może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i przeniesieniu ich na rynek regulowany nie będący rynkiem oficjalnych notowań giełdowych.

2. Podjęcie decyzji, o których mowa w ust. 1, następuje w trybie i na warunkach określonych w regulaminie giełdy.

§ 11. Papiery wartościowe, które, przed dniem wejścia w życie rozporządzenia, wydanego na podstawie art. 17 ust. 1 pkt. 2 ustawy, zostały dopuszczone do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, stają się, bez konieczności składania wniosku, przedmiotem obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, począwszy od dnia następującego po dniu, w którym właściwy organ spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań giełdowych, w odniesieniu do tych papierów wartościowych i ich emitentów, stwierdził spełnienie kryteriów i warunków wynikających z przepisów rozporządzenia lub, mimo ich braku, stwierdził istnienie przesłanek, o których mowa w § 2 ust. 4.

§ 12. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

Uzasadnienie

Przepisy niniejszego projektu rozporządzenia wprowadzają w znacznym zakresie analogiczne wymogi do zawartych w dotychczasowym rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 17 lipca 2001 r. w sprawie określenia warunków, jakie muszą spełniać urzędowe rynki giełdowe oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tych rynkach. Dotychczasowe przepisy ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w art. 90 wprowadziły podział rynku regulowanego na rynek urzędowy i nieurzędowy, przyznając jednocześnie Radzie Ministrów delegację do określenia w formie rozporządzenia warunków jakie spełniać muszą urzędowe rynki giełdowe oraz zasad upowszechniania informacji o transakcjach i obrotach na tych rynkach. Pod rządami nowej regulacji nie będzie już podziału rynku regulowanego na urzędowy i nieurzędowy, natomiast w ramach rynku regulowanego wyodrębniony będzie rynek oficjalnych notowań giełdowych, którego wymogi – co do istoty – odpowiadać będą obecnemu rynkowi urzędowego.

Ocena Skutków Regulacji (OSR)

- wpływ regulacji na sektor finansów publicznych – brak istotnego wpływu,
- wpływ regulacji na rynek pracy – brak istotnego wpływu,
- wpływ regulacji na konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki – brak istotnego wpływu,
- wpływ regulacji na sytuację i rozwój regionalny - brak istotnego wpływu.

Termin wejścia w życie rozporządzenia jest uzasadniony koniecznością harmonizacji przepisów prawa polskiego z przepisami Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2005 r.

w sprawie określenia trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych będących w obrocie na rynku regulowanym z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych

Na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr..., poz. ...), zarządza się, co następuje:

**Rozdział 1
Przepisy ogólne**

§ 1. Rozporządzenie określa tryb i warunki pożyczania papierów wartościowych będących w obrocie na rynku regulowanym z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, poza system zabezpieczenia płynności rozliczenia transakcji, o którym mowa w art. 50 ust. 4 pkt 12 ustawy z dnia ... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zwanej dalej „ustawą”.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) firmie inwestycyjnej - rozumie się przez to również bank powierniczy, chyba że przepisy niniejszego rozporządzenia stanowią inaczej;
- 2) prawie do otrzymania papieru wartościowego rozumie się przez to prawo wynikające z zobowiązania, o którym mowa w art. 7 ust. 5 ustawy;
- 3) rejestrze operacyjnym - rozumie się przez to rejestr papierów wartościowych i praw do otrzymania papierów wartościowych, o którym mowa w § 2 pkt 13 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2005 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr..., poz.);
- 4) dniu transakcyjnym - rozumie się przez to dzień, w którym zgodnie z przepisami dotyczącymi danego rynku regulowanego są zawierane na nim transakcje;
- 5) sesji - rozumie się przez to sesję giełdową, a także dzień transakcyjny na regulowanym rynku pozagiełdowym;
- 6) cenie rynkowej papierów wartościowych - rozumie się przez to cenę bieżącą ustaloną zgodnie z zasadami zawartymi w przepisach określających szczególne zasady rachunkowości domów maklerskich;
- 7) wartości rynkowej papierów wartościowych - rozumie się przez to iloczyn ceny rynkowej papierów wartościowych i ich liczby;

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

- 8) ramowej umowie pożyczki - rozumie się przez to umowę określającą tryb i warunki zawierania umów pożyczek papierów wartościowych, w przypadku gdy pożyczkobiorcą jest firma inwestycyjna, a celem udzielenia pożyczek jest dalsze pożyczenie papierów wartościowych lub dokonanie zwrotu papierów wartościowych, w przypadku, o którym mowa w § 30 ust. 2 pkt 3;
- 9) ramowej umowie sprzedaży krótkiej - rozumie się przez to umowę określającą tryb i warunki zawierania umów pożyczek papierów wartościowych, w przypadku gdy pożyczkodawcą jest firma inwestycyjna lub podmioty, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 2 i 3, a celem udzielania pożyczek jest sprzedaż papierów wartościowych będących ich przedmiotem;
- 10) zabezpieczeniu pożyczki - rozumie się przez to ustanawiane przez firmę inwestycyjną - pożyczkobiorcę zabezpieczenie wierzytelności wynikającej z umowy pożyczki zawieranej na podstawie ramowej umowy pożyczki;
- 11) zabezpieczeniu sprzedaży krótkiej - rozumie się przez to ustanawiane przez pożyczkobiorcę dokonującego sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych zabezpieczenie wierzytelności wynikającej z umowy pożyczki zawieranej na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej;
- 12) cyklu rozliczeniowym - rozumie się przez to czas, w którym zgodnie z regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zwanego dalej "Krajowym Depozytem", następuje rozliczenie transakcji zawartej na rynku regulowanym.

§ 3. 1. Przedmiotem umowy pożyczki mogą być wyłącznie papiery wartościowe będące w obrocie na rynku regulowanym, które w chwili złożenia zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23, spełniają łącznie następujące warunki:

- 1) średnia arytmetyczna wartości obrotów z ostatnich dziesięciu sesji na danym rynku regulowanym wynosi nie mniej niż 1.000.000 zł;
- 2) wartość rynkowa papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na danym rynku regulowanym wynosi nie mniej niż 250.000.000 zł.

2. Firma inwestycyjna określa, które z papierów wartościowych spełniających łącznie warunki, o których mowa w ust. 1, mogą być przedmiotem umowy pożyczki. Firma inwestycyjna prowadzi listę takich papierów oraz udostępnia ją do wiadomości klientów.

3. W przypadku gdy po złożeniu zlecenia, o którym mowa w § 23, papiery wartościowe przestaną spełniać kryteria określone w ust. 1, umowa pożyczki nie ulega rozwiązaniu.

§ 4. Przedmiotem umowy pożyczki nie mogą być papiery wartościowe, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy.

Rozdział 2

Ramowa umowa pożyczki

§ 5. Firma inwestycyjna może pożyczyć papiery wartościowe, celem dalszego ich pożyczania lub celem dokonania zwrotu pożyczonych papierów wartościowych, w przypadku, o którym mowa w § 30 ust. 2 pkt 3, od innej firmy inwestycyjnej lub od osoby, dla której prowadzi rachunek papierów wartościowych, pod warunkiem zawarcia z tymi podmiotami ramowej umowy pożyczki.

§ 6. Firma inwestycyjna, przed podpisaniem ramowej umowy pożyczki z osobą, dla której prowadzi rachunek papierów wartościowych, jest obowiązana poinformować tę osobę o:

- 1) zasadach pożyczania papierów wartościowych oraz o miejscu i sposobie udostępnienia listy, o której mowa w § 3 ust. 2;
- 2) ryzyku utracenia pożytków z papierów wartościowych i możliwości zawarcia w ramowej umowie pożyczki postanowienia o zapłacie pożyczkodawcy rekompensaty za utracone pożytki;
- 3) ryzyku związanym z inwestowaniem środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie pożyczki, o ile ramowa umowa pożyczki będzie przewidywać ustanowienie zabezpieczenia pożyczki oraz możliwość jego inwestowania.

§ 7. Ramowa umowa pożyczki powinna być zawarta na piśmie i określać w szczególności:

- 1) sposób, tryb i formę zawarcia, zmiany i rozwiązania umowy pożyczki;
- 2) sposób ustalania wynagrodzenia pożyczkodawcy, jeżeli jest ono przewidziane;
- 3) wysokość i sposób ustanawiania zabezpieczenia pożyczki, o ile jest ono przewidziane, oraz tryb zaspokojenia roszczeń z tego zabezpieczenia;
- 4) sposób udzielania rekompensaty, o ile jest ona przewidziana, za pożytki, które przypadłyby pożyczkodawcy, gdyby nie pożyczył papierów wartościowych;
- 5) sposób informowania pożyczkodawcy o dokonaniu blokady papierów wartościowych w celu ich pożyczania;
- 6) sposób informowania pożyczkodawcy o zwrocie pożyczonych papierów wartościowych;
- 7) określenie terminu zwrotu pożyczonych papierów wartościowych bądź wskazanie sposobu określania tego terminu, z zaznaczeniem, czy umowa pożyczki jest zawierania na czas określony, czy też zwrot papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki następuje w określonym w umowie czasie, po zgłoszeniu przez pożyczkodawcę żądania ich zwrotu.

§ 8. 1. W przypadku gdy w ramowej umowie pożyczki jest przewidziane ustanowienie zabezpieczenia pożyczki, zabezpieczeniem mogą być w szczególności: środki pieniężne, bony skarbowe, obligacje emitowane przez Skarb Państwa, a także gwarancje, akredytywy lub poręczenia bankowe.

2. Środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie pożyczki mogą pochodzić wyłącznie z kapitału (funduszu) własnego firmy inwestycyjnej ustanawiającej zabezpieczenie lub z pożyczek albo kredytów zaciągniętych przez tą firmę inwestycyjną.

3. Środki pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia pożyczki są zapisywane na rachunku pieniężnym pożyczkodawcy.

4. Papiery wartościowe będące przedmiotem zabezpieczenia pożyczki są zapisywane na rachunku papierów wartościowych pożyczkodawcy.

§ 9. 1. Środki pieniężne i papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie pożyczki są blokowane na rachunku pieniężnym lub rachunku papierów wartościowych pożyczkodawcy i nie mogą być wykorzystane przez pożyczkodawcę w innym celu niż zaspokojenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki, chyba że ramowa umowa pożyczki przewiduje możliwość inwestowania przez pożyczkodawcę środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie pożyczki.

2. Ramowa umowa pożyczki, która przewiduje możliwość inwestowania przez pożyczkodawcę środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie pożyczki, powinna dodatkowo określać sposób podziału zysku z inwestycji oraz dopuszczalny zakres, przedmiot i zasady dokonywania inwestycji.

3. W przypadku gdy dokonana przez pożyczkodawcę inwestycja przyniosła straty, obowiązującym do ich pokrycia jest wyłącznie pożyczkodawca.

Rozdział 3

Ramowa umowa sprzedaży krótkiej

§ 10. 1. Klient może zawrzeć z firmą inwestycyjną umowę pożyczki papierów wartościowych w celu ich sprzedaży, o ile regulamin świadczenia usług brokerskich firmy inwestycyjnej przewiduje udzielanie pożyczek papierów wartościowych przez firmę inwestycyjną.

2. Przedmiotem pożyczki udzielonej przez firmę inwestycyjną klientowi mogą być papiery wartościowe:

- 1) nabyte przez firmę inwestycyjną na własny rachunek;
- 2) pożyczone przez firmę inwestycyjną od innej firmy inwestycyjnej, z zastrzeżeniem § 5;
- 3) pożyczone przez firmę inwestycyjną od osoby, która posiada rachunek papierów wartościowych w tej firmie inwestycyjnej, z zastrzeżeniem § 5.

§ 11. 1. Klient może zawrzeć z firmą inwestycyjną umowę pożyczki papierów wartościowych, o której mowa w § 10 ust. 1, pod warunkiem wcześniejszego zawarcia z tą firmą inwestycyjną ramowej umowy sprzedaży krótkiej.

2. Klient nie może zawrzeć umowy pożyczki papierów wartościowych, w celu ich sprzedaży, z bankiem powierniczym, ani z zagraniczną instytucją kredytową prowadzącą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej rachunki papierów wartościowych, o ile instytucja ta nie prowadzi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej innej działalności maklerskiej.

§ 12. Przed podpisaniem ramowej umowy sprzedaży krótkiej firma inwestycyjna jest obowiązana poinformować o:

- 1) zasadach pożyczania papierów wartościowych;
- 2) ryzyku związanym ze sprzedażą pożyczonych papierów wartościowych.

§ 13. Ramowa umowa sprzedaży krótkiej powinna być zawarta na piśmie i określać w szczególności:

- 1) sposób, tryb i formę zawarcia, zmiany i rozwiązania umowy pożyczki;
- 2) sposób ustalania wynagrodzenia firmy inwestycyjnej, jeżeli jest ono przewidziane;
- 3) wysokość i sposób ustanawiania zabezpieczenia sprzedaży krótkiej oraz tryb zaspokajania roszczeń z tego zabezpieczenia;
- 4) sposób udzielania rekompensaty - o ile jest ona przewidziana - za pożytki, które przypadłyby uprawnionemu z papierów wartościowych, gdyby umowa pożyczki nie została zawarta;
- 5) określenie terminu zwrotu pożyczonych papierów wartościowych bądź wskazanie trybu określania tego terminu, z zaznaczeniem, czy umowa pożyczki jest zawierana na czas określony, czy też zwrot papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki następuje w określonym w umowie czasie, po zgłoszeniu przez dom maklerski żądania ich zwrotu;
- 6) sposób i termin informowania pożyczkobiorcy o:
 - a) zdarzeniu, o którym mowa w § 23 ust. 1,
 - b) zrealizowaniu w całości lub w części oraz o niezrealizowaniu zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23, lub zlecenia kupna, w przypadkach, o których mowa w § 29 i § 31 ust. 1,

- c) zdarzeniu, o którym mowa w § 24 ust. 1.

§ 14. 1. Pożyczkobiorca jest obowiązany do ustanowienia zabezpieczenia sprzedaży krótkiej na rzecz domu maklerskiego udzielającego mu pożyczki papierów wartościowych w celu ich sprzedaży.

2. Na zabezpieczenie sprzedaży krótkiej składają się:

- 1) zabezpieczenie początkowe;
- 2) zabezpieczenie dodatkowe.

3. Zabezpieczenie początkowe stanowią środki pieniężne lub papiery wartościowe znajdujące się na liście, o której mowa w § 3 ust. 2, bony skarbowe lub obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa.

4. Zabezpieczenie dodatkowe stanowią:

- 1) należności pożyczkobiorcy z tytułu zawartych, a jeszcze nie rozliczonych transakcji sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych;
- 2) środki pieniężne uzyskane ze sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych;
- 3) środki pieniężne inne niż wymienione w pkt 2;
- 4) papiery wartościowe znajdujące się na liście, o której mowa w § 3 ust. 2, bony skarbowe lub obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa.

5. Środki pieniężne, o których mowa w ust. 4 pkt 3, oraz papiery wartościowe, o których mowa w ust. 4 pkt 4, są wnoszone w ramach uzupełnienia zabezpieczenia, o którym mowa w § 18.

6. W przypadku gdy po ustanowieniu przez pożyczkobiorcę zabezpieczenia sprzedaży krótkiej papiery wartościowe będące przedmiotem tego zabezpieczenia przestaną spełniać kryteria pozwalające na umieszczenie ich na liście, o której mowa w § 3 ust. 2, pożyczkobiorca jest obowiązany do ustanowienia w miejsce tych papierów wartościowych innego przedmiotu zabezpieczenia.

7. W przypadku gdy ramowa umowa sprzedaży krótkiej nie przewiduje pełnomocnictwa dla firmy inwestycyjnej do sprzedaży papierów wartościowych, o których mowa w ust. 6, i wniesienia należności pożyczkobiorcy z tytułu sprzedaży tych papierów wartościowych na poczet zabezpieczenia sprzedaży krótkiej, do postępowania firmy inwestycyjnej stosuje się postanowienia § 18.

§ 15. 1. Zabezpieczenie początkowe powinno być ustanowione nie później niż w chwili składania zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23. Wysokość tego zabezpieczenia powinna wynosić nie mniej niż 50% iloczynu liczby papierów wartościowych i ich ceny określonej w zleceniu sprzedaży.

2. W przypadku gdy zabezpieczenie początkowe stanowią papiery wartościowe, jego wysokość stanowi iloczyn wartości rynkowej papierów wartościowych i współczynnika wagi ryzyka 0,7 - w przypadku papierów wartościowych innych niż papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa, oraz współczynnika wagi ryzyka 0,95 - w przypadku papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa.

3. W ramowej umowie sprzedaży krótkiej firma inwestycyjna może żądać ustanowienia zabezpieczenia początkowego w wysokości większej niż określona w ust. 1 oraz może przyjąć ostrzejsze kryteria dotyczące współczynników wag ryzyka, o których mowa w ust. 2.

§ 16. 1. Z zastrzeżeniem § 22 ust. 2 pkt 2 i 3, środki pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia sprzedaży krótkiej są odrębnie rejestrowane na rachunku pieniężnym prowadzonym przez firmę inwestycyjną dla pożyczkobiorcy.

2. Z zastrzeżeniem § 22 ust. 2 pkt 2 i 3, papiery wartościowe będące przedmiotem zabezpieczenia sprzedaży krótkiej są odrębnie rejestrowane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez firmę inwestycyjną dla pożyczkobiorcy.

§ 17. 1. Wysokość zabezpieczenia sprzedaży krótkiej nie może być niższa niż 130% wartości rynkowej pożyczonych papierów wartościowych.

2. W ramowej umowie sprzedaży krótkiej firma inwestycyjna może określić większą wysokość zabezpieczenia sprzedaży krótkiej od określonej w ust. 1.

3. Firma inwestycyjna jest obowiązana ustalać wysokość zabezpieczenia sprzedaży krótkiej, według stanu na każdy dzień roboczy, po zakończeniu sesji, począwszy od dnia, w którym dokonano sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych.

4. Jeżeli zabezpieczenie sprzedaży krótkiej stanowią papiery wartościowe, jego wysokość jest określana według ich wartości rynkowej z dnia ustalania wysokości zabezpieczenia sprzedaży krótkiej, z uwzględnieniem współczynników wag ryzyka, o których mowa w § 15 ust. 2 lub 3.

§ 18. 1. W przypadku spadku wartości zabezpieczenia sprzedaży krótkiej poniżej wysokości, o której mowa w § 17 ust. 1 lub 2, albo w przypadku, o którym mowa w § 14 ust. 6 i 7, firma inwestycyjna, w dniu wystąpienia tego zdarzenia, przekazuje pożyczkobiorcy żądanie uzupełnienia zabezpieczenia.

2. W przypadku gdy w ramach uzupełnienia zabezpieczenia sprzedaży krótkiej są wnoszone papiery wartościowe, do ustalania wysokości uzupełnienia zabezpieczenia stosuje się odpowiednio przepisy § 15 ust. 2 lub 3.

3. Pożyczkobiorca jest obowiązany uzupełnić zabezpieczenie sprzedaży krótkiej do wysokości, o której mowa w § 17 ust. 1 lub 2, najpóźniej na godzinę przed rozpoczęciem sesji w dniu następnym. Nieuzupełnienie przez pożyczkobiorcę zabezpieczenia sprzedaży krótkiej w tym terminie powoduje wypowiedzenie umowy pożyczki ze skutkiem natychmiastowym.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, firma inwestycyjna, korzystając z pełnomocnictwa udzielonego przez pożyczkobiorcę, nabywa, wykorzystując środki uzyskane z tytułu zabezpieczenia sprzedaży krótkiej, papiery wartościowe będące przedmiotem pożyczki.

§ 19. 1. Jeżeli wysokość zabezpieczenia sprzedaży krótkiej przekracza 150% wartości rynkowej pożyczonych papierów wartościowych, pożyczkobiorca może dysponować nadwyżką papierów wartościowych i środków pieniężnych przekraczającą tę wysokość.

2. W ramowej umowie sprzedaży krótkiej firma inwestycyjna może przyjąć ostrzejsze kryteria niż określone w ust. 1.

§ 20. 1. Na warunkach określonych w ramowej umowie sprzedaży krótkiej środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie sprzedaży krótkiej mogą być inwestowane przez firmę inwestycyjną.

2. Ramowa umowa sprzedaży krótkiej powinna określać sposób podziału zysku z inwestycji oraz dopuszczalny zakres, przedmiot i zasady dokonywania inwestycji.

§ 21. 1. W przypadku gdy dokonana przez firmę inwestycyjną inwestycja przyniesie straty, obowiązana do ich pokrycia jest wyłącznie firma inwestycyjna.

2. W przypadku gdy firma inwestycyjna inwestuje środki pożyczkobiorcy stanowiące zabezpieczenie sprzedaży krótkiej, przyjmuje się, że wartość zabezpieczenia jest równa wartości środków złożonych przez pożyczkobiorcę jako zabezpieczenie i obliczonych zgodnie z zasadami, o których mowa w § 17, niezależnie od spadku wartości tego zabezpieczenia, który nastąpił w wyniku dokonanych inwestycji.

§ 22. 1. W przypadku gdy, w celu sprzedaży papierów wartościowych na własny rachunek, firma inwestycyjna pożycza papiery wartościowe od:

- 1) innej firmy inwestycyjnej;
- 2) osoby, dla której prowadzi rachunek papierów wartościowych;
- 3) banku powierniczego

- jest obowiązana zawrzeć z tymi podmiotami ramową umowę sprzedaży krótkiej.

2. Papiery wartościowe i środki pieniężne, będące przedmiotem zabezpieczenia sprzedaży krótkiej, są ewidencjonowane na rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnym:

- 1) firmy inwestycyjnej będącej pożyczkobiorcą, prowadzonym przez firmę inwestycyjną będącą pożyczkodawcą - w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1;
- 2) osoby, dla której prowadzi rachunek papierów wartościowych - w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2;
- 3) banku, prowadzonym przez firmę inwestycyjną będącą pożyczkobiorcą - w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 3.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, zlecenie sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych jest składane przez firmę inwestycyjną będącą pożyczkobiorcą w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych i rachunek pieniężny firmy inwestycyjnej będącej pożyczkobiorcą, na których jest ewidencjonowane zabezpieczenie sprzedaży krótkiej.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, środki pieniężne i papiery wartościowe, stanowiące wymagane zabezpieczenie sprzedaży krótkiej, są blokowane na rachunku pieniężnym lub rachunku papierów wartościowych pożyczkodawcy i nie mogą być wykorzystywane przez pożyczkodawcę w innym celu niż zaspokojenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki.

5. Przepisy § 23-32 stosuje się odpowiednio

Rozdział 4

Zawarcie umów pożyczki

§ 23. 1. Zawarcie umowy pożyczki, na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej, następuje z chwilą przyjęcia przez firmę inwestycyjną do realizacji zlecenia sprzedaży papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki.

2. Przez przyjęcie do realizacji zlecenia rozumie się stwierdzenie przez firmę inwestycyjną możliwości postawienia do dyspozycji klienta papierów wartościowych celem dokonania przez niego sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych. Przyjęcie zlecenia do realizacji następuje z chwilą złożenia na zleceniu podpisu przez pracownika upoważnionego przez firmę inwestycyjną.

3. Możliwość postawienia do dyspozycji klienta papierów wartościowych jest uzależniona od:

- 1) posiadania przez firmę inwestycyjną papierów wartościowych nabytych na rachunek własny lub;
- 2) możliwości pożyczania papierów wartościowych na zasadzie, o której mowa w § 5.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 2, zawarcie umowy pożyczki, na podstawie ramowej umowy pożyczki, następuje z chwilą przyjęcia przez firmę inwestycyjną do realizacji zlecenia sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych.

5. Warunkiem przyjęcia przez firmę inwestycyjną do realizacji zlecenia sprzedaży jest wcześniejsze zablokowanie papierów wartościowych, będących przedmiotem tego zlecenia, w rejestrze operacyjnym i na rachunku papierów wartościowych prowadzonych dla pożyczkodawcy.

§ 24. 1. Firma inwestycyjna odmawia przyjęcia do realizacji zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23, jeżeli, pomimo dołożenia należytej staranności, nie ma możliwości pożyczania papierów wartościowych będących przedmiotem tego zlecenia lub zlecenie to jest sprzeczne z warunkami umowy. Firma inwestycyjna informuje klienta o odmowie przyjęcia zlecenia do realizacji.

2. W przypadku gdy zlecenie sprzedaży, o którym mowa w § 23, zostanie zrealizowane częściowo, obowiązki pożyczkobiorcy w zakresie ustanawiania i uzupełniania zabezpieczenia sprzedaży krótkiej oraz zwrotu przedmiotu pożyczki i zapłaty na rzecz pożyczkodawcy odnoszą się odpowiednio do zrealizowanej części zlecenia.

3. W przypadku zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23, realizowanego w częściach, stosuje się odpowiednio zasadę, o której mowa w ust. 2.

§ 25. 1. Do zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23, stosuje się przepisy rozporządzenia, o którym mowa w § 2 pkt 3, chyba że przepisy niniejszego rozporządzenia stanowią inaczej.

2. Do zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23, nie stosuje się przepisów rozporządzenia, o którym mowa w § 2 pkt 3, dotyczących sprawdzania pokrycia zleceń sprzedaży papierów wartościowych.

§ 26. Przeniesienie papierów wartościowych będących przedmiotem umowy pożyczki, zawartej na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej i ramowej umowy pożyczki, z rachunku papierów wartościowych pożyczkodawcy na rachunek papierów wartościowych pożyczkobiorcy następuje w dniu rozliczenia w Krajowym Depozycie transakcji sprzedaży zawartej w wyniku złożenia zlecenia, o którym mowa w § 23.

Rozdział 5

Rozwiązanie i wygaśnięcie umowy pożyczki

§ 27. W przypadku gdy zlecenie sprzedaży, o którym mowa w § 23, nie zostanie zrealizowane w całości w okresie jego ważności, umowa pożyczki zawarta na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej, a także umowa pożyczki zawarta na podstawie ramowej umowy pożyczki, ulega rozwiązaniu.

§ 28. Zwrot pożyczonych papierów wartościowych następuje z chwilą ich zapisania na rachunku papierów wartościowych pożyczkodawcy.

§ 29. Pożyczkobiorca, który sprzedał papiery wartościowe, będące przedmiotem umowy pożyczki zawartej na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej, jest obowiązany kupić papiery wartościowe celem zwrotu przedmiotu pożyczki. Do zlecenia kupna stosuje się odpowiednio § 25 ust. 1.

§ 30. 1. Firma inwestycyjna jest obowiązana zwrócić pożyczone papiery wartościowe w oznaczonym w ramowej umowie pożyczki terminie. W przypadku gdy w ramowej umowie pożyczki nie postanowiono inaczej, firma inwestycyjna jest obowiązana zwrócić pożyczone papiery wartościowe do końca ostatniego dnia cyklu rozliczeniowego, następującego po dniu zgłoszenia przez pożyczkodawcę żądania zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki.

2. W przypadku określonym w ust. 1 firma inwestycyjna może dokonać zwrotu papierów wartościowych:

- 1) przez przeniesienie na rzecz pożyczkodawcy nabytych na rachunek własny papierów wartościowych, które posiadał w momencie zgłoszenia żądania zwrotu, lub;
- 2) przez przeniesienie na rzecz pożyczkodawcy papierów wartościowych, które nabył na rachunek własny po zgłoszeniu żądania zwrotu, lub;
- 3) pożyczonych na podstawie ramowej umowy pożyczki po zgłoszeniu żądania zwrotu papierów wartościowych, lub;
- 4) otrzymanych w wyniku spełnienia żądania zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki udzielonej innej firmie inwestycyjnej na podstawie ramowej umowy pożyczki, lub;
- 5) otrzymanych w wyniku spełnienia żądania zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem umowy pożyczki zawartej na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej.

§ 31. 1. W przypadku żądania przez firmę inwestycyjną zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem umowy pożyczki udzielonej klientowi na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej, klient jest zobowiązany do złożenia zlecenia kupna papierów wartościowych najpóźniej na sesję następującą po dniu zgłoszenia żądania, chyba że umowa sprzedaży krótkiej określa inny termin. Do zlecenia kupna stosuje się odpowiednio § 25 ust. 1.

2. W przypadku gdy klient nie spełni w terminie żądania, o którym mowa w ust. 1, firma inwestycyjna jest obowiązana do realizacji zabezpieczenia sprzedaży krótkiej. Obowiązek ten powstaje odpowiednio także w przypadku częściowego spełnienia żądania, o którym mowa w ust. 1.

§ 32. 1. Przeniesienie papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki z rachunku papierów wartościowych pożyczkobiorcy na rachunek papierów wartościowych pożyczkodawcy następuje:

- 1) w dniu rozliczenia w Krajowym Depozycie transakcji kupna zawartej w wyniku złożenia zlecenia, o którym mowa w § 29 i § 31 ust. 1, lub;
- 2) w dniu otrzymania z Krajowego Depozytu dokumentów ewidencyjnych potwierdzających rozliczenie zwrotu pożyczki - w przypadku zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem umowy pożyczki zawartej w trybie ramowej umowy pożyczki, gdy zwrot pożyczki nie następuje w wyniku transakcji kupna.

2. W przypadku gdy zwrot papierów wartościowych, pożyczonych zgodnie z § 10 ust. 2 pkt 1 i 3, następuje przez nabycie ich na rynku regulowanym, prawa do otrzymania papierów wartościowych, nabyte w wyniku realizacji zlecenia kupna, są zapisywane w rejestrze operacyjnym prowadzonym dla pożyczkodawcy.

Rozdział 6

Obowiązki domu maklerskiego

§ 33. 1. Regulamin świadczenia usług brokerskich firmy inwestycyjnej określa kryteria ustalania kolejności udzielania pożyczek klientom oraz zaciągania pożyczek od klientów, w przypadku gdy:

- 1) popyt na papiery wartościowe jest większy od liczby papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem pożyczek;
- 2) liczba papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem pożyczek, jest większa od zapotrzebowania na te papiery.

2. W przypadku banku powierniczego wymóg, o którym mowa w ust. 1, stosuje się do regulaminu prowadzenia rachunków papierów wartościowych.

§ 34. 1. Firma inwestycyjna prowadzi odrębne rejestry zleceń, o których mowa w § 23, oraz zleceń kupna złożonych w celu zwrócenia pożyczonych papierów wartościowych.

2. Zlecenia kupna złożone w celu zwrotu pożyczonych papierów wartościowych powinny zawierać odpowiednie oznaczenia pozwalające na odróżnienie ich od innych zleceń.

§ 35. Firma inwestycyjna jest obowiązana przekazywać do Krajowego Depozytu, każdego dnia roboczego po zakończeniu sesji, informacje dotyczące liczby papierów wartościowych pożyczonych na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej, z podziałem na poszczególne papiery wartościowe.

Rozdział 7

Przepisy końcowe

§ 36. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

Uzasadnienie

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 94 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia..... 2005 o obrocie instrumentami finansowymi, zgodnie z którym minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa w drodze rozporządzenia tryb i warunki pożyczania papierów wartościowych będących w obrocie na rynku regulowanym z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, poza systemem zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji, o którym mowa w art. 50 ust. 4 pkt 12 tej ustawy.

Rozporządzenie nie wprowadza żadnych istotnych merytorycznych zmian zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych określonych Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 2005 r. w sprawie określenia szczegółowych zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, zagranicznych firm inwestycyjnych oraz zagranicznych osób prawnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych (Dz. U. Nr, poz....).

Rozporządzenie, zapewniając przestrzeganie zasady równości podmiotów wobec prawa, analogicznie traktuje zagraniczne instytucje kredytowe prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej rachunki papierów wartościowych (bez jednoczesnego świadczenia usług maklerskich) jak polskie banki powiernicze.

Projektowane rozporządzenie nie przyczyni się do znaczącego zwiększenia obciążeń biurokratycznych dla podmiotów nadzorowanych, ponieważ przewidziane w nim zasady i warunki pożyczania papierów wartościowych funkcjonowały już uprzednio na podstawie przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 2005 r. w sprawie określenia szczegółowych zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, zagranicznych firm inwestycyjnych oraz zagranicznych osób prawnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych (Dz. U. Nr

Projektowane rozporządzenie nie spowoduje skutków dla budżetu Państwa.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**Rozporządzenie
Ministra Finansów¹⁾
z dnia2005 r.**

w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych dla domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów dla domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską

Na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa:

- 1) zakres i szczegółowe zasady wyznaczania wymogów kapitałowych, zwanych dalej "nadzorowanymi kapitałami", dla domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską;
- 2) maksymalną wysokość zaciągniętych przez dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską kredytów, pożyczek i wyemitowanych przez dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską dłużnych papierów wartościowych w stosunku do poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) ustawie o rachunkowości – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 oraz z 2003 r. Nr 60, poz. 535, Nr 124, poz. 1152, Nr 139, poz. 1324 i Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 96, poz. 959, Nr 145, poz. 1535, Nr 146, poz. 1546 i Nr 213, poz. 2155 oraz z 2005 r. Nr 10, poz. 66);
- 3) ustawie o giełdach towarowych – rozumie się przez to ustawę z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099, z 2002 r. Nr 200, poz. 1686 oraz z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774, z 2003 r. Nr 223, poz. 2216 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594 i Nr 227, poz. 2703);
- 4) ustawie - Prawo bankowe - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późn. zm.²⁾);
- 5) Komisji - rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz.U. Nr 134, poz. 1427)

²⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 126, poz. 1070, Nr 141, poz. 1178, Nr 144, poz. 1208, Nr 153, poz. 1271, Nr 169, poz. 1385 i 1387 i Nr 241, poz. 2074 oraz z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 60, poz. 535, Nr 65, poz. 594, Nr 228, poz. 2260 i Nr 229, poz. 2276 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594, Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 870, Nr 96, poz. 959, Nr 121, poz. 1264, Nr 146, poz. 1546 i Nr 173, poz. 1808.

- 6) operacji - rozumie się przez to podejmowane przez dom maklerski czynności faktyczne lub prawne, w wyniku których powstają wielkości bilansowe lub pozabilansowe. Do operacji zalicza się:
 - a) operacje dotyczące danego instrumentu bazowego, z których wynika powstanie składnika aktywów lub pasywów bilansu domu maklerskiego,
 - b) operacje, których wynikiem jest pozabilansowa pozycja pierwotna;
- 7) operacjach, których wynikiem jest pozabilansowa pozycja pierwotna - rozumie się przez to:
 - a) zawarcie umowy o charakterze gwarancyjnym, której wynikiem jest pozabilansowa pozycja pierwotna,
 - b) zawarcie transakcji terminowych, do których zalicza się: transakcje terminowe proste, transakcje terminowe opcyjne oraz transakcje terminowe złożone, których wynikiem jest pozabilansowa pozycja pierwotna;
- 8) parametrach cenowych – rozumie się przez to cenę lub inny niż cena wskaźnik wartości danego instrumentu bazowego, w tym w szczególności: stopę procentową oraz kurs waluty i indeks giełdowy;
- 9) dniu zapadalności pozycji pierwotnej instrumentu bazowego – rozumie się przez to ostatni dzień, w którym zgodnie z umową powinna nastąpić realizacja wszystkich zobowiązań związanych z daną pozycją pierwotną instrumentu bazowego;
- 10) rezydualnym terminie zapadalności – rozumie się przez to okres pomiędzy dniem sprawozdawczym a dniem:
 - a) zapadalności pozycji pierwotnej – w przypadku pozycji pierwotnych w instrumentach bazowych opartych na stałej stopie procentowej,
 - b) najbliższej zmiany oprocentowania – w przypadku pozycji pierwotnych w instrumentach bazowych opartych na zmiennej stopie procentowej;
- 11) dniu sprawozdawczym – rozumie się przez to dzień, na który dokonuje się obliczenia całkowitego wymogu kapitałowego;
- 12) rentowności do wykupu – rozumie się przez to stopę rentowności w skali roku, przy której bieżąca wartość godziwa instrumentu bazowego jest równa zdyskontowanym na dzień sprawozdawczy za pomocą tej stopy wartościom wszystkich znanych przyszłych płatności z tytułu tego instrumentu zgodnie z ich rezydualnymi terminami zapadalności;
- 13) średnim okresie zwrotu – rozumie się przez to średnią ważoną liczbę lat od dnia sprawozdawczego do dnia zapadalności poszczególnych należności z tytułu danego instrumentu bazowego, z wagami równymi udziałom płatności za poszczególne okresy w całkowitej wartości godziwej tego instrumentu (przy zastosowaniu odpowiedniej dla danego instrumentu bazowego rentowności do wykupu);
- 14) zaktualizowanym średnim okresie zwrotu - rozumie się przez to średni okres zwrotu zdyskontowany za pomocą odpowiedniej dla danego instrumentu bazowego rentowności do wykupu przy założeniu rocznego okresu dyskonta;
- 15) kuponie - rozumie się przez to wyrażony w procentach iloraz nominalnej wartości jednorocznych płatności odsetkowych z tytułu utrzymywania danej pozycji pierwotnej i nominalnej wartości tej pozycji;
- 16) wartości godziwej - rozumie się przez to wartość, o której mowa w art. 28 ust. 6 ustawy o rachunkowości;
- 17) funduszu rozliczeniowym – rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 62 ust. 1 ustawy;
- 18) uznanej firmie inwestycyjnej z państw trzecich - rozumie się przez to podmiot z siedzibą na terytorium państwa niebędącego państwem członkowskim Unii Europejskiej, który prowadzi działalność inwestycyjną lub działalność maklerską w tym państwie i który

podlega regułom ostrożnościowym co najmniej tak restrykcyjnym, jak podmioty prowadzące taką działalność w państwie członkowskim Unii Europejskiej;

- 19) instytucji kredytowej – rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 4 pkt 17 ustawy - Prawo bankowe;
- 20) banku – rozumie się przez to osobę prawną mającą siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o której mowa w art. 2 ustawy - Prawo bankowe;
- 21) instytucji finansowej – rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt. 7 ustawy - Prawo bankowe, z wyłączeniem domów maklerskich i zagranicznych firm inwestycyjnych;
- 22) podmiotach powiązanych – rozumie się przez to co najmniej dwa podmioty, z których przynajmniej jeden bezpośrednio lub pośrednio sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad drugim podmiotem albo wywiera na niego znaczący wpływ, lub kiedy sytuacja finansowa jednego z tych podmiotów może mieć wpływ na realizację zobowiązań przez drugi z nich;
- 23) sprawowaniu kontroli – rozumie się przez to zdolność, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 34 ustawy o rachunkowości;
- 24) sprawowaniu współkontroli – rozumie się przez to zdolność, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 35 ustawy o rachunkowości;
- 25) znaczącym wpływem na inny podmiot - rozumie się przez to zdolność, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 36 ustawy o rachunkowości;
- 26) podmiocie dominującym – rozumie się przez to jednostkę, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy o rachunkowości;
- 27) podmiocie zależnym – rozumie się przez to jednostkę, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 39 ustawy o rachunkowości;
- 28) współczynnika delta – rozumie się przez to stosunek spodziewanej zmiany ceny opcji do dowolnie małej zmiany ceny instrumentu bazowego będącego przedmiotem opcji;
- 29) ekwiwalencie delta – rozumie się przez to wartość nominalną instrumentów bazowych do otrzymania albo instrumentów bazowych do wydania będących przedmiotem danej opcji pomnożoną przez odpowiedni współczynnik delta;
- 30) giełdzie towarowej - rozumie się przez to giełdę, o której mowa w art. 2 pkt 1 ustawy o giełdach towarowych;
- 31) operacjach finansowania zapasów - rozumie się przez to operacje dotyczące fizycznych zapasów towarów, w których koszt finansowania został ustalony w stosunku do daty transakcji terminowej;
- 32) mieszanej finansowej spółce holdingowej - rozumie się przez to podmiot dominujący, o którym mowa w art. 3 pkt 5 ustawy z dnia o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego (Dz. U. Nr....., poz.);
- 33) domu maklerskim – rozumie się przez to również bank prowadzący działalność maklerską.

§ 3.1. Poziom nadzorowanych kapitałów nie może być niższy niż wysokość całkowitego wymogu kapitałowego.

2. Całkowity wymóg kapitałowy jest sumą wymogów kapitałowych obliczonych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka związanego z zakresem prowadzonej przez dom maklerski działalności.

3. Dom maklerski jest zobowiązany do obliczania całkowitego wymogu kapitałowego na koniec każdego dnia roboczego - według stanu na poprzedni dzień roboczy i porównywania tak obliczonej wielkości z poziomem nadzorowanych kapitałów.

4. Poziom nadzorowanych kapitałów nie może być niższy niż wysokość wymogu kapitałowego z tytułu kosztów stałych określonego w załączniku nr 8 do rozporządzenia.

5. Poziom nadzorowanych kapitałów:

- 1) ustalony, niezależnie od zakresu prowadzonej działalności, w sposób określony w §1 ust. 3 załącznika nr 9 do rozporządzenia, albo
- 2) ustalony, niezależnie od zakresu prowadzonej działalności, w przypadku gdy dom maklerski wchodzi w skład grupy, która nie oblicza skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej na podstawie §13, w sposób określony w §6 załącznika nr 9 do rozporządzenia, bez uwzględnienia wielkości kapitałów uzupełniających III kategorii nie może być niższy niż wymagana wysokość kapitału założycielskiego na prowadzenie działalności maklerskiej określona w art. 100 ustawy.

§ 4.1. Wymogi kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka obejmują łączny wymóg kapitałowy z tytułu:

1) ryzyka rynkowego obejmującego:

a) ryzyko pozycji, w tym:

- łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen instrumentów kapitałowych,
- łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen towarów,
- łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych,
- łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych - obliczony w sposób określony w załączniku nr 2 do rozporządzenia,

b) łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego - obliczony w sposób określony w załączniku nr 5 do rozporządzenia;

- 2) ryzyka rozliczenia-dostawy - obliczony w sposób określony w załączniku nr 3 do rozporządzenia;
- 3) ryzyka kontrahenta - obliczony w sposób określony w załączniku nr 3 do rozporządzenia;
- 4) ryzyka kredytowego - obliczony w sposób określony w załączniku nr 6 do rozporządzenia;
- 5) przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań - obliczony w sposób określony w załączniku nr 7 do rozporządzenia;
- 6) pozostałych kategorii ryzyka – w zakresie i wysokości adekwatnej do ponoszonego ryzyka.

2. Całkowity wymóg kapitałowy, obejmuje:

- 1) wymogi kapitałowe, o których mowa w ust. 1 – w przypadku domów maklerskich, których zakres prowadzonej działalności jest znaczący;
- 2) wymogi kapitałowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a tiret drugie i lit. b oraz ust. 4-6 – w przypadku domów maklerskich, których zakres prowadzonej działalności jest nieznaczący.

§ 5. Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka rynkowego oblicza się na podstawie pozycji pierwotnych w instrumentach bazowych, określających rodzaje i wielkość ryzyka obciążającego poszczególne operacje nierozliczone na koniec dnia, wyznaczonych zgodnie z ogólnymi zasadami określonymi w części A. załącznika nr 1 do rozporządzenia oraz z uwzględnieniem zasad szczegółowych określonych w załącznikach nr 2 i 5 do rozporządzenia.

§ 6.1. Do obliczania wymogów kapitałowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 1, można stosować metodę wartości zagrożonej określoną w załączniku nr 10 do rozporządzenia, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. Dom maklerski może stosować metodę wartości zagrożonej pod warunkiem, że:

a) wystąpi do Komisji z wnioskiem, o którym mowa w art. 107 ust. 1 pkt 4 ustawy i uzyska zezwolenie na jej stosowanie,

b) ustalona na dzień przedłożenia wniosku, na podstawie weryfikacji historycznej określonej w § 8 załącznika nr 10 do rozporządzenia, liczba dni - spośród ostatnich 250 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających dzień obliczenia, w których dzienna strata rynkowa na pozycjach pierwotnych objętych metodą wartości zagrożonej przekroczyła wartość zagrożoną wyznaczoną na dany dzień roboczy - nie przewyższa 10.

3. Dom maklerski stosujący metodę wartości zagrożonej zobowiązany jest zaniechać jej stosowania począwszy od dnia, w którym ustalona na podstawie weryfikacji historycznej określonej w § 8 załącznika nr 10 do rozporządzenia, liczba dni - spośród poprzedzających ten dzień 250 kolejnych dni roboczych, w których dzienna strata rynkowa na pozycjach pierwotnych objętych metodą wartości zagrożonej przekroczyła wartość zagrożoną wyznaczoną na dany dzień roboczy - przewyższa 10, lub od dnia, w którym zmienił się stan faktyczny w stosunku do danych zawartych we wniosku, o którym mowa w ust. 2.

§ 7. 1. Zakres prowadzonej działalności, o którym mowa w § 4 ust. 2, domu maklerskiego jest znaczący, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Zakres prowadzonej działalności, o którym mowa w § 4 ust. 2, domu maklerskiego można uznać za nieznaczący, począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po dniu, w którym jest spełniony przynajmniej jeden z poniższych warunków:

1) średnia arytmetyczna dziennych sum nominalnych kwot operacji zawartych w każdym spośród ostatnich 250 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających dzień obliczenia, zaliczonych do portfela handlowego, nie przekroczyła równowartość 15.000.000 euro obliczoną w złotych według bieżącego kursu średniego ogłoszonego na dany dzień przez Narodowy Bank Polski;

2) pośród 250 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających dzień obliczenia nie istnieją cztery takie dni, w których suma nominalnych kwot operacji zaliczonych do portfela handlowego zawartych w każdym z tych dni z osobna przekroczyła równowartość 20.000.000 euro obliczoną w złotych według bieżącego kursu średniego ogłoszonego na dany dzień przez Narodowy Bank Polski;

3) średnia arytmetyczna zakresu prowadzonej działalności obliczona za ostatnie 250 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających dzień obliczenia nie przekroczyła 0,05;

4) pośród 250 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających dzień obliczenia nie istnieją cztery takie dni, w których zakres prowadzonej działalności przekroczył 0,06.

3. Zakres prowadzonej działalności, o którym mowa w ust. 2 pkt 3 i 4, oblicza się jako stosunek nominalnych kwot operacji zawartych w danym dniu, zaliczonych do portfela handlowego do sumy bilansowej powiększonej o sumę nominalnych kwot wszystkich operacji pozabilansowych nierozliczonych do tego dnia z wyłączeniem pozabilansowych transakcji terminowych.

4. Dom maklerski obliczający zakres prowadzonej działalności zobowiązany jest do dokonywania i dokumentowania obliczeń, o których mowa w ust. 3, z częstotliwością niezbędną do sprawdzenia istnienia warunków wymienionych w ust. 2.

5. Dom maklerski obliczający zakres prowadzonej działalności zobowiązany jest do sporządzania ewidencji portfela handlowego i niehandlowego, w postaci operacji zawartych w dniu, dla którego dokonano obliczenia.

§ 8. 1. Dom maklerski dokonuje podziału przeprowadzanych operacji na portfel handlowy i portfel niehandlowy.

2. Portfel handlowy domu maklerskiego obejmuje:

- 1) operacje dokonywane we własnym imieniu i na własny rachunek z zamiarem uzyskania korzyści finansowych w krótkich okresach z rzeczywistych lub oczekiwanych różnic między rynkowymi cenami zakupu i sprzedaży lub też z innych odchyleń cen lub parametrów cenowych, w tym w szczególności stóp procentowych, kursów walutowych, indeksów giełdowych;
 - 2) operacje dokonywane w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z operacji zaliczonych do portfela handlowego;
 - 3) operacje dokonywane we własnym imieniu i na własny rachunek domu maklerskiego w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego;
 - 4) umowy o subemisji inwestycyjne lub usługowe;
 - 5) operacje dokonywane we własnym imieniu i na własny rachunek domu maklerskiego w celu realizacji umów z emitentem danego papieru wartościowego, na podstawie której dom maklerski zobowiązuje się do podtrzymywania płynności notowań tego papieru wartościowego;
 - 6) operacje bezpośrednio związane z operacjami zaliczonymi do portfela handlowego, polegające na naliczaniu i rozliczaniu opłat, prowizji, odsetek, dywidend i depozytów zabezpieczających transakcje giełdowe.
- 3.** Portfel niehandlowy domu maklerskiego obejmuje operacje niezaliczone do portfela handlowego domu maklerskiego, w szczególności udzielanie pożyczek, zakładanie lokat i depozytów bankowych oraz operacje służące zabezpieczeniu domu maklerskiego przed ryzykiem związanym z zaliczonymi do niego operacjami.
- 4.** Do portfela handlowego domu maklerskiego zalicza się w szczególności następujące rodzaje operacji, jeśli spełniają warunki określone w ust. 2 pkt 1 i 2:
- 1) giełdowe i pozagiełdowe transakcje bilansowe i pozabilansowe;
 - 2) operacje dokonywane na zlecenie osoby trzeciej we własnym imieniu i na własny rachunek, nawet jeżeli pozycje pierwotne określone w § 3 załącznika nr 1 do rozporządzenia, wynikające z tych operacji są w pełni kompensowane z pozycjami przeciwnymi;
 - 3) operacje dokonywane na podstawie umowy z udzielonym przez dom maklerski przyrzeczeniem odkupu oraz umowy o udzielenie przez dom maklerski pożyczki, których przedmiotem są aktywa uprzednio nabyte w wyniku operacji, o których mowa w pkt 1 lub 2, jeśli nie zostały ujęte w portfelu handlowym na podstawie pkt 1 lub 2;
 - 4) operacje dokonywane na podstawie umowy z otrzymanym przez dom maklerski przyrzeczeniem odkupu oraz umowy o zaciągnięcie przez dom maklerski pożyczki, których przedmiotem są aktywa uprzednio nabyte w wyniku operacji, o których mowa w pkt 1 lub 2, jeśli operacje te spełniają łącznie warunki określone w lit. a - c i lit. e lub warunki określone w lit. d oraz e:
 - a) pozycja pierwotna określona w § 3 załącznika nr 1 do rozporządzenia, wynikająca z danej operacji podlega codziennej wycenie według jej wartości godziwej określonej w art. 28 ust. 6 ustawy o rachunkowości,
 - b) przyjęte lub udzielone zabezpieczenie podlega bieżącemu dostosowaniu w celu uwzględnienia istotnych zmian jego wartości godziwej,
 - c) umowa przewiduje możliwość dokonania potrącenia wierzytelności domu maklerskiego z wierzytelnością drugiej strony umowy przysługującej jej wobec domu maklerskiego, w przypadku niewykonania przez drugą stronę umowy zobowiązań w ustalonym terminie,
 - d) drugą stroną umowy jest podmiot, o którym mowa w § 9 ust. 1 pkt 1 i 5 załącznika nr 6 do rozporządzenia oraz § 10 pkt 1 i 2 załącznika nr 6 do rozporządzenia,
 - e) cel zawarcia umowy został określony, zaakceptowany i mieści się w strategii działania domu maklerskiego;
 - 5) operacje polegające na gwarantowaniu emisji papierów wartościowych.

§ 9. 1. Dom maklerski oblicza poziom nadzorowanych kapitałów w sposób określony w załączniku nr 9.

2. W przypadku jakichkolwiek zmian wielkości poszczególnych składników nadzorowanych kapitałów, dom maklerski koryguje poziom nadzorowanych kapitałów na bieżąco. Obowiązek skorygowania poziomu nadzorowanych kapitałów powstaje w szczególności w przypadku poniesienia przez dom maklerski znaczącej straty finansowej stanowiącej ponad 50% poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego.

3. Kapitały uzupełniające III kategorii mogą być wykorzystywane przy ustalaniu przestrzegania norm, o których mowa w § 3 ust. 1 i 4, wyłącznie przez domy maklerskie, których zakres prowadzonej działalności jest znaczący i które nie wchodzą w skład grupy, która nie oblicza skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej na podstawie §13.

§ 10.1. Zobowiązaniami podporządkowanymi są zobowiązania, których okres wymagalności, od momentu ich powstania, jest dłuższy niż dwa lata i co do których wierzyciel zobowiązał się nieodwołalnie do tego, aby w razie otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości domu maklerskiego, jego roszczenia zostały zaspokojone w ostatniej kolejności.

2. Umowa pożyczki lub kredytu, w wyniku której powstają zobowiązania podporządkowane, nie może przewidywać obowiązku ustanowienia przez dom maklerski zabezpieczeń zwrotu pożyczki lub kredytu ani dopuszczać możliwości odstąpienia od niej przed upływem okresu wymagalności zobowiązań z niej wynikających, z wyłączeniem takich okoliczności jak likwidacja lub upadłość domu maklerskiego.

3. Zobowiązania podporządkowane mogą powiększyć poziom nadzorowanych kapitałów, o ile środki z tytułu umowy pożyczki lub kredytu, w wyniku której powstają zobowiązania podporządkowane, zostały w pełni wpłacone.

4. Dom maklerski uwzględniający zobowiązania z tytułu przyjętego kredytu lub pożyczki podporządkowanej w wielkości nadzorowanych kapitałów obowiązany jest zawiadomić Komisję o zamierzonej spłacie pożyczki lub kredytu, która spowoduje obniżenie wielkości nadzorowanych kapitałów do poziomu niższego niż 120% całkowitego wymogu kapitałowego.

5. Dom maklerski nie może dokonać spłaty zobowiązań podporządkowanych uwzględnionych w wielkości nadzorowanych kapitałów, jeśli spowoduje ona obniżenie wielkości nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego do poziomu niższego niż 100% całkowitego wymogu kapitałowego.

§ 11. 1. Dom maklerski, którego zakres prowadzonej działalności jest znaczący oblicza codziennie łączny dzienny wynik rynkowy stanowiący zysk lub stratę i obejmujący:

1) dzienny wynik rynkowy na operacjach zaliczonych do portfela handlowego, rozumiany jako zmiana wyceny tych operacji według wartości rynkowej lub godziwej w danym dniu, w tym również operacji zawartych w tym samym dniu i rozliczonych w tym samym dniu;

2) dzienny wynik rynkowy z tytułu zmian kursów walutowych i cen towarów na operacjach zaliczonych do portfela niehandlowego, rozumiany jako zmiana wyceny operacji z tytułu zmiany kursów walutowych i cen towarów, w tym również operacji zawartych w tym samym dniu i rozliczonych w tym samym dniu.

2. W dziennym wyniku rynkowym uwzględnia się koszty finansowania operacji, rozumiane jako obliczone lub oszacowane koszty pozyskania pasywów domu maklerskiego.

3. Dzienny wynik rynkowy ustala się zgodnie z zasadami wyceny aktywów i pasywów określonymi w przepisach ustawy o rachunkowości.

§ 12. 1. Dom maklerski, o którym mowa w ust. 2-5, z zachowaniem wymogu spełniania norm określonych w § 3, zobowiązany jest dodatkowo do spełnienia skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej polegających na:

- 1) codziennym utrzymaniu poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów w wysokości nie niższej niż wysokość skonsolidowanego całkowitego wymogu kapitałowego;
- 2) utrzymaniu poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów w wysokości nie niższej niż skonsolidowany wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych;
- 3) utrzymaniu poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów nieuwzględniających wielkości skonsolidowanych kapitałów III kategorii, niezależnie do zakresu prowadzonej przez dom maklerski działalności, w wysokości nie niższej niż wymagana na prowadzenie działalności maklerskiej wysokość kapitału założycielskiego określona w art. 100 ustawy.

2. W przypadku, gdy dom maklerski jest podmiotem dominującym wobec instytucji kredytowej, zagranicznej firmy inwestycyjnej, innego domu maklerskiego lub instytucji finansowej, oblicza się skonsolidowane normy adekwatności kapitałowej.

3. W przypadku, gdy dom maklerski posiada bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% kapitału wobec instytucji kredytowej, zagranicznej firmy inwestycyjnej, innego domu maklerskiego lub instytucji finansowej lub pozostaje z instytucją kredytową, zagraniczną firmą inwestycyjną, innym domem maklerskim lub instytucją finansową w związku gospodarczym, opartym na stałej współpracy, w szczególności wynikającej z zawartej umowy lub umów, który może mieć istotny wpływ na pogorszenie się sytuacji finansowej jednego z podmiotów, oblicza się skonsolidowane normy adekwatności kapitałowej.

4. W przypadku, gdy podmiotem dominującym wobec domu maklerskiego jest instytucja finansowa, która nie jest mieszaną finansową spółką holdingową, będąca jednocześnie podmiotem dominującym wobec podmiotów stanowiących wyłącznie lub głównie instytucje kredytowe, banki, zagraniczne firmy inwestycyjne lub instytucje finansowe, z których przynajmniej jedna jest domem maklerskim, zagraniczną firmą inwestycyjną, instytucją kredytową lub bankiem, oblicza się skonsolidowane normy adekwatności kapitałowej.

5. W przypadku, gdy podmiotem dominującym w grupie jest podmiot nie będący domem maklerskim, zagraniczną firmą inwestycyjną, bankiem, instytucją kredytową, instytucją finansową ani mieszaną finansową spółką holdingową, a przynajmniej jednym podmiotem zależnym jest dom maklerski, zagraniczna firma inwestycyjna, bank lub instytucja kredytowa oblicza się skonsolidowane normy adekwatności kapitałowej.

6. Dom maklerski, na podstawie swojego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości, z pominięciem wpływu podmiotów konsolidowanych metodą praw własności, ustala:

- 1) skonsolidowany wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych w oparciu o zasady zawarte w załączniku nr 8 do rozporządzenia;

- 2) skonsolidowany całkowity wymóg kapitałowy rozumiany jako suma skonsolidowanych wymogów z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, określonych w § 4 ust. 1 oraz zgodnie z zasadami określonymi w § 4 ust. 2, przy czym:

- a) skonsolidowany portfel handlowy obejmuje operacje zaliczone przez dom maklerski i podmioty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do ich portfeli handlowych zgodnie z ich pierwotną klasyfikacją dokonaną przez te podmioty, a w przypadku gdy podmioty te nie wyodrębniają portfela handlowego i portfela niehandlowego, odpowiedniej klasyfikacji operacji dokonuje dom maklerski sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zgodnie z zasadami stosowanymi do własnych operacji,

- b) skonsolidowany portfel niehandlowy obejmuje pozostałe operacje.

7. Poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego oblicza się zgodnie z zasadami zawartymi w załączniku nr 9 do rozporządzenia.

§ 13. 1. Dom maklerski wchodzący w skład grupy określonej w § 12, po wcześniejszym przekazaniu informacji do Komisji, może nie obliczać skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej dla grupy, tylko w przypadku, gdy:

- 1) w skład grupy nie wchodzi instytucja kredytowa lub bank;
- 2) każda zagraniczna firma inwestycyjna lub dom maklerski wchodzące w skład grupy:
 - a) stosuje definicję nadzorowanych kapitałów zawartą w przepisach załącznika nr 9 do rozporządzenia i oblicza ich wysokość zgodnie z zasadami określonymi w § 6 załącznika nr 9 do rozporządzenia,
 - b) spełnia wymogi określone w § 3 i załączniku nr 7 do rozporządzenia,
 - c) monitoruje i kontroluje źródła nadzorowanych kapitałów oraz finansowania zewnętrznego wszystkich pozostałych podmiotów wymienionych w § 12 wchodzących w skład tej samej grupy.

2. Dom maklerski, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany powiadomić Komisję o ryzyku, które może zagrozić jego działalności, a w szczególności związanym ze źródłami nadzorowanych kapitałów oraz finansowaniem zewnętrznym, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 lit. c.

3. W związku z informacją, o której mowa w ust. 2, Komisja może zwrócić się do domu maklerskiego o podjęcie działań mających na celu ograniczenia ryzyka.

§ 14. 1. Dom maklerski, o którym mowa w § 12, po wcześniejszym przekazaniu informacji do Komisji, może wyłączyć z obliczeń skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej poszczególne podmioty wtedy, gdy:

- 1) podmiot, który powinien być objęty konsolidacją, jest umiejscowiony w państwie trzecim określonym w § 16 pkt 3, w którym występują prawne przeszkody w przekazywaniu niezbędnych informacji;
- 2) suma bilansowa:
 - a) podmiotu, który powinien być objęty konsolidacją, lub
 - b) podmiotu, z którym dom maklerski pozostaje w związku gospodarczym, opartym na stałej współpracy, w szczególności wynikającej z zawartej umowy lub umów, który może mieć istotny wpływ na pogorszenie się sytuacji finansowej jednego z podmiotów z grupy lub wartość posiadanego bezpośrednio lub pośrednio udziału w tym podmiocie, stanowiącego co najmniej 20% kapitału podmiotu
 - nie przekracza niższej z dwóch wielkości: 10 milionów euro lub 1% sumy bilansowej domu maklerskiego, o ile suma wartości udziałów w podmiotach lub sum bilansowych podmiotów łącznie nie przewyższa powyższych kryteriów;
- 3) włączenie podmiotu, który powinien być objęty konsolidacją, do obliczeń skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej spowoduje błędną lub nieodpowiednią konsolidację.

2. Informacja, o której mowa w ust. 1, powinna zawierać szczegółowe dane dotyczące podmiotu, który został wyłączony z obliczeń, w szczególności podstawę wyłączenia, wartość udziału w podmiocie, sumę bilansową domu maklerskiego.

§ 15. Dom maklerski, wobec którego podmiotem dominującym jest zagraniczna firma inwestycyjna lub instytucja kredytowa lub bank jest zobowiązany do spełniania norm określonych w § 3 odrębnie od podmiotu dominującego.

§ 16. Przy obliczaniu skonsolidowanego całkowitego wymogu kapitałowego dopuszczalne jest:

- 1) w celu wyliczenia łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego określonego w załączniku nr 2 lub w załączniku nr 10 do rozporządzenia oraz w celu wyliczenia zaangażowań wobec podmiotów określonych w załączniku nr 7 do rozporządzenia, kompensowanie pozycji netto w portfelu handlowym jednego banku, domu maklerskiego, instytucji kredytowej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej z pozycjami netto w portfelu handlowym innego tego typu podmiotu, zgodnie z zasadami przedstawionymi odpowiednio w załącznikach nr 2 lub 10 i 7 do rozporządzenia;
- 2) kompensowanie pozycji walutowej jednego banku, domu maklerskiego, instytucji kredytowej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej z pozycjami walutowymi innego tego typu podmiotu, zgodnie z zasadami określonymi w załączniku nr 5 lub 10 do rozporządzenia;
- 3) kompensowanie pozycji portfela handlowego i pozycji walutowej podmiotów mających siedzibę w państwach nie będących państwami członkowskimi Unii Europejskiej, zwanymi dalej państwami trzecimi, o ile spełnione są równocześnie następujące warunki:
 - a) podmioty te posiadają zezwolenie na prowadzenie działalności przyznane w państwie trzecim i spełniają kryteria definicji instytucji kredytowej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej oraz przestrzegają norm ostrożnościowych co najmniej takich, jak opisane w niniejszym rozporządzeniu lub stanowią uznane firmy inwestycyjne z państw trzecich,
 - b) podmioty te obliczają wymogi kapitałowe zgodnie z zasadami zawartymi w § 3,
 - c) w danych państwach nie obowiązują żadne przepisy, które uniemożliwiają przepływ kapitałów w ramach grupy.

§ 17. Kompensacja, o której mowa w § 16, jest również dopuszczalna:

- 1) pomiędzy instytucją kredytową i zagraniczną firmą inwestycyjną należącymi do jednej grupy i mającymi siedzibę w jednym państwie członkowskim Unii Europejskiej pod warunkiem, że warunki określone w zezwoleniach, licencjach oraz zawarte umowy określające warunki działalności i współpracy tych podmiotów gwarantują wzajemne wsparcie finansowe w ramach grupy;
- 2) pomiędzy instytucją kredytową lub zagraniczną firmą inwestycyjną należącą do jednej grupy, a innym tego typu podmiotem należącym do tej samej grupy, ale mającym siedzibę w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej- tylko w przypadku, gdy podmioty te zobowiązane są do obliczania wymogów kapitałowych zgodnie z zasadami zawartymi w § 3 odrębnie od innych podmiotów.

§ 18. 1. Dom maklerski, w przypadku, gdy dokonał wyłączenia z obliczeń skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej na podstawie § 14, zobowiązany jest do przekazania sprawozdań finansowych wyłączonych z obliczeń podmiotów, zależnych od domu maklerskiego oraz sprawozdań finansowych wyłączonych z obliczeń podmiotów, w których dom maklerski posiada bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% kapitału lub pozostaje z którymi w związku gospodarczym, opartym na stałej współpracy, w szczególności wynikającej z zawartej umowy lub umów, który może mieć istotny wpływ na pogorszenie się sytuacji finansowej jednego z podmiotów.

2. Domy maklerskie stosujące skonsolidowane normy adekwatności kapitału zobowiązane są przekazać Komisji niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 90 dni od dnia zatwierdzenia, skonsolidowane sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego w grupie lub sprawozdanie finansowe sporządzone na najwyższym szczeblu konsolidacji.

3. Dokumenty, o których mowa w ust. 1 i 2, sporządzone w języku obcym, dom maklerski przekazuje wraz z ich tłumaczeniem na język polski dokonany przez tłumacza przysięgłego.

§ 19. Dom maklerski i mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmiot dominujący w grupie, o której mowa w § 12, są zobowiązane zapewniać właściwe funkcjonowanie wewnętrznej kontroli danych i informacji wymaganych w związku ze sprawowaniem nadzoru skonsolidowanego, a także udzielać, na żądanie Komisji lub osób upoważnionych przez Komisję, wszelkich informacji i wyjaśnień dotyczących swojej działalności oraz działalności podmiotów wchodzących w skład grupy.

§ 20. Wysokość zaciągniętych przez dom maklerski kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych przez niego dłużnych papierów wartościowych nie może przekroczyć czterokrotności poziomu nadzorowanych kapitałów.

§ 21. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

**Załączniki do rozporządzenia
Ministra Finansów z dnia 2005 r. (poz.)**

Załącznik nr 1

**OGÓLNE ZASADY WYZNACZANIA POZYCJI
W INSTRUMENTACH BAZOWYCH**

A. Wyznaczanie pozycji pierwotnych w instrumentach bazowych

§ 1. Dom maklerski wyznacza pozycje pierwotne wynikające z wszelkich operacji bez względu na rodzaj rynku, na którym dokonano operacji, sposób rozliczenia operacji, możliwość odroczenia płatności oraz upływ terminu realizacji zobowiązań wynikających z operacji.

§ 2. 1. Salda uwzględniane w rachunku pozycji pierwotnych w instrumentach bazowych powinny być wyrażone w wartości rynkowej, przy czym wartość rynkową ustala się oraz salda walutowe przelicza się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach ustawy o rachunkowości.

2. Z zastrzeżeniem rozwiązań szczególnych określonych w załącznikach nr 2-5 i 7 do rozporządzenia, pozycje pierwotne w instrumentach bazowych oblicza się jako:

- 1) salda bilansowe lub pozabilansowe wynikające z operacji bilansowej, pozabilansowej operacji warunkowej;
- 2) salda wynikające z teoretycznych operacji bilansowych stanowiących odwzorowanie pozabilansowej transakcji terminowej, zapewniające realizację celu jej zawarcia, przy zachowaniu jej profilu ryzyka (dekompozycja pozabilansowej transakcji terminowej).

§ 3. Pozycja pierwotna w danym instrumencie bazowym oznacza saldo z danej operacji, przypisane instrumentowi bazowemu, którego dana operacja dotyczy, określone kwotą tego instrumentu, przy czym:

- 1) pozycja pierwotna długa brutto - oznacza posiadane instrumenty bazowe, jak również instrumenty bazowe do otrzymania w wyniku danej operacji, bez względu na to, czy operacja ta rozliczana jest poprzez dostarczenie instrumentu bazowego, czy też poprzez zapłatę różnicy wynikającej z potrącenia wzajemnych wierzytelności;
- 2) pozycja pierwotna krótka brutto - oznacza stan pasywów bilansu wynikający z operacji danymi instrumentami bazowymi, jak również instrumenty bazowe do dostarczenia w wyniku danej operacji, bez względu na to, czy operacja ta rozliczana jest poprzez dostarczenie instrumentu bazowego, czy też poprzez zapłatę różnicy wynikającej z potrącenia wzajemnych wierzytelności.

§ 4. Transakcja terminowa prosta oznacza umowę kupna, sprzedaży lub zamiany instrumentów bazowych, której rozliczenie następuje w określonym w umowie przyszłym terminie, przy ustalonym w umowie poziomie parametru cenowego.

§ 5. 1. Transakcja terminowa opcyjna (opcja) oznacza umowę kupna, sprzedaży lub zamiany prawa do nabycia lub prawa do zbycia określonej ilości instrumentu bazowego, której rozliczenie może nastąpić w określonym w umowie przyszłym terminie lub okresie, przy ustalonym w umowie poziomie parametru cenowego, przy czym:

- 1) opcje należy uwzględniać w rachunku pozycji pierwotnych w kwotach ich ekwiwalentów delta;
 - 2) w przypadku opcji oferowanych w obrocie giełdowym należy stosować współczynniki delta ustalone przez daną giełdę, o ile współczynnik taki jest przez giełdę publikowany;
 - 3) w przypadku opcji oferowanych w obrocie pozagiełdowym należy stosować współczynniki delta ustalone przez rynki pozagiełdowe lub w przypadku ich braku obliczone na podstawie własnych modeli wyceny opcji.
- 2.** Dom maklerski, który zawiera transakcje terminowe opcyjne zobowiązany jest do kontroli i limitowania ryzyka wynikającego z wpływu innych, niż zmiany bieżących parametrów cenowych czynników wpływających na wartość opcji.
- 3.** Dom maklerski, który zawiera transakcje terminowe opcyjne tylko i wyłącznie w sposób zapewniający jednoczesne, każdorazowe i natychmiastowe zawarcie przeciwstawnej transakcji terminowej opcyjnej o tych samych parametrach, zwolniony jest z obowiązku stosowania współczynników delta obliczonych na podstawie własnych modeli wyceny opcji.

§ 6. Operacje złożone, polegające na:

- 1) zawarciu operacji (transakcji zewnętrznej), której przedmiotem jest inna operacja (transakcja wewnętrzna) - uwzględnia się w rachunku pozycji pierwotnych zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym załączniku zastosowanymi do transakcji zewnętrznej, przy czym transakcji tej przypisuje się kwotę nominalną transakcji wewnętrznej; 2) jednoczesnym zawarciu kilku operacji - rozkłada się na operacje składowe i uwzględnia się odrębnie w rachunku pozycji pierwotnych zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym załączniku.

§ 7. Operacje, których wynikiem są zarówno aktywa lub zobowiązania bilansowe jak i zobowiązania pozabilansowe rozkłada się odpowiednio na operacje bilansowe i operacje pozabilansowe i uwzględnia w rachunku pozycji pierwotnych odrębnie zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym załączniku.

§ 8. Z zastrzeżeniem § 9, gwarantowanie emisji papierów wartościowych uwzględnia się w rachunku pozycji pierwotnych w kwocie zobowiązania do objęcia (zakupu), po z góry ustalonej cenie i w z góry ustalonym terminie, papierów wartościowych pochodzących z nowej emisji, pomniejszonej o kwoty dokonanych subskrypcji i otrzymanych regwarancji.

§ 9. Gwarantowanie emisji papierów wartościowych można uwzględniać w rachunku pozycji pierwotnych jako iloczyn kwoty zobowiązania do objęcia (zakupu), po z góry ustalonej cenie i w z góry ustalonym terminie, papierów wartościowych pochodzących z nowej emisji, pomniejszonej o kwoty dokonanych subskrypcji i otrzymanych regwarancji, i odpowiednich współczynników przeliczeniowych określonych w poniższej tabeli:

Okres	Współczynniki przeliczeniowe
od podpisania umowy do dnia zerowego	0%
w pierwszym dniu roboczym po dniu zerowym	10%
w drugim i trzecim dniu roboczym po dniu zerowym	25%
w czwartym dniu roboczym po dniu zerowym	50%
w piątym dniu roboczym po dniu zerowym	75%
w szóstym i dalszych dniach roboczych po dniu zerowym	100%

przy czym dzień zerowy oznacza dzień, w którym bank staje się bezwarunkowo zobowiązany do objęcia (zakupu) znanej ilości papierów wartościowych po uzgodnionej cenie.

B. Obliczanie pozycji zagregowanych

§ 10. Pozycję netto w danym instrumencie bazowym oblicza się jako bezwzględną wartość różnicy pomiędzy sumą długich i sumą krótkich pozycji pierwotnych w tym instrumencie bazowym, przy czym pozycję tę oznacza się jako:

- 1) długą - gdy różnica ta jest dodatnia;
- 2) krótką - gdy różnica ta jest ujemna;
- 3) domkniętą - gdy różnica ta jest równa zero.

§ 11. Pozycję całkowitą oblicza się jako:

- 1) sumę długich albo sumę krótkich pozycji netto w poszczególnych instrumentach bazowych, w zależności od tego, która z tych sum jest wyższa co do bezwzględnej wartości, albo
- 2) sumę długich pozycji netto w poszczególnych instrumentach bazowych - gdy sumy, o których mowa w pkt 1, są sobie równe co do bezwzględnej wartości.

§ 12.1. Globalną pozycję netto oblicza się jako różnicę bezwzględnych wartości sumy długich i sumy krótkich pozycji pierwotnych brutto w instrumentach bazowych.

2. Globalną pozycję brutto oblicza się jako sumę bezwzględnych wartości pozycji pierwotnych długich brutto i pozycji pierwotnych krótkich brutto w instrumentach bazowych.

Załącznik nr 2

OBLICZANIE WYMOGU KAPITAŁOWEGO Z TYTUŁU RYZYKA POZYCJI

A. Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka cen instrumentów kapitałowych

I. Szczególne zasady wyznaczania pozycji w instrumentach kapitałowych

§ 1. Przez instrumenty kapitałowe rozumie się:

- 1) akcje,
- 2) prawa poboru akcji,
- 3) kwity depozytowe,
- 4) certyfikaty inwestycyjne,
- 5) inne papiery wartościowe obciążone ryzykiem cen instrumentów kapitałowych,
- 6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- 7) element kapitałowy papierów wartościowych zamiennych na instrumenty kapitałowe wymienione w pkt. 1-6, wyodrębniony w sposób określony w § 6 załącznika nr 1 do rozporządzenia.

§ 2. 1. Do wyznaczania pozycji pierwotnych w instrumentach kapitałowych stosuje się odpowiednio przepisy załącznika nr 1 do rozporządzenia, przy czym:

- 1) przez instrumenty bazowe należy rozumieć poszczególne instrumenty kapitałowe;
 - 2) przez parametry cenowe należy rozumieć ceny poszczególnych instrumentów kapitałowych, z zastrzeżeniem § 10 pkt 2.
2. Długie lub krótkie pozycje w transakcjach terminowych prostych, w których instrumentami bazowymi są instrumenty kapitałowe, są traktowane odpowiednio jak długie lub krótkie pozycje w instrumentach kapitałowych, do których te transakcje terminowe się odnoszą.

§ 3. Instrumenty kapitałowe pomniejszające poziom nadzorowanych kapitałów wyłącza się z rachunku pozycji w instrumentach kapitałowych.

§ 4. 1 Dla celów obliczania pozycji netto w poszczególnych instrumentach kapitałowych pozycje pierwotne wynikające z operacji na indeksach instrumentów kapitałowych lub z operacji na jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych można:

- 1) rozkładać na pozycje pierwotne w poszczególnych instrumentach kapitałowych zgodnie z ich aktualnym udziałem w indeksie lub w jednostce uczestnictwa funduszy inwestycyjnych;
- 2) traktować jako pozycję pierwotną wynikającą z operacji na odrębnym instrumencie kapitałowym, którego cena jest średnią ważoną ceną instrumentów kapitałowych zaliczonych do indeksu lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

2. Transakcja terminowa prosta kupna albo sprzedaży, której instrumentem bazowym jest indeks instrumentów kapitałowych lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, dla celów ustalenia pozycji, stanowi odpowiednio pozycję długą albo krótką w instrumentach bazowych ustaloną zgodnie z ust. 1.

§ 5. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen instrumentów kapitałowych oblicza się jako sumę wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka ogólnego cen instrumentów kapitałowych i wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów kapitałowych.

II. Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka ogólnego cen instrumentów kapitałowych oraz wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów kapitałowych

§ 6. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego cen instrumentów kapitałowych oblicza się dla pozycji pierwotnych w instrumentach kapitałowych wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego jako 8% bezwzględnej wartości globalnej pozycji netto w instrumentach kapitałowych.

§ 7. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów kapitałowych oblicza się dla pozycji pierwotnych w instrumentach kapitałowych wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego metodą podstawową określoną w § 8, lub metodą uproszczoną określoną w § 9.

§ 8. 1. Przy obliczaniu wymogu kapitałowego, o którym mowa w § 7, metodą podstawową zalicza się każdą pozycję pierwotną w danym instrumencie kapitałowym do jednej z następujących grup:

- 1) pozycje w instrumentach kapitałowych wynikające z transakcji terminowych, których przedmiotem są indeksy giełdowe uznanych giełd papierów wartościowych;
- 2) pozycje w instrumentach kapitałowych płynnych i zdywersyfikowanych;
- 3) pozostałe pozycje w instrumentach kapitałowych.

2. Przez indeksy uznanych giełd papierów wartościowych rozumie się następujące indeksy:

- 1) All Ords - w Związku Australijskim;
- 2) ATX - w Republice Austrii;
- 3) BEL20 - w Królestwie Belgii;
- 4) Sao Paulo - Bovespa - w Federacyjnej Republice Brazylii;
- 5) DJ Euro STOXX 50 - indeks międzynarodowy;
- 6) Euronext 100 - indeks międzynarodowy;
- 7) CAC40 - w Republice Francuskiej;
- 8) IBEX35 - w Królestwie Hiszpanii;
- 9) EOE25 - w Królestwie Niderlandów;
- 10) Hang Seng - w Specjalnym Regionie Autonomicznym Hongkong;
- 11) Nikkei225 - w Japonii;
- 12) TSE35 - w Kanadzie;
- 13) IPC Index - w Meksykańskich Stanach Zjednoczonych;
- 14) DAX - w Republice Federalnej Niemiec;
- 15) WIG20 - w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 16) SMI - w Konfederacji Szwajcarskiej;
- 17) OMX - w Królestwie Szwecji;
- 18) S&P500 - w Stanach Zjednoczonych Ameryki;
- 19) Dow Jones Ind. Av. - w Stanach Zjednoczonych Ameryki;
- 20) NASDAQ - w Stanach Zjednoczonych Ameryki;
- 21) TFSE 100 - w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej;
- 22) FTSE mid250 - w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej;
- 23) MIB 30 - w Republice Włoskiej.

3. Przez instrumenty kapitałowe płynne i zdywersyfikowane rozumie się instrumenty kapitałowe, które spełniają łącznie następujące warunki:

- a) instrument kapitałowy ujęty jest w jednym z indeksów uznanych giełd papierów wartościowych,

- b) utrzymywana przez dom maklerski pozycja netto w danym instrumencie kapitałowym nie przekracza 10% globalnej pozycji brutto w instrumentach kapitałowych,
- c) łączna wartość utrzymywanych przez dom maklerski pozycji netto w poszczególnych instrumentach kapitałowych, przekraczających 5% globalnej pozycji brutto, nie przekracza 50% pozycji globalnej brutto.

4. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego ceny danego instrumentu kapitałowego oblicza się jako iloczyn bezwzględnej wartości pozycji netto w tym instrumencie i stopy narzutu w wysokości:

- 1) 0% - w przypadku instrumentu będącego przedmiotem pozycji zaliczonej do grupy, o której mowa w ust. 1 pkt 1;
- 2) 2% - w przypadku instrumentu będącego przedmiotem pozycji zaliczonej do grupy, o której mowa w ust. 1 pkt 2;
- 3) 4% - w przypadku instrumentu będącego przedmiotem pozycji zaliczonej do grupy, o której mowa w ust. 1 pkt 3.

5. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów kapitałowych oblicza się jako sumę wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka szczególnego cen poszczególnych instrumentów, obliczonych zgodnie z ust. 4.

§ 9. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów kapitałowych może być obliczany metodą uproszczoną jako 4% globalnej pozycji brutto w instrumentach kapitałowych, przy czym w rachunku tym nie uwzględnia się pozycji w instrumentach kapitałowych, wynikających z terminowych transakcji giełdowych, których przedmiotem są indeksy uznanych giełd papierów wartościowych.

§ 10. Dom maklerski może stosować metodę wartości zagrożonej do obliczania łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka cen instrumentów kapitałowych zgodnie z załącznikiem nr 10 do rozporządzenia w zakresie:

- 1) ryzyka szczególnego i ryzyka ogólnego cen instrumentów kapitałowych łącznie - przyjmując jako parametry cenowe ceny poszczególnych instrumentów kapitałowych;
- 2) ryzyka ogólnego cen instrumentów kapitałowych - przyjmując jako parametry cenowe indeksy giełd, na których są notowane poszczególne instrumenty kapitałowe.

B. Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka cen towarów

I. Szczególne zasady wyznaczania pozycji w towarach

§ 11. W rozumieniu przepisów niniejszej części:

- 1) za towary uważa się towary giełdowe określone w art. 2 pkt 2 lit. a – c ustawy o giełdach towarowych, z wyłączeniem złota;
- 2) za towar jednolity uznaje się:
 - a) towar identyczny stanowiący różne podkategorie tego samego towaru,
 - b) towary wzajemnie zastępowalne,
 - c) towary będące bliskimi substytutami, jeśli współczynnik korelacji pomiędzy zmianami cen tych towarów wynosi nie mniej niż 0,9 w okresie co najmniej jednego roku.

§ 12. Pozycje pierwotne w towarach wyznacza się na podstawie przepisów załącznika nr 1 do rozporządzenia, przy czym:

- 1) przez instrumenty bazowe należy rozumieć poszczególne towary jednolite;
- 2) przez parametry cenowe należy rozumieć ceny poszczególnych towarów jednolitych.

§ 13.1. Przy obliczaniu łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka cen towarów pomija się równe co do wartości bezwzględnej przeciwstawne pozycje pierwotne w danym towarze jednolitym, których terminy zapadalności przypadają:

1) w tym samym dniu, albo
2) w odstępie co najwyżej 10 dni, jeśli wynikają one z transakcji dokonywanych na giełdzie towarowej lub podobnych zorganizowanych rynkach z codziennymi datami dostaw.

2. W przypadku występowania różnych cen towarów uznanych za towar jednolity, cenę towaru jednolitego wyznacza się jako średnią ważoną tych cen.

3. Dla celów obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka cen towarów można pominać pozycje pierwotne w towarach wynikające z operacji finansowania zapasów towarów.

II. Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka cen towarów

§ 14. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen towarów oblicza się dla pozycji pierwotnych wynikających zarówno z operacji zaliczonych do portfela handlowego, jak i niehandlowego metodą uproszczoną określoną w § 16, metodą terminów zapadalności określoną w § 15 lub metodą wartości zagrożonej określoną w § 17.

§ 15.1. Obliczając wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen towarów metodą terminów zapadalności klasyfikuje się każdą pozycję pierwotną w danym towarze jednolitym, wyznaczoną zgodnie z przepisami części B.I., do jednego z przedziałów rezydualnych terminów zapadalności określonych w drugiej kolumnie tabeli:

Numer przedziału	Przedziały rezydualnych terminów zapadalności	Stopa narzutu (w %)
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3
1	0 - 1 miesiąc	1,50
2	> 1 - 3 miesiące	1,50
3	> 3 - 6 miesięcy	1,50
4	> 6 - 12 miesięcy	1,50
5	> 1 - 2 lata	1,50
6	> 2 - 3 lata	1,50
7	> 3 lata	1,50

2. Pozycje pierwotne odpowiadające fizycznym zapasom danego towaru jednolitego należy zaklasyfikować do pierwszego przedziału rezydualnych terminów zapadalności.

3. Na podstawie klasyfikacji dokonanej zgodnie z ust. 1 w każdym przedziale rezydualnych terminów zapadalności oblicza się sumę pozycji pierwotnych długich brutto i pozycji pierwotnych krótkich brutto.

4. Mniejsza z bezwzględnych wartości:

1) sumy pierwotnych pozycji długich brutto w danym przedziale rezydualnych terminów zapadalności powiększonej o niedopasowaną pozycję długą z poprzedniego przedziału rezydualnych terminów zapadalności, lub

2) sumy pierwotnych pozycji krótkich brutto w tym samym przedziale rezydualnych terminów zapadalności powiększonej o niedopasowaną pozycję krótką z poprzedniego przedziału rezydualnych terminów zapadalności

- stanowi dopasowaną pozycję w danym przedziale rezydualnych terminów zapadalności, zaś różnica między tymi wartościami bezwzględny stanowi niedopasowaną pozycję w tym przedziale rezydualnych terminów zapadalności. W pierwszym przedziale rezydualnych terminów zapadalności nie dokonuje się powiększenia sumy pozycji pierwotnych brutto.

5. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ceny danego towaru jednolitego oblicza się jako sumę:

1) dopasowanych pozycji w poszczególnych przedziałach rezydualnych terminów zapadalności, pomnożonych przez odpowiadające tym przedziałom stopy narzutu podane w trzeciej kolumnie tabeli zawartej w ust. 1;

2) niedopasowanych pozycji w poszczególnych przedziałach rezydualnych terminów zapadalności, z wyłączeniem ostatniego, pomnożonych przez 0,6%;

3) niedopasowanej pozycji w ostatnim przedziale rezydualnych terminów zapadalności, pomnożonej przez 15%.

6. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen towarów oblicza się jako sumę wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka cen poszczególnych towarów jednolitych, obliczonych zgodnie z ust. 5.

§ 16. 1. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen danego towaru jednolitego może być obliczony metodą uproszczoną jako suma 15% globalnej pozycji netto w danym towarze jednolitym i 3% globalnej pozycji brutto w danym towarze jednolitym.

2. Wysokość łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka cen towarów oblicza się jako sumę wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka cen poszczególnych towarów jednolitych, obliczonych zgodnie z ust. 1.

§ 17. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen towarów można obliczyć metodą wartości zagrożonej zgodnie z załącznikiem nr 10 do rozporządzenia, przy czym jako parametry cenowe należy rozumieć ceny towarów jednolitych.

C. Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka szczególnego instrumentów dłużnych

I. Szczególne zasady wyznaczania pozycji w instrumentach dłużnych

§ 18. Przez instrumenty dłużne rozumie się:

1) dłużne papiery wartościowe, w tym w między innymi: bony skarbowe, obligacje, listy zastawne, czek bankierskie, certyfikaty depozytowe, czek bankierskie, z wyłączeniem własnych dłużnych papierów wartościowych;

2) hipotetyczne depozyty i lokaty wynikające z dekompozycji transakcji terminowych na stopę procentową;

3) inne instrumenty dłużne będące przedmiotem obrotu handlowego.

§ 19. Pozycje pierwotne w instrumentach dłużnych wyznacza się zgodnie z przepisami załącznika nr 1 do rozporządzenia, w podziale na waluty denominacji tych instrumentów, przy czym:

- 1) przez instrument bazowy należy rozumieć instrument dłużny;
- 2) przez parametr cenowy należy rozumieć rentowność do wykupu lub cenę instrumentu dłużnego.

§ 20. W rachunku łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka szczególnego instrumentów dłużnych uwzględnia się tę spośród pozycji pierwotnych wynikających z dekompozycji transakcji terminowej, której odpowiada dłuższy term zapadalności, pomija się pozycje pierwotne odpowiadające terminowi zapadalności transakcji..

§ 21. Przez pozycję o niskim ryzyku szczególnym rozumie się pozycje pierwotne:

- 1) w instrumentach bazowych, którym przypisano wagę ryzyka równą 0% zgodnie z § 13 załącznika nr 6 do rozporządzenia;
- 2) wynikające z operacji, których wartość w terminie rozliczenia zależy wyłącznie od rentowności do wykupu instrumentów uznawanych na danym rynku za wolne od ryzyka kredytowego (w szczególności: instrumenty dłużne wyemitowane przez Skarb Państwa, hipoteczne depozyty i lokaty oparte na średnich stopach procentowych rynku międzybankowego).

§ 22. Przez pozycje o obniżonym ryzyku szczególnym rozumie się pozycje pierwotne w instrumentach bazowych:

- 1) którym przypisano wagę ryzyka równą 20% zgodnie z § 14 załącznika nr 6 do rozporządzenia;
- 2) notowanych na rynkach regulowanych, które posiadają indeksy, o których mowa w § 8 ust. 2;
- 3) posiadających ocenę na poziomie co najmniej inwestycyjnym przyznaną przez co najmniej dwie z poniższych agencji ratingowych:
 - a) FITCH Polska,
 - b) Moody's Investors Services,
 - c) Standard & Poor's Corporation,
 - d) Fitch IBCA, Duff & Phelps,
 - e) Thompson Bank Watch.

II. Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka szczególnego instrumentów dłużnych

§ 23. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego instrumentów dłużnych oblicza się dla pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego.

§ 24. Pozycje netto w poszczególnych instrumentach dłużnych wyrażonych w danej walucie zalicza się do jednej z grup wymienionych w kolumnie pierwszej tabeli:

Grupy pozycji	Rezydualny termin zapadalności	Stopa narzutu (w %)
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3
Pozycje o niskim ryzyku szczególnym		0,00
Pozycje o obniżonym ryzyku szczególnym	do 6 miesięcy	0,25
	> 6 - 24 miesiące	1,00
	> 24 miesiące	1,60
Pozostałe pozycje		8,00

§ 25. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego instrumentów dłużnych wyrażonych w danej walucie oblicza się jako sumę iloczynów pozycji netto w tych instrumentach, obliczonych zgodnie z przepisami części C.I., przez stopy narzutu odpowiadające grupom pozycji, do których zostały zaliczone, określone w kolumnie trzeciej tabeli, o której mowa w § 24.

§ 26. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego instrumentów dłużnych (dla wszystkich walut obcych) oblicza się jako sumę wymogów kapitałowych obliczonych dla poszczególnych walut zgodnie z § 25.

§ 27. Dom maklerski może stosować metodę wartości zagrożonej do obliczania łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych wyłącznie na zasadach określonych w § 33.

D. Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych

I. Szczególne zasady wyznaczania pozycji

§ 28. W rozumieniu przepisów niniejszej części:

- 1) przez instrumenty bazowe rozumie się instrumenty dłużne, w tym także instrumenty dłużne wynikające z dekompozycji transakcji terminowych dokonanej zgodnie z załącznikiem nr 1 do rozporządzenia;
- 2) pozycje pierwotne w instrumentach bazowych wyznacza się zgodnie z załącznikiem nr 1 do rozporządzenia, z uwzględnieniem zasad wyznaczania pozycji w instrumentach bazowych.

§ 29. Pary przeciwstawnych pozycji pierwotnych wynikających z transakcji, salduje się jeżeli spełniają jednocześnie wszystkie spośród następujących warunków:

- 1) pozycje pierwotne są wyrażone w tej samej walucie;
- 2) rentowności do wykupu związane z pozycjami pierwotnymi są identyczne lub różnica między nimi nie przekracza 30 punktów bazowych;
- 3) kupony (jeśli istnieją) związane z pozycjami pierwotnymi są identyczne lub różnica między nimi nie przekracza 30 punktów bazowych;
- 4) rezydualne terminy zapadalności pozycji pierwotnych następują tego samego dnia - w przypadku terminów krótszych niż 1 miesiąc lub nie różnią się o więcej niż:
 - a) 7 dni – w przypadku terminów od 1 miesiąca do jednego roku,
 - b) 30 dni – w przypadku terminów przekraczających jeden rok.

II. Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych

§ 30. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych oblicza się dla pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego metodą terminów zapadalności określoną w § 31, metodą zaktualizowanego średniego okresu zwrotu określoną w § 32 lub metodą wartości zagrożonej określoną w § 33.

§ 31.1. Obliczając wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych metodą terminów zapadalności - pozycje pierwotne dzieli się na dwie grupy w zależności od wysokości kuponu w następujący sposób:

- 1) grupa A – obejmująca pozycje pierwotne z kuponem równym 3% lub większym;
- 2) grupa B – obejmująca pozycje pierwotne z kuponem mniejszym niż 3%.

2. Pozycje pierwotne w instrumentach bazowych wyrażone w danej walucie, obliczone zgodnie z przepisami części D.I., zalicza się do jednego z przedziałów rezydualnych terminów zapadalności (przedział), podzielonych na trzy strefy przedziałów zapadalności (strefa), z uwzględnieniem wysokości kuponu, zgodnie z tabelą:

Strefa	Lp.	Przedziały rezydualnych terminów zapadalności		Mnożnik (%)
		Grupa A	Grupa B	
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5
Pierwsza	1	0 - 1 miesiąc	0 – 1 miesiąc	0,00
	2	> 1 - 3 miesiące	> 1 – 3 miesiące	0,20
	3	> 3 - 6 miesięcy	> 3 – 6 miesięcy	0,40
	4	> 6 - 12 miesięcy	> 6 – 12 miesięcy	0,70
Druga	5	> 1 - 2 lata	> 1 – 1,9 lat	1,25
	6	> 2 - 3 lata	> 1,9 – 2,8 lat	1,75
	7	> 3 - 4 lata	> 2,8 – 3,6 lat	2,25
Trzecia	8	> 4 - 5 lat	> 3,6 – 4,3 lat	2,75
	9	> 5 - 7 lat	> 4,3 – 5,7 lat	3,25
	10	> 7 - 10 lat	> 5,7 – 7,3 lat	3,75
	11	> 10 - 15 lat	> 7,3 – 9,3 lat	4,50
	12	> 15 - 20 lat	> 9,3 – 10,6 lat	5,25
	13	> 20 lat	> 10,6 – 12 lat	6,00
	14		> 12 – 20 lat	8,00
	15		> 20 lat	12,50

3. Na podstawie klasyfikacji dokonanej zgodnie z ust. 2, w każdym przedziale oblicza się ważone pozycje pierwotne brutto jako iloczyn wartości godziwych poszczególnych pozycji pierwotnych i mnożników odpowiadających tym przedziałom.

4. Mniejsza z kwot:

- 1) sumy ważonych pozycji pierwotnych długich, albo
 - 2) sumy ważonych pozycji pierwotnych krótkich w danym przedziale
- stanowi ważoną pozycję dopasowaną w danym przedziale, zaś bezwzględna wartość różnicy między tymi kwotami stanowi ważoną pozycję niedopasowaną w tym przedziale, z tym że jeśli względna wartość różnicy jest dodatnia to występuje ważona długa pozycja niedopasowana w danym przedziale, natomiast jest względna wartość różnicy jest ujemna to występuje ważona krótka pozycja niedopasowana w danym przedziale.

5. Mniejsza z kwot:

- 1) sumy ważonych długich pozycji niedopasowanych, albo
 - 2) sumy ważonych krótkich pozycji niedopasowanych danej strefy
- stanowi ważoną pozycję dopasowaną w tej strefie, zaś bezwzględna wartość różnicy między tymi kwotami stanowi ważoną pozycję niedopasowaną w tej strefie, z tym że jeśli względna wartość różnicy jest dodatnia to występuje ważona długa pozycja niedopasowana w danej strefie, natomiast jest względna wartość różnicy jest ujemna to występuje ważona krótka pozycja niedopasowana w danej strefie.

6. Mniejsza z kwot:

- 1) ważonej długiej (krótkiej) pozycji niedopasowanej w pierwszej strefie, albo
 - 2) ważonej pozycji krótkiej (długiej) niedopasowanej w drugiej strefie
- stanowi ważoną pozycję dopasowaną pomiędzy strefami pierwszą i drugą.

7. Mniejsza z kwot:

- 1) ważonej długiej (krótkiej) pozycji niedopasowanej w drugiej strefie, pomniejszonej o ważoną pozycję dopasowaną pomiędzy strefami pierwszą i drugą, albo
 - 2) ważonej krótkiej (długiej) pozycji niedopasowanej w trzeciej strefie
- stanowi ważoną pozycję dopasowaną pomiędzy strefami drugą i trzecią.

8. Obliczeń, o których mowa w ust. 6 i 7, można dokonać przyjmując odwrotną numerację stref.

9. Ważoną pozycję dopasowaną pomiędzy strefami pierwszą i trzecią stanowi mniejsza z kwot:

- 1) ważonej długiej (krótkiej) pozycji niedopasowanej w pierwszej strefie, pomniejszonej o ważoną pozycję dopasowaną pomiędzy strefami pierwszą i drugą, albo
- 2) ważonej krótkiej (długiej) pozycji niedopasowanej w trzeciej strefie pomniejszonej o ważoną pozycję dopasowaną pomiędzy strefami drugą i trzecią.

10. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych dla danej waluty oblicza się jako sumę:

- 1) 10% sumy ważonych pozycji dopasowanych w poszczególnych przedziałach;
- 2) 40% ważonej pozycji dopasowanej w strefie pierwszej;
- 3) 30% ważonej pozycji dopasowanej w strefie drugiej;
- 4) 30% ważonej pozycji dopasowanej w strefie trzeciej;
- 5) 40% ważonej pozycji dopasowanej pomiędzy strefami pierwszą i drugą;
- 6) 40% ważonej pozycji dopasowanej pomiędzy strefami drugą i trzecią;
- 7) 150% ważonej pozycji dopasowanej pomiędzy strefami pierwszą i trzecią oraz
- 8) 100% pozycji globalnej netto obliczonej dla ważonych pozycji pierwotnych, zgodnie z zasadami określonymi w przepisach załącznika nr 1 do rozporządzenia, z uwzględnieniem zasad określonych w przepisach części D.I.

11. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych oblicza się jako sumę wymogów kapitałowych obliczonych dla poszczególnych walut zgodnie z ust. 10.

§ 32.1. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych można obliczyć metodą zaktualizowanego średniego okresu zwrotu ustalając dla każdej pozycji pierwotnej w instrumencie bazowym wyrażonym w danej walucie:

- 1) rentowność do wykupu;
- 2) średni okres zwrotu;
- 3) zaktualizowany średni okres zwrotu.

2. Pozycje pierwotne w instrumentach bazowych wyrażone w danej walucie, obliczone zgodnie z przepisami części D.I., należy zaklasyfikować do jednej ze stref zaktualizowanego średniego okresu zwrotu (strefa) zgodnie z tabelą:

Strefa	Zaktualizowany średni okres zwrotu instrumentu bazowego pozycji pierwotnej (w latach)	Założona zmiana rentowności do wykupu (w %)
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3
1	> 0,0 – 1,0	1,00
2	> 1,0 – 3,6	0,85
3	> 3,6	0,70

3. W każdej strefie oblicza się okresowo ważone pozycje pierwotne (długie i krótkie) jako iloczyny wartości godziwych poszczególnych pozycji pierwotnych, ich zaktualizowanych średnich okresów zwrotu oraz wielkości założonych zmian rentowności do wykupu odpowiadających tym strefom.

4. W każdej strefie oblicza się sumę okresowo ważonych pozycji pierwotnych długich i sumę okresowo ważonych pozycji pierwotnych krótkich. Mniejsza z tych sum stanowi okresowo ważoną pozycję dopasowaną w tej strefie, zaś bezwzględna wartość różnicy między tymi sumami stanowi okresowo ważoną pozycję niedopasowaną w tej strefie, z tym że jeśli względna wartość różnicy jest dodatnia to występuje okresowo ważona długa pozycja niedopasowana w danej strefie, natomiast jest względna wartość różnicy jest ujemna to występuje okresowo ważona krótka pozycja niedopasowana w danej strefie.

5. Mniejsza z kwot:

1) okresowo ważonej długiej (krótkiej) pozycji niedopasowanej w pierwszej strefie, albo 2) okresowo ważonej krótkiej (długiej) pozycji niedopasowanej w drugiej strefie,
- stanowi okresowo ważoną dopasowaną pozycję pomiędzy strefami pierwszą i drugą.

6. Mniejsza z kwot:

1) okresowo ważonej długiej (krótkiej) pozycji niedopasowanej w drugiej strefie, pomniejszonej o okresowo ważoną dopasowaną pozycję pomiędzy strefami pierwszą i drugą, albo

2) okresowo ważonej krótkiej (długiej) pozycji niedopasowanej w trzeciej strefie
- stanowi okresowo ważoną dopasowaną pozycję pomiędzy strefami drugą i trzecią.

7. Obliczeń, o których mowa w ust. 5 i 6, można dokonać przyjmując odwrotną numerację stref zaktualizowanego średniego okresu zwrotu.

8. Okresowo ważoną pozycję dopasowaną pomiędzy strefami pierwszą i trzecią stanowi mniejsza z kwot:

1) okresowo ważonej długiej (krótkiej) pozycji niedopasowanej w pierwszej strefie pomniejszonej o okresowo ważoną dopasowaną pozycję dopasowaną pomiędzy strefami pierwszą i drugą, albo

2) okresowo ważonej krótkiej (długiej) pozycji niedopasowanej w trzeciej strefie pomniejszonej o okresowo ważoną dopasowaną pozycję dopasowaną pomiędzy strefami drugą i trzecią.

9. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych dla danej waluty oblicza się jako sumę:

- 1) 2% sumy okresowo ważonych pozycji dopasowanych w poszczególnych strefach,
- 2) 40% okresowo ważonej pozycji dopasowanej pomiędzy strefami pierwszą i drugą;
- 3) 40% okresowo ważonej pozycji dopasowanej pomiędzy strefami drugą i trzecią;
- 4) 150% okresowo ważonej pozycji dopasowanej pomiędzy strefami pierwszą i trzecią oraz
- 5) 100% pozycji globalnej netto obliczonej dla okresowo ważonych pozycji pierwotnych, zgodnie z zasadami określonymi w przepisach załącznika nr 1 do rozporządzenia, z uwzględnieniem zasad określonych w przepisach części D.I.

10. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych oblicza się jako sumę wymogów kapitałowych obliczonych dla poszczególnych walut zgodnie z ust. 9.

§ 33.1. Dom maklerski może stosować metodę wartości zagrożonej do obliczania łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych zgodnie z załącznikiem nr 10 do rozporządzenia, przy czym jako parametry cenowe należy rozumieć rentowności do wykupu instrumentów uznawanych na danym rynku za wolne od ryzyka kredytowego (w szczególności: instrumenty dłużne wyemitowane przez Skarb Państwa, hipotetyczne depozyty i lokaty oparte na średnich stopach procentowych rynku międzybankowego).

2. Dom maklerski może uwzględnić w rachunku, o którym mowa w ust. 1, ryzyko szczególne instrumentów dłużnych, poprzez przyjęcie, że parametrami cenowymi odpowiadającymi pozycjom w tych instrumentach są ich rzeczywiste rynkowe rentowności do wykupu.

3. Dla każdej waluty należy:

- 1) zdefiniować co najmniej sześć przedziałów terminów zapadalności;
- 2) określić odrębne parametry cenowe jako rentowności do wykupu reprezentacyjne dla każdego z przedziałów, o których mowa w pkt 1;
- 3) zaklasyfikować pozycje pierwotne do odpowiednich przedziałów, o których mowa w pkt 1.

4. Model wartości zagrożonej w zakresie ryzyka ogólnego stóp procentowych powinien uwzględniać zróżnicowanie poziomów rentowności do wykupu dla różnych instrumentów bazowych.

Załącznik nr 3

OBLICZANIE WYMOGU KAPITAŁOWEGO Z TYTUŁU RYZYKA ROZLICZENIA-DOSTAWY

A. Szczególne zasady wyznaczania pozycji

§ 1. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rozliczenia-dostawy oblicza się dla operacji zaliczonych do portfela handlowego.

§ 2. 1. W przypadku operacji, których umowny termin rozliczenia minął, oblicza się różnicę między ich bieżącą wartością godziwą a wartością wynikającą z ustalonej ceny rozliczenia danego instrumentu bazowego.

2. Przepisu ust. 1 nie stosuje się do transakcji:

- 1) z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu;
- 2) udzielania lub przyjmowania pożyczek papierów wartościowych lub towarów.

§ 3. Operacje, dla których różnica, o której mowa w § 2 ust. 1, jest wartością dodatnią, zalicza się do przedziałów opóźnień określonych w pierwszej kolumnie tabeli zgodnie z liczbą dni jakie upłynęły po ich umownym dniu rozliczenia.

Przedział opóźnienia (liczba dni roboczych po dniu rozliczenia)	Współczynnik Przeliczeniowy (w %)	Współczynnik przeliczeniowy (w %)
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3
5 - 15	8	0,5
16 - 30	50	4,0
31 - 45	75	9,0
46 i więcej	100	zgodnie z § 6 ust. 2 pkt 2

B. Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rozliczenia-dostawy

§ 4. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rozliczenia-dostawy oblicza się metodą podstawową określoną w § 5 albo metodą uproszczoną określoną w § 6.

§ 5. Obliczanie łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rozliczenia-dostawy metodą podstawową polega na:

- 1) obliczaniu w danym przedziale opóźnienia sumy różnic, o których mowa w § 2 ust. 1, obliczonych dla poszczególnych operacji zaliczonych do danego przedziału opóźnienia, pomnożonej przez odpowiadający danemu przedziałowi opóźnienia współczynnik przeliczeniowy z kolumny drugiej tabeli określonej w § 3, oraz
- 2) zsumowaniu obliczonych w sposób określony w pkt 1 iloczynów w poszczególnych przedziałach opóźnienia.

§ 6. 1. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rozliczenia-dostawy może być obliczany metodą uproszczoną jako suma wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rozliczenia-dostawy w poszczególnych przedziałach opóźnienia.

2. Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka rozliczenia-dostawy w poszczególnych przedziałach opóźnienia oblicza się jako:

- 1) sumę nominalnych kwot operacji, o których mowa w § 2, zaliczonych do tego przedziału, pomnożoną przez odpowiedni współczynnik przeliczeniowy z trzeciej kolumny tabeli przedstawionej w § 3 - w przypadku operacji, których rozliczenie opóźnione jest o nie więcej niż 45 dni roboczych, oraz
- 2) sumę różnic, o których mowa w § 3, odpowiadających operacjom pozycjom zaliczonym do tego przedziału - w przypadku pozycji, których rozliczenie opóźnione jest o co najmniej 46 dni roboczych.

Załącznik nr 4

OBLICZANIE WYMOGU KAPITAŁOWEGO Z TYTUŁU RYZYKA KONTRAHENTA

§ 1. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kontrahenta oblicza się dla operacji zaliczonych do portfela handlowego, jako sumę następujących wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kontrahenta:

- 1) operacji polegających na dokonaniu zapłaty lub dostawy instrumentu bazowego przed otrzymaniem dostawy lub zapłaty, obliczonego w sposób określony w § 2;
- 2) transakcji z udzielonym i otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz transakcji udzielania lub przyjmowania pożyczek papierów wartościowych lub towarów, obliczonego w sposób określony w § 3;
- 3) transakcji terminowych, obliczonego w sposób określony w § 4;
- 4) innych operacji, obliczonego w sposób określony w § 5.

§ 2.1. Wymóg kapitałowy tytułu ryzyka kontrahenta operacji polegających na dokonaniu zapłaty lub dostawy instrumentu bazowego przed otrzymaniem dostawy lub zapłaty, z wyłączeniem transakcji objętych funduszem rozliczeniowym, oblicza się jako 8% sumy należnej zapłaty lub wartości godziwej należnych instrumentów bazowych pomnożonych przez, określone w ust. 2, wagi ryzyka przypisane poszczególnym kontrahentom sklasyfikowanym zgodnie z zasadami zawartymi w przepisach części B. załącznika nr 6 do rozporządzenia:

- 1) w przypadku operacji krajowych - od dnia dokonania przez dom maklerski zapłaty lub dostawy instrumentu bazowego;
- 2) w przypadku operacji transgranicznych - od dnia następującego po dniu dokonania przez dom maklerski zapłaty lub dostawy instrumentu bazowego.

2. Procentowe wagi ryzyka kontrahenta ustalone są jako:

- 1) waga ryzyka kontrahenta 0%:
 - a) podmioty klasy I,
 - b) podmioty klasy II i III w zakresie operacji pozabilansowych z tymi podmiotami w części zabezpieczonej:
 - kwotą pieniężną przekazaną na rachunek domu maklerskiego,
 - gwarancjami (poręczeniami) udzielonymi przez podmioty klasy I,
 - dłużnymi papierami wartościowymi, których emitentem jest podmiot klasy I;
- 2) waga ryzyka kontrahenta 20%:
 - a) podmioty klasy II w zakresie operacji pozabilansowych nieobjętych wagą ryzyka kontrahenta 0%,
 - b) podmioty klasy III w zakresie operacji pozabilansowych nieobjętych wagą ryzyka kontrahenta 0%, w części zabezpieczonej:
 - gwarancjami (poręczeniami) udzielonymi przez podmioty klasy II,
 - dłużnymi papierami wartościowymi, których emitentem jest podmiot klasy II;
- 3) waga ryzyka kontrahenta 50% - dla podmiotów klasy III w zakresie transakcji terminowych nieobjętych niższymi wagami ryzyka kontrahenta;
- 4) waga ryzyka kontrahenta 100% - dla podmiotów klasy III w zakresie operacji pozabilansowych nieobjętych niższymi wagami ryzyka kontrahenta.

§ 3.1. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kontrahenta transakcji z udzielonym i otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz transakcji udzielania lub przyjmowania pożyczek papierów

wartościowych lub towarów oblicza się jako 8% wielkości obliczonych zgodnie z ust. 2-3, pomnożonych przez, określone w § 2 ust. 2, wagi ryzyka przypisane poszczególnym kontrahentom sklasyfikowanym zgodnie z zasadami zawartymi w przepisach części B. załącznika nr 6 do rozporządzenia.

2. W przypadku transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub transakcji udzielania pożyczek papierów wartościowych lub towarów, oblicza się różnicę pomiędzy wartością godziwą przekazanych papierów wartościowych lub towarów a kwotą otrzymaną lub odpowiednio wartością godziwą przyjętego zabezpieczenia, jeśli różnica ta jest wartością dodatnią.

3. W przypadku transakcji z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu lub transakcji zaciągania pożyczek papierów wartościowych lub towarów, oblicza się różnicę pomiędzy kwotą przekazaną lub odpowiednio wartością godziwą ustanowionego zabezpieczenia a wartością godziwą otrzymanych papierów wartościowych lub towarów, jeśli różnica ta jest wartością dodatnią.

4. Różnice, o których mowa w ust. 2 lub 3, oblicza się dla każdej transakcji z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz transakcji zaciągania lub udzielania pożyczek papierów wartościowych lub towarów oddzielnie.

5. Przy obliczaniu wartości godziwej przekazanych lub otrzymanych papierów wartościowych lub towarów oraz zabezpieczenia uwzględnia się naliczone odsetki.

§ 4. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kontrahenta transakcji terminowych oblicza się zgodnie z metodologią obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego określoną w przepisach załącznika nr 6 do rozporządzenia.

§ 5. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kontrahenta innych operacji zaliczonych do portfela handlowego, w tym należności wynikających z opłat, prowizji, odsetek i dywidend, oraz depozytów zabezpieczających związanych z operacjami zaliczonymi do portfela handlowego oblicza się w sposób określony w przepisach załącznika nr 6 do rozporządzenia.

Załącznik nr 5

OBLICZANIE WYMOGU KAPITAŁOWEGO Z TYTUŁU RYZYKA WALUTOWEGO

A. Szczególne zasady wyznaczania pozycji

§ 1.1. Pierwotne pozycje walutowe oraz pierwotne pozycje w złocie, zwane dalej walutowymi pozycjami pierwotnymi, oblicza się zgodnie z zasadami wyznaczenia pozycji określonymi w przepisach załącznika nr 1 do rozporządzenia, z zastrzeżeniem ust. 5, przy czym:

- 1) przez instrumenty bazowe należy rozumieć poszczególne waluty obce oraz złoto, a także wszelkie inne instrumenty bazowe wyrażone w walucie obcej lub indeksowane do waluty obcej;
- 2) przez parametry cenowe należy rozumieć kursy walut obcych oraz cenę złota;
- 3) w rachunku pozycji pierwotnych uwzględnia się:
 - a) walutowe operacje bilansowe,
 - b) walutowe transakcje pozabilansowe,
 - c) operacje bilansowe i transakcje pozabilansowe, których instrument bazowy jest indeksowany do waluty obcej,
 - d) przyszłe koszty lub przychody walutowe w części zabezpieczonej przez ryzykiem walutowym.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4, wybrane walutowe pozycje pierwotne mogą być uznane przez dom maklerski za pozycje o charakterze strukturalnym, które podlegają wyłączeniu z rachunku pozycji walutowych, przy czym walutowe pozycje pierwotne o charakterze strukturalnym rozumiane są jako długoterminowe walutowe salda bilansowe związane z posiadaniem i utrzymywaniem:

- 1) dotacji dla oddziałów zagranicznych domów maklerskich oraz akcji i udziałów w podmiotach zależnych i stowarzyszonych, o ile dotacje te oraz akcje i udziały pomniejszają poziom nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego;
- 2) sald transakcji mających na celu zabezpieczenie wymogów kapitałowych domu maklerskiego przed ryzykiem walutowym.

3. Przed wyłączeniem wybranych walutowych pozycji pierwotnych uznanych za pozycje o charakterze strukturalnym z rachunku pozycji walutowych, dom maklerski obowiązany jest poinformować Komisję o uznaniu wybranych walutowych pozycji pierwotnych za pozycje strukturalne, przedkładając:

- 1) informacje dotyczące rodzaju, wielkości i struktury walutowej tych pozycji;
- 2) uzasadnienie celowości zastosowania wyłączenia z punktu widzenia ryzyka walutowego,

4. W przypadku zmian stanu faktycznego w stosunku do informacji wymienionych w ust. 3 dom maklerski zaprzestaje wyłączania pozycji strukturalnych, chyba że uprzednio poinformuje Komisję, stosując odpowiednio przepisy ust. 3.

5. Dom maklerski wyłącza z rachunku pozycji walutowych wielkości aktywów i pasywów domu maklerskiego stanowiących środki pieniężne wyrażone w walucie obcej należące do klientów, które są zdeponowane na rachunkach w banku lub instytucji kredytowej prowadzonych dla domu maklerskiego lub na rachunkach w zagranicznej firmie

inwestycyjnej oraz wielkości pozabilansowe domu maklerskiego stanowiące wartość instrumentów finansowych wyrażonych w walucie obcej należących do klientów.

6. Jeżeli kurs utworzonej na mocy porozumień międzynarodowych rozliczeniowej waluty obcej lub jednostki rozliczeniowej jest ustalany w stosunku do koszyka wybranych walut obcych, to salda wyrażone w tej walucie lub jednostce rozliczeniowej można uwzględniać się w rachunku walutowych pozycji pierwotnych odpowiednio po ich rozłożeniu na waluty składowe.

B. Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego

§ 2.1 Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego obliczany jest wyłącznie w sytuacji, gdy suma całkowitej pozycji walutowej domu maklerskiego, ustalonej w sposób określony w § 8 załącznika nr 1 do rozporządzenia, i jego pozycji netto w złocie przekracza 2% poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego ustalonego, niezależnie do zakresu prowadzonej działalności, w sposób określony w § 1 ust. 3 załącznika nr 9 do rozporządzenia.

2. W przypadku gdy dom maklerski wchodzi w skład grupy, która nie oblicza skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej na podstawie §11, łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego obliczany jest wyłącznie w sytuacji, gdy suma całkowitej pozycji walutowej domu maklerskiego, ustalonej w sposób określony w § 8 załącznika nr 1 do rozporządzenia, i jego pozycji netto w złocie przekracza 2% poziomu nadzorowanych kapitałów ustalonego, niezależnie od zakresu prowadzonej działalności, w sposób określony w §6 załącznika nr 9 do rozporządzenia, bez uwzględnienia wielkości kapitałów uzupełniających III kategorii.

3. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego oblicza się dla pozycji pierwotnych wynikających z zarówno z operacji zaliczonych do portfela handlowego, jak i z operacji zaliczonych do portfela niehandlowego, metodą podstawową określoną w § 3 lub metodą wartości zagrożonej określoną w § 4.

§ 3. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego obliczany metodą podstawową obejmuje:

- 1) obliczenie pozycji netto w każdej walucie obcej i w złocie;
- 2) przeliczenie pozycji netto na walutę krajową według bieżącego kursu średniego danej waluty ogłoszonego na dzień obliczeń przez Narodowy Bank Polski lub bieżącej na dzień obliczeń ceny rynkowej złota;
- 3) zsumowanie pozycji długich netto w każdej walucie przeliczonych na walutę krajową;
- 4) zsumowanie pozycji krótkich netto w każdej walucie przeliczonych na walutę krajową;
- 5) ustalenie całkowitej pozycji walutowej jako sumy długich lub sumy krótkich pozycji netto w walutach obcych w zależności od tego, która z tych sum jest większa co do bezwzględnej wartości;
- 6) zsumowanie pozycji netto w złocie i całkowitej pozycji walutowej;
- 7) pomnożenie przez 8% sumy uzyskanej w sposób, o którym mowa w pkt.6.

§ 4.1. Dom maklerski może stosować metodę wartości zagrożonej do obliczania łącznego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego zgodnie z zasadami określonymi w załączniku nr 10 do rozporządzenia, przyjmując, że parametrami cenowymi są kursy walutowe i cena złota.

2. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego oblicza się metodą wartości zagrożonej dla wszystkich walutowych pozycji pierwotnych.

Załącznik nr 6

OBLICZANIE WYMOGU KAPITAŁOWEGO Z TYTUŁU RYZYKA KREDYTOWEGO

A. Zasady ogólne

§ 1.1. Domy maklerskie, których zakres prowadzonej działalności nie jest znaczący, obliczają łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego w zakresie portfela niehandlowego i portfela handlowego łącznie.

2. Domy maklerskie, których zakres prowadzonej działalności jest znaczący, obliczają łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego w zakresie portfela niehandlowego.

§ 2. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego oblicza się jako sumę wartości aktywów ważonych ryzykiem i udzielonych zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem pomnożoną przez 8%.

§ 3. Sumę wartości aktywów ważonych ryzykiem oblicza się jako sumę wartości poszczególnych kategorii aktywów pomnożonych przez przypisane im procentowe wagi ryzyka, w zależności od podmiotów biorących udział w operacjach.

§ 4. Sumę wartości udzielonych zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem oblicza się jako sumę iloczynów ekwiwalentów bilansowych udzielonych zobowiązań pozabilansowych i odpowiadających im procentowych wag ryzyka kontrahenta, określonych w § 2 ust. 2 załącznika nr 4 do rozporządzenia.

§ 5. Ekwiwalent bilansowy udzielonego zobowiązania pozabilansowego oblicza się:

- 1) zgodnie z § 17 - w przypadku udzielonych zobowiązań pozabilansowych o charakterze warunkowym;
- 2) zgodnie z § 18 - w przypadku udzielonych zobowiązań pozabilansowych wynikających z transakcji terminowych.

§ 6. Aktywom i udzielonym zobowiązaniom pozabilansowym, których spłata uzależniona jest od podmiotu innego niż dłużnik, przypisuje się wyższą z wag ryzyka przypisanych dłużnikowi lub temu podmiotowi.

§ 7. Należności lub udzielone zobowiązania pozabilansowe, w zależności od określonego w odrębnych przepisach sposobu ich ujmowania w sprawozdaniu finansowym, wynikające z operacji dokonywanych na podstawie umowy z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, uwzględnia się w rachunku aktywów lub zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem, jako zabezpieczone należności lub udzielone zobowiązania pozabilansowe.

B. Klasyfikacja podmiotów

§ 8. 1. Przez państwa należące do strefy A rozumie się:

- 1) państwa członkowskie Unii Europejskiej;
- 2) państwa członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD);

3) państwa, które zawarły porozumienia w sprawie udzielania kredytów z Międzynarodowym Funduszem Walutowym (IMF), w związku z Ogólnym Porozumieniem o Zaciąganiu Kredytów (GAB).

§ 9. 1. Do podmiotów klasy I zalicza się:

- 1) banki centralne i rządy państw należących do strefy A a także instytucje rządowe szczebla centralnego;
- 2) Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. w zakresie umów ubezpieczenia eksportowego lub gwarancji ubezpieczeniowych, objętych gwarancjami Skarbu Państwa, zawartych lub udzielonych na podstawie przepisów ustawy o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach kredytów eksportowych;
- 3) Bankowy Fundusz Gwarancyjny;
- 4) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych;
- 5) wiarygodne giełdy i izby rozliczeniowe, wymagające codziennego regulowania wysokości depozytów zabezpieczających - w przypadku gdy są one stroną transakcji terminowej.

2. Przed zaliczeniem podmiotów, o których mowa w ust. 1 pkt 5, do klasy I, dom maklerski dokonuje oceny ich wiarygodności.

3. Ocenę, o której mowa w ust. 2 dom maklerski przekazuje Komisji, której przysługuje prawo zmiany dokonanej przez dom maklerski kwalifikacji.

§ 10. Do podmiotów klasy II zalicza się:

- 1) banki i instytucje kredytowe oraz banki zagraniczne mające siedzibę w państwach należących do strefy A;
- 2) domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, towarowe domy maklerskie, o których mowa w art. 37 ustawy o giełdach towarowych, zagraniczne firmy inwestycyjne oraz inne instytucje finansowe mające siedzibę w państwach należących do strefy A;
- 3) władze lokalne lub regionalne państw należących do strefy A i ich związki, w tym jednostki samorządów terytorialnych Rzeczypospolitej Polskiej;
- 4) wielostronne banki rozwoju:
 - a) Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju,
 - b) Międzynarodowa Korporacja Finansowa,
 - c) Międzyamerykański Bank Rozwoju,
 - d) Azjatycki Bank Rozwoju,
 - e) Afrykański Bank Rozwoju,
 - f) Nordycki Bank Inwestycyjny,
 - g) Karaibski Bank Rozwoju,
 - h) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju,
 - i) Europejski Fundusz Inwestycyjny,
 - j) Międzyamerykańska Korporacja Inwestycyjna,
 - k) Wielostronna Agencja Gwarantowania Inwestycji;
- 5) Europejski Bank Inwestycyjny.

§ 11. Podmioty nie zaliczone do klasy I lub II uznaje się za podmioty klasy III.

C. Procentowe wagi ryzyka aktywów

§ 12.1. Należności, o których mowa w § 13-16, ujmuje się w kwocie netto po pomniejszeniu o wartość utworzonych odpisów aktualizujących wartość, łącznie z należnymi odsetkami, w tym także skapitalizowanymi.

2. Należności domu maklerskiego od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji ujmuje się w wartości pomniejszonej o wartość należności z tytułu zawartych transakcji objętych funduszem rozliczeniowym.

§ 13. Waga ryzyka w wysokości 0% stosowana jest dla następujących aktywów:

- 1) środki pieniężne w kasie domu maklerskiego;
- 2) należności przysługujące od podmiotów klasy I;
- 3) należności przysługujące od podmiotów klasy II i III, w części zabezpieczonej:
 - a) gwarancjami (poręczeniami) udzielonymi przez podmioty klasy I,
 - b) dłużnymi papierami wartościowymi, których emitentem jest podmiot klasy I;
- 4) dłużne papiery wartościowe, których emitentem jest podmiot klasy I;
- 5) dłużne papiery wartościowe, których emitentem jest podmiot klasy II lub III, w części gwarantowanej (poręczonej) przez podmioty klasy I;
- 6) aktywa niewymienione w pkt 2-5 pomniejszające poziom nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego (w tym aktywa nie płynne określone w § 6 pkt 1 załącznika nr 9 do rozporządzenia).

§ 14. Waga ryzyka w wysokości 20% stosowana jest dla następujących aktywów:

- 1) należności przysługujące od podmiotów klasy II, w części nieobjętej wagą ryzyka 0%, w tym środki pieniężne na rachunkach bankowych domu maklerskiego i inne środki pieniężne;
- 2) należności przysługujące od podmiotów klasy III, w części nieobjętej wagą ryzyka 0%, ale zabezpieczonej:
 - a) gwarancjami (poręczeniami) udzielonymi przez podmioty klasy II,
 - b) dłużnymi papierami wartościowymi, których emitentem jest podmiot klasy II;
- 3) dłużne papiery wartościowe, których emitentem jest podmiot klasy II;
- 4) dłużne papiery wartościowe, których emitentem jest podmiot klasy III, w części nieobjętej wagą ryzyka 0%, ale gwarantowanej (poręczonej) przez podmioty klasy II.

§ 15. Waga ryzyka w wysokości 50% stosowana jest dla należności przysługujących od podmiotów klasy III, w części nieobjętej wagami ryzyka 0% i 20%, ale zabezpieczonej hipoteką ustanowioną na nieruchomości mieszkalnej, którą dłużnik zamieszkuje lub będzie zamieszkiwał, bądź też oddał lub odda w najem lub dzierżawę, do wysokości nie wyższej niż:

- 1) wysokość dokonanego wpisu do księgi wieczystej, oraz
- 2) kwoty równej:
 - 50% wartości ustalonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy majątkowego (jeżeli wycena nie uwzględnia wcześniej powstałych obciążeń, to wartość tę pomniejsza się najpierw o łączną ich kwotę), lub
 - 60% bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości, ustalonej zgodnie z art. 22 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz.U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919).

§ 16. Waga ryzyka w wysokości 100% stosowana jest dla następujących aktywów:

- 1) należności nieobjęte wagami ryzyka 0%, 20% lub 50% (w tym należności z tytułu rozrachunków z kontrahentami, których tożsamości nie można ustalić);
- 2) instrumenty finansowe, w części nieobjętej wagami ryzyka 0%, 20% lub 50%, udziały i inne składniki kapitałów własnych innych podmiotów, niepomniejszające poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego;

3) pozostałe aktywa niepomniejszające poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego, nieobjęte wagami ryzyka 0%, 20% lub 50%, z wyłączeniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

D. Udzielone zobowiązania pozabilansowe

§ 17. 1. Ekwiwalent bilansowy udzielonego zobowiązania pozabilansowego o charakterze warunkowym oblicza się jako iloczyn nominalnej wartości udzielonego zobowiązania pozabilansowego i przypisanej mu procentowej wagi ryzyka, o której mowa w ust.2.

2. Procentowe wagi ryzyka udzielonych zobowiązań pozabilansowych ustalone są jako:

- 1) waga ryzyka 0% dla zobowiązań zakupu papierów wartościowych udzielenia gwarancji lub poręczenia z pierwotnym terminem zapadalności do jednego roku lub które można bezwarunkowo wypowiedzieć w każdej chwili bez uprzedzenia;
- 2) waga ryzyka 20% dla zobowiązań wygasających z chwilą realizacji transakcji będącej ich podstawą, dla których zabezpieczenie stanowi wysłany towar;
- 3) waga ryzyka 50% dla następujących rodzajów zobowiązań:
 - a) udzielonych gwarancji jakości odsprzedawanych towarów i zapłaty odszkodowania (w szczególności gwarancji przetargowych, gwarancji dobrego wykonania umowy, gwarancji zapłaty podatku) oraz innych gwarancji lub poręczeń niestanowiących zabezpieczenia aktywów osób trzecich,
 - b) nieodwołalnych akredytyw zabezpieczających, niestanowiących zabezpieczenia aktywów osób trzecich,
 - c) niewykorzystanych udzielonych zobowiązań (zobowiązań zakupu papierów wartościowych, udzielenia gwarancji lub poręczenia) z pierwotnym terminem zapadalności powyżej jednego roku;
- 4) waga ryzyka 100% dla następujących rodzajów zobowiązań:
 - a) udzielonych gwarancji lub poręczeń zabezpieczających aktywa osób trzecich,
 - b) nieodwołalnych akredytyw zabezpieczających aktywa osób trzecich,
 - c) udzielonych poręczeń wekslowych,
 - d) udzielonych zobowiązań z tytułu transakcji z prawem zwrotu przedmiotu transakcji lub roszczeń z nim związanych,
 - e) nieopłaconej części udziałów, akcji lub innych papierów wartościowych,
 - f) pozostałych udzielonych zobowiązań pozabilansowych o charakterze warunkowym.

E. Ekwiwalenty bilansowe transakcji terminowych

§ 18.1. Dla celów obliczania ekwiwalentu bilansowego transakcji terminowych, stosuje się:

- 1) w domach maklerskich, których zakres prowadzonej działalności jest znaczący - metodę zaangażowania bieżącego, określoną w § 19;
- 2) w domach maklerskich, których zakres prowadzonej działalności jest nieznaczący:
 - metodę zaangażowania bieżącego określoną w § 19, lub metodę zaangażowania pierwotnego określoną w § 20 - do transakcji terminowych pozabilansowych, których instrumentem bazowym jest waluta lub instrument dłużny,
 - metodę zaangażowania bieżącego określoną § 19 - do pozostałych transakcji.

2. Ekwiwalent bilansowy transakcji sprzedaży opcji jest równy zero.

3. Ekwiwalent bilansowy operacji dokonywanych na podstawie umowy z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, których ujmowanie jako zobowiązania pozabilansowe wymagane jest przez inne przepisy, jest równy bilansowej wartości przedmiotu operacji.

§ 19. Metoda zaangażowania bieżącego polega na tym, że:

- 1) ekwiwalent bilansowy transakcji terminowej oblicza się jako sumę kosztu zastąpienia i oczekiwanej przyszłej straty;
- 2) za koszt zastąpienia przyjmuje się:
 - a) zysk rynkowy na danej transakcji terminowej, obliczony za okres od dnia zawarcia transakcji lub ostatniego przeszacowania, albo
 - b) zero - w przypadku gdy nie zrealizowano zysku;
- 3) oczekiwaną przyszłą stratę oblicza się jako iloczyn nominalnej kwoty transakcji terminowej lub wartości jej ekwiwalentu delta w przypadku opcji, pomnożonej przez wagi ryzyka przypisane poszczególnym transakcjom zgodnie z tabelą:

Lp.	Instrument bazowy ¹	Rezydualny termin zapadalności ²			
		do 14 dni	ponad 14 dni – do 1 roku	ponad 1 rok – do 5 lat	Ponad 5 lat
		(w %) ³			
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
1	Instrumenty dłużne	0,00	0,00	0,50	1,5
2	Waluty obce i złoto	0,00	1,00	5,00	7,50
3	Instrumenty kapitałowe	6,00	6,00	8,00	10,00
4	Metale szlachetne oprócz złota	7,00	7,00	7,00	8,00
5	Towary i inne	10,00	10,00	12,00	15,00
1 Instrumenty bazowe wyrażone w walucie obcej zalicza się do walut obcych, z tym że instrumenty bazowe jednowalutowych transakcji na stopę procentową zalicza się do instrumentów dłużnych.					
2 Od dnia sprawozdawczego do ustalonego dnia zapadalności transakcji. Dla transakcji, których rozliczenia dokonuje się w określonych terminach i ponownie ustala warunki, tak że wartość godziwa transakcji jest w tym terminie równa zero, rezydualny termin zapadalności jest równy okresowi do następnego takiego terminu rozliczenia. W przypadku transakcji stopy procentowej spełniających te kryteria i mających rezydualny termin zapadalności ponad rok, waga ryzyka udzielonych zobowiązań pozabilansowych nie może być niższa od 0,5%.					
3 Dla transakcji z wielokrotną wymianą ich instrumentów bazowych (lub ich wartości godziwych), wagi ryzyka udzielonych zobowiązań pozabilansowych mnoży się przez liczbę takich wymian pozostałych do realizacji zgodnie z warunkami transakcji.					

§ 20. Metoda zaangażowania pierwotnego polega na tym, że ekwiwalent bilansowy transakcji terminowej oblicza się jako iloczyn nominalnej kwoty transakcji lub wartości jej ekwiwalentu delta w przypadku opcji, i współczynnika konwersji kredytowej przypisanego tej transakcji na podstawie tabeli.

Lp	Instrument bazowy ¹	Pierwotny termin zapadalności ²			
		do 14 dni	ponad 14 dni – do 1 roku	ponad 1 rok – do 2 lat	ponad 2 lat (za każdy rozp. rok ³)
		(w % ⁴)			
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)

1	Instrumenty dłużne	0,50	0,50	1,00	1,00
2	Waluty obce i złoto	0,00	2,00	5,00	3,00
1 Instrumenty bazowe wyrażone w walucie obcej zalicza się do walut obcych, z tym że instrumenty bazowe jednawalutowych transakcji na stopę procentową zalicza się do instrumentów dłużnych.					
2 Od dnia zawarcia transakcji do ustalonego dnia jej zapadalności.					
3 Maksymalnie do 100% łącznie za cały okres trwania transakcji.					
4 Dla transakcji z wielokrotną wymianą ich instrumentów bazowych (lub ich wartości godziwych), wagi ryzyka udzielonych zobowiązań pozabilansowych mnoży się przez liczbę takich wymian pozostałych do realizacji zgodnie z warunkami transakcji.					

Załącznik nr 7

OBLICZANIE WYMOGU KAPITAŁOWEGO Z TYTUŁU PRZEKROCZENIA LIMITU KONCENTRACJI ZAANGAŻOWANIA I LIMITU DUŻYCH ZAANGAŻOWAŃ

A. Zasady ogólne

§ 1. Dla celów niniejszego załącznika:

- 1) przez podmiot rozumie się pojedynczy podmiot lub grupę podmiotów powiązanych,
- 2) limity koncentracji zaangażowania i dużych zaangażowań określone w § 2-3, w przypadku gdy dom maklerski wchodzi w skład grupy, która nie oblicza skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej na podstawie § 13, odnoszą się do poziomu nadzorowanych kapitałów ustalonego, niezależnie od zakresu prowadzonej działalności, w sposób określony w § 6 załącznika nr 9 do rozporządzenia, bez uwzględnienia wielkości kapitałów uzupełniających III kategorii.

§ 2. Suma zaangażowania domu maklerskiego obciążonego ryzykiem danego podmiotu, nie może przekroczyć limitu koncentracji zaangażowania, który wynosi:

- 1) 20% poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego ustalonego, niezależnie do zakresu prowadzonej działalności, w sposób określony w § 1 ust. 3 załącznika nr 9 do rozporządzenia - dla zaangażowania domu maklerskiego wobec podmiotu, gdy którykolwiek z tych podmiotów jest w stosunku do domu maklerskiego podmiotem dominującym lub zależnym, albo jest podmiotem zależnym od podmiotu dominującego wobec domu maklerskiego;
- 2) 25% poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego ustalonego, niezależnie do zakresu prowadzonej działalności, w sposób określony w § 1 ust. 3 załącznika nr 9 do rozporządzenia - dla zaangażowania domu maklerskiego wobec podmiotu, gdy żaden z nich nie jest podmiotem powiązany z domem maklerskim w sposób określony w pkt 1.

§ 3. Suma zaangażowań domu maklerskiego przekraczających 10% poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego ustalonego, niezależnie do zakresu prowadzonej działalności, w sposób określony w § 1 ust. 3 załącznika nr 9 do rozporządzenia, zwanych dużymi zaangażowaniami, w stosunku do podmiotów, o których mowa w § 2, nie może być wyższa niż limit dużych zaangażowań, który wynosi 800% tych kapitałów.

§ 4. Przepisów § 2-3 nie stosuje się wobec zaangażowań:

- 1) w których stroną zobowiązaną wobec domu maklerskiego są podmioty klasy I, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 1 załącznika nr 6 do rozporządzenia, z wyłączeniem podmiotów z państw, które restrukturyzują lub restrukturyzowały swoje zadłużenie zagraniczne w ciągu ostatnich 5 lat;
- 2) w których strona zobowiązaną wobec domu maklerskiego jest: bank, instytucja kredytowa, inny dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską, towarowy dom maklerski, o którym mowa w art. 37 ustawy o giełdach towarowych, uznana firma inwestycyjna z państw trzecich, zagraniczna firma inwestycyjna lub podmioty klasy I, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5 załącznika nr 6 do rozporządzenia, a termin zapadalności zaangażowania nie przekracza roku, z wyłączeniem pozycji zaliczonych do funduszy (kapitałów) własnych lub poziomu nadzorowanych kapitałów tych podmiotów;
- 3) zabezpieczonych gwarancją lub poręczeniem udzielonym przez podmioty określone w pkt 1 do wysokości zabezpieczenia;

- 4) zabezpieczonych zastawem na prawach wynikających z instrumentów bazowych, których emitentami są podmioty określone w pkt 1, do wysokości zabezpieczenia;
- 5) zabezpieczonych kwotą pieniężną, która została przeniesiona na własność domu maklerskiego do wysokości tej kwoty;
- 6) stanowiących pozycje pomniejszające poziom nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego, o których mowa w przepisach załącznika nr 9 do rozporządzenia.

§ 5. Zaangażowanie domu maklerskiego wobec danego podmiotu oblicza się jako sumę:

- 1) zaangażowań domu maklerskiego wobec tego podmiotu w portfelu handlowym, obejmujących:
 - a) nadwyżkę długich pozycji netto nad krótkimi pozycjami netto we wszystkich instrumentach bazowych wyemitowanych przez ten podmiot, wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego,
 - b) pozycje wynikające z operacji stanowiących gwarantowanie emisji papierów wartościowych obliczone w sposób określony w § 9 załącznika nr 1 do rozporządzenia,
 - c) pozycję netto wynikającą z umowy o subemisję usługową podpisanej z tym podmiotem; pozycję tę oblicza się jako iloczyn ilości papierów wartościowych objętych subemisją usługową i ich ceny wynikającej z umowy o subemisję usługową,
 - d) wierzytelności wobec tego podmiotu wynikające z operacji zaliczonych do portfela handlowego, w tym również operacji, o których mowa w przepisach załączników nr 3 i 4 do rozporządzenia, rozumianych jako suma:
 - iloczynu sumy wymogów kapitałowych określonych w przepisach załącznika nr 3 do rozporządzenia i § 2-3 załącznika nr 4 do rozporządzenia przez liczbę 12,5,
 - sumy ekwiwalentów bilansowych operacji, o których mowa w § 4 i 5 załącznika nr 4 do rozporządzenia, oraz
- 2) zaangażowania domu maklerskiego wobec tego podmiotu w portfelu niehandlowym, stanowiącego sumę wierzytelności oraz udzielonych zobowiązań pozabilansowych wynikających z operacji z tym podmiotem, zaliczonych do portfela niehandlowego, posiadanych przez dom maklerski instrumentów bazowych, wniesionych dopłat w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością lub też wkładów albo sum komandytowych - w zależności od tego która z tych kwot jest większa - w spółce komandytowej lub komandytowo-akcyjnej obciążonych ryzykiem jednego podmiotu i zaliczonych do portfela niehandlowego.

B. Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań

§ 6. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych koncentracji oblicza się:

- 1) w sposób określony w § 7 - dla domów maklerskich, których zakres prowadzonej działalności jest znaczący;
- 2) w sposób określony w § 8 - dla domów maklerskich, których zakres prowadzonej działalności jest nieznaczący.

§ 7. 1. Wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania wobec danego podmiotu oblicza się:

- 1) zgodnie z ust. 3 - jeśli spełnione są wszystkie warunki określone w ust. 2;
- 2) zgodnie z ust. 4 - jeśli nie jest spełniony którykolwiek z warunków określonych w ust. 2.

2. Dopuszcza się przekroczenie przez dom maklerski limitu koncentracji zaangażowania wobec danego podmiotu, pod warunkiem że:

- 1) zaangażowanie domu maklerskiego wobec tego podmiotu wynikające z operacji zaliczonych do portfela niehandlowego nie przekracza limitu koncentracji zaangażowania określonego w § 2, co oznacza, że przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania wobec tego podmiotu dotyczy wyłącznie operacji zaliczonych do portfela handlowego;
- 2) suma dużych zaangażowań domu maklerskiego wobec wszystkich podmiotów w portfelu niehandlowym nie przekracza limitu dużych zaangażowań, o którym mowa w § 3, tak że przekroczenie tego limitu wynika z zaangażowań domu maklerskiego w portfelu handlowym;
- 3) dom maklerski włącza do rachunku całkowitego wymogu kapitałowego łączny wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania w odniesieniu do tego podmiotu, obliczony zgodnie z zasadami zawartymi w ust. 5, i spełnia wymóg określony w § 3 ust. 1 rozporządzenia;
- 4) zaangażowanie domu maklerskiego wobec tego podmiotu wynikające z operacji zaliczonych do portfela handlowego, powodujące przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania przez okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, nie jest większe od 500% poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego;
- 5) suma wielkości przekraczających limit koncentracji zaangażowania domu maklerskiego, istniejących przez okres dłuższy niż 10 dni roboczych, nie jest większa od 600% poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego;
- 6) dom maklerski nie dokonuje transakcji mających na celu obniżenie wymogu kapitałowego z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań, w szczególności polegających na rozliczaniu zaangażowania wobec podmiotu przed upływem 10 dni jego trwania i podejmowania nowego zaangażowania wobec tego podmiotu, ani też nie przenosi czasowo przekroczenia limitu do innej instytucji;
- 7) dom maklerski przesyła Komisji, w terminie 6 tygodniu po upływie danego kwartału roku kalendarzowego, zestawienia przekroczeń limitu koncentracji zaangażowania określonego w § 2, sporządzone dla ostatnich 3 kolejnych miesięcy, podając nazwę kontrahenta, kwotę i rodzaj zaangażowania oraz wartość sumy kapitałów podstawowych i uzupełniających II kategorii domu maklerskiego.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1:

- 1) z zaangażowania domu maklerskiego wobec danego podmiotu w portfelu handlowym wyodrębnia się składniki o łącznej wartości równej nadwyżce zaangażowania ponad limit koncentracji zaangażowania określony w § 2, zwane dalej nadwyżką koncentracji, którym przypisano najwyższe:
 - a) stopy narzutu z tytułu ryzyka szczególnego zgodnie z § 7-9 załącznika nr 2 do rozporządzenia lub częścią C. załącznika nr 2 do rozporządzenia,
 - b) wagi ryzyka kontrahenta zgodnie z załącznikiem nr 4 do rozporządzenia lub współczynniki przeliczeniowe zgodnie z załącznikiem nr 3 do rozporządzenia;
- 2) wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania wobec danego podmiotu, oblicza się jako:
 - a) jeśli nadwyżka koncentracji istnieje nie dłużej niż 10 dni – 200% sumy wymogów kapitałowych, obliczonych na podstawie § 7-9 załącznika nr 2 do rozporządzenia, części C. załącznika nr 2 do rozporządzenia, załącznika nr 3 i 4 do rozporządzenia, dla składników, o których mowa w pkt 1,
 - b) jeśli nadwyżka koncentracji istnieje dłużej niż 10 dni – sumę iloczynów:
 - (i) wymogów kapitałowych obliczonych na podstawie § 7-9 załącznika nr 2 do rozporządzenia, części C. załącznika nr 2 do rozporządzenia, załącznika nr 3 i 3 do rozporządzenia, dla składników, o których mowa w pkt 1,

zaklasyfikowanych do odpowiednich przedziałów nadwyżki zaangażowania określonych w pierwszej kolumnie poniższej tabeli,

oraz

- (ii) odpowiadających tym składnikom współczynników określonych w drugiej kolumnie tej tabeli, przy czym zaliczanie składników do poszczególnych przedziałów należy wykonać począwszy od pierwszego z tych przedziałów zaliczając do niego składnik o najniższej stopie narzutu, wadze ryzyka lub współczynniku przeliczeniowym, poprzez kolejne przedziały zaliczając do nich składniki o coraz to wyższych stopach narzutu, wagach ryzyka lub współczynnikach przeliczeniowych.

Nadwyżka koncentracji (w relacji do poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego ustalonego, niezależnie do zakresu prowadzonej działalności, w sposób określony w § 1 ust. 3 załącznika nr 9 do rozporządzenia) w %	Współczynnik w %
(kolumna 1)	(kolumna 2)
do 40	200
40 - 60	300
60 - 80	400
80 - 100	500
100 - 250	600
powyżej 250	900

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania wobec danego podmiotu stanowi nadwyżka koncentracji obliczona dla tego podmiotu.

5. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań, w przypadku domów maklerskich, których zakres prowadzonej działalności jest znaczący, oblicza się jako większą z następujących dwóch kwot:

1) sumy wymogów kapitałowych z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania wobec poszczególnych podmiotów, obliczonych:

a) zgodnie z ust. 3 w przypadku zaangażowań, o których mowa w ust. 1 pkt 1,

b) zgodnie z ust. 4 w przypadku zaangażowań, o których mowa w ust. 1 pkt 2;

2) nadwyżki sumy dużych zaangażowań wobec poszczególnych podmiotów (w portfelu handlowym i niehandlowym łącznie) ponad limit dużych zaangażowań.

§ 8. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań, w przypadku domów maklerskich, których zakres prowadzonej działalności jest nieznaczący, stanowi większa z kwot określonych jako:

1) suma nadwyżek zaangażowania domu maklerskiego wobec poszczególnych podmiotów ponad limit określony w § 2;

2) nadwyżka sumy dużych zaangażowań domu maklerskiego wobec poszczególnych podmiotów ponad limit określony w § 3.

§ 9.1. Dom maklerski informuje Komisję o wszystkich zaangażowaniach przekraczających 10% sumy własnych kapitałów podstawowych i uzupełniających II kategorii, w danym kwartale, podając nazwę kontrahenta, kwotę i rodzaj zaangażowania oraz wartość sumy kapitałów podstawowych i uzupełniających II kategorii domu maklerskiego.

2. Dom maklerski, którego zakres prowadzonej działalności jest nieznaczący, jest zobowiązany niezwłocznie zgłosić Komisji każdorazowe przekroczenie limitu określonego w § 2.

3. Dom maklerski niezależnie od zakresu prowadzonej działalności, jest zobowiązany niezwłocznie zgłosić Komisji każdorazowe przekroczenie limitu określonego w § 3.

Załącznik nr 8

OBLICZANIE WYMOGU KAPITAŁOWEGO Z TYTUŁU KOSZTÓW STAŁYCH

§ 1. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych jest równy 25% stałych kosztów operacyjnych, wykazanych w ostatnim zbadanym rocznym sprawozdaniu finansowym domu maklerskiego, z zastrzeżeniem § 3.

§ 2. Przez stałe koszty operacyjne rozumie się sumę następujących rodzajów kosztów:

- 1) opłaty na rzecz izby gospodarczej;
- 2) wynagrodzenia;
- 3) ubezpieczenia społeczne;
- 4) świadczenia na rzecz pracowników;
- 5) zużycie materiałów i energii;
- 6) koszty utrzymania i wynajmu budynków;
- 7) pozostałe koszty rzeczowe;
- 8) amortyzacja;
- 9) prowizje i inne opłaty;
- 10) pozostałe koszty operacyjne, określone w przepisach ustawy o rachunkowości;
- 11) utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące należności.

§ 3. 1. W ciągu pierwszego roku prowadzenia działalności maklerskiej zastosowanie mają wymogi kapitałowe z tytułu kosztów stałych równe 25% stałych kosztów operacyjnych, oznaczonych w analizie ekonomiczno-finansowej możliwości prowadzenia działalności maklerskiej, o której mowa w art. 40 ust. 1 pkt 8 ustawy, na dany rok obejmujący pełne 12 miesięcy prognozy.

2. W przypadku, gdy dom maklerski rozpoczyna działalność maklerską w danym roku obrotowym, a sporządzona dla tego okresu analiza, o której mowa w ust. 1, nie obejmuje pełnych 12 miesięcy, przy obliczaniu 25% stałych kosztów operacyjnych, należy oszacować te koszty na podstawie 12 kolejnych miesięcy poczynając od momentu rozpoczęcia działalności.

Załącznik nr 9

OBLICZANIE POZIOMU NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW

§ 1.1. W przypadku domów maklerskich, których zakres prowadzonej działalności jest znaczący nadzorowane kapitały stanowią sumę kapitałów podstawowych, uzupełniających II kategorii i uzupełniających III kategorii pomniejszoną o wartość akcji lub udziałów banków, innych domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i instytucji finansowych oraz udzielone tym instytucjom pożyczki podporządkowane, które zaliczane są do ich kapitałów (funduszy) własnych..

2. Domy maklerskie, których zakres prowadzonej działalności jest znaczący uwzględniają kapitały uzupełniające III kategorii w poziomie kapitałów nadzorowanych tylko wtedy, gdy suma składników kapitałów uzupełniających III kategorii jest dodatnia, w kwocie nie przewyższającej sum wymogów kapitałowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 1, 2, 3 i 5 rozporządzenia.

3. W przypadku domów maklerskich, których zakres prowadzonej działalności jest nieznaczący, nadzorowane kapitały stanowią sumę kapitałów podstawowych i uzupełniających II kategorii pomniejszoną o wartość akcji lub udziałów banków, innych domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i instytucji finansowych oraz udzielone tym instytucjom pożyczki podporządkowane, które zaliczane są do ich kapitałów (funduszy) własnych.

4. Domy maklerskie, niezależnie do zakresu prowadzonej działalności, uwzględniają kapitały uzupełniające II kategorii w poziomie kapitałów nadzorowanych w kwocie nie przewyższającej wysokości kapitałów podstawowych.

5. Domy maklerskie, niezależnie do zakresu prowadzonej działalności, pomniejszają poziom nadzorowanych kapitałów o wartość akcji lub udziałów banków, innych domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i instytucji finansowych oraz udzielone tym instytucjom pożyczki podporządkowane, które zaliczane są do ich kapitałów (funduszy) własnych, za wyjątkiem przypadku, gdy dom maklerski wchodzi w skład grupy, która nie oblicza skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej na podstawie § 13 rozporządzenia, jeśli wartość tych akcji lub udziałów oraz udzielonych pożyczek podporządkowanych:

a) stanowi więcej niż 10% kapitału (funduszu) podstawowego banku, innego domu maklerskiego, zagranicznej firmy inwestycyjnej, instytucji kredytowych lub instytucji finansowych, lub

b) stanowi nie więcej niż 10% kapitału (funduszu) podstawowego tego podmiotu i łącznie z wartością akcji lub udziałów innych banków, innych domów maklerskich, innych zagranicznych firm inwestycyjnych, innych instytucji kredytowych lub innych instytucji finansowych oraz innych pożyczek podporządkowanych, które zaliczane są do ich kapitałów (funduszy) własnych nieprzekraczającą 10% kapitału (funduszu) podstawowego tych podmiotów indywidualnie, stanowi więcej niż 10% poziomu nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego ustalonego, niezależnie do zakresu prowadzonej działalności, w sposób określony w § 1 ust. 3, przed pomniejszeniem ich o wartość tych akcji i udziałów oraz udzielonych tym instytucjom pożyczek podporządkowanych, które zaliczane są do ich kapitałów (funduszy) własnych.

§ 2. Kapitały podstawowe ustalone na potrzeby obliczania poziomu nadzorowanych kapitałów obejmują:

1) kapitały zasadnicze domu maklerskiego, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie spłaty jakichkolwiek zobowiązań domu maklerskiego z ich tytułu, które stanowią:

- a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy,
 - c) pozostałe kapitały rezerwowe;
- 2) pozycje dodatkowe kapitałów podstawowych, które stanowią:
- a) niepodzielony zysk z lat ubiegłych, w tym również zysk w trakcie zatwierdzania **(dodatni wynik finansowy ustalony na koniec poprzedniego roku obrotowego)** obliczony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i pomniejszony o wszelkie przewidywane obciążenia i dywidendy, w kwotach nie większych niż kwoty zysku zweryfikowane przez biegłych rewidentów,
 - b) zysk netto bieżącego okresu sprawozdawczego, obliczony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i pomniejszony o wszelkie przewidywane obciążenia i dywidendy, w kwotach nie większych niż kwoty zysku zweryfikowane przez biegłych rewidentów;
- 3) pozycje pomniejszające kapitały podstawowe, które stanowią:
- a) należne wpłaty na kapitał zakładowy,
 - b) akcje własne posiadane przez dom maklerski, wycenione według cen nabycia, pomniejszone o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości,
 - c) wartość firmy,
 - d) inne, niż wartość firmy, wartości niematerialne i prawne,
 - e) niepokrytą stratę z lat ubiegłych, również w trakcie jej zatwierdzania, **(w tym również ujemny wynik finansowy ustalony na koniec poprzedniego roku obrotowego obliczony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości)**
 - f) stratę na koniec okresu sprawozdawczego, obliczoną narastająco od początku roku obrotowego.

§ 3.1. Kapitały uzupełniające II kategorii ustalone na potrzeby obliczania poziomu nadzorowanych kapitałów obejmują:

- 1) kapitał z aktualizacji wyceny utworzony na podstawie odrębnych przepisów;
- 2) zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż pięć lat w kwocie pomniejszanej na koniec każdego roku w ciągu ostatnich 5 lat trwania umowy o 20% tej kwoty;
- 3) zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności.

2. Wysokość zobowiązań podporządkowanych, o których mowa w ust. 1 pkt 2, ujmowanych w kapitałach uzupełniających II kategorii nie może przekroczyć 50% wielkości kapitałów podstawowych ustalonych na potrzeby obliczenia poziomu nadzorowanych kapitałów.

§ 4.1. Kapitały uzupełniające III kategorii ustalone na potrzeby obliczenia poziomu nadzorowanych kapitałów obejmują:

- 1) zysk rynkowy ustalony w sposób określony w § 11 rozporządzenia, obliczony narastająco do dnia sprawozdawczego, pomniejszony o znane obciążenia, w tym dywidendy, w zakresie jakim nie został zaliczony do kapitałów podstawowych lub podzielony w inny sposób;
- 2) stratę (ze znakiem ujemnym) na wszystkich operacjach zaliczonych do portfela niehandlowego, obliczoną narastająco do dnia sprawozdawczego, z wyłączeniem strat z tytułu zmian kursów walutowych i cen towarów, w zakresie w jakim nie została ujęta w kapitałach podstawowych lub pokryta w inny sposób;
- 3) zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż dwa lata, których wartość nie została zaliczona do kapitałów uzupełniających II kategorii;

4) wartość kapitału podmiotów zależnych - w przypadku, gdy dom maklerski podlega nadzorowi skonsolidowanemu, a wartość kapitału podmiotu zależnego jest ujemna i nie pomniejsza poziomu nadzorowanych kapitałów."

2. Wysokość zobowiązań podporządkowanych ujmowanych w kapitałach uzupełniających III kategorii nie może przekroczyć 150% kwoty, o jaką kapitały podstawowe przewyższają wyższą z kwot:

- 1) połowę wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego;
- 2) różnicę wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego i kapitałów uzupełniających II kategorii.

§ 5.1. Dom maklerski należący do grupy, o której mowa w § 12 rozporządzenia, ustala poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów obejmujących podmioty zależne, na podstawie swojego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości, stosując zasady określone w przepisach § 1-4, z tym, że akcje lub udziały banków, innych domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i instytucji finansowych należących do tej grupy oraz udzielone tym instytucjom pożyczki podporządkowane, które zaliczane są do ich kapitałów (funduszy) własnych nie pomniejszają poziomu jego kapitałów nadzorowanych.

2. Dodatkowo w poziomie skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego uwzględnia się odpowiednio:

- 1) wartość firmy jednostek podporządkowanych, rozumianą jako nadwyżka wartości udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych;
- 2) ujemną wartość firmy jednostek podporządkowanych, rozumianą jako nadwyżka odpowiedniej części aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych nad wartością udziałów;
- 3) kapitały mniejszości, rozumiane jako kapitały określone w art. 3 ust. 1 pkt 46 ustawy o rachunkowości;
- 4) różnice kursowe z przeliczenia, rozumiane jako różnice kursowe określone w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych, wydanym na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 3 ustawy o rachunkowości.

3. Poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego powiększa się i pomniejsza o pozycje, o których mowa w ust. 2, odpowiednio w relacji do struktury kapitałów (funduszy) własnych podmiotów zależnych.

§ 6. Dom maklerski wchodzący w skład grupy, która nie oblicza skonsolidowanych norm adewakwatności kapitałowej na podstawie § 13 rozporządzenia, ustala wysokość nadzorowanych kapitałów zgodnie z § 1 - 4, z zastrzeżeniem następujących modyfikacji:

1) poziom nadzorowanych kapitałów należy pomniejszyć o wartość aktywów niepiętnych obejmujących:

- a) rzeczowy majątek trwały netto, z wyjątkiem wartości nieruchomości obciążonej hipoteką ustanowioną na rzecz domu maklerskiego z tytułu udzielonych przez dom maklerski pożyczek na rzecz osób trzecich,
- b) należności netto z pozostałym terminem zapadalności dłuższym niż 90 dni, za wyjątkiem:
 - należności z tytułu warunkowego zakupu instrumentów finansowych i pożyczek udzielanych pod zastaw papierów wartościowych,
 - należności z tytułu depozytów zabezpieczających giełdowe transakcje terminowe,
 - aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,

- należności z tytułu podatków i innych opłat o charakterze publicznoprawnym,
 - c) zaangażowanie kapitałowe domu maklerskiego w instytucje niefinansowe wyrażone w postaci posiadanych akcji lub udziałów oraz innych zaangażowań kapitałowych w składniki zaliczane do kapitałów (funduszy) własnych tych podmiotów zgodnie z wartością bilansową, w przypadku gdy pozycje zaliczone do tych zaangażowań domu maklerskiego nie znajdują się w zorganizowanym obrocie i nie są łatwo zbywalne.
 - d) wartość akcji lub udziałów banków, innych domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i instytucji finansowych nie wchodzących w skład grupy, która nie oblicza skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej na podstawie § 13 rozporządzenia oraz udzielone tym instytucjom pożyczki podporządkowane, które zaliczane są do ich kapitałów (funduszy) własnych z uwzględnieniem zasad zawartych w § 1 ust. 5 pkt a i b;
- 2) wartość akcji lub udziałów banków, innych domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i instytucji finansowych wchodzących w skład grupy, która nie oblicza skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej na podstawie § 13 rozporządzenia oraz udzielone tym instytucjom pożyczki podporządkowane, które zaliczane są do ich kapitałów (funduszy) własnych, pomniejsza odpowiednio sumę kapitałów podstawowych domu maklerskiego z uwzględnieniem zasad zawartych w § 1 ust. 5 pkt a i b;
- 3) limity, o których mowa w § 1 ust. 4 i § 3 ust. 2 oraz w § 4 ust. 2 oblicza się w odniesieniu do kapitałów podstawowych ustalonych zgodnie z pkt 2.

METODA WARTOŚCI ZAGROŻONEJ

A. Zasady ogólne

§ 1. Metoda wartości zagrożonej służy do szacowania ryzyka rynkowego rozumianego jako strata na utrzymywanych pozycjach w instrumentach bazowych z tytułu zmian parametrów cenowych.

§ 2. Wartość zagrożona jest rozumiana jako przewidywana wielkość straty na utrzymywanych pozycjach w instrumentach bazowych z tytułu zmian parametrów cenowych, obliczona na podstawie modelu statystycznego, zwanego modelem wartości zagrożonej, o parametrach szacowanych na podstawie obserwacji tych zmian, której przekroczenie w ustalonym okresie prognozy może wystąpić z prawdopodobieństwem równym założonemu poziomowi istotności.

§ 3. Metoda wartości zagrożonej polega na zastosowaniu modelu wartości zagrożonej do obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego i może być stosowana przez dom maklerski jeśli są spełnione następujące wymogi:

- 1) zasady zarządzania ryzykiem rynkowym są wewnętrznie spójne a dom maklerski posiada wdrożoną rutynową procedurę zapewniającą zgodność modelu wartości zagrożonej z zasadami zarządzania ryzykiem oraz z procedurami kontroli wewnętrznej w zakresie ryzyka;
- 2) dom maklerski posiada pełną dokumentację budowy modelu wartości zagrożonej;
- 3) dom maklerski zatrudnia co najmniej jedną osobę posiadającą kwalifikacje w posługiwaniu się modelem wartości zagrożonej;
- 4) zadanie zarządzania ryzykiem rynkowym jest wykonywane przez jednostkę organizacyjną, która jest niezależna od jednostek dokonujących operacji obciążonych tym ryzykiem, zarówno organizacyjnie jak i w zakresie wpływu wyników na operacjach obciążonych ryzykiem rynkowym na składniki wynagrodzeń jej pracowników;
- 5) zarząd i kierownictwo wyższego szczebla domu maklerskiego aktywnie uczestniczą w procesie kontrolowania ryzyka rynkowego;
- 6) model wartości zagrożonej jest zintegrowany z codziennym procesem zarządzania ryzykiem w domu maklerskim oraz używany w połączeniu z wewnętrznymi limitami działalności obciążonej ryzykiem rynkowym;
- 7) konstrukcja limitów w zakresie ryzyka rynkowego uwzględnia wyniki testów skrajnych warunków, o których mowa w § 10;
- 8) w ramach procesu kontroli wewnętrznej w domu maklerskim przeprowadza się niezależną weryfikację modelu wartości zagrożonej;
- 9) przynajmniej raz w roku w ramach kontroli wewnętrznej dom maklerski dokonuje przeglądu całego procesu zarządzania ryzykiem w szczególności w zakresie:
 - a) dokumentacji procesu zarządzania ryzykiem,
 - b) organizacji jednostki kontroli ryzyka,
 - c) integracji modelu wartości zagrożonej z codziennym zarządzaniem ryzykiem rynkowym,
 - d) procesu wewnętrznego zatwierdzania modelu wartości zagrożonej,

- e) procesu zatwierdzania wszelkich znaczących zmian w modelu wartości zagrożonej,
- f) rodzajów ryzyka rynkowego ujmowanych przez model wartości zagrożonej,
- g) integralności systemu informacji zarządczej,
- h) dokładności i kompletności danych stosowanych w modelu wartości zagrożonej,
- i) weryfikacji spójności, terminowości i solidności źródeł danych używanych w modelu wartości zagrożonej, włącznie z niezależnością takich źródeł danych,
- j) poprawności założeń dotyczących zmienności oraz korelacji,
- k) dokładności wyceny sald bilansowych i pozabilansowych stanowiących podstawę dla określenia ryzyka i wyników modelu wartości zagrożonej,
- l) weryfikacji dokładności modelu wartości zagrożonej przez dokonywanie przeglądu wyników weryfikacji historycznej i rewaluacyjnej, o których mowa w § 8 i 9.

B. OBLICZANIE WARTOŚCI ZAGROŻONEJ

§ 4. Wartość zagrożoną oblicza się przyjmując:

- 1) poziom istotności równy 0,01;
- 2) założony okres utrzymywania stałej wielkości i struktury pozycji pierwotnych:
 - 10 dni roboczych – w celu obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego,
 - 1 dzień roboczy – w celu weryfikacji modelu wartości zagrożonej;
- 3) oszacowania parametrów modelu wartości zagrożonej, w szczególności: zmienności, współczynników korelacji, na podstawie wiarygodnych danych historycznych za okres obejmujący co najmniej 250 poprzedzających dni roboczych.

§ 5. Pod warunkiem zachowania ciągłości dopuszcza się:

- 1) stosowanie metody wartości zagrożonej do obliczania wymogu kapitałowego z tytułu różnych rodzajów ryzyka rynkowego jednocześnie pod warunkiem, że model oblicza przynajmniej jeden z łącznych wymogów kapitałowych, o których mowa w części A, B, D załącznika nr 2 do rozporządzenia oraz załącznika nr 5 do rozporządzenia, z zastrzeżeniem § 10 załącznika nr 2 do rozporządzenia;
- 2) przyjęcie krótszego okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury pozycji pierwotnych niż określony w § 4 pkt. 2 tir. 1, pod warunkiem odpowiedniego przeskalowania wyniku na wielkość odpowiadającą okresowi 10 dni roboczych;
- 3) przy zachowaniu wymogu określonego w § 4 pkt. 3, stosowanie schematów ważenia obserwacji w okresie, o którym mowa w § 4 pkt. 3, pod warunkiem dostosowania tego okresu, tak aby ważona średnia numerów obserwacji w okresie obliczona przy zastosowaniu schematu ważenia przyjętego dla ważenia obserwacji była równa co najmniej 125, przy zachowaniu malejącej numeracji (od najwyższego numeru do 1) chronologicznie uporządkowanych obserwacji w próbie;
- 4) uwzględnianie w modelu skrajnie niekorzystnych związków korelacyjnych lub empirycznych związków korelacyjnych pomiędzy zmianami poszczególnych parametrów cenowych.

§ 6. W przypadku domów maklerskich zawierających transakcje terminowe opcyjne, określone w § 5 załącznika nr 1 do rozporządzenia, w obliczeniach wartości zagrożonej uwzględniają:

- 1) nieliniowość zmian wartości opcji względem zmian bieżących parametrów cenowych;
- 2) wpływ innych niż zmiany bieżących parametrów cenowych czynników wpływających na wartość opcji.

§ 7. Dom maklerski powinien aktualizować oszacowania parametrów modelu przynajmniej raz w miesiącu.

C. WERYFIKACJA MODELU WARTOŚCI ZAGROŻONEJ

§ 8. Dom maklerski jest zobowiązany do codziennego porównywania wartości zagrożonych obliczonych dla poprzedzających dany dzień 250 kolejnych dni roboczych z rzeczywistymi dziennymi stratami na pozycjach pierwotnych objętych modelem wartości zagrożonej, uwzględniającymi rzeczywiste zmiany parametrów cenowych, wielkości i strukturę pozycji pierwotnych (weryfikacja historyczna).

§ 9. Dom maklerski jest zobowiązany do porównywania przynajmniej raz na kwartał wartości zagrożonych, obliczonych dla poprzedzających dany dzień 250 kolejnych dni roboczych z rewaluacyjnymi stratami na pozycjach pierwotnych objętych modelem wartości zagrożonej, z tytułu rzeczywistych zmian parametrów cenowych, obliczonymi przy założeniu utrzymywania przez 24 godziny stałej wielkości i struktury pozycji pierwotnych (weryfikacja rewaluacyjna). W pierwszym roku stosowania modelu dom maklerski może dokonywać weryfikacji rewaluacyjnej powiększając sukcesywnie okres, za jaki obliczono wartości zagrożone, od jednego kwartału do 250 dni roboczych.

§ 10. Dom maklerski jest zobowiązany do przeprowadzania przynajmniej raz na kwartał testu skrajnych warunków polegającego na dokonywaniu serii symulacji wpływu skrajnie niekorzystnych warunków na wynik zrealizowany na pozycjach pierwotnych objętych modelem wartości zagrożonej oraz na poziom wartości zagrożonej, uwzględniających między innymi skrajne zakłócenia:

- 1) parametrów cenowych;
- 2) poziomu płynności rynków;
- 3) związków korelacyjnych zmian parametrów cenowych;
- 4) zmienności parametrów cenowych;
- 5) struktury i wielkości pozycji pierwotnych i innych specyficznych uwarunkowań domu maklerskiego w zakresie ryzyka rynkowego.

§ 11. Dom maklerski jest zobowiązany do posiadania pełnej dokumentacji przeprowadzonych obliczeń wartości zagrożonej, wyników weryfikacji historycznych, weryfikacji rewaluacyjnych oraz testów skrajnych warunków.

D. STOSOWANIE METODY WARTOŚCI ZAGROŻONEJ

§ 12. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego obliczony w oparciu o model wartości zagrożonej jest równy większej z dwóch kwot obliczonych jako:

- 1) wartość zagrożona obliczona w dniu poprzednim;
- 2) średnia arytmetyczna wartości zagrożonych obliczonych w 60 poprzednich dniach roboczych, pomnożona przez współczynnik korygujący k .

§ 13. Współczynnik korygujący k ustala się zgodnie z poniższą tabelą na podstawie weryfikacji historycznej, o której mowa w § 8, w zależności od liczby n określonej jako ilość dni spośród ostatnich 250 dni roboczych, w których rzeczywista strata na pozycjach pierwotnych objętych modelem wartości zagrożonej przekroczyła wartość zagrożoną wyznaczoną na dany dzień roboczy:

n	k
nie więcej niż 4	3,00
5	3,40
6	3,50
7	3,65
8	3,75
9	3,85
10 i więcej	4,00

UZASADNIENIE

Prezentowany projekt rozporządzenia określa zakres i szczegółowe zasady wyznaczania wymogów kapitałowych dla domów maklerskich oraz banków prowadzących działalność maklerską oraz maksymalną wysokość kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów dla domów oraz banków prowadzących działalność maklerską i stanowi transpozycję przepisów Dyrektywy Rady 93/6/EEC z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitału firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych.

Projekt rozporządzenia określa sposób kwantyfikowania ryzyka domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską, związanego z prowadzeniem działalności maklerskiej. Koncepcja obliczania generalnego wymogu kapitałowego stawianego domom maklerskim polega na obliczaniu wymogów kapitałowych dla poszczególnych rodzajów ryzyka, na które narażone są domy maklerskie, i odniesieniu ich sumy do wysokości tzw. nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego. Suma wymogów kapitałowych wynikających z poszczególnych rodzajów ryzyka powinna kształtować się poniżej poziomu nadzorowanych kapitałów. Obliczenia powinny być przeprowadzane każdego dnia roboczego.

Podejście standardowe w obliczaniu wymogów kapitałowych zgodnie z przepisami projektu rozporządzenia określa następujące typy ryzyka w działalności domów maklerskich:

- ryzyko pozycji,
- ryzyko rozliczenia-dostawy,
- ryzyko kontrahenta,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania.

Wysokości ekwiwalentów kapitałowych z tytułu poszczególnych typów ryzyka muszą znaleźć swój odpowiednik w wysokości nadzorowanych kapitałów domów maklerskich oraz banków prowadzących działalność maklerską. Zakres działalności domu maklerskiego i związana z tym wielkość i rodzaj jego zobowiązań oraz rodzaj posiadanych aktywów determinują wymaganą minimalną wielkość nadzorowanych kapitałów.

Niezależnie od wysokości całkowitego wymogu kapitałowego poziom nadzorowanych kapitałów nie może być niższy niż 25% stałych kosztów operacyjnych. Jednocześnie poziom nadzorowanych kapitałów domu maklerskiego, bez uwzględnienia w algorytmie wielkości kapitałów uzupełniających III kategorii, nie może być niższy niż wymagana wysokość kapitału założycielskiego.

Ponadto projekt rozporządzenia określa również zasady sprawowania nadzoru skonsolidowanego dla grup, w których w różnych konfiguracjach może występować dom maklerski. W takim przypadku projekt rozporządzenia wprowadza obowiązek obliczania skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej, w celu stwierdzenia czy sytuacja podmiotów wchodzących w skład takiej grupy nie przysparza dodatkowego ryzyka dla domu maklerskiego. W związku z tym oprócz obliczania skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej dom maklerski lub inny podmiot dominujący w takiej grupie został zobowiązany do zapewnienia właściwego funkcjonowania wewnętrznej kontroli danych i informacji wymaganych w związku ze sprawowaniem nadzoru skonsolidowanego, a także do udzielania na żądanie Komisji wszelkich informacji i wyjaśnień dotyczących swojej działalności oraz działalności podmiotów wchodzących w skład grupy. Obowiązek przekazywania wszelkich wyjaśnień zapewnia nadzorcy właściwe nadzorowanie całej grupy z punktu widzenia ostrożnościowego.

Konstrukcja skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej zaprezentowana w projekcie rozporządzenia dopuszcza możliwość kompensacji wzajemnych pozycji w celu ustalenia pozycji netto całej grupy w danych instrumentach bazowych uwzględniającej wszystkie pozycje wszelkich podmiotów z grupy.

Projekt rozporządzenia dodatkowo również dopuszcza możliwość dokonywania wyłączeń z obliczeń skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej niektórych podmiotów wchodzących w skład grupy, ale tylko w ściśle określonych przypadkach.

Projekt rozporządzenia wprowadza możliwość odstąpienia przez grupę od obowiązku obliczania skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej. Po spełnieniu określonych warunków możliwe jest odstąpienie od obliczania i spełniania skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej. Warunki te głównie dotyczą rodzaju działalności podmiotów tworzących grupę, przy czym podstawowym uwarunkowaniem jest brak w grupie instytucji kredytowej lub banku, co powoduje, że taka grupa może podlegać niższym wymogom kapitałowym. Dla takich grup zastosowanie mają normy adekwatności kapitałowej w ujęciu nieskonsolidowanym, które oblicza się po dokonaniu pewnych modyfikacji w stosunku do wymogów kapitałowych, które obliczane są przez domy maklerskiej w ujęciu nieskonsolidowanym. Modyfikacje głównie odnoszą się do konstrukcji algorytmu obliczania nadzorowanych kapitałów, które wyznacza się w odmienny sposób w stosunku do nieskonsolidowanych nadzorowanych kapitałów.

Projekt rozporządzenia wprowadza możliwość obliczania wymogów kapitałowych za pomocą wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem. Model może być wykorzystany w celu obliczenia wymogów kapitałów z tytułu ryzyka pozycji. W celu uniknięcia sytuacji, w której model nie zabezpieczałby faktycznej wielkości ryzyka pozycji wprowadzono mechanizm udzielania zezwolenia przez nadzorcę na stosowanie modeli przez domy maklerskie, co gwarantuje że nadzorca będzie miał możliwość oceny mechanizmu funkcjonowania modelu.

Ocena skutków regulacji:

1. Wpływ regulacji na dochody i wydatki budżetu i sektora publicznego.

Brak wpływu.

2. Wpływ regulacji na rynek pracy.

Brak wpływu.

3. Wpływ regulacji na konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki

Brak wpływu.

4. Wpływ regulacji na sytuację i rozwój regionów.

Brak wpływu.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2005 r.

**w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych oraz banków
powierniczych**

Na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia ... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr....., poz.) zarządza się, co następuje:

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1. Rozporządzenie określa tryb i warunki postępowania firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych w zakresie:

- 1) promowania świadczonych usług maklerskich oraz kontaktów z potencjalnymi klientami;
- 2) zawierania transakcji i dokonywania rozliczeń;
- 3) świadczenia usług maklerskich, w tym w zakresie świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów profesjonalnych;
- 4) prowadzenia ewidencji zawieranych transakcji oraz archiwizacji dokumentów i innych nośników informacji sporządzanych w związku z prowadzeniem działalności maklerskiej lub powierniczej;
- 5) ustanawiania i realizacji zabezpieczeń spłaty kredytów i pożyczek udzielonych na nabycie maklerskich instrumentów finansowych, oraz zabezpieczania wierzytelności na maklerskich instrumentach finansowych, jeżeli konstrukcja tych instrumentów umożliwia ustanowienie zabezpieczenia;
- 6) przenoszenia papierów wartościowych w ramach transakcji bezpośrednich, o których mowa w art. 74 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia..... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, w tym w zakresie upowszechniania informacji o ofercie firmy inwestycyjnej oraz o zawieranych transakcjach;
- 7) organizowania alternatywnych systemów obrotu, w tym przy przekazywaniu informacji dotyczących tych systemów.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...);
- 2) ustawie o ofercie publicznej - rozumie się przez to ustawę z dnia 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...);
- 3) domu maklerskim - rozumie się przez to również bank prowadzący działalność maklerską oraz zagraniczną osobę prawną prowadzącą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji;
- 4) zleceniu klienta - rozumie się przez to umowę, o której mowa w art. 73 ust. 3 ustawy;
- 5) zleceniu brokerskim - rozumie się przez to zlecenie lub ofertę, a także odpowiedź na ofertę, wystawiane przez dom maklerski na podstawie zlecenia klienta i przekazywane na rynek regulowany w celu realizacji tego zlecenia zgodnie z zasadami obrotu na tym rynku;
- 6) zleceniu maklerskim – rozumie się przez to zlecenie lub ofertę, a także odpowiedź na ofertę, wystawiane przez dom maklerski na podstawie zlecenia klienta i przekazywane na odpowiedni rynek w celu realizacji tego zlecenia zgodnie z zasadami obrotu na tym rynku;
- 7) giełdzie - rozumie się przez to giełdę papierów wartościowych utworzoną zgodnie z przepisami art. 21 – 32 ustawy;
- 8) giełdzie towarowej - rozumie się przez to zespół osób, urzędów i środków, o którym mowa w art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz.U. Nr 103, poz. 1099, z 2002 r. Nr 200, poz. 1686, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774 i Nr 223, poz. 2216 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594 i Nr 273, poz. 2703), zwanej dalej „ustawą o giełdach towarowych”;
- 9) rynku pozagiełdowym - rozumie się przez to rynek utworzony zgodnie z przepisami art. 33-38 ustawy;
- 10) dniu transakcyjnym - rozumie się przez to dzień, w którym zgodnie z przepisami dotyczącymi danego rynku pozagiełdowego są zawierane na nim transakcje;
- 11) sesji - rozumie się przez to sesję giełdową, sesję na giełdzie towarowej, a także dzień transakcyjny na rynku pozagiełdowym;
- 12) prawie do otrzymania papieru wartościowego - rozumie się przez to prawo umożliwiające zobowiązanie się do zbycia papieru wartościowego w przypadku, o którym mowa w art. 7 ust. 5 ustawy;
- 13) rejestrze operacyjnym - rozumie się przez to rejestr papierów wartościowych i praw do otrzymania papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem zlecenia klienta, przed otwarciem rejestru sesji, przy czym liczba papierów wartościowych i praw do otrzymania papierów wartościowych w rejestrze operacyjnym jest równa sumie liczby:
 - a) papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem papierów wartościowych, które były przedmiotem zawartych, lecz jeszcze nierozliczonych transakcji sprzedaży i pozostają nadal zapisane na rachunku papierów wartościowych, oraz
 - b) praw do otrzymania papierów wartościowych, jeżeli rozliczenie transakcji kupna tych papierów jest objęte systemem, o którym mowa w art. 59 ust. 2 ustawy;
- 14) rejestrze sesji - rozumie się przez to rejestr papierów wartościowych i praw do otrzymania papierów wartościowych obejmujący liczbę praw i papierów wartościowych zewidencjonowanych w rejestrze operacyjnym:
 - a) pomniejszaną o liczbę papierów wartościowych i praw do ich otrzymania, które były przedmiotem zawartej na danej sesji transakcji sprzedaży,

- b) powiększaną o liczbę praw do otrzymania papierów wartościowych, które były przedmiotem zawartej na danej sesji transakcji kupna, oraz wykaz środków pieniężnych, obejmujących sumę, o której mowa w § 30, powiększaną o środki pieniężne, które będą uzyskane w wyniku zawartych na danej sesji transakcji sprzedaży, i pomniejszane o środki pieniężne, które będą przeznaczone na opłacenie transakcji kupna zawartych na tej sesji;
- 15) Krajowym Depozycie - rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - 16) uczestniku Krajowego Depozytu - rozumie się przez to podmiot, który zawarł z Krajowym Depozytem umowę, o której mowa w art. 52 ustawy;
 - 17) instrumentach finansowych – rozumie się przez to maklerskie instrumenty finansowe;
 - 18) papierach wartościowych – rozumie się przez to papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy;
 - 19) prawach pochodnych – rozumie się przez to również maklerskie instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c i d ustawy, o ile są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
 - 20) prawach majątkowych na giełdzie towarowej – rozumie się przez to prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 2 lit. d i e ustawy o giełdach towarowych, będące przedmiotem obrotu na giełdzie towarowej;
 - 21) prawach majątkowych – rozumie się przez to maklerskie instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c i d ustawy, z wyjątkiem praw pochodnych oraz praw majątkowych na giełdzie towarowej;
 - 22) tytułach uczestnictwa – rozumie się przez to niebędące papierami wartościowymi tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania;
 - 23) rachunku praw majątkowych - rozumie się przez to rachunek służący do rozliczania i ewidencji transakcji prawami majątkowymi;
 - 24) rachunku transakcji giełdowych - rozumie się przez to rachunek służący do rozliczania i ewidencji transakcji prawami majątkowymi na giełdzie towarowej;
 - 25) giełdowej izbie rozrachunkowej - rozumie się przez to giełdową izbę rozrachunkową w rozumieniu art. 2 pkt 4 ustawy o giełdach towarowych;
 - 26) właściwej izbie rozrachunkowej - rozumie się przez to odpowiednio giełdową izbę rozrachunkową, Krajowy Depozyt, lub inny podmiot rozliczający transakcje zawierane na rynku instrumentów finansowych;
 - 27) bezpiecznym podpisem elektronicznym - rozumie się przez to podpis elektroniczny, o którym mowa w art. 3 pkt 2 ustawy z dnia 18 września 2001 r. o podpisie elektronicznym (Dz. U. z 2001 r. Nr 130, poz. 1450, z 2002 r. Nr 153, poz. 1271, z 2003 r. Nr 124, poz. 1152 i Nr 217, poz. 2125 oraz z 2004 r. Nr 96, poz. 959), zwanej dalej „ustawą o bezpiecznym podpisie”;
 - 28) kwalifikowanym certyfikacie - rozumie się przez to certyfikat, o którym mowa w art. 3 pkt 12 ustawy o bezpiecznym podpisie elektronicznym;
 - 29) weryfikacji bezpiecznego podpisu elektronicznego - rozumie się przez to czynności, o których mowa w art. 3 pkt 22 ustawy o bezpiecznym podpisie elektronicznym;
 - 30) zabezpieczeniu finansowym - rozumie się przez to zabezpieczenia, o których mowa w art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871), zwanej dalej „ustawą o niektórych zabezpieczeniach finansowych”;
 - 31) prawie użycia – rozumie się przez to prawo, o którym mowa w art. 3 pkt 5 ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych;

- 32) przedmiocie zastępczym – rozumie się przez to środki pieniężne lub instrumenty finansowe, o których mowa w art. 3 pkt 6 ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych;
- 33) podstawie realizacji zabezpieczenia – rozumie się przez to podstawę realizacji zabezpieczenia w rozumieniu art. 3 pkt 4 ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych;
- 34) zastawie finansowym – rozumie się przez to zastaw finansowy, o którym mowa w ustawie o niektórych zabezpieczeniach finansowych;
- 35) blokadzie finansowej – rozumie się przez to zabezpieczenie ustanawiane na rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w art. 5 ust. 1 pkt 3 ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych;
- 36) profilu ryzyka – rozumie się przez to maksymalny poziom i rodzaj ryzyka, które może zaakceptować klient domu maklerskiego w ramach realizacji swoich celów inwestycyjnych;
- 37) nierezydencie – rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.1))

§ 3. 1. Przez konflikt interesów rozumie się sprzeczność pomiędzy interesem domu maklerskiego a obowiązkiem działania w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta, przy czym przez konflikt interesów należy rozumieć zarówno istniejący konflikt jak i okoliczności powodujące istnienie ryzyka powstania konfliktu interesów, o ile taki konflikt istniejący lub potencjalny może spowodować naruszenie interesów klienta domu maklerskiego.

2. Konflikt interesów powstaje w szczególności w następujących sytuacjach:

- 1) gdy dom maklerski lub osoba powiązana z domem maklerskim uzyskuje korzyść lub unika straty, wskutek poniesienia straty przez co najmniej jednego klienta tego domu maklerskiego;
- 2) gdy dom maklerski lub osoba powiązana z domem maklerskim ma finansowy lub innego rodzaju powód aby faworyzować jednego lub grupę klientów tego domu (w stosunku do innego klienta lub grupy klientów tego domu maklerskiego);
- 3) gdy dom maklerski lub osoba powiązana z domem maklerskim ma finansowy lub innego rodzaju powód aby faworyzować interes własny lub innej osoby w stosunku do interesów co najmniej jednego klienta tego domu maklerskiego, w szczególności gdy dom maklerski lub osoba z nim powiązana:
 - prowadzi taką samą działalność jak co najmniej jeden z klientów tego domu maklerskiego (np. inwestowanie na własny rachunek),
 - ma powód aby doradzić klientowi tego domu maklerskiego w sposób nieobiektywny, lub przedstawić mu rekomendację opartą na nieobiektywnych przesłankach,
 - osiąga zysk związany z liczbą transakcji zawieranych przez lub z klientami.

3. Przez osoby powiązane z domem maklerskim rozumie się osoby wchodzące w skład statutowych organów domu maklerskiego, osoby zatrudnione w domu maklerskim, osoby pozostające z domem maklerskim w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, jak również inne podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej, do której należy ten dom maklerski.

¹⁾ Zmiany ustawy zostały ogłoszone w Dz.U. z 2003 r. Nr 228, poz. 2260, z 2004 r. Nr 91, poz. 870 oraz Dz.U. z 2004 r. Nr 173, poz. 1808.

§ 4. 1. Do zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską stosuje się odpowiednio przepisy rozporządzenia dotyczące trybu i warunków postępowania domów maklerskich.

2. Do zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących z zakresu działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wyłącznie rachunki papierów wartościowych lub rachunki służące do rejestrowania niebędących papierami wartościowymi maklerskich instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące banku powierniczego.

Rozdział 2

Postępowanie w kontaktach z klientem klientami

Oddział 1

Zasady ogólne

§ 5. Dom maklerski powinien świadczyć usługi maklerskie w sposób uczciwy i profesjonalny w najlepiej pojętym interesie klienta.

§ 6. 1. Dom maklerski powinien powstrzymać się od świadczenia usługi powodującej bezpośrednio lub pośrednio powstanie konfliktu interesów.

2. Przepisu ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy dom maklerski udostępnił klientowi, w formie pisemnej, wyczerpującej i rzetelnej informacji w zakresie mogącego powstać konfliktu interesów oraz uzyskał pisemną zgodę klienta na świadczenie danej usługi.

3. Dom maklerski powinien wdrożyć procedury w zakresie:

- 1) zapobieganie powstawaniu konfliktów interesów;
- 2) wykrywanie istniejących konfliktów interesów;
- 3) ustalenia sposobu postępowania w przypadku wykrycia konfliktu interesów, w taki sposób, aby chronić interesy klientów.

§ 7. 1. Osoby zatrudnione w domu maklerskim lub uprawnione do jego reprezentacji mogą przyjmować w związku z usługami świadczonymi przez ten dom maklerski od klientów środki pieniężne lub inne aktywa, wyłącznie po okazaniu pisemnego upoważnienia i za pisemnym pokwitowaniem. Przez okazanie upoważnienia rozumie się również wywieszenie upoważnienia w miejscu przyjmowania od klientów aktywów w sposób widoczny dla klientów.

2. Osoby, o których mowa w ust. 1, nie mogą proponować klientowi przyjęcia od niego środków pieniężnych lub aktywów, chyba że zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) przy podpisaniu umowy o świadczenie usług maklerskich klient wyraził na to pisemną zgodę;
- 2) dom maklerski wdrożył procedury postępowania przy proponowaniu przyjęcia i przyjmowaniu od klientów aktywów;

- 3) dom maklerski poinformował klienta na piśmie, przed wyrażeniem przez niego zgody, o której mowa w pkt 1, o podstawowych zasadach proponowania przyjęcia i przyjmowania wpłat wynikających z procedur, o których mowa w pkt 2.
3. W przypadku zmiany procedur, o których mowa w ust. 2 pkt 2, należy poinformować o tym niezwłocznie klienta na piśmie ze wskazaniem, że może on cofnąć zgodę, o której mowa w ust. 2 pkt 1.

Oddział 2

Obowiązki informacyjne i zasady promowania usług maklerskich

§ 8. 1. Dom maklerski powinien udzielać klientom wszelkich potrzebnych informacji związanych ze świadczeniem na ich rzecz usług maklerskich.

2. Informacje przekazywane klientom, w tym informacje o charakterze marketingowym, powinny być jasne, rzetelne, i nie wprowadzające w błąd.

3. Wykonując obowiązki informacyjne dom maklerski powinien uwzględnić indywidualną sytuację klienta, a w szczególności poziom jego wiedzy z zakresu inwestycji na rynku kapitałowym i doświadczenia inwestycyjnego.

§ 9. Przekazywane przez dom maklerski informacje o charakterze marketingowym powinny spełniać następujące warunki:

- 1) cel przekazania informacji powinien być wyraźnie wskazany;
- 2) treść przekazywanych informacji powinna być zgodna z treścią informacji, jakie są przekazywane klientom w ramach świadczonych usług maklerskich;
- 3) informacje dotyczące domu maklerskiego powinny zawierać dane, o których mowa w § 11 pkt 1 i 2, przy czym w przypadku świadczenia przez zagraniczną firmę inwestycyjną usług maklerskich na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, należy dodatkowo wskazać, że klient może uzyskać informacje o tej zagranicznej firmie inwestycyjnej również za pośrednictwem organu nadzoru nad rynkiem kapitałowym w państwie macierzystym tej firmy;
- 4) nazwa Komisji lub innego organu nadzoru nie powinna być wykorzystywana w sposób sugerujący promowanie tego domu maklerskiego przez Komisję lub inny organ nadzoru;
- 5) informacje dotyczące instrumentu finansowego lub świadczonej usługi maklerskiej powinny zawierać co najmniej informacje, o których mowa w § 12 pkt 1 i 4.

§ 10. Przed podpisaniem umowy o świadczenie usług maklerskich, dom maklerski ma obowiązek przekazać klientowi, w formie pisemnej, informacje o tym domu maklerskim i o świadczonych przez niego usługach maklerskich.

§ 11. Informacje o domu maklerskim powinny zawierać co najmniej:

- 1) firmę lub nazwę domu maklerskiego, nazwę podmiotu dominującego w grupie kapitałowej, do której należy ten dom maklerski, oraz dane umożliwiające bezpośredni kontakt z domem maklerskim;
- 2) wskazanie, że dom maklerski prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji lub, w przypadku zagranicznych firm inwestycyjnych - innego organu nadzoru ze wskazaniem tego organu;
- 3) wskazanie zakresu świadczonych usług maklerskich i szczegółowych zasad, w tym zakresu odpowiedzialności domu maklerskiego w związku z ich wykonywaniem;
- 4) opis podstawowych zasad ochrony aktywów klienta gwarantowanej przez system rekompensat;
- 5) wskazanie sposobu załatwiania przez dom maklerski skarg klientów;
- 6) opis podstawowych zasad postępowania domu maklerskiego w przypadku wystąpienia konfliktu interesów oraz zasad proponowania przyjęcia i przyjmowania aktywów od klienta;
- 7) w przypadku świadczenia usług maklerskich na rzecz nierezydentów - wskazanie języka, w jakim możliwa jest komunikacja z domem maklerskim.

§ 12. 1. Informacje o świadczonych usługach maklerskich powinny zawierać co najmniej:

- 1) podstawowy opis usługi, z uwzględnieniem praw i obowiązków stron;
- 2) charakterystykę instrumentu finansowego, który jest przedmiotem usługi;
- 3) charakterystykę rynku, na którym dokonywany jest obrót danym instrumentem;
- 4) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z daną usługą, z uwzględnieniem konstrukcji prawnej instrumentu finansowego, rynku, na którym dokonywany jest obrót tym instrumentem oraz zasad tego obrotu;
- 5) opis wszelkich kosztów związanych z daną usługą oraz opłat i prowizji należnych domowi maklerskiemu z tytułu świadczonej usługi maklerskiej ze wskazaniem sposobu ich obliczania oraz trybu ich wnoszenia;
- 6) wskazanie trybu i warunków rozwiązania lub odstąpienia od umowy o świadczenie usług maklerskich przez każdą ze stron.

§ 13. Dom maklerski może informować o potencjalnych korzyściach związanych z daną usługą maklerską lub z danym instrumentem finansowym, o ile jednocześnie opisze związane z nimi ryzyko inwestycyjne.

§ 14. Dom maklerski nie może informować klienta, że należne mu prawa do świadczeń z tytułu danej usługi lub ich wysokość są gwarantowane, jeżeli nie wynika to z odpowiednich przepisów prawa lub z umowy zawartej przez dom maklerski z osobą trzecią. W przypadku zawarcia umowy ubezpieczenia lub gwarancji dom maklerski ma obowiązek wskazania osoby ubezpieczyciela lub gwaranta oraz podstawowych warunków umowy.

§ 15. Dom maklerski powinien poinformować klienta, że w celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących opodatkowania świadczeń uzyskiwanych w związku ze świadczonymi na jego rzecz usługami maklerskimi, powinien on zwrócić się do doradcy podatkowego.

§ 16. 1. Jeżeli w celu promowania konkretnej usługi maklerskiej dom maklerski udostępnia informacje związane z usługami świadczonymi w przeszłości lub prognozami dotyczącymi świadczenia usług w przyszłości, informacje te powinny być związane z promowaną usługą, oraz powinny wskazywać źródło ich pochodzenia.

2. Związek informacji z usługą powinien być jasno wskazany w treści informacji, która powinna dodatkowo zawierać zastrzeżenie, że zawarte w niej dane nie gwarantują osiągnięcia w przyszłości określonego wyniku.

§ 17. 1. Udostępniane klientowi przez dom maklerski informacje opracowane na podstawie danych z przeszłości, dotyczące wyników usług maklerskich świadczonych przez ten dom maklerski, powinny zawierać:

- 1) wskazanie okresu, z którego dane zostały uwzględnione w informacji;
- 2) opis wskaźnika odniesienia – jeżeli jest używany;
- 3) opis ryzyka walutowego – jeżeli zyski są denominowane w walucie obcej.

2. W przypadku, gdy w informacji, o której mowa w ust. 1, dom maklerski chce uwzględnić dane za okres dłuższy niż rok:

- 1) okres ten nie może być krótszy niż 5 lat, chyba że potrzebne dane z tego okresu nie są dostępne;
- 2) w informacji należy dodatkowo zaprezentować wysokość zysków w ujęciu rocznym.

3. Wskaźnik odniesienia, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, powinien być dostosowany do rodzaju prowadzonych obliczeń i stosowany w okresie umożliwiającym uzyskanie rzetelnych i wiarygodnych wyników.

4. Informacje, o których mowa w ust. 1, powinny być prezentowane w ujęciu netto i w sposób umożliwiający ich porównywalność.

§ 18. 1. Wszelkie oszacowania, prognozy lub informacje reklamowe zawarte w informacjach dotyczących świadczonych przez dom maklerski usług maklerskich powinny być zaprezentowane w sposób jasny i zrozumiały, ze wskazaniem przesłanek lub wskaźników odniesienia, na podstawie których zostały sporządzone.

2. Oszacowania, prognozy lub informacje reklamowe, o których mowa w ust. 1, muszą być oparte na obiektywnych i realnych przesłankach.

3. Do udostępniania przez dom maklerski informacji na temat prognozowanych zysków stosuje się odpowiednio § 17. Dodatkowo w informacjach tych należy wskazać, że mają one charakter jedynie prognozy.

§ 19. Dom maklerski nie może informować klienta o prognozowanych korzyściach wyłącznie na podstawie dokonanej przez siebie symulacji.

§ 20. Przekazywane klientowi przez dom maklerski informacje zawierające porównania powinny spełniać następujące warunki:

- 1) porównanie zostało oparte na danych pochodzących z odpowiednich i wiarygodnych źródeł;
- 2) założenia, które zostały przyjęte na potrzeby porównania, zostały ujawnione w treści przekazywanej informacji;
- 3) treść informacji zawierającej porównanie nie ukrywa, nie zniekształca ani nie pomija faktów istotnych z punktu widzenia celów porównania.

§ 21. 1. Przed rozpoczęciem świadczenia usług lub rozszerzeniem ich zakresu dom maklerski ma obowiązek poinformować klienta pisemnie o ryzyku inwestycyjnym, uwzględniając indywidualne cechy klienta, a w szczególności poziom wiedzy i doświadczenia inwestycyjnego klienta oraz jego profil ryzyka.

2. Informacje dotyczące ryzyka powinny być zrozumiałe dla adresata oraz wyraźnie wyszczególnione w treści informacji.

§ 22. Dom maklerski ma obowiązek informować klienta o ryzyku inwestycyjnym w szczególności w przypadku gdy:

- 1) instrument finansowy nie jest przedmiotem obrotu na rynku regulowanym;
- 2) instrument finansowy nie może być w każdej chwili nabyty lub zbyty;
- 3) strategia inwestycyjna umożliwia osiągnięcie znacznych zysków lub powoduje ryzyko poniesienia znacznych strat przy zaangażowaniu mniejszej ilości środków niż jest to zazwyczaj konieczne w celu osiągnięcia podobnego skutku ekonomicznego (dźwignia);

- 4) zawierana jest umowa nabycia określonych aktywów przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu od nabywcy w przyszłości ekwiwalentnych instrumentów finansowych albo umowa lub umowy o podobnym charakterze;
- 5) dana usługa wiąże się z udzieleniem klientowi kredytu lub obowiązkiem ustanowienia przez niego zabezpieczenia;
- 6) z zawieraną na rachunek klienta umową jest związane ryzyko kursowe;
- 7) z innych powodów dokonanie na rachunek klienta określonej inwestycji jest zagrożone wysokim ryzykiem, w szczególności ze względu na zmienność wartości instrumentu finansowego będącego przedmiotem inwestycji w normalnych warunkach rynkowych.

2. W uzasadnionych przypadkach dom maklerski powinien informować klienta o:

- 1) ryzyku rozliczeniowym transakcji zawieranych na rachunek klienta;
- 2) ryzyku zawieszenia obrotu lub notowania instrumentu finansowego będącego przedmiotem świadczonych usług;
- 3) ryzyku niewypłacalności domu maklerskiego i jej skutkach dla aktywów klienta.

§ 23. 1. Dom maklerski powinien poinformować klienta odrębnie o ryzyku związanym z inwestowaniem w prawa pochodne, prawa majątkowe oraz prawa majątkowe na giełdzie towarowej. W szczególności dom maklerski powinien poinformować klienta o możliwości gwałtownego i istotnego spadku wartości danego instrumentu finansowego.

2. W przypadku, gdy oprócz środków zainwestowanych w związku z daną transakcją inwestor może ponieść dodatkowe koszty, dom maklerski powinien poinformować o tym klienta przed wykonaniem dla niego usługi.

§ 24. 1. Dom maklerski ma obowiązek niezwłocznego poinformowania klienta o:

- 1) odmowie przyjęcia zlecenia lub dyspozycji do realizacji,
- 2) wszelkich przeszkodach w prawidłowej realizacji zlecenia lub dyspozycji,
- 3) braku możliwości realizacji zlecenia lub dyspozycji w sposób zgodny z ich treścią,
- 4) nieprzekazaniu lub niemożliwości przekazania zlecenia lub dyspozycji do podmiotu, który je realizuje;
- 5) realizacji zlecenia lub dyspozycji

- chyba że klient pisemnie zrezygnuje z tego prawa.

2. Informacje dotyczące zawartych na rachunek klienta transakcji powinny zawierać odrębne wskazanie cen nabywanych lub zbywanych instrumentów finansowych od opłat i prowizji związanych z realizacją zleceń lub dyspozycji.

§ 25. Dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych powinien przysyłać klientom co najmniej raz w roku, a także na każde żądanie klienta, informacje dotyczące przechowywanych przez niego aktywów klienta, zawierające w szczególności:

- 1) wskazanie liczby i rodzajów aktywów przechowywanych dla klienta;
- 2) wskazanie należności klienta z tytułu zawartych, a jeszcze nierozliczonych transakcji;
- 3) odrębne wskazanie aktywów, które zostały pożyczone;
- 4) wskazanie należności domu maklerskiego z tytułu niepokrytych pozycji.

§ 26. W przypadku świadczenia na rzecz klienta usług pośrednictwa w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów pochodnych, dom maklerski powinien poinformować klienta niezwłocznie o braku wymaganego zabezpieczenia pozycji lub spadku jego wartości poniżej wymaganego poziomu ze wskazaniem związanego z tym ryzyka.

§ 27. Wykonując wynikające z umowy obowiązki bieżącego przekazywania klientowi określonych informacji, dom maklerski powinien uwzględnić:

- 1) istotność zdarzeń i ich potencjalny wpływ na podejmowane przez klienta decyzje;
- 2) czas potrzebny klientowi na odebranie informacji i podjęcie niezbędnych działań.

Oddział 3

Obowiązki w zakresie dbałości o interesy klientów

§ 28. 1. Dom maklerski ma obowiązek dbałości o interesy swoich klientów i w tym celu powinien uzyskiwać od klientów potrzebne informacje.

2. Przed rozpoczęciem świadczenia na rzecz klienta usług maklerskich, dom maklerski ma obowiązek uzyskać od niego:

- 1) dane osobowe, a w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych niebędących osobami prawnymi, którym ustawa przyznaje zdolność prawną – firmę, siedzibę i adres,
- 2) dane, o których mowa w pkt 1, osób uprawnionych do reprezentacji klienta wraz z dokumentem potwierdzającym uprawnienie do działania w imieniu reprezentowanego,
- 3) informacje o zdolności prawnej i zdolności do czynności prawnej klienta,
- 4) informacje o celach inwestycyjnych klienta, rodzajach instrumentów finansowych, w które zamierza inwestować oraz rynkach ich obrotu,
- 5) informacje o profilu ryzyka klienta,
- 6) informacje o doświadczeniu inwestycyjnym klienta i znajomości przez niego zasad działania rynku kapitałowego oraz ryzyka związanego z dokonywaniem inwestycji w instrumenty finansowe, które mają być przedmiotem świadczenia w ramach usług maklerskich,
- 7) informacje o sytuacji finansowej klienta i wysokości środków, które klient zamierza zaangażować w inwestycje

- w zakresie związanym z rodzajem usług, które mają być świadczone na rzecz klienta.

3. Przepis ust. 1 pkt 1 stosuje się odpowiednio w przypadku nawiązania jakichkolwiek kontaktów handlowych z klientem.

4. W przypadku:

- 1) rozszerzenia zakresu świadczonych usług,
- 2) wzrostu doświadczenia klienta,
- 3) zmiany celów inwestycyjnych klienta lub profilu ryzyka

- dom maklerski powinien uzupełnić informacje o kliencie, uzyskane zgodnie z ust. 1.

5. Informacje, o których mowa w ust. 1, powinny być na bieżąco weryfikowane.

6. Obowiązku, o którym mowa w ust. 2 - 4, nie stosuje się w przypadku, gdy dom maklerski uzyska informacje w tym zakresie od innego domu maklerskiego lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, za pisemną zgodą klienta, którego ta informacja dotyczy.

§ 29. 1. Na podstawie posiadanych o kliencie informacji dom maklerski powinien ustalić, czy zakres usług, które ma świadczyć na jego rzecz jest odpowiedni dla klienta ze względu na jego doświadczenie, cele inwestycyjne i profil ryzyka. W tym celu dom maklerski może zwrócić się do klienta o dodatkowe informacje.

2. W przypadku uznania, że zakres usług nie jest dla klienta odpowiedni, dom maklerski ma obowiązek poinformować o tym klienta i zaproponować mu właściwą dla niego strategię inwestycyjną.

3. W każdym przypadku, gdy klient zażąda wykonania usługi, która nie jest dla niego odpowiednia, dom maklerski ma obowiązek poinformować go o tym i ostrzec go o związanym z tym ryzyku.

4. Dom maklerski może świadczyć na rzecz klienta usługi w zakresie dla niego nieodpowiednim tylko na wyraźne życzenie klienta, złożone w formie wymaganej dla dokonania danej czynności. W tej samej formie dom maklerski powinien udokumentować wykonanie obowiązków określonych w tym przepisie.

5. Przepis ust. 1 i 4 stosuje się odpowiednio do realizacji zleceń lub dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

§ 30. 1. W przypadku świadczenia na rzecz klienta usług doradztwa inwestycyjnego, dom maklerski ma obowiązek dołożyć wszelkich starań, aby udzielane klientowi rekomendacje były odpowiednie dla jego doświadczenia, celu inwestycyjnego i profilu ryzyka.

2. Dom maklerski ma obowiązek poinformować klienta o przyczynach uznania danej rekomendacji za najbardziej właściwą dla klienta.

§ 31. W przypadku odmowy przez klienta przekazania informacji wymaganych przez § 26 ust. 1 albo powzięcia przez dom maklerski uzasadnionych wątpliwości w zakresie prawdziwości lub kompletności uzyskanych informacji, dom maklerski ma obowiązek poinformować pisemnie klienta, że okoliczność ta może niekorzystnie wpłynąć na prawidłowość i jakość świadczenia przez niego usług. Przepis ten stosuje się odpowiednio do informacji uzupełniających lub dodatkowych.

§ 32. Dom maklerski ma obowiązek opracować i wdrożyć odpowiednie procedury dotyczące przechowywania i aktualizacji dokumentów pozyskiwanych od klientów w wykonaniu obowiązków określonych w niniejszym oddziale, a także danych osobowych klientów.

Rozdział 3

Świadczenie usług maklerskich

Oddział 1

Zasady ogólne

§ 33. 1. Przed rozpoczęciem świadczenia jakiegokolwiek usługi na rzecz klienta, dom maklerski ma obowiązek zawrzeć pisemną umowę z klientem, określającą szczegółowo zasady świadczenia usług przez dom maklerski oraz prawa i obowiązki stron.

2. Zawarta z klientem umowa o świadczenie danej usługi powinna być sformułowana w sposób jednoznaczny i zrozumiały dla klienta, z uwzględnieniem jego doświadczenia.

3. Postanowienia umowy mogą być zawarte we wzorcach umowy, o ile zostaną one doręczone klientowi przed zawarciem umowy.

4. W przypadku zmiany wzorca umowy, dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych informuje klienta o treści zmiany w takim terminie, aby klient mógł wypowiedzieć umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia, a rozwiązanie umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian.

§ 34. 1. Zawarta pomiędzy domem maklerskim a klientem umowa powinna zawierać:

- 1) oznaczenie stron umowy wraz z adresem pocztowym i numerem telefonu każdej ze stron;
- 2) oznaczenie osób uprawnionych do reprezentowania klienta w zakresie zawartej umowy, a w szczególności oznaczenie osób uprawnionych do reprezentowania klienta będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną niebędącą osobą prawną, której ustawa przyznaje zdolność prawną;
- 3) szczegółowe określenie rodzajów i podstawowych zasad świadczenia usług maklerskich;
- 4) określenie instrumentów finansowych będących przedmiotem świadczonych usług;
- 5) szczegółowe określenie wszystkich praw i obowiązków klienta oraz domu maklerskiego;
- 6) formę składania przez klienta zleceń lub dyspozycji oraz środki porozumiewania się stron a także rodzaj i częstotliwość wykonywania obowiązków informacyjnych;
- 7) szczegółowe zasady ustalania i pobierania opłat za świadczenie usług oraz częstotliwość ich pobierania;

- 8) nazwę podmiotu, który udzielił domowi maklerskiemu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej;
 - 9) czas trwania umowy, tryb dokonywania jej zmian, a także tryb rozwiązania lub odstąpienia od umowy.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, może zawierać:
- 1) postanowienia dotyczące ustanowienia i zasad realizacji zabezpieczeń;
 - 2) opis sposobu polubownego rozwiązywania sporów między stronami;
 - 3) wskazanie prawa właściwego do rozstrzygania sporów.

§ 35. Informacje o zmianie wysokości opłat powinny być przekazywane klientowi w terminie umożliwiającym wypowiedzenie umowy przed wprowadzeniem zmiany.

§ 36. Umowa zawarta pomiędzy domem maklerskim a klientem nie może zawierać nieuzasadnionych ograniczeń w zakresie prawa jej rozwiązania przez klienta.

§ 37. Egzemplarz umowy, wraz z załącznikami, powinien być przekazany klientowi niezwłocznie po jej podpisaniu, a kopia umowy - na każde żądanie klienta.

Oddział 2

Świadczenie usług brokerskich

§ 38. 1. Z zastrzeżeniem § 39, świadczenie usług brokerskich w zakresie maklerskich instrumentów finansowych odbywa się na podstawie umowy o świadczenie usług brokerskich zawartej między domem maklerskim a klientem. Szczegółowe warunki zawarcia i wykonania tej umowy określa regulamin świadczenia usług brokerskich.

2. W przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 123 ust. 2 pkt 2 ustawy, pośredniczy w przekazywaniu zleceń lub dyspozycji klienta, który podpisał z bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych umowę na warunkach, o których mowa w art. 123 ust. 1 ustawy, umowa o świadczenie usług brokerskich może być zawarta między domem maklerskim i:

- 1) klientem, który podpisał z bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych umowę na warunkach, o których mowa w art. 123 ust. 1 ustawy, albo;
- 2) podmiotem, o którym mowa w art. 123 ust. 2 pkt 2 ustawy.

3. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 2) tryb składania, modyfikowania i anulowania zleceń lub dyspozycji kupna i sprzedaży papierów wartościowych, w tym sposób identyfikacji osoby składającej zlecenie lub dyspozycję;
- 3) tryb i warunki realizacji zleceń lub dyspozycji na rynku regulowanym, na którym dom maklerski świadczy usługi brokerskie;
- 4) tryb i warunki uczestniczenia w dogrywce oraz notowaniach ciągłych, w formie składania ustnych dyspozycji przez klientów zgromadzonych w wydzielonym pomieszczeniu;
- 5) tryb, warunki i formę ustanawiania pełnomocnictw;
- 6) tryb i warunki prowadzenia rejestru sesji;

- 7) terminy, warunki i zasady dokonywania rozliczeń z tytułu zrealizowanych transakcji;
- 8) sposób i terminy sprawdzania pokrycia zleceń brokerskich, jeżeli sprawdzenie pokrycia jest określone przez umowę lub odrębne przepisy;
- 9) tryb i warunki dokonywania płatności za nabywane papiery wartościowe oraz wymogi, jakie powinni spełniać klienci, w zależności od sposobu dokonywania płatności;
- 10) sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku, gdy klient nie dostarcza środków pieniężnych w terminach określonych w umowie lub w odrębnych przepisach;
- 11) postanowienia zabezpieczające interesy domu maklerskiego w przypadku niewywiązania się klienta z przyjętych zobowiązań, a także sposoby zaspokajania roszczeń domu maklerskiego z aktywów klienta znajdujących się na rachunkach i w rejestrze operacyjnym klienta prowadzonych przez dom maklerski;
- 12) sposoby i terminy wnoszenia przez klientów opłat i prowizji związanych z usługami wykonywanymi na rzecz klientów w związku z umową o świadczenie usług brokerskich oraz sposób i tryb określania ich wysokości;
- 13) sposoby doręczania klientowi potwierdzenia zawarcia transakcji;
- 14) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów;
- 15) tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 16) tryb, terminy i warunki zmiany regulaminu, a także sposób informowania klientów o tych zmianach;
- 17) tryb składania dyspozycji kupna lub sprzedaży papierów wartościowych za pomocą telefonu oraz innych urządzeń technicznych, warunki składania takich dyspozycji oraz sposób identyfikacji osoby składającej dyspozycję;
- 18) tryb i warunki składania zleceń lub dyspozycji za pomocą elektronicznych nośników informacji, w szczególności sposób identyfikacji osoby składającej zlecenie, bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem;
- 19) warunki udzielania nieodpłatnych rekomendacji przez maklerów oraz zakres odpowiedzialności domu maklerskiego za szkody powstałe wskutek zastosowania się klienta do rekomendacji;
- 20) kryteria ustalania kolejności udzielania pożyczek papierów wartościowych klientom oraz zaciągania pożyczek od klientów w przypadku, gdy:
 - a) popyt na papiery wartościowe jest większy od liczby papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem pożyczek,
 - b) liczba papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem pożyczek, jest większa od zapotrzebowania na te papiery;
- 21) tryb i warunki wystawiania na podstawie zlecenia klienta więcej niż jednego zlecenia brokerskiego bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem;
- 22) tryb i warunki świadczenia usług brokerskich w zakresie praw pochodnych, jeżeli nie są one przedmiotem regulacji odrębnego regulaminu;
- 23) tryb i warunki otwierania, prowadzenia i zamykania rachunku papierów wartościowych lub rachunku pieniężnego, jeżeli nie są one przedmiotem regulacji odrębnego regulaminu;
- 24) tryb i warunki przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych do innej firmy inwestycyjnej w celu ich wykonania;
- 25) tryb wykonywania zleceń nabycia lub zbycia niezdematerializowanych papierów wartościowych.

4. Do świadczenia usług brokerskich w zakresie praw pochodnych § 39 stosuje się odpowiednio. Do postanowień regulaminu, o których mowa w ust. 3 pkt 23, stosuje się odpowiednio przepisy § 46.

5. Postanowienia dotyczące świadczenia usług na danym rynku regulowanym mogą być przedmiotem odrębnego regulaminu.

§ 39. 1. Świadczenie usług brokerskich w zakresie praw pochodnych innych niż warranty subskrypcyjne odbywa się na podstawie odrębnej umowy o świadczenie usług brokerskich w zakresie praw pochodnych. Warunki zawarcia i wykonania tej umowy określa regulamin świadczenia usług brokerskich w zakresie praw pochodnych.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, powinna zostać zawarta w formie pisemnej zastrzeżonej pod rygorem nieważności.

3. W umowie o świadczenie usług brokerskich w zakresie praw pochodnych dom maklerski może zobowiązać się do prowadzenia rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego klienta.

4. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 2) rodzaj praw, które mają być przedmiotem świadczonych usług ze wskazaniem rynków obrotu tymi prawami;
- 3) rodzaj transakcji, które mają być zawierane na rachunek klienta ze wskazaniem, czy są to transakcje z rozliczeniem rzeczywistym, czy nierzeczywistym;
- 4) tryb ostrzegania klienta o ryzyku inwestycyjnym związanym z zawarciem danej transakcji;
- 5) tryb składania, modyfikowania i anulowania zleceń lub dyspozycji kupna i sprzedaży praw pochodnych;
- 6) tryb i warunki realizacji zleceń lub dyspozycji na rynku regulowanym, na którym dom maklerski świadczy usługi brokerskie;
- 7) tryb i warunki uczestniczenia w notowaniach ciągłych, w formie składania ustnych dyspozycji przez klientów zgromadzonych w wydzielonym pomieszczeniu;
- 8) tryb, warunki i formę ustanawiania pełnomocnictw;
- 9) tryb i warunki prowadzenia rejestru sesji;
- 10) tryb, warunki i zasady dokonywania rozliczeń z tytułu zrealizowanych transakcji;
- 11) sposób i terminy sprawdzania pokrycia zleceń brokerskich, jeżeli sprawdzenie pokrycia jest określone przez umowę lub odrębne przepisy;
- 12) tryb i warunki dokonywania płatności za nabywane prawa pochodne oraz wymogi, jakie powinni spełniać klienci, w zależności od sposobu dokonywania płatności, jeżeli obowiązek dokonywania płatności jest określony przez umowę lub odrębne przepisy;
- 13) sposoby ustalania wysokości depozytu zabezpieczającego oraz tryb informowania klienta o zmianie jego wysokości;
- 14) przedmiot, częstotliwość oraz tryb wnoszenia i uzupełniania przez klienta depozytu zabezpieczającego albo wskazanie wzorców umów, które będą miały w tym zakresie zastosowanie;
- 15) tryb przekazywania przez dom maklerski żądania uzupełnienia zabezpieczenia do poziomu określonego umową i odrębnymi przepisami lub tryb uzyskiwania przez klienta informacji o konieczności uzupełnienia zabezpieczenia;

- 16) tryb przekazywania przez dom maklerski informacji dotyczącej konieczności spełnienia zobowiązania wynikającego z pozycji zajętej w zakresie praw pochodnych lub tryb uzyskiwania przez klienta informacji o konieczności spełnienia tego zobowiązania;
- 17) sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku niewniesienia lub nieuzupełnienia przez klienta zabezpieczenia lub w przypadku przekroczenia limitów zaangażowania, określonych przez Krajowy Depozyt lub podmiot organizujący rynek;
- 18) sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku, gdy klient nie dostarcza środków pieniężnych w terminach określonych w umowie lub w odrębnych przepisach;
- 19) postanowienia zabezpieczające interesy domu maklerskiego w przypadku niewywiązania się klienta z przyjętych zobowiązań, a także sposoby zaspokajania roszczeń domu maklerskiego z aktywów klienta znajdujących się na rachunkach i w rejestrze operacyjnym klienta prowadzonych przez dom maklerski;
- 20) sposoby i terminy wnoszenia przez klientów opłat i prowizji związanych z usługami wykonywanymi na rzecz klientów w związku z umową, o której mowa w ust. 1, oraz sposób i tryb określania ich wysokości;
- 21) obowiązki informacyjne domu maklerskiego, w szczególności obowiązek niezwłocznego potwierdzenia zawarcia na rachunek klienta umowy oraz sposoby doręczania klientowi tego potwierdzenia;
- 22) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów;
- 23) tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 24) tryb, terminy i warunki zmiany regulaminu, a także sposób informowania klientów o tych zmianach;
- 25) tryb składania dyspozycji kupna lub sprzedaży praw pochodnych za pomocą telefonu oraz innych urządzeń technicznych, warunki składania takich dyspozycji oraz sposób identyfikacji osoby składającej dyspozycję;
- 26) tryb i warunki składania zleceń lub dyspozycji za pomocą elektronicznych nośników informacji, w szczególności sposób identyfikacji osoby składającej zlecenie, bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem;
- 27) warunki udzielania nieodpłatnych rekomendacji przez maklerów oraz zakres odpowiedzialności domu maklerskiego za szkody powstałe wskutek zastosowania się klienta do rekomendacji;
- 28) tryb i warunki wystawiania na podstawie zlecenia klienta więcej niż jednego zlecenia brokerskiego bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem.

5. Umowa o świadczenie usług brokerskich w zakresie praw pochodnych powinna zawierać obowiązek niezwłocznego poinformowania klienta o zmianie warunków wnoszenia i uzupełniania depozytu zabezpieczającego.

6. Przed podpisaniem umowy, o której mowa w ust. 1, dom maklerski ma obowiązek uzyskać od klienta informację o Numerze Identyfikacji Klienta w Krajowym Depozycie, jeżeli klient posiada już taki numer.

7. Dom maklerski określi wymagania finansowe, jakie powinien spełniać klient, aby móc za pośrednictwem domu maklerskiego dokonywać transakcji prawami pochodnymi, jeżeli jest związane to z obowiązkiem wnoszenia depozytu zabezpieczającego przez klienta. Dom maklerski uzależni podpisanie umowy, o której mowa w ust. 1, od uprzedniego uzyskania od klienta oświadczenia o jego sytuacji finansowej, złożonego w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.

8. Zawierając umowę o świadczenie usług brokerskich w zakresie praw pochodnych dom maklerski powinien udostępnić klientowi, na jego żądanie, warunki emisji lub inne dokumenty dotyczące praw pochodnych będących przedmiotem umowy.

9. Przekazywane klientowi ostrzeżenia o ryzyku inwestycyjnym powinny uwzględniać specyfikę konkretnej transakcji. Dom maklerski powinien wyraźnie informować klienta o wszystkich przypadkach, w których potencjalne straty mogą przewyższyć zainwestowane środki.

10. Jeżeli w ramach umowy o świadczenie usług brokerskich w zakresie praw pochodnych dom maklerski zobowiązał się do prowadzenia rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego klienta, do postanowień regulaminu stosuje się odpowiednio § 46.

§ 40. 1. Świadczenie usług brokerskich w zakresie praw majątkowych odbywa się na podstawie umowy o świadczenie usług brokerskich w zakresie praw majątkowych zawartej między domem maklerskim a klientem.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, powinna zostać zawarta w formie pisemnej.

3. Do świadczenia usług brokerskich w zakresie praw majątkowych § 39 stosuje się odpowiednio.

§ 41. 1. Świadczenie przez dom maklerski usług brokerskich w zakresie praw majątkowych na giełdzie towarowej odbywa się na podstawie umowy o świadczenie usług brokerskich w zakresie obrotu towarami giełdowymi, zawartej między klientem a domem maklerskim. Szczegółowe warunki zawarcia i realizacji tej umowy określa regulamin świadczenia usług brokerskich w zakresie praw majątkowych na giełdzie towarowej.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, powinna zostać zawarta w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

3. Do świadczenia usług brokerskich w zakresie praw majątkowych na giełdzie towarowej stosuje się odpowiednio § 39.

§ 42. 1. Dom maklerski, który świadczy usługi brokerskie w zakresie instrumentów rynku pieniężnego, tytułów uczestnictwa lub niezdematerializowanych papierów wartościowych, ma obowiązek zawarcia w umowach o świadczenie tych usług postanowień gwarantujących klientowi wykonanie zobowiązań z zawartej na jego rachunek umowy.

2. W umowach o świadczenie usług, o których mowa w ust. 1, dom maklerski powinien także zawrzeć postanowienia zapewniające domowi maklerskiemu prawidłowe wykonanie umowy na rzecz osoby, z którą zawarł na rachunek klienta umowę sprzedaży.

3. Do umów, o których mowa w ust. 1, stosuje się odpowiednio § 39.

Oddział 3

Pośrednictwo w obrocie instrumentami finansowymi

§ 43. 1. Świadczenie usług polegających na pośrednictwie w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych, będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, wymaga zawarcia umowy między domem maklerskim a klientem. Warunki zawarcia i realizacji tej umowy określa regulamin świadczenia usług w zakresie pośrednictwa w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych.

2. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 2) tryb składania, modyfikowania i anulowania zleceń lub dyspozycji kupna i sprzedaży papierów wartościowych;
- 3) tryb i warunki realizacji zleceń lub dyspozycji na rynku regulowanym, na którym dom maklerski pośredniczy w obrocie;
- 4) terminy i sposoby informowania klienta o zawarciu transakcji;
- 5) sposoby rejestrowania przez dom maklerski nabytych papierów wartościowych;
- 6) terminy i sposoby informowania klienta o stanie posiadania papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, oraz środków pieniężnych;
- 7) określenie sposobu składania przez klienta dyspozycji dotyczących realizacji praw majątkowych i niemajątkowych związanych z nabytymi przez klienta papierami wartościowymi;
- 8) sposoby i tryb przekazywania klientom informacji o:
 - a) prawach przysługujących im do papierów wartościowych, będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych oraz
 - b) przepisach i zwyczajach obowiązujących na danym rynku zagranicznym;
- 9) sposoby informowania klientów o wyborze zagranicznego podmiotu przechowującego papiery wartościowe oraz zagranicznego podmiotu świadczącego usługi brokerskie;
- 10) tryb, warunki i formę ustanawiania pełnomocnictw;
- 11) terminy, warunki i sposoby dokonywania rozliczeń z tytułu zrealizowanych transakcji;
- 12) sposoby i terminy sprawdzania pokrycia zleceń brokerskich, jeżeli sprawdzenie pokrycia jest określone przez umowę lub odrębne przepisy;
- 13) tryb i warunki dokonywania płatności za nabywane papiery wartościowe oraz warunki, jakie powinni spełniać klienci, w zależności od sposobu płatności;
- 14) sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku, gdy klient nie dostarcza środków pieniężnych w terminach określonych w umowie lub odrębnych przepisach;
- 15) postanowienia zabezpieczające interesy domu maklerskiego w przypadku niewywiązania się klienta z przyjętych zobowiązań;
- 16) sposoby i terminy wnoszenia przez klientów opłat i prowizji związanych z umową, o której mowa w ust. 1, oraz sposób i tryb określania ich wysokości;
- 17) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów;
- 18) tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 19) tryb, terminy i warunki zmiany regulaminu, a także sposób informowania klientów o tych zmianach;
- 20) sposób informowania klienta o zasadach przechowywania nabytych papierów wartościowych przez zagraniczny podmiot;

- 21) tryb składania dyspozycji kupna lub sprzedaży papierów wartościowych za pomocą telefonu oraz innych urządzeń technicznych, warunki składania takich dyspozycji oraz sposób identyfikacji osoby składającej dyspozycję;
 - 22) tryb i warunki składania zleceń lub dyspozycji za pomocą elektronicznych nośników informacji, w szczególności sposób identyfikacji osoby składającej zlecenie, bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem;
 - 23) warunki udzielania nieodpłatnych rekomendacji przez maklerów oraz zakres odpowiedzialności domu maklerskiego za szkody powstałe wskutek zastosowania się klienta do rekomendacji;
 - 24) tryb i warunki wystawiania przez dom maklerski na podstawie zlecenia klienta więcej niż jednego zlecenia bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem.
3. Do świadczenia usług polegających na pośrednictwie w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych, będących prawami pochodnymi ust. 1 stosuje się odpowiednio.

§ 44. 1. Świadczenie usług polegających na pośrednictwie w nabywaniu lub zbywaniu praw majątkowych, będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, wymaga zawarcia umowy między domem maklerskim a klientem. Warunki zawarcia i realizacji tej umowy określa regulamin świadczenia usług w zakresie pośrednictwa w nabywaniu lub zbywaniu praw majątkowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych.

2. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 2) tryb składania, modyfikowania i anulowania zleceń lub dyspozycji kupna i sprzedaży praw majątkowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych;
- 3) tryb, warunki i formę ustanawiania przez klienta pełnomocnictw do dysponowania w jego imieniu prawami majątkowymi będącymi w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, jak również do zmiany lub wypowiedzenia umowy w imieniu klienta;
- 4) sposoby ustalania wysokości depozytu zabezpieczającego oraz tryb informowania klienta o zmianie jego wysokości, jeżeli obowiązek wniesienia depozytu zabezpieczającego wynika z umowy lub z odpowiednich przepisów obowiązujących na danym rynku zagranicznym;
- 5) sposoby i tryb wnoszenia depozytu zabezpieczającego i jego uzupełniania, jeżeli obowiązek wniesienia depozytu zabezpieczającego wynika z umowy lub z odpowiednich przepisów obowiązujących na danym rynku zagranicznym;
- 6) tryb przekazywania przez dom maklerski żądania uzupełnienia depozytu zabezpieczającego do poziomu określonego umową lub odpowiednimi przepisami obowiązującymi na danym rynku zagranicznym lub tryb uzyskiwania przez klienta informacji o konieczności uzupełnienia depozytu zabezpieczającego, jeżeli obowiązek wniesienia depozytu zabezpieczającego wynika z umowy lub z odpowiednich przepisów obowiązujących na danym rynku zagranicznym;
- 7) sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku niewniesienia lub nieuzupełnienia przez klienta zabezpieczenia lub w przypadku przekroczenia limitów zaangażowania, określonych przez zagraniczny podmiot organizujący rynek praw majątkowych, jeżeli obowiązek wniesienia depozytu zabezpieczającego wynika z umowy lub z odpowiednich przepisów obowiązujących na danym rynku zagranicznym;
- 8) terminy i sposoby informowania klienta o zawarciu transakcji;

- 9) sposoby rejestrowania przez dom maklerski nabytych praw majątkowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych;
- 10) terminy i sposoby informowania klienta o stanie posiadania praw majątkowych, będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, oraz środków pieniężnych;
- 11) określenie sposobu składania przez klienta dyspozycji dotyczących realizacji praw majątkowych związanych z nabytymi przez niego prawami majątkowymi będącymi w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych;
- 12) sposoby i tryb przekazywania klientom informacji na temat praw przysługujących im do praw majątkowych, będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, oraz informacji na temat przepisów i zwyczajów obowiązujących na danym rynku zagranicznym;
- 13) sposoby informowania klientów o wyborze zagranicznego podmiotu rejestrującego prawa majątkowe oraz zagranicznego podmiotu świadczącego usługi maklerskie;
- 14) terminy, warunki i sposoby dokonywania rozliczeń z tytułu zrealizowanych transakcji;
- 15) sposoby i terminy sprawdzania pokrycia zleceń brokerskich, jeżeli sprawdzenie pokrycia jest przewidziane przez umowę lub odrębne przepisy;
- 16) sposoby dokonywania płatności za nabywane prawa majątkowe oraz warunki, jakie powinni spełniać klienci, w zależności od sposobu płatności, jeżeli dokonywanie płatności jest przewidziane w umowie lub w odpowiednich przepisach obowiązujących na danym rynku zagranicznym;
- 17) sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku, gdy klient nie dostarcza środków pieniężnych w terminach przewidzianych w umowie lub odrębnych przepisach, jeżeli dokonywanie płatności jest przewidziane w umowie lub w odpowiednich przepisach obowiązujących na danym rynku zagranicznym;
- 18) postanowienia zabezpieczające interesy domu maklerskiego w przypadku niewywiązania się klienta z przyjętych zobowiązań, a także sposoby zaspokajania roszczeń domu maklerskiego ze środków pieniężnych oraz aktywów klienta zapisanych na rachunkach lub w rejestrach prowadzonych przez dom maklerski;
- 19) sposoby i terminy wnoszenia przez klientów opłat i prowizji związanych z umową, o której mowa w ust. 1, oraz sposób i tryb określania ich wysokości;
- 20) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów;
- 21) tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy;
- 22) tryb, terminy i warunki zmiany regulaminu, a także sposób informowania klientów o tych zmianach;
- 23) sposób informowania klienta o zasadach rejestrowania nabytych praw majątkowych przez zagraniczny podmiot oraz o zmianach tych zasad;
- 24) tryb składania dyspozycji kupna albo sprzedaży praw majątkowych za pośrednictwem telefonu oraz innych urządzeń technicznych, warunki składania takich dyspozycji oraz sposób identyfikacji osoby składającej dyspozycję;
- 25) tryb i warunki składania zleceń lub dyspozycji za pomocą elektronicznych nośników informacji, w szczególności sposób identyfikacji osoby składającej zlecenie, bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem;
- 26) tryb i warunki wystawiania na podstawie zlecenia klienta więcej niż jednego zlecenia maklerskiego bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem.

§ 45. 1. Do świadczenia usług pośrednictwa w nabywaniu lub zbywaniu praw majątkowych na giełdzie towarowej na zagranicznych rynkach regulowanych stosuje się odpowiednio § 44.

2. Do świadczenia usług pośrednictwa w nabywaniu instrumentów rynku pieniężnego, tytułów uczestnictwa lub niezdematerializowanych papierów wartościowych stosuje się odpowiednio § 43.

Oddział 4

Prowadzenie rachunków i rejestrów

§ 46. 1. Prowadzenie rachunku papierów wartościowych oraz rachunku pieniężnego przez dom maklerski odbywa się na podstawie umowy oraz regulaminu prowadzenia rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego, z zastrzeżeniem § 38 ust. 3 pkt 23.

2. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 2) sposoby wydawania przez klienta dyspozycji odnośnie papierów wartościowych i środków pieniężnych zapisanych na rachunku;
- 3) sposób naliczania odsetek od środków zgromadzonych na rachunku pieniężnym oraz tryb określania ich wysokości, jeżeli umowa określa oprocentowanie tych środków;
- 4) sposoby udzielania przez klienta pełnomocnictw;
- 5) tryb, warunki i przyczyny ustanawiania lub znoszenia blokady papierów wartościowych oraz praw do otrzymania papierów wartościowych klienta;
- 6) sposoby postępowania z papierami wartościowymi, na których ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe, lub których zbywalność jest ograniczona;
- 7) sposoby postępowania z papierami wartościowymi, stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia umowy kredytu lub pożyczki, jeżeli zabezpieczenia nie dokonano w drodze ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego;
- 8) tryb i warunki przenoszenia papierów wartościowych i środków pieniężnych na rachunki klienta prowadzone przez inny podmiot;
- 9) terminy i sposoby wnoszenia przez klientów opłat związanych z prowadzeniem rachunków oraz sposób i tryb określania ich wysokości;
- 10) sposób sporządzania i przekazywania klientowi wyciągów z rachunków;
- 11) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów;
- 12) tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 1, likwidacji rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego, a także tryb postępowania z papierami wartościowymi, co do których klient nie wydał dyspozycji;
- 13) tryb, terminy i warunki dokonywania zmian regulaminu, a także sposób informowania klientów o tych zmianach.

3. Prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego może być przedmiotem odrębnych umów i regulaminów.

§ 47. 1. Bank prowadzi rachunek papierów wartościowych na podstawie umowy zawartej z klientem. Do prowadzenia rachunku papierów wartościowych przez bank stosuje się odpowiednio § 46.

2. W przypadku gdy w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych mają być również rejestrowane prawa pochodne, regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa dodatkowo:

- 1) sposoby ustalania wysokości depozytu zabezpieczającego oraz tryb informowania klienta o zmianie jego wysokości;
- 2) sposoby i tryb wnoszenia depozytu zabezpieczającego oraz jego uzupełniania;
- 3) tryb przekazywania przez bank żądania uzupełnienia zabezpieczenia do poziomu określonego umową i odrębnymi przepisami lub tryb uzyskiwania przez klienta informacji o konieczności uzupełnienia zabezpieczenia;
- 4) sposób postępowania banku w przypadku niewniesienia lub nieuzupełnienia przez klienta zabezpieczenia lub przekroczenia limitów zaangażowania, określonych przez Krajowy Depozyt lub podmiot organizujący rynek.

3. Postanowienia, o których mowa w ust. 2, mogą być przedmiotem odrębnego regulaminu.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, bank ma obowiązek uzyskać od klienta informację o Numerze Identyfikacji Klienta w Krajowym Depozycie, jeżeli klient posiada już taki numer.

5. Bank określi wymagania finansowe, jakie powinien spełniać klient, aby móc dokonywać transakcji prawami pochodnymi, rejestrowanymi na rachunku papierów wartościowych w tym banku.

§ 48. Dom maklerski, który prowadzi rachunek papierów wartościowych, otwiera dla klienta rejestr operacyjny. Dom maklerski może również otworzyć rejestr sesji.

§ 49. 1. Dom maklerski nie otwiera rachunku papierów wartościowych dla klienta, gdy nabywane papiery wartościowe będą zapisywane na rachunku tego klienta w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych lub w Krajowym Depozycie.

2. Dom maklerski jest obowiązany do rejestrowania papierów wartościowych zgodnie z procedurami określonymi przez Krajowy Depozyt.

3. Na rachunku papierów wartościowych odrębnie są rejestrowane papiery wartościowe:

1) służące jako zabezpieczenie wykonania:

- a) zobowiązań wynikających z pożyczek papierów wartościowych udzielonych na podstawie odrębnych przepisów,
- b) zobowiązań wynikających z pożyczek i kredytów zaciągniętych na nabycie papierów wartościowych;
- c) zobowiązań wynikających z praw pochodnych,
- d) zobowiązań wynikających z praw majątkowych na rynku regulowanym,
- e) zobowiązań wynikających z praw majątkowych na giełdzie towarowej,
- f) innych zobowiązań określonych w przepisach rozporządzenia;

2) będących przedmiotem:

- a) blokady,
- b) zastawu,
- c) zabezpieczenia finansowego.

4. Papiery wartościowe określone w ust. 3 mogą być rejestrowane łącznie dla wszystkich lub dla niektórych rodzajów zobowiązań wymienionych w ust. 3, pod warunkiem prowadzenia przez dom maklerski dokumentacji pozwalającej na określenie liczby papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie dla poszczególnych rodzajów zobowiązań, z wyjątkiem papierów wartościowych, o których mowa w ust. 3 pkt 1 lit. a.

5. Przepis ust. 4 stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy procedury Krajowego Depozytu wymagają łącznego rejestrowania papierów wartościowych określonych w ust. 3.

§ 50. 1. Dom maklerski dokonuje zapisów w rejestrze sesji na podstawie potwierdzenia realizacji zlecenia brokerskiego kupna lub sprzedaży papierów wartościowych, otrzymanego z giełdy lub rynku pozagiełdowego w czasie sesji, jeżeli dowody ewidencyjne potwierdzające zawarcie transakcji nie są udostępniane bezpośrednio po zawarciu transakcji lub dom maklerski nie przetwarza tych dokumentów na bieżąco.

2. Rejestr sesji jest otwierany przed rozpoczęciem sesji lub w czasie jej trwania.

3. Rejestr sesji jest prowadzony wyłącznie w celu sprawdzenia pokrycia zleceń brokerskich, gdy obowiązek sprawdzenia przez dom maklerski pokrycia wynika z odrębnych przepisów lub warunków umowy, albo w celu sprawdzenia, czy klient nie przekroczył limitu, o którym mowa w § 78 ust. 4.

4. Rejestr sesji jest zamykany z chwilą zakończenia sesji.

§ 51. 1. Na wniosek klienta banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych jest możliwe prowadzenie rejestru sesji dla tego klienta.

2. Rejestr sesji, o którym mowa w ust. 1, jest otwierany w domach maklerskich, z którymi klient zawarł umowę o świadczenie usług brokerskich.

3. Początkowy zapis w rejestrze sesji jest dokonywany w wysokości uzgodnionej przez bank prowadzący rachunki papierów wartościowych z klientem i potwierdzonej domowi maklerskiemu przez ten bank.

§ 52. Dom maklerski zawierający transakcje na zlecenie innego domu maklerskiego będącego uczestnikiem Krajowego Depozytu, przekazuje do niego potwierdzenie realizacji zlecenia brokerskiego w celu dokonania przez ten dom maklerski zapisu w rejestrze sesji.

§ 53. 1. Dom maklerski nie może wykorzystywać środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach pieniężnych w innym celu niż realizacja zleceń klientów oraz pokrycie opłat i prowizji z tytułu świadczonych klientowi usług lub pokrycie innych zobowiązań klienta wobec domu maklerskiego, wynikających z umów o świadczenie usług przez dom maklerski, z zastrzeżeniem ust. 3.

2. Dom maklerski może wykonywać dyspozycje klienta dotyczące jego środków pieniężnych wyłącznie w celu:

1) realizacji zobowiązań wynikających z nabywania lub zbywania:

a) papierów wartościowych lub majątkowych na rynku regulowanym lub poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy o świadczenie usług brokerskich,

b) praw majątkowych na giełdzie towarowej,

c) jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych;

2) pokrywania opłat, prowizji i innych zobowiązań klienta z tytułu umów zawartych między domem maklerskim i klientem;

3) dokonywania przelewów dotyczących ustanawiania depozytów zabezpieczających związanych z obrotem prawami pochodnymi, prawami majątkowymi i prawami majątkowymi na giełdzie towarowej;

4) spłaty pożyczek i kredytów zaciągniętych na nabycie papierów wartościowych;

5) wypłaty środków pieniężnych przez klienta;

6) przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy klienta lub na inny rachunek pieniężny klienta.

3. Dom maklerski na podstawie i w granicach pełnomocnictwa udzielonego mu przez klienta może składać dyspozycje dotyczące środków pieniężnych klienta zgromadzonych na rachunku pieniężnym klienta w innym domu maklerskim w celu realizacji zobowiązań klienta wobec domu maklerskiego z tytułu usług świadczonych przez dom maklerski na rzecz klienta.

§ 54. 1. Na rachunku pieniężnym odrębnie są rejestrowane środki:

1) służące jako zabezpieczenie wykonania:

- a) zobowiązań wynikających z pożyczek papierów wartościowych udzielonych na podstawie odrębnych przepisów,
- b) zobowiązań wynikających z kredytów i pożyczek środków pieniężnych zaciągniętych na nabycie papierów wartościowych,
- c) zobowiązań wynikających z praw pochodnych,
- d) zobowiązań wynikających z praw majątkowych,
- e) zobowiązań wynikających z praw majątkowych na giełdzie towarowej,
- f) innych zobowiązań określonych w przepisach rozporządzenia;

2) będących przedmiotem:

- a) blokady,
- b) zastawu,
- c) zabezpieczenia finansowego.

2. Środki służące jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań określonych w ust. 1 mogą być rejestrowane łącznie dla wszystkich lub dla niektórych rodzajów zobowiązań, wymienionych w ust. 1, pod warunkiem prowadzenia przez dom maklerski dokumentacji pozwalającej na określenie wysokości środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie dla poszczególnych rodzajów zobowiązań, z wyjątkiem środków pieniężnych, o których mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a.

3. Przepis ust. 2 stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy procedury Krajowego Depozytu wymagają łącznego rejestrowania środków służących jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań określonych w ust. 1.

4. Na rachunku pieniężnym odrębnie są rejestrowane środki pieniężne związane z realizacją zobowiązań domu maklerskiego wobec klienta oraz zobowiązań klienta wobec domu maklerskiego z tytułu świadczenia usług w zakresie papierów wartościowych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

§ 55. Środki pieniężne klientów są zapisywane na rachunkach bankowych prowadzonych dla domu maklerskiego odrębnie od środków pieniężnych domu maklerskiego.

§ 56 1. Zapisów na rachunkach papierów wartościowych oraz zapisów w rejestrach operacyjnych dokonuje się wyłącznie na podstawie dowodów ewidencyjnych, których minimalną zawartość określa Krajowy Depozyt.

2. Zapisów na rachunkach pieniężnych dokonuje się na podstawie dowodów ewidencyjnych, których minimalną zawartość określa właściwa izba rozrachunkowa, a także na podstawie prawidłowych i rzetelnych dowodów wystawionych zgodnie z odrębnymi przepisami.

§ 57. Dowody, o których mowa w § 56, mogą być zapisywane lub przekazywane na elektronicznych nośnikach informacji, chyba że odrębne przepisy stanowią inaczej.

§ 58. 1. Dom maklerski, który świadczy usługi brokerskie lub usługi pośrednictwa w nabywaniu i zbywaniu praw majątkowych na rynku regulowanym, prowadzi dla klienta rachunek praw majątkowych na podstawie odrębnej umowy, z zastrzeżeniem § 41 w związku z § 39 ust. 3.

2. Zapisów na rachunku praw majątkowych dokonuje się na podstawie dowodów ewidencyjnych, których minimalną zawartość określa Krajowy Depozyt.

3. Dowody, o których mowa w ust. 2, mogą być zapisywane lub przekazywane na elektronicznych nośnikach informacji, chyba że odrębne przepisy stanowią inaczej.

4. Dom maklerski jest obowiązany do ewidencjonowania praw majątkowych na rynku regulowanym zgodnie z procedurami określonymi przez Krajowy Depozyt.

§ 59. 1. Dom maklerski, który świadczy usługi brokerskie lub usługi pośrednictwa w nabywaniu i zbywaniu praw majątkowych na giełdzie towarowej, prowadzi dla klienta rachunek transakcji giełdowych na podstawie odrębnej umowy, z zastrzeżeniem § 42 w związku z § 38 ust. 3 pkt 23.

2. Zapisów na rachunku transakcji giełdowych dokonuje się na podstawie dowodów ewidencyjnych, których minimalną zawartość określa właściwa izba rozrachunkowa.

3. Dowody, o których mowa w ust. 2, mogą być zapisywane lub przekazywane na elektronicznych nośnikach informacji, chyba że odrębne przepisy stanowią inaczej.

§ 60. 1. W zakresie nieuregulowanym w przepisach niniejszego oddziału, do banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych stosuje się odpowiednio § 48 w zakresie odnoszącym się do rejestru operacyjnego.

2. W odniesieniu do usług świadczonych na rzecz klientów, którzy podpisali z bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych umowę, o której mowa w § 123 ust. 1 ustawy, do banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych nie stosuje się przepisów niniejszego oddziału dotyczących prowadzenia rejestru operacyjnego.

§ 61. Do rachunku praw majątkowych i rachunku transakcji giełdowych stosuje się odpowiednio przepisy rozporządzenia dotyczące rachunku papierów wartościowych.

§ 62. Dom maklerski, który świadczy usługi brokerskie lub usługi pośrednictwa w zakresie niebędących papierami wartościowymi instrumentów rynku pieniężnego oraz tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, prowadzi odrębne rejestry tych praw na podstawie odrębnych umów, z zastrzeżeniem § 41 ust. 3 w związku z § 38 ust. 3 pkt 23.

Oddział 5

Przyjmowanie zleceń lub dyspozycji dotyczących papierów wartościowych

§ 63. 1. Dom maklerski przyjmuje i realizuje zlecenia lub dyspozycje klienta, które zawierają wszystkie informacje wymagane do identyfikacji klienta lub jego przedstawiciela oraz zawierające oznaczenie przedmiotu i sposobu ich wykonania.

2. Dom maklerski realizuje zlecenia lub dyspozycje klienta pod warunkiem, że można w sposób jednoznaczny ustalić ich treść.

§ 64. 1. Zlecenia lub dyspozycje dotyczące papierów wartościowych powinny zawierać w szczególności:

- 1) imię i nazwisko (firmę lub nazwę) klienta albo identyfikujący klienta kod nadany mu przez dom maklerski;
- 2) datę i czas wystawienia;
- 3) rodzaj, kod i liczbę papierów wartościowych będących przedmiotem zlecenia lub dyspozycji;
- 4) przedmiot zlecenia lub dyspozycji;
- 5) sposób wykonania zlecenia lub dyspozycji;
- 6) określenie ceny;
- 7) oznaczenie terminu ważności zlecenia lub dyspozycji;
- 8) oświadczenie klienta, że zlecenie lub dyspozycja są zgodne z przepisami prawa dewizowego - w przypadku gdy zlecenie dotyczy zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych;
- 9) w przypadku, gdy zlecenie lub dyspozycje składa pełnomocnik - imię i nazwisko (firmę lub nazwę) pełnomocnika;
- 10) w przypadku gdy przedmiotem zlecenia lub dyspozycji jest kupno lub sprzedaż papierów wartościowych na rynku regulowanym – dodatkowo:
 - a) numer rachunku klienta,
 - b) wskazanie rynku regulowanego, na który ma być przekazane zlecenie brokerskie, wystawione na podstawie zlecenia, z zastrzeżeniem § 68 ust. 3;
- 11) w przypadku gdy przedmiotem zlecenia lub dyspozycji jest ich przekazanie innemu podmiotowi - dodatkowo:
 - a) nazwę podmiotu, któremu zlecenie lub dyspozycja ma być przekazana,
 - b) sposób wykonania zlecenia lub dyspozycji przez ten podmiot,
 - c) wskazanie rynku, na którym ma zostać zawarta transakcja papierami wartościowymi, z zastrzeżeniem § 68 ust. 3,
 - d) inne informacje określone przez dom maklerski w regulaminie, o którym mowa w § 43 lub 44, których przekazanie jest niezbędne dla prawidłowej realizacji zlecenia lub dyspozycji przez ten podmiot;
- 12) podpis klienta lub jego pełnomocnika, z zastrzeżeniem ust. 3.

2. Do zleceń lub dyspozycji, których przedmiotem jest żądanie spełnienia innych świadczeń niż określone w ust. 1 pkt 9 i 10 stosuje się odpowiednio.

3. Jeżeli w jednym dokumencie zamieszczono więcej niż jedno zlecenie klienta, powinien on zawierać wyraźne określenie liczby zleceń. W takim przypadku jest wystarczające złożenie jednego podpisu klienta lub jego pełnomocnika.

4. Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające kilkoma funduszami inwestycyjnymi albo zagraniczna firma inwestycyjna składająca zlecenie na rachunek klientów, o których mowa w art. 123 ust. 1 ustawy, może wystawiać jedno zlecenie na rzecz swoich klientów, pod warunkiem że w zleceniu tym określi liczbę kupowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych dla poszczególnych klientów oraz sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku częściowej realizacji zlecenia.

5. W przypadku gdy zlecenie, o którym mowa w ust. 1, dotyczy klientów, dla których zarządzający realizuje jednakową strategię inwestycyjną, zamiast liczby kupowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych dla poszczególnych klientów, w zleceniu może zostać określony rodzaj danej strategii inwestycyjnej, przy czym zarządzający jest obowiązany określić

liczbę papierów wartościowych kupowanych i sprzedawanych dla poszczególnych klientów przed rozliczeniem zawartych transakcji, chyba że regulamin świadczenia usług zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie określa szczegółowo sposób postępowania domu maklerskiego przy rozdzielaniu zawartych transakcji na rzecz poszczególnych klientów objętych zleceniem.

6. W przypadku, o którym mowa w § 38 ust. 2 pkt 1, zlecenie powinno zawierać dodatkowo nazwę (firmę) podmiotu, o którym mowa w art. 123 ust. 2 pkt 2 ustawy.

7. W przypadku, o którym mowa w § 38 ust. 2 pkt 2, zlecenie powinno zawierać dodatkowo oznaczenie klienta lub klientów, którzy zawarli z bankiem umowę, o której mowa w art. 123 ust. 1 ustawy, oraz na których rachunek zostało złożone zlecenie, pozwalające na jednoznaczną jego lub ich identyfikację.

8. W przypadku zlecenia umożliwiającego wystawienie na jego podstawie więcej niż jednego zlecenia brokerskiego, zamiast liczby papierów wartościowych można podać maksymalną łączną wartość transakcji, będących wynikiem realizacji zlecenia.

9. Zlecenie może zawierać dodatkowe warunki jego realizacji, jeżeli nie są one sprzeczne z odrębnymi przepisami i regulaminami przeprowadzania transakcji na rynku, na który jest przekazywane. W szczególności dotyczy to zlecenia umożliwiającego wystawianie na jego podstawie więcej niż jednego zlecenia brokerskiego.

10. Zlecenia klientów powinny zawierać odpowiednie oznaczenia, pozwalające na odróżnienie ich od innych zleceń, jeżeli:

- 1) dotyczą sprzedaży papierów wartościowych pożyczonych przez dom maklerski;
- 2) przedmiotem ich jest kupno papierów wartościowych za środki pieniężne pożyczone od domu maklerskiego;
- 3) zawierają klauzulę umożliwiającą wystawianie na ich podstawie więcej niż jednego zlecenia brokerskiego.

11. Na wniosek klienta zlecenia złożone na podstawie rekomendacji domu maklerskiego udzielonej na warunkach określonych w regulaminie świadczenia usług brokerskich powinny zawierać odpowiednie oznaczenia pozwalające na odróżnienie ich od innych zleceń.

12. Indywidualizacja klienta może nastąpić za pomocą nadanego mu przez dom maklerski kodu wyłącznie w przypadku, gdy zostało to wyraźnie wskazane w umowie i w regulaminie świadczenia usług, który określa zasady identyfikacji klienta za pomocą kodu oraz sposób i tryb nadawania kodu. Postanowienia regulaminu powinny zapewniać klientowi bezpieczeństwo posługiwania się kodem, a w szczególności ochronę przed nieuprawnionym uzyskaniem kodu przez osoby trzecie. Nadawanie kodu powinno dokonywać się za pomocą systemu zapewniającego jednoznaczną identyfikację klienta.

§ 65. 1. Dom maklerski może przyjmować dyspozycje klienta składane za pomocą telefonu, telefaksu, modemu lub innych urządzeń technicznych, o ile przewiduje to regulamin świadczenia usług.

2. Dom maklerski przy użyciu systemu informatycznego potwierdza przyjęcie dyspozycji złożonej w sposób określony w ust. 1.

3. Dom maklerski ma obowiązek informować klienta o nagrywaniu rozmowy.

§ 66. 1. Dom maklerski może przyjmować zlecenia klienta złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, o ile przewiduje to regulamin świadczenia danych usług.

2. Zlecenie złożone w sposób określony w ust. 1 powinno zostać opatrzone przez osobę składającą zlecenie bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym za pomocą ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

3. Dom maklerski przy użyciu systemu informatycznego domu maklerskiego potwierdza przyjęcie zlecenia złożonej w sposób określony w ust. 1.

§ 67. Po otrzymaniu zlecenia lub dyspozycji dom maklerski ma obowiązek niezwłocznie sprawdzić, czy są one zgodne z § 62 i 63. W przypadku gdy zlecenie lub dyspozycja nie zawierają wszystkich informacji niezbędnych do ich wykonania, dom maklerski zwraca je niezwłocznie klientowi w celu uzupełnienia.

Oddział 6

Ogólne zasady wykonywania zleceń lub dyspozycji

§ 68. 1. Dom maklerski realizuje zlecenia lub dyspozycje klienta zgodnie z ich treścią, w sposób zgodny z najlepiej pojętym interesem klienta.

2. Dom maklerski powinien dołożyć należytej staranności w celu wykonania zleceń lub dyspozycji klienta w sposób dla niego najkorzystniejszy, uwzględniając w szczególności ceny instrumentów finansowych, koszty transakcji, czas otrzymania zlecenia lub dyspozycji oraz czas i prawdopodobieństwo ich realizacji, sposób realizacji zlecenia lub dyspozycji oraz sytuację panującą na rynku, na którym ma zostać zawarta transakcja.

3. Jeżeli klient nie określił rynku, na którym ma zostać zrealizowane zlecenie lub dyspozycja, dom maklerski ma obowiązek realizacji zlecenia lub dyspozycji na rynku, na którym występują najkorzystniejsze dla klienta warunki zarówno w zakresie przejrzystości rynku i płynności notowanych na nim instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia lub dyspozycji, jak również sposobów rozliczania zawartych na nim transakcji. W takim przypadku dom maklerski ma obowiązek poinformować klienta o wszystkich szczegółach realizacji zlecenia lub dyspozycji.

§ 69. Dom maklerski ma obowiązek realizować zlecenia lub dyspozycje klientów bezzwłocznie i w kolejności ich przyjmowania, chyba że co innego wynika z istoty lub treści zlecenia lub dyspozycji albo w świetle obowiązujących na rynku warunków jest to niemożliwe albo byłoby to sprzeczne z interesem klienta.

§ 70. 1. Z wyjątkiem świadczenia usług brokerskich w zakresie papierów wartościowych, dom maklerski może przekazywać lub realizować zlecenia lub dyspozycje klientów w sposób zbiorczy pod warunkiem, że je oznaczy w sposób umożliwiający identyfikację klientów i złożonych przez nich zleceń lub dyspozycji.

2. Dom maklerski może przekazywać lub realizować łącznie zlecenia lub dyspozycje składane na własny rachunek oraz zlecenia klientów, jeżeli jest to wyraźnie korzystne dla klientów.

3. Dom maklerski może przyjmować i realizować zlecenia lub dyspozycje klientów składane w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych pod warunkiem, że klientowi został udostępniony prospekt emisyjny tych papierów.

§ 71. Dom maklerski ma obowiązek bezzwłocznego rozliczenia transakcji zawartych na rachunek klientów. Zapisy na rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnym klientów powinny być dokonywane najpóźniej do końca dnia rozliczenia transakcji przez izbę rozliczeniową.

§ 72. 1. W przypadku, o którym mowa w § 67 ust. 2, dom maklerski powinien rozliczyć transakcję w sposób, który nie naruszy praw i interesów klientów.

2. W przypadku częściowej realizacji zleceń lub dyspozycji, dom maklerski powinien w pierwszej kolejności rozliczyć transakcję na rachunek klientów.

3. W przypadku, o którym mowa w § 67 ust. 1 i 2, dom maklerski powinien rozliczyć transakcję w sposób proporcjonalny do liczby instrumentów finansowych określonych w zleceniu lub w dyspozycji klienta, chyba że regulamin świadczenia usług określa inny sposób rozliczenia.

§ 73. 1. Jeżeli dom maklerski realizuje zlecenie lub dyspozycję klienta poprzez zawarcie z nim umowy na rachunek własny, na podstawie art. 74 ust. 1 ustawy, ma obowiązek niezwłocznie poinformować o tym klienta i wykazać, że taki sposób realizacji zlecenia lub dyspozycji leży w interesie klienta. W szczególności dom maklerski powinien uzasadnić wysokość ceny, po której została zawarta transakcja.

2. Dom maklerski ma obowiązek wprowadzić procedury wewnętrzne mające na celu skuteczne zapobieganie wykorzystywaniu przez dom maklerski, a także przez członków jego organów zarządzających i nadzorczych, osób zajmujących kierownicze stanowiska, pracowników lub osób pozostających z domem maklerskim w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze informacji dotyczących zleceń lub dyspozycji klientów, do których mają dostęp, w celu mogącym naruszyć interes klientów. W szczególności procedury te powinny uniemożliwić tym podmiotom złożenie, przekazanie lub realizację zleceń lub dyspozycji na identycznych lub korzystniejszych warunkach niż zlecenia lub dyspozycje klientów, przed złożeniem, przekazaniem lub realizacją zleceń lub dyspozycji klientów.

3. Dom maklerski ma obowiązek wprowadzić procedury wewnętrzne mające na celu skuteczne zapobieganie rozliczaniu przez dom maklerski transakcji zawartych w przypadku, o których mowa w § 67 ust. 1 i 2 w sposób, który preferuje interesy domu maklerskiego.

Oddział 7

Zasady zawierania i wykonania umowy o świadczenie usług brokerskich i umów zlecenia klienta

§ 74. Z zastrzeżeniem § 75-77, zawarcie umowy zlecenia klienta następuje w ten sposób, że upoważniony pracownik domu maklerskiego potwierdza złożenie przez klienta zlecenia kupna lub sprzedaży papierów wartościowych przez złożenie podpisu na dokumencie zawierającym zlecenie.

§ 75. 1. Dom maklerski może zawierać z klientem umowy zlecenia klienta także w ten sposób, że klient będzie składał dyspozycje za pomocą telefonu, telefaksu, modemu lub innych urządzeń technicznych, a na podstawie dyspozycji upoważniony przez klienta pracownik domu maklerskiego będzie wystawiał zlecenia za pomocą elektronicznych nośników informacji w sposób zapewniający identyfikację upoważnionego pracownika domu maklerskiego. Najpóźniej do końca dnia, na który zostało wystawione zlecenie, upoważniony pracownik domu maklerskiego będzie potwierdzać zgodność zlecenia z dyspozycją klienta za pomocą elektronicznych nośników informacji, w sposób zapewniający identyfikację osoby dokonującej potwierdzenia.

2. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 może być udzielone, według wyboru klienta, imiennie wskazanemu pracownikowi domu maklerskiego lub pracownikom danego domu maklerskiego albo temu domowi.

3. Wystawienie zlecenia może nastąpić także przez podpisanie przez upoważnionego pracownika domu maklerskiego dyspozycji klienta. Potwierdzenie zgodności zlecenia z dyspozycją klienta może nastąpić także przez złożenie podpisu na wydruku zlecenia lub zleceń albo na zleceniu wystawionym przez podpisanie dyspozycji klienta.

4. Osoba, która wystawiła zlecenie na podstawie dyspozycji klienta nie może dokonać potwierdzenia zgodności zlecenia z dyspozycją klienta.

5. System informatyczny domu maklerskiego powinien umożliwiać wydrukowanie zleceń wystawionych za pomocą elektronicznych nośników informacji wraz z oznaczeniem osoby wskazanej w tym przepisie, a w przypadku gdy potwierdzenie zgodności zlecenia z dyspozycją klienta nastąpiło również za pomocą tych nośników - wraz z oznaczeniem osoby wskazanej w tym przepisie.

§ 76. 1. Dom maklerski może zawierać z klientem umowy zlecenia klienta także w ten sposób, że klient będzie składał dyspozycje za pomocą elektronicznych nośników informacji. Dom maklerski przy użyciu systemu informatycznego będzie potwierdzał przyjęcie dyspozycji i wystawiał na jej podstawie zlecenie nabycia lub zbycia papierów wartościowych. Najpóźniej do końca dnia, na który zostało wystawione zlecenie, pracownik domu maklerskiego będzie potwierdzać zgodność zlecenia z dyspozycją klienta za pomocą elektronicznych nośników informacji, w sposób zapewniający identyfikację osoby dokonującej potwierdzenia. Potwierdzenie może także nastąpić przez złożenie podpisu na wydruku zlecenia lub zleceń.

2. Przepis § 75 ust. 3 stosuje się odpowiednio.

3. System informatyczny domu maklerskiego powinien umożliwiać wydrukowanie zleceń złożonych przy jego użyciu, a w przypadku gdy potwierdzenie zgodności zlecenia z dyspozycją klienta nastąpiło za pomocą elektronicznych nośników informacji - wraz z oznaczeniem osoby dokonującej tego potwierdzenia.

§ 77. Jeżeli tak przewiduje regulamin i umowa o świadczenie usług brokerskich, dom maklerski może zawierać z klientem umowy zlecenia klienta także w ten sposób, że klient będzie

składał za pomocą elektronicznych nośników informacji zlecenia opatrzone bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym za pomocą ważnego kwalifikowanego certyfikatu, a dom maklerski będzie potwierdzał przyjęcie zlecenia przy użyciu systemu informatycznego.

§ 78. 1. Na podstawie umowy zlecenia klienta dom maklerski wystawia zlecenie lub zlecenia brokerskie, które są przekazywane na odpowiedni rynek, z wyłączeniem zleceń realizowanych na zasadach określonych w art. 73 ust. 2 pkt 1 lit. b i art. 74 ust. 1 ustawy.

2. Na zasadach określonych w regulaminie świadczenia usług brokerskich, dom maklerski wystawia zlecenia brokerskie na podstawie zlecenia kupna papierów wartościowych złożonego przez klienta, pod warunkiem że klient:

- 1) posiada pełne pokrycie wartości zlecenia i przewidywanej prowizji w chwili wystawienia przez dom maklerski zlecenia brokerskiego albo
- 2) w chwili wystawienia przez dom maklerski zlecenia brokerskiego posiada częściowe pokrycie wartości zlecenia w wysokości uzgodnionej w umowie o świadczenie usług brokerskich, pod warunkiem że zostały ustanowione zabezpieczenia na pozostałą część wartości zlecenia i przewidywanej prowizji, albo
- 3) w chwili wystawienia przez dom maklerski zlecenia brokerskiego posiada ustanowione zabezpieczenia na całkowitą wartość zlecenia i przewidywanej prowizji, albo
- 4) w chwili wystawienia przez dom maklerski zlecenia brokerskiego posiada częściowe pokrycie wartości zlecenia, bez ustanowienia zabezpieczeń.

3. Dom maklerski może odstąpić od wymogu posiadania przez klienta całkowitego lub częściowego pokrycia wartości zlecenia i przewidywanej prowizji, a także od wymogu ustanowienia przez klienta zabezpieczeń, w przypadku gdy w opinii domu maklerskiego pozwala na to ocena stanu finansowego i wiarygodności klienta dokonana zgodnie z § 82 ust. 1.

4. Dom maklerski określi w umowie o świadczenie usług brokerskich limit maksymalnej wysokości należności domu maklerskiego od klienta z tytułu zawartych transakcji, które:

- 1) powinny być zabezpieczone przez klienta w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2 i 3, lub
- 2) nie wymagają zabezpieczenia, w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 4 oraz ust. 3.

5. Wartość zlecenia kupna ustala się jako maksymalną kwotę zobowiązania, które może powstać z tytułu pełnej zapłaty za nabywane papiery wartościowe, przy całkowitej realizacji zlecenia.

6. Przepisy ust. 2 nie wyłączają możliwości udzielenia klientowi pożyczki na zakup papierów wartościowych zgodnie z odrębnymi przepisami.

§ 79. 1. W przypadku gdy w chwili wystawienia zlecenia brokerskiego rejestr sesji nie został otwarty, podstawą do sprawdzenia pokrycia, o którym mowa w § 78 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, jest suma niezablokowanych środków pieniężnych klienta zdeponowanych na jego rachunku pieniężnym.

2. Suma, o której mowa w ust. 1, jest zwiększana o sumę środków pieniężnych stanowiących należności klienta z tytułu zawartych transakcji, jeżeli rozliczenie tych transakcji w Krajowym Depozycie powinno nastąpić najpóźniej w tym samym dniu, co rozliczenie transakcji kupna, pod warunkiem że rozliczenie transakcji sprzedaży jest objęte systemem, o którym mowa w art. 59 ust. 2 ustawy.

3. W przypadku gdy brokerskie zlecenie kupna jest wystawiane po otwarciu przez dom maklerski rejestru sesji, podstawą do sprawdzenia pokrycia, o którym mowa w § 78 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, jest stan niezablokowanych środków pieniężnych w rejestrze sesji.

4. Przy sprawdzaniu pokrycia wartości zlecenia kupna wystawianego w przypadku określonym w ust. 3, środki pieniężne stanowiące należności klienta z tytułu zawartych transakcji sprzedaży uwzględnia się tylko wtedy, gdy rozliczenie tych transakcji w Krajowym Depozycie powinno nastąpić najpóźniej w tym samym dniu, co rozliczenie danej transakcji kupna, oraz pod warunkiem, że rozliczenie transakcji sprzedaży jest objęte systemem, o którym mowa w art. 59 ust. 2 ustawy.

5. W przypadku zlecenia, o którym mowa w § 64 ust. 4, dom maklerski może odstąpić od wymogu sprawdzania pokrycia w rejestrach sesji lub na rachunkach pieniężnych poszczególnych klientów, na rzecz których zostało złożone zlecenie.

6. W przypadku gdy zarządzającym, o którym mowa w § 64 ust. 4, jest inny dom maklerski, przepis ust. 5 stosuje się pod warunkiem zawarcia przez dom maklerski z zarządzającym umowy o gwarantowaniu rozliczenia.

7. Umowa, o której mowa w ust. 6, zawiera w szczególności tryb i warunki dostarczania przez zarządzającego papierów wartościowych w przypadku zleceń sprzedaży oraz gwarantowania przez zarządzającego zapłaty w przypadku zleceń kupna, w sytuacji gdy papiery wartościowe lub środki pieniężne klientów zarządzającego nie wystarczają do pełnego rozliczenia transakcji.

§ 80. 1. W przypadku zawarcia umowy o świadczenie usług brokerskich na warunkach określonych w § 78 ust. 2 pkt 2-4 i ust. 3, umowa ta powinna określać obowiązek dokonania przez klienta zapłaty najpóźniej w dniu rozliczenia transakcji w Krajowym Depozycie, w wysokości zobowiązań klienta wobec domu maklerskiego z tytułu zawartych transakcji kupna papierów wartościowych, pomniejszonych o należności klienta z tytułu zawartych transakcji sprzedaży papierów wartościowych rozliczanych w Krajowym Depozycie w tym dniu.

2. Termin dokonania zapłaty określa umowa o świadczenie usług brokerskich.

§ 81. 1. W przypadku zawarcia umowy o świadczenie usług brokerskich na warunkach określonych w § 78 ust. 2 pkt 2 i 3, dom maklerski żąda ustanowienia zabezpieczenia zapłaty należności przez klienta.

2. Zabezpieczeniem, o którym mowa w ust. 1, mogą być:

- 1) gwarancja bankowa;
- 2) akredytywa;
- 3) papiery wartościowe zablokowane na rachunku papierów wartościowych klienta;
- 4) środki pieniężne zablokowane na rachunku bankowym klienta;
- 5) czek potwierdzony przez bank.

3. Zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 1, może być również ustanowione w innej formie, jeżeli zabezpieczenie to gwarantuje pewną i płynną jego realizację.

4. W przypadku gdy klient ustanowił na rzecz domu maklerskiego zabezpieczenia określone w ust. 2 pkt 3 i 4, dom maklerski powinien posiadać wystawione przez klienta pełnomocnictwo, odpowiednio do sprzedaży zablokowanych papierów wartościowych lub praw do papierów wartościowych albo do dokonania przelewu środków pieniężnych klienta znajdujących się w banku, do wysokości roszczenia domu maklerskiego z tytułu nieopłacenia przez klienta transakcji kupna papierów wartościowych wraz z prowizją.

5. W przypadku gdy zabezpieczeniem, o którym mowa w ust. 1, są papiery wartościowe zablokowane na rachunku papierów wartościowych klienta, zabezpieczenie to powinno być ustanowione w wysokości zabezpieczającej interesy domu maklerskiego w przypadku niewywiązania się klienta z przyjętych zobowiązań.

6. W chwili wystawienia przez dom maklerski zlecenia brokerskiego środki pieniężne klienta stanowiące pokrycie zlecenia kupna papierów wartościowych są blokowane na rachunku pieniężnym lub w rejestrze sesji.

7. W przypadku zlecenia, o którym mowa w § 64 ust. 4, dom maklerski może odstąpić od wymogu dokonywania blokady środków pieniężnych na rachunkach pieniężnych lub w rejestrach sesji prowadzonych dla poszczególnych klientów, na rzecz których zostało złożone zlecenie. Przepis § 79 ust. 6 i 7 stosuje się odpowiednio.

8. Środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym klienta, stanowiące pokrycie zleceń kupna papierów wartościowych zrealizowanych w trakcie sesji, mogą być odblokowane w takiej wysokości, aby zablokowane środki pieniężne były wystarczające na rozliczenie przez dom maklerski transakcji zawartych w trakcie tej sesji.

§ 82. 1. Dom maklerski uzależni podpisanie umowy o świadczenie usług brokerskich na warunkach określonych w § 78 ust. 2 pkt 2-4 i ust. 3 od złożenia przez klienta w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji oświadczenia o jego sytuacji finansowej, jak również opracuje system kryteriów, na podstawie których określone będą limity, o których mowa w § 78 ust. 4, oraz na podstawie których będzie podejmowana decyzja o zaproponowaniu klientowi określonego trybu dokonywania zapłaty z tytułu realizacji zleceń kupna papierów wartościowych.

2. W umowie o świadczenie usług brokerskich zawartej na warunkach określonych w § 78 ust. 2 pkt 2 i 4 dom maklerski powinien zastrzec możliwość różnicowania wysokości pokrycia, w zależności od płynności papierów wartościowych będących przedmiotem zlecenia kupna złożonego przez klienta.

§ 83. 1. W przypadku gdy klient nie dokonał zapłaty w wysokości, o której mowa w § 80 ust. 1, w terminie i na zasadach określonych w umowie o świadczenie usług brokerskich, a nie jest możliwe zaspokojenie roszczeń domu maklerskiego na podstawie zabezpieczeń określonych w § 81 ust. 2 i 3, dom maklerski może zaspokoić swoje roszczenia z aktywów klienta znajdujących się na rachunkach i w rejestrze operacyjnym klienta prowadzonych przez dom maklerski.

2. W przypadku gdy klient nie dokonał zapłaty w wysokości, o której mowa w § 80 ust. 1, w terminie określonym w umowie o świadczenie usług brokerskich, dom maklerski przez okres co najmniej 6 miesięcy realizuje zlecenia kupna klienta, wyłącznie pod warunkiem posiadania przez niego pełnego pokrycia.

3. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, gdy niedokonanie zapłaty nastąpiło bez winy klienta dom maklerski może odstąpić od zachowania warunku posiadania przez niego pełnego pokrycia.

4. Papiery wartościowe nieopłacone przez klienta są zapisywane na rachunku papierów wartościowych klienta.

§ 84. 1. Dom maklerski wystawia zlecenie brokerskie na podstawie zlecenia sprzedaży klienta, pod warunkiem że klient posiada niezablokowane papiery wartościowe lub prawa do otrzymania papierów wartościowych będące przedmiotem zlecenia sprzedaży zapisane w rejestrze operacyjnym lub rejestrze sesji.

2. Dom maklerski może blokować papiery wartościowe w rejestrze operacyjnym lub w rejestrze sesji na podstawie informacji o złożeniu zlecenia sprzedaży papierów wartościowych przez klienta, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.

3. Dom maklerski może odstąpić od dokonania blokady papierów wartościowych, jeżeli w jego ocenie klient nie będzie podejmował działań uniemożliwiających lub utrudniających terminowe rozliczenie transakcji oraz jego sytuacja finansowa uzasadnia założenie, że zaspokoi roszczenie domu maklerskiego, gdyby ten poniósł szkodę w następstwie działań klienta niezgodnych z treścią zobowiązania zaciągniętego na jego rachunek w obrocie regulowanym.

4. Dom maklerski dokona blokady w każdym przypadku, gdy zażąda tego uczestnik Krajowego Depozytu ponoszący odpowiedzialność za rozliczenie transakcji zgodnie z zasadami określającymi funkcjonowanie systemu, o którym mowa w art. 59 ust. 2 ustawy.

5. W przypadku gdy klient, o którym mowa w ust. 3, podjął działania uniemożliwiające lub utrudniające terminowe rozliczenie transakcji przez dom maklerski, dom maklerski przez okres co najmniej 6 miesięcy będzie realizował zlecenia sprzedaży klienta jedynie pod warunkiem zablokowania papierów wartościowych lub praw do otrzymania papierów wartościowych będących przedmiotem tego zlecenia.

6. W przypadku zlecenia, o którym mowa w § 64 ust. 4, dom maklerski może odstąpić od wymogu badania pokrycia, o którym mowa w ust. 1, oraz od wymogu dokonywania blokady papierów wartościowych w rejestrach operacyjnych lub w rejestrach sesji prowadzonych dla poszczególnych klientów, na rzecz których zostało złożone zlecenie. Przepis § 79 ust. 6 i 7 stosuje się odpowiednio.

§ 85. Środki zablokowane na pokrycie zleceń kupna lub sprzedaży mogą zostać odblokowane przed otrzymaniem z rynku regulowanego dokumentów ewidencyjnych, na podstawie informacji, które zgodnie z zasadami obowiązującymi na danym rynku pozwalają na stwierdzenie, że transakcja na pewno nie została zrealizowana.

§ 86. 1. W razie stwierdzenia braku pokrycia dla zlecenia sprzedaży lub zlecenia kupna, dom maklerski realizuje zlecenie sprzedaży do wysokości pokrycia, o którym mowa w § 84 ust. 1, a zlecenie kupna - do wysokości pokrycia i posiadanych zabezpieczeń, o których mowa w § 78 ust. 2 pkt 1-3, albo odstępuje od realizacji zlecenia. Przyjęty sposób postępowania określa regulamin świadczenia usług brokerskich.

2. W przypadku składania kilku zleceń kupna na daną sesję kolejność ich realizacji określa klient.

§ 87. 1. Dom maklerski dokonuje zapisów w rejestrze operacyjnym, przed rozliczeniem transakcji w Krajowym Depozycie, na podstawie dowodów ewidencyjnych otrzymanych i wystawionych zgodnie z § 56 i 57, jeżeli rozliczenie transakcji kupna jest objęte systemem, o którym mowa w art. 59 ust. 2 ustawy.

2. Dom maklerski dokonuje zapisów na rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnym klienta po rozliczeniu transakcji w Krajowym Depozycie na podstawie dowodów ewidencyjnych, otrzymanych i wystawionych zgodnie z § 56 i 57.

3. Przepisy ust. 1 i 2 stosuje się również do dokonywania zapisów w rejestrze operacyjnym oraz na rachunku papierów wartościowych klienta prowadzonym przez bank prowadzący rachunki papierów wartościowych.

4. Na wniosek klienta dom maklerski po zakończeniu sesji doręcza klientowi, w sposób określony w regulaminie świadczenia usług brokerskich, potwierdzenie zawarcia transakcji.

§ 88. 1. Dom maklerski, wykonując czynności polegające na nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych na własny rachunek, w celu realizacji zadań związanych z organizacją

rynku regulowanego, jest obowiązany do wystawiania zleceń kupna lub sprzedaży papierów wartościowych i ich realizacji na warunkach określonych na danym rynku regulowanym.

2. Dom maklerski wykonujący czynności pośrednictwa w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych wystawia zlecenia kupna lub sprzedaży papierów wartościowych na warunkach określonych na danym zagranicznym rynku regulowanym. Przepisy § 68-78, § 79 ust. 1 i 2 oraz § 81-87 stosuje się odpowiednio.

Oddział 8

Zawieranie i wykonywanie umowy o świadczenie usług brokerskich w zakresie praw pochodnych

§ 89. Dom maklerski pośredniczy w nabywaniu i zbywaniu praw pochodnych, realizując zlecenie klienta.

§ 90. 1. Wystawca opcji lub strona transakcji terminowej powinien posiadać zabezpieczenie w wysokości nie mniejszej niż określona przez właściwą izbę rozrachunkową.

2. Niezwłocznie po rozliczeniu sesji dom maklerski żąda od klienta uzupełnienia zabezpieczenia do wysokości nie mniejszej niż określona przez właściwą izbę rozrachunkową lub umożliwia wypłacenie nadwyżki kwoty stanowiącej zabezpieczenie pieniężne, a w przypadku zabezpieczenia w postaci papierów wartościowych - na podstawie umowy z klientem lub jego dyspozycji znosi ich blokadę do wysokości nadwyżki zabezpieczenia.

§ 91. 1. Dom maklerski wystawia zlecenie brokerskie na podstawie zlecenia nabycia opcji, wystawionego przez klienta, pod warunkiem że w chwili wystawienia zlecenia brokerskiego klient posiada pełne pokrycie wartości zlecenia i przewidywanej prowizji, ustalone na zasadach określonych w § 79.

2. Dom maklerski wystawia zlecenie brokerskie na podstawie zlecenia zbycia (wystawienia) opcji wystawionego przez klienta, pod warunkiem że w chwili wystawienia zlecenia brokerskiego klient posiada zabezpieczenie, o którym mowa w § 90 ust. 1.

§ 92. 1. Dom maklerski wystawia zlecenie brokerskie na podstawie zlecenia nabycia warrantu wystawionego przez klienta, pod warunkiem że w chwili wystawiania zlecenia brokerskiego klient posiada pełne pokrycie wartości zlecenia i przewidywanej prowizji, ustalone na zasadach określonych w § 79.

2. Dom maklerski przyjmuje zlecenie zbycia warrantów pod warunkiem, że zbywca posiada warianty przed wystawieniem przez dom maklerski zlecenia brokerskiego.

§ 93. Do transakcji prawami pochodnymi stosuje się odpowiednio § 87.

§ 94. Dom maklerski wykonujący czynności pośrednictwa w nabywaniu lub zbywaniu praw pochodnych innych niż określone w § 90-92, wystawia zlecenia kupna lub sprzedaży praw pochodnych na warunkach określonych przez Krajowy Depozyt lub podmiot organizujący rynek. Przepisy niniejszego oddziału stosuje się odpowiednio.

§ 95. Przepisy niniejszego oddziału stosuje się odpowiednio także do transakcji prawami:

- 1) majątkowymi na giełdzie towarowej;

- 2) pochodnymi zarejestrowanymi na rachunku w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych.

Oddział 9

Szczególne zasady postępowania w przypadku, gdy papiery wartościowe klienta są rejestrowane w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych lub w Krajowym Depozycie

§ 96. 1. Dom maklerski, który nie prowadzi rachunku papierów wartościowych klienta, z którym zawarł umowę o świadczenie usług brokerskich, zawiera z bankiem prowadzącym rachunek papierów wartościowych klienta umowę o dostarczanie papierów wartościowych.

2. Dom maklerski, który nie prowadzi rachunku pieniężnego klienta, z którym zawarł umowę o świadczenie usług brokerskich, zawiera z bankiem prowadzącym rachunek papierów wartościowych lub rachunek bankowy tego klienta umowę o gwarantowaniu zapłaty.

3. Umowa, o której mowa w ust. 1, zawiera w szczególności tryb i warunki dostarczania papierów wartościowych w przypadku zleceń sprzedaży, a także ich potwierdzenia przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych i rozliczania w przypadku realizacji zlecenia.

4. Umowa, o której mowa w ust. 2, zawiera w szczególności tryb i warunki gwarantowania zapłaty w przypadku zleceń kupna papierów wartościowych, a także ich potwierdzenia przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek bankowy klienta i rozliczania w przypadku realizacji zlecenia.

5. Umowa, o której mowa w ust. 2, może określać możliwość żądania przez dom maklerski złożenia przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek bankowy klienta zabezpieczenia na warunkach określonych w § 78 ust. 2 pkt 2-3.

§ 97. W przypadku gdy złożono zlecenie sprzedaży papierów wartościowych rejestrowanych na rachunku prowadzonym przez bank, do obowiązków banku w zakresie dokonywania blokady papierów wartościowych w rejestrze operacyjnym stosuje się przepisy § 84 ust. 2-4 i 6.

§ 98. 1. Przepisów § 96 i 97 nie stosuje się do zleceń składanych przez lub na rachunek klienta, który podpisał z bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych umowę na warunkach, o których mowa w art. 123 ust. 1 ustawy, pod warunkiem że umowy wskazane w ust. 2 są skutecznie zawarte i obowiązują w momencie rozliczenia transakcji zawartych na podstawie tych zleceń.

2. W przypadku zleceń określonych w ust. 1, składanych na rachunek klienta przez podmiot, o którym mowa w art. 123 ust. 2 pkt 2 ustawy, dom maklerski zawiera z tym podmiotem umowę o dostarczanie papierów wartościowych, która zawiera co najmniej określenie trybu i warunków dostarczania papierów wartościowych w przypadku zleceń sprzedaży oraz umowę o gwarantowaniu zapłaty, która określa co najmniej tryb i warunki gwarantowania zapłaty, w przypadku zleceń kupna papierów wartościowych. Umowy te powinny dodatkowo zawierać:

- 1) określenie terminów dostarczania potwierdzeń zawarcia transakcji oraz trybu i warunków postępowania w przypadku, o którym mowa w art. 123 ust. 5 ustawy;
- 2) określenie sposobu ustalenia wysokości szkody poniesionej przez dom maklerski w przypadku, gdy dostarczenie papierów wartościowych lub środków pieniężnych lub też doręczenie potwierdzenia zawartej transakcji nastąpi później niż w dniu, w którym na rynku regulowanym powinno nastąpić rozliczenie transakcji;

3) wskazanie, czy podmiot, o którym mowa w art. 123 ust. 2 pkt 2 ustawy, zawarł z bankiem, o którym mowa w art. 123 ust. 1 ustawy, umowę o gwarantowaniu zapłaty i dostarczaniu papierów wartościowych na rzecz domu maklerskiego, określającej sytuację, gdy potwierdzenie zawartej transakcji zostało doręczone później niż w dniu, w którym na rynku regulowanym powinno nastąpić rozliczenie zawartych transakcji.

3. W przypadku zleceń składanych przez klienta, o którym mowa w ust. 1, bez pośrednictwa podmiotu, o którym mowa w art. 123 ust. 2 pkt 2 ustawy, umowa o świadczenie usług brokerskich zawiera postanowienia, o których mowa w ust. 2 pkt 1 i 2.

4. Umowy, o których mowa w ust. 2 i 3, mogą określać możliwość żądania przez dom maklerski złożenia przez klienta lub podmiot, o którym mowa w art. 123 ust. 2 pkt 2 ustawy, zabezpieczeń określonych w § 32 ust. 2 i 3, zapłaty należności lub dostarczenia papierów wartościowych.

5. Do zleceń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się przepisów § 78, § 79-86 oraz § 92-93. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, stosuje się przepis § 82 ust. 1.

§ 99. Przepisy niniejszego oddziału, z wyjątkiem § 98, stosuje się także w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych klienta jest prowadzony w Krajowym Depozycie.

Oddział 10

Oferowanie papierów wartościowych oraz przenoszenie papierów wartościowych i środków pieniężnych klientów

§ 100. 1. Dom maklerski pośredniczący w oferowaniu papierów wartościowych jest obowiązany do przyjęcia zapisu na papiery wartościowe zgodnie z warunkami oferty.

2. W przypadku przyjmowania wpłat z tytułu zapisów składanych przy oferowaniu papierów wartościowych, dom maklerski jest obowiązany do przyjęcia wpłaty na te papiery w wysokości określonej w ofercie i zgodnie z jej warunkami.

§ 101. 1. Oferujący dom maklerski jest obowiązany zawrzeć z emitentem umowę określającą tryb, terminy i warunki przekazania emitentowi środków pieniężnych otrzymanych od klientów, którzy nabyli akcje w obrocie pierwotnym.

2. Do środków pieniężnych otrzymanych od klientów, którzy dokonali wpłat na akcje emitenta, do czasu ich przekazania przez oferujący dom maklerski zgodnie z umową, o której mowa w ust. 1, przepis § 55 stosuje się odpowiednio.

§ 102. 1. Zapisanie papierów wartościowych nabytych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej na rachunku papierów wartościowych klienta prowadzonym w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych następuje w terminie 10 dni roboczych od dnia złożenia przez klienta odpowiedniego wniosku, chyba że warunki oferty przewidują krótszy termin.

2. W przypadku złożenia przez klienta wniosku o zarejestrowanie papierów wartościowych przed dniem ich zarejestrowania w Krajowym Depozycie, termin określony w ust. 1 biegnie od

dnia otrzymania przez dom maklerski dokumentów potwierdzających zarejestrowanie papierów wartościowych w Krajowym Depozycie.

3. Przepisy ust. 1 stosuje się również do zapisu na rachunku papierów wartościowych klienta, który nabył papiery wartościowe od klienta, któremu przydzielono te papiery.

§ 103. 1. Zapisanie papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych w związku z ich przeniesieniem, w wyniku transakcji lub zdarzenia prawnego, w obrocie wtórnym poza rynkiem regulowanym, następuje w terminie 7 dni roboczych od dokonania transakcji lub wystąpienia zdarzenia, chyba że umowa stanowi inaczej.

2. Dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych podejmuje czynności związane z zapisaniem papierów wartościowych nabytych w wyniku transakcji lub zdarzenia prawnego, w obrocie wtórnym poza rynkiem regulowanym, po uprzednim przedstawieniu przez klienta odpowiednich dokumentów, na podstawie których nastąpić ma przeniesienie papierów wartościowych, sporządzonych zgodnie z odrębnymi przepisami, przy czym termin określony w ust. 1, biegnie od dnia ich przedstawienia.

3. Dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych może odmówić podjęcia czynności związanych z przeniesieniem papierów wartościowych w przypadku powzięcia na podstawie dokumentów, o których mowa w ust. 2, uzasadnionej wątpliwości wskazujących, że przeniesienie papierów wartościowych ma na celu obejście przepisów prawa.

4. Dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych odmawia podjęcia czynności określonych w ust. 2, gdy z dokumentów, o których mowa w ust. 2, wynika w sposób oczywisty, że przeniesienie papierów wartościowych jest sprzeczne z przepisami prawa.

5. Odmowa, o której mowa w ust. 3 lub 4, powinna być sporządzona w formie pisemnej albo za pomocą elektronicznych nośników informacji i zawierać uzasadnienie. Przed dostarczeniem klientowi odmowy dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych powinien mu umożliwić złożenie wyjaśnień w formie ustnej, pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.

§ 104. Przeniesienie papierów wartościowych i środków pieniężnych klienta do innego domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych nie może trwać dłużej niż 7 dni roboczych od dnia złożenia wniosku, przy czym każdy z tych podmiotów jest obowiązany dokonać czynności niezbędnych do ich przeniesienia w terminie 3 dni roboczych.

Oddział 11

Zarządzanie portfelami instrumentów finansowych

§ 105. 1. Dom maklerski ma obowiązek wykonywać usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta i zgodnie z jego celami inwestycyjnymi.

2. W szczególności dom maklerski ma obowiązek:

1) niezwłocznej rejestracji złożonych przez klienta zleceń lub dyspozycji;

2) niezwłocznej rejestracji zawartych transakcji i dokonywania zapisów na właściwych rachunkach lub rejestrach.

3. Zapisy stanu aktywów klienta powinny być uaktualnione najpóźniej w momencie zawierania kolejnej transakcji na rachunek klienta i nie mogą być później zmieniane, za wyjątkiem przypadku korygowania błędu.

§ 106. 1. Usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych są wykonywane na podstawie umowy, która powinna określać w szczególności:

- 1) instrumenty finansowe, które mogą wchodzić w skład portfela;
- 2) rodzaj transakcji, które mogą być zawierane w ramach zarządzania portfelem;
- 3) cele inwestycyjne;
- 4) wszelkie ograniczenia i limity w zakresie inwestycji lub transakcji zawieranych na rachunek klienta;
- 5) wskazanie kryteriów oceny należytej staranności w zakresie sposobu wykonania umowy;
- 6) zasady i metody wyceny instrumentów będących przedmiotem zarządzania, z uwzględnieniem kursów walut, ze wskazaniem warunków dokonywania zmian tych zasad i metod;
- 7) obowiązki informacyjne domu maklerskiego, w szczególności w przypadku spadku wartości portfela w stosunku do jego wartości wykazanej w ostatnim raporcie, ze wskazaniem terminów ich wykonywania oraz progu procentowego, którego przekroczenie powoduje powstanie obowiązku;
- 8) wysokość i sposób ustalania opłaty za zarządzanie portfelami instrumentów finansowych;
- 9) zasady, na jakich dom maklerski może powierzyć osobie trzeciej wykonanie umowy – jeżeli umowa przewiduje możliwość powierzenia wykonania umowy innemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską.

2. W celu zapewnienia klientowi należytej informacji o sposobie wykonania umowy, postanowienia umowy w zakresie, o którym mowa w ust. 1 pkt 5, powinny wskazywać odpowiedni sposób oceny jakości świadczonych usług zarządzania, oparty na wskaźnikach finansowych opracowanych przez niezależny od domu maklerskiego podmiot. Jeżeli ze względu na specyficzne cele inwestycyjne klienta nie jest to możliwe – umowa powinna wskazywać tę okoliczność i przewidywać alternatywny, rzetelny sposób dokonywania oceny jakości świadczonych usług zarządzania.

3. Dom maklerski nie może wypowiedzieć umowy o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych ze skutkiem natychmiastowym przed wykonaniem wszystkich transakcji zawartych w imieniu klienta. Minimalny okres wypowiedzenia umowy przez dom maklerski wynosi 2 tygodnie. Jeżeli jednak w tym czasie nie ma możliwości zadysponowania portfelem

inwestycyjnym klienta zgodnie z jego wolą, umowa może zostać, na wniosek klienta, przedłużona na niezbędny dodatkowy czas, jeżeli jest to uzasadnione szczególnym interesem klienta.

§ 107. 1. Dom maklerski może zlecić zarządzanie portfelem instrumentów finansowych wyłącznie:

- 1) innemu domowi maklerskiemu,
- 2) zagranicznej firmie inwestycyjnej,
- 3) podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w kraju niebędącym członkiem Unii Europejskiej – jeżeli posiada odpowiednie zezwolenia i pod warunkiem zawarcia przez Komisję porozumienia, o którym mowa w art. 20 ust. 2 ustawy z dnia 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr....., poz.), z organem nadzoru nad tym podmiotem

- o ile dają rękojmię należytego wykonywania tej usługi.

2. Dom maklerski może powierzyć wykonanie umowy o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych innej osobie, o ile umowa wyraźnie przewiduje taką możliwość oraz określa podmiot, któremu może być powierzony świadczenie tych usług.

3. Umowa, która zawiera postanowienia, o których mowa w § 106 ust. 1 pkt 9, powinna przewidywać, że dom maklerski ponosi pełną odpowiedzialność za wykonanie umowy przez osobę trzecią.

§ 108. 1. Umowa zawarta przez dom maklerski z podmiotem, o którym mowa w § 107 ust. 1, powinna zostać zawarta w formie pisemnej pod rygorem nieważności i przewidywać:

- 1) świadczenie usług na zasadach określonych w zawartej przez dom maklerski z klientem umowie o zarządzaniu portfelem instrumentów finansowych;
- 2) w przypadku gdy nie jest wymagane uzyskiwanie zgody zleceniodawcy na zawarcie poszczególnych transakcji – obowiązek przestrzegania przez zleceniobiorcę zasad dokonywania inwestycji określonych przez zleceniodawcę;
- 3) zasady postępowania pozwalające uniknąć kolizji interesów zleceniodawcy i zleceniobiorcy oraz zleceniobiorcy i klienta domu maklerskiego – zleceniodawcy;
- 4) prawo zleceniodawcy do otrzymywania na bieżąco informacji dotyczących transakcji zawieranych przez zleceniobiorcę, które pozwolą na stałe, efektywne monitorowanie działalności zleceniobiorcy, w tym na ustalenie aktualnego stanu aktywów klienta;
- 5) możliwość odwołania ze skutkiem natychmiastowym zlecenia zarządzania portfelem danego klienta lub wszystkich klientów.

2. Do kolizji interesów stosuje się odpowiednio § 3.

§ 109. Dom maklerski ma obowiązek opracować strategie inwestycyjne w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych oraz stosować te strategie wykonując umowy, o których mowa w § 108 ust. 1, nie naruszając ich postanowień.

§ 110. Dom maklerski ma obowiązek przysyłać klientom raporty z wykonania umowy o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych, które powinny zawierać:

- 1) informacje o składzie i wycenie aktywów wchodzących w skład portfela klienta, w tym szczegółowe informacje o każdej transakcji zawartej na rachunek klienta, a także wycenę portfela klienta na początek i koniec okresu sprawozdawczego;
- 2) wskazanie wysokości opłat i prowizji pobranych w danym okresie sprawozdawczym z wyszczególnieniem, za jakie czynności zostały naliczone;
- 3) wskazanie dywidend, odsetek lub innych pożytków otrzymanych w danym okresie sprawozdawczym;
- 4) informacje o wszelkich płatnościach otrzymanych od osób trzecich.

2. W przypadku zmiany zasad wyceny aktywów wchodzących w skład portfela, zgodnie z warunkami określonymi w umowie – raport powinien zawierać informacje o tych zmianach, ze wskazaniem ich wpływu na wartość portfela klienta w danym okresie sprawozdawczym i w przeszłości.

§ 111. 1. W przypadku gdy klient, zgodnie z § 24 ust. 1, zrezygnuje z prawa do otrzymywania informacji o każdej transakcji zawartej na jego rachunek, dom maklerski ma obowiązek przekazywać klientowi raporty, o których mowa w § 110, co najmniej raz na kwartał.

2. W przypadku, gdy klient nie zrezygnuje z prawa do otrzymywania informacji o każdej transakcji zawartej na jego rachunek, dom maklerski ma obowiązek przekazywać klientowi raporty, o których mowa w § 110, co najmniej raz na 6 miesięcy.

3. W przypadku, gdy strategia zarządzania portfelem instrumentów obejmuje wykorzystywanie dźwigni, dom maklerski ma obowiązek przekazywać klientowi raporty, o których mowa w § 110, co najmniej raz na miesiąc. Raporty te dodatkowo powinny zawierać ocenę ryzyka związanego z realizowaną strategią inwestycyjną.

§ 112. Co najmniej raz w roku dom maklerski powinien informować klienta o zastosowanej w danym roku strategii inwestycyjnej.

§ 113. 1. Dom maklerski ma obowiązek zapewnić niezależność zarządzania portfelami instrumentów finansowych klientów od dokonywania inwestycji dokonywania w imieniu i na rachunek domu maklerskiego. W szczególności dom maklerski powinien zapewnić wydzielenie organizacyjno-osobowe świadczenia tych usług i ograniczyć dostęp do informacji związanych z zarządzaniem portfelami instrumentów finansowych klientów osobom, które nie uczestniczą w świadczeniu tych usług.

2. Dom maklerski powinien opracować i wdrożyć procedury zapewniające niezależność zarządzania portfelami instrumentów finansowych klientów.

Oddział 12

Postępowanie domów maklerskich w przypadku ogłoszenia wezwań na nabywanie lub zamianę akcji

§ 114. W przypadku gdy zostało ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, dom maklerski przyjmuje zapisy po sprawdzeniu, czy klient posiada akcje będące przedmiotem wezwania i czy zostały one zablokowane na jego rachunku.

§ 115. Dom maklerski jest obowiązany do przyjmowania zapisów na sprzedaż lub zamianę akcji zgodnie z warunkami określonymi w treści wezwania.

§ 116. 1. Dom maklerski, który przyjmuje zapisy na sprzedaż lub zamianę akcji, nalicza prowizję od wartości nabytych akcji z chwilą otrzymania od wzywającego oświadczenia o nabyciu akcji przedstawionych do sprzedaży lub zamiany.

2. Prowizja jest naliczana od ceny uzyskanej za akcje zgłoszone do sprzedaży bądź od wartości akcji nabytych w drodze zamiany przez zgłaszającego się na wezwanie.

Rozdział 4

Zasady ewidencjonowania i archiwizacji transakcji

§ 117. 1. Dom maklerski przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy o świadczenie usług: formularze złożonych przez klientów zleceń i zapisów, oświadczenia złożone przez klienta oraz oświadczenia i ostrzeżenia przekazane klientowi przez dom maklerski, a także umowy w zakresie usług świadczonych przez dom maklerski oraz dokumenty udzielonych pełnomocnictw, potwierdzenia zawartych transakcji oraz rejestry sesji, jak również kopie świadectw depozytowych.

2. Dom maklerski ma obowiązek rejestrowania dokumentów związanych z zaistnieniem błędów i ich korygowaniem.

3. W przypadku prowadzenia przez dom maklerski działalności w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego, dom maklerski przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat dokumenty związane z prowadzeniem tej działalności, a w szczególności umowy, pełnomocnictwa i zlecenia i analizy, a także opracowane przez dom maklerski strategie inwestycyjne oraz wszelkie analizy i prognozy, które stanowiły podstawę ich opracowania.

4. Dom maklerski utrwała i przechowuje przez okres co najmniej 5 lat zlecenia lub dyspozycje, o których mowa w § 68.

5. Obowiązek, o którym mowa w ust. 1-3, dotyczy również dokumentów sporządzonych lub przekazanych do domu maklerskiego na elektronicznych nośnikach informacji.

6. Dokumenty określone w ust. 1-4 powinny być przechowywane na takim nośniku informacji, na jakim zostały sporządzone lub przekazane do domu maklerskiego, z zastrzeżeniem ust. 6.

7. Dokumenty sporządzone lub przekazane do domu maklerskiego na elektronicznych nośnikach informacji powinny być przechowywane na nośnikach elektronicznych o charakterze trwałym.

§ 118. 1. Dom maklerski prowadzi ewidencję wszystkich transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, prawami majątkowymi na rynku regulowanym oraz prawami majątkowymi na giełdzie towarowej.

2. W celu ewidencji transakcji dom maklerski sporządza następujące dokumenty:

- 1) zestawienie zawartych w danym dniu transakcji, z wyszczególnieniem, czy transakcja była zawarta na rachunek:
 - a) klienta,
 - b) klienta, ale poza sesją,
 - c) własny,
 - d) własny, ale w związku z wykonywaniem czynności, o których mowa w § 88 ust. 1,
 - e) własny w związku z wykonywaniem czynności, o których mowa w § 88 ust. 1, ale bezpośrednio z dającym zlecenie,
 - f) klienta, w trybie określonym w art. 123 ustawy;
- 2) zestawienie dzienne zleceń przyjętych od klientów;
- 3) kopie dokumentów potwierdzających zawarcie i rozliczenie transakcji.

3. Dom maklerski prowadzi odrębne rejestry:

- 1) zleceń zawierających klauzulę umożliwiającą wystawianie na ich podstawie więcej niż jednego zlecenia brokerskiego;
- 2) ofert złożonych na rynku na rachunek własny, ale w związku z wykonywaniem czynności, o których mowa w § 88 ust. 1.

4. Dokumenty i rejestry, o których mowa w ust. 2 i 3, dom maklerski przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat. Dokumenty te mogą być przechowywane na magnetycznych, optycznych, magnetoptycznych lub innych elektronicznych nośnikach informacji.

§ 119. 1. Dom maklerski przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat następujące dane:

- 1) bieżącą wysokość kapitału netto,
 - 2) bieżącą wysokość stopy zabezpieczenia,
 - 3) bieżącą wielkość wskaźnika należności,
 - 4) bieżącą wysokość maksymalnego i bieżącego poziomu zaangażowania oraz
 - 5) bieżącą sumę przyznanych poszczególnym klientom limitów maksymalnej wysokości należności domu maklerskiego z tytułu zawartych transakcji
- o których mowa w odrębnych przepisach dotyczących wielkości środków własnych domu maklerskiego w zależności od rozmiarów wykonywanej działalności oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku

do środków własnych, a także wysokości środków własnych przeznaczonych na prowadzenie przez bank działalności maklerskiej w zależności od rozmiarów wykonywanej działalności.

2. Dane, o których mowa w ust. 1, mogą być przechowywane na magnetycznych, optycznych, magnetoptycznych lub innych elektronicznych nośnikach informacji.

3. Dom maklerski przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat wszystkie dokumenty, na podstawie których dokonuje obliczeń wskaźników zgodnie z przepisami określonymi w ust. 1.

§ 120. 1. Dokumenty oraz inne nośniki informacji zawierające dane, które dom maklerski ma obowiązek przechowywać i archiwizować zgodnie z § 117-122, powinny być przechowywane w sposób uniemożliwiający dostęp do nich osób nieupoważnionych. W szczególności uniemożliwione powinno być nieuprawnione pobranie materiałów archiwalnych oraz dokonywanie modyfikacji ich treści.

2. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić należyte zabezpieczenie pomieszczeń, w których jest prowadzone archiwum, prowadzenie ewidencji korzystania z archiwum oraz wyznaczenie osoby odpowiedzialnej za prowadzenie archiwum.

3. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić osobom upoważnionym niezwłoczny wgląd do dokumentów oraz danych, o których mowa w ust. 1.

§ 121. Bank prowadzący rachunki papierów wartościowych przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat formularze umów zawartych z klientami, dokumenty pełnomocnictw oraz innych umów, a także wszystkie inne dokumenty związane z zawieraniem transakcji, prowadzeniem rachunków papierów wartościowych oraz dokonywaniem rozliczeń. Przepisy § 117 ust. 4 i 5 oraz § 120 stosuje się odpowiednio.

§ 122. W przypadku umów oraz dokumentów pełnomocnictw określonych w niniejszym rozdziale, okres 5 lat biegnie od dnia rozwiązania umowy lub wygaśnięcia pełnomocnictwa.

Rozdział 5

Ustanawianie i realizacja zabezpieczeń spłaty kredytów i pożyczek udzielonych na nabycie papierów wartościowych

§ 123. 1. Dom maklerski wykonuje czynności związane z ustanawianiem i realizacją zabezpieczeń spłaty kredytów na nabycie papierów wartościowych na podstawie umowy między bankiem a klientem, do której przystępuje, lub na podstawie odrębnej umowy między bankiem a domem maklerskim, zgodnie z którą dom maklerski jest obowiązany do dokonywania czynności zmierzających do ustanowienia i realizacji zabezpieczenia udzielonego przez bank kredytu.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, powinna zawierać w szczególności określenie:

- 1) papierów wartościowych, które mogą być kupowane za środki pieniężne pochodzące z kredytu;
- 2) terminu spłaty kredytu;
- 3) rodzaju i wysokości wymaganego od klienta zabezpieczenia spłaty kredytu;

- 4) sposobu dokonywania przez dom maklerski wyceny papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie;
- 5) warunków i terminów dokonywania i znoszenia przez dom maklerski blokady papierów wartościowych i środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu, o ile blokada jest przewidziana;
- 6) trybu i terminów przekazywania bankowi przez dom maklerski informacji o aktualnej wysokości zabezpieczenia;
- 7) sposobu postępowania domu maklerskiego w przypadku spadku wysokości zabezpieczenia poniżej wymaganego poziomu;
- 8) sposobu postępowania domu maklerskiego z papierami wartościowymi i środkami pieniężnymi klienta w przypadku niezrealizowania przez klienta zobowiązań z umowy kredytu;
- 9) obowiązku informowania banku przez dom maklerski o każdym przypadku zajęcia papierów wartościowych lub środków pieniężnych kredytobiorcy stanowiących zabezpieczenie kredytu przez organy egzekucyjne lub inne uprawnione podmioty.

§ 124. Dom maklerski przekazuje bankowi informacje w zakresie określonym w § 123 ust. 2 pkt 6, na podstawie udzielonego bankowi przez klienta upoważnienia do uzyskiwania informacji o stanach jego rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego.

§ 125. Przepisy niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio do pożyczek na nabycie papierów wartościowych.

Rozdział 6

Tryb i warunki postępowania w przypadku zabezpieczenia wierzytelności na zdematerializowanych papierach wartościowych

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 126. 1. Dom maklerski podejmuje czynności związane z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności na papierach wartościowych wyłącznie po uprzednim przyjęciu od klienta oświadczenia, że:

- 1) istnieje nieprzedawniona wierzytelność pieniężna lub niepieniężna, wynikająca z określonego stosunku prawnego;
- 2) forma zabezpieczenia wierzytelności oraz sposób zaspokojenia wierzyciela z przedmiotu zabezpieczenia odpowiadają wymaganiom określonym w odrębnych przepisach;
- 3) przedmiotem zabezpieczenia wierzytelności są papiery wartościowe zapisane na rachunku papierów wartościowych klienta.

2. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1, może być złożone w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.

3. Stwierdzenie okoliczności, o których mowa w ust. 1, następuje także na podstawie stanu rachunku klienta oraz przedstawionej umowy o ustanowieniu zabezpieczenia i dokumentu, z którego wynika zabezpieczona wierzytelność. W domu maklerskim pozostawia się kopię umowy

o ustanowieniu zabezpieczenia, zaopatrzoną w podpis upoważnionego pracownika, datę i pieczęć domu maklerskiego.

§ 127. 1. Dom maklerski może odmówić podjęcia określonej czynności związanej z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności w przypadku powzięcia na podstawie dokumentów określonych w § 126 ust. 3 uzasadnionych wątpliwości wskazujących, że umowy, o których mowa w § 126 ust. 3, mają na celu obejście przepisów prawa.

2. Dom maklerski odmawia podjęcia czynności, o których mowa w ust. 1, gdy z dokumentów określonych w § 126 ust. 3, wynika w sposób oczywisty, że umowy, o których mowa w § 126 ust. 2, są sprzeczne z przepisami prawa.

3. Odmowa, o której mowa w ust. 1 lub 2, powinna być sporządzona w formie pisemnej albo za pomocą elektronicznych nośników informacji i zawierać uzasadnienie. Przed dostarczeniem klientowi odmowy dom maklerski powinien mu umożliwić złożenie wyjaśnień w formie ustnej, pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.

§ 128. Przepisy rozdziału stosuje się odpowiednio, w przypadku gdy zabezpieczenie wierzytelności:

- 1) banku z tytułu udzielonego kredytu zostało ustanowione na papierach wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez wydzieloną jednostkę organizacyjną banku prowadzącą działalność maklerską;
- 2) zostało ustanowione na papierach wartościowych zapisanych zgodnie z art. 4 ust. 2 ustawy.

§ 129. Podejmowanie przez dom maklerski czynności związanych z ustanowieniem na papierach wartościowych zabezpieczenia wierzytelności w innej formie i w inny sposób niż wskazane w przepisach § 131-150 jest dopuszczalne, jeżeli nie narusza to przepisów prawa, a forma tego zabezpieczenia oraz sposób wykonywania przez dom maklerski tych czynności zostały szczegółowo określone odpowiednio w regulaminie świadczenia usług brokerskich lub regulaminie prowadzenia rachunków papierów wartościowych.

§ 130. Przepisy niniejszego rozdziału dotyczące domu maklerskiego stosuje się odpowiednio do banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych.

Oddział 2

Blokada papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych

§ 131. 1. W przypadku gdy zabezpieczenie wierzytelności polega na ustanowieniu na rachunku papierów wartościowych klienta (dłużnika) blokady określonej liczby papierów wartościowych, połączonej z ustanowieniem nieodwołalnego pełnomocnictwa dla osoby uprawnionej z tytułu blokady (wierzyciela) do sprzedaży zablokowanych papierów i zaspokojenia się z uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych, dom maklerski, po otrzymaniu umowy o ustanowieniu blokady i złożeniu przez klienta dyspozycji blokady w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, dokonuje blokady na rachunku klienta. Regulamin świadczenia usług brokerskich lub regulamin prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą określać dodatkowe warunki ustanawiania takich pełnomocnictw.

2. Ustanowienie blokady finansowej może nastąpić także na podstawie zgodnych oświadczeń woli obu stron odnośnie istotnych warunków tej umowy. Oświadczenia te powinny zostać przez dom maklerski utrwalone.

§ 132. Z zastrzeżeniem § 133 ust. 2 pkt 2, dom maklerski jest obowiązany do utrzymywania blokady papierów wartościowych przez okres wynikający z umowy o ustanowieniu blokady.

§ 133. 1. W okresie utrzymywania blokady dom maklerski nie może wykonywać poleceń klienta dotyczących:

- 1) zniesienia blokady;
- 2) sprzedaży zablokowanych papierów wartościowych;
- 3) przeniesienia zablokowanych papierów na inny rachunek papierów wartościowych.

2. Przepisów ust. 1 nie stosuje się:

- 1) w przypadku przeniesienia papierów wartościowych będących przedmiotem blokady na inny rachunek papierów wartościowych z zachowaniem blokady - jeżeli przeniesienie jest wynikiem realizacji postanowień umowy ustanawiającej blokadę;
- 2) w przypadku blokady finansowej - w zakresie wykonywania prawa do zastępowania papierów wartościowych innymi instrumentami finansowymi w rozumieniu art. 3 pkt 2 ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

3. Wykonanie przez dom maklerski innych, niż wymienione w ust. 1 i 2, dyspozycji klienta dotyczących zablokowanych papierów wartościowych może nastąpić wyłącznie w zakresie określonym w umowie o ustanowieniu blokady.

§ 134. Dom maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych klienta, na którym są zapisane zablokowane papiery, w braku odmiennych postanowień umowy o ustanowieniu blokady, przekazuje do dyspozycji klienta, w sposób przez niego wskazany, pożytki z tych papierów, w szczególności dywidendy, odsetki lub inne świadczenia pieniężne spełniane na rzecz klienta przez dłużnika z papierów wartościowych.

§ 135. 1. Dom maklerski znosi blokadę w przypadku:

- 1) blokady bezterminowej, ustanowionej do odwołania lub do czasu wykonania zobowiązania zabezpieczonego blokadą - niezwłocznie po złożeniu przez wierzyciela w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji dyspozycji zniesienia blokady lub po złożeniu w takiej samej formie dyspozycji zniesienia blokady przez klienta, za zgodą wierzyciela wyrażoną w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji;
- 2) blokady nieodwołalnej - w dniu następującym po upływie okresu utrzymywania blokady ustalonego w umowie;
- 3) określonym w § 136 ust. 1 - niezwłocznie po złożeniu zlecenia sprzedaży.

2. Zniesienie blokady może dotyczyć części zablokowanych papierów wartościowych.

§ 136. 1. W dacie wymagalności wierzytelności zabezpieczonej blokadą lub w najbliższej możliwej dacie, w której realizacja zlecenia jest możliwa, dom maklerski realizuje zlecenie lub dyspozycję sprzedaży papierów wartościowych klienta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego mu przez klienta w zawartej umowie o ustanowieniu blokady. W przypadku zablokowania papierów wartościowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku

regulowanym, dom maklerski przenosi papiery wartościowe będące przedmiotem blokady na rachunek wierzyciela.

2. Dom maklerski niezwłocznie przekazuje do dyspozycji wierzyciela, w sposób wskazany przez niego w zleceniu, o którym mowa w ust. 1, środki pieniężne pochodzące z realizacji tego zlecenia w wysokości pozwalającej na zaspokojenie roszczeń wierzyciela wynikających z umowy.

3. Po upływie ustalonego w umowie okresu utrzymywania blokady dom maklerski nie może przyjąć zlecenia, o którym mowa w ust. 1.

4. W przypadku blokady finansowej dom maklerski wykonuje czynności, o których mowa w ust. 1 zdanie pierwsze, w przypadku wystąpienia podstawy realizacji blokady finansowej. Przepisu ust. 1 zdanie drugie nie stosuje się.

§ 137. Jeżeli zaspokojenie wszystkich lub niektórych roszczeń zabezpieczonych blokadą finansową następuje przez kompensatę, dom maklerski znosi blokadę lub dokonuje na rachunku papierów wartościowych wierzyciela zapisu kwoty netto wynikającej z obliczenia wzajemnych wierzytelności stron, po dostarczeniu przez wierzyciela:

- 1) dowodu wystąpienia podstawy realizacji zabezpieczenia,
- 2) dowodu dokonania czynności niezbędnych do dokonania kompensaty zgodnie z treścią klauzuli kompensacyjnej w rozumieniu art. 3 pkt 3 ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
- 3) umowy, z której wynika klauzula kompensacyjna,
- 4) dokumentów pozwalających ustalić wysokość wierzytelności ulegającej kompensacie z wierzytelnością z tytułu blokady finansowej,
- 5) jeżeli jest to uzasadnione – innych dokumentów pozwalających domowi maklerskiemu stwierdzić dopuszczalność i prawidłowość dokonania kompensaty.

§ 138. 1. Jeżeli zabezpieczenie finansowe, o którym mowa w art. 5 ust. 1 pkt 1 ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych, wiąże się z blokadą papierów wartościowych na rachunku przyjmującego zabezpieczenie, dom maklerski dokonuje blokady na podstawie umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego albo na podstawie zgodnych oświadczeń woli obu stron odnośnie istotnych warunków tej umowy. Oświadczenia te powinny zostać przez dom maklerski należycie utrwalone.

139. Dom maklerski znosi blokadę, o której mowa w § 138, po przedstawieniu dowodu wystąpienia podstawy realizacji zabezpieczenia i zawiadomienia o wygaśnięciu roszczenia o zwrot przedmiotu zabezpieczenia.

§ 140. 1. Okoliczności, o których mowa w § 137 i 139, mogą być udowodnione także przez złożenie zgodnych oświadczeń woli obu stron umowy ustanawiającej blokadę finansową.

2. Oświadczenia, o których mowa w ust. 1 powinny zostać przez dom maklerski należycie utrwalone.

Oddział 3

Zastaw na papierach wartościowych

§ 141. 1. W przypadku gdy zabezpieczenie wierzytelności polega na ustanowieniu zastawu na określonej liczbie papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych klienta (zastawcy), dom maklerski, po otrzymaniu umowy zastawu i złożeniu przez klienta dyspozycji blokady zastawionych papierów w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, dokonuje na rachunku zastawcy blokady tych papierów.

2. Ustanowienie zastawu finansowego może nastąpić także na podstawie zgodnych oświadczeń woli obu stron odnośnie istotnych warunków tej umowy. Oświadczenia te powinny zostać przez dom maklerski należycie utrwalone.

3. W przypadku gdy zabezpieczenie wierzytelności polega na ustanowieniu zastawu rejestrowego na podstawie ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 1996 r. Nr 149, poz. 703, z 1997 r. Nr 121, poz. 769, z 1998 r. Nr 106, poz. 668, z 2000 r. Nr 48, poz. 554, Nr 60, poz. 702 i Nr 114, poz. 1193, z 2003 r. Nr 228, poz. 2256 oraz z 2004 r. Nr 146, poz. 1546 i Nr 273, poz. 2703), zwanej dalej "ustawą o zastawie rejestrowym", dom maklerski dokonuje blokady papierów wartościowych po otrzymaniu dokumentów, o których mowa w ust. 1, oraz odpisu z rejestru zastawów, stanowiącego dowód wpisu.

4. Po ustanowieniu blokady zastawionych papierów wartościowych dom maklerski na żądanie klienta (zastawcy) wystawia mu imienne świadectwo depozytowe, opiewające na te papiery. W treści świadectwa zamieszcza się wzmiankę o ustanowieniu blokady papierów wartościowych w związku z obciążeniem ich zastawem, czasie trwania blokady oraz o wysokości wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

§ 142. 1. Dom maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane papiery obciążone zastawem, w braku odmiennych postanowień umowy zastawu, przekazuje do dyspozycji zastawnika, w sposób przez niego wskazany, pożytki z tych papierów, w szczególności dywidendy lub odsetki. W zakresie obowiązku zastawnika określonego w art. 319 Kodeksu cywilnego dom maklerski może, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez zastawnika, dokonać rozliczenia wobec zastawcy z pobranych pożytków.

2. W przypadku gdy dłużnik z papierów wartościowych obciążonych zastawem przekazuje domowi maklerskiemu, o którym mowa w ust. 1, świadczenie główne, do którego jest obowiązany z tych papierów, dom maklerski dokonuje blokady na rachunku pieniężnym zastawcy otrzymanych z tego tytułu środków pieniężnych. Środki pieniężne podlegają blokadzie do czasu wykonania uprawnień przysługujących zastawcy lub zastawnikowi.

3. Z zastrzeżeniem art. 12 ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych, środki pieniężne pochodzące ze spełnienia świadczenia przez dłużnika z zastawionych papierów mogą być wypłacone wyłącznie do rąk zastawcy i zastawnika łącznie albo na żądanie jednego z nich powinny zostać złożone do depozytu sądowego.

§ 143. Dom maklerski znosi blokadę niezwłocznie po powzięciu informacji o wygaśnięciu zastawu.

§ 144. 1. Z zastrzeżeniem ust. 4, jeżeli zgodnie z przepisami regulującymi sposób zaspokojenia zastawnika zaspokojenie polega na przeniesieniu zastawionych papierów wartościowych poza rynkiem regulowanym, w szczególności na przejęciu ich na własność, dom maklerski, na złożone w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji żądanie zastawnika zgłoszone w dacie wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem niezwłocznie przenosi zastawione papiery wartościowe z rachunku papierów wartościowych zastawcy na wskazany rachunek papierów wartościowych zastawnika.

2. W przypadku gdy przeniesienie papierów wartościowych poza rynkiem regulowanym w celu zaspokojenia zastawnika następuje zgodnie z przepisami o postępowaniu egzekucyjnym, dom maklerski podejmuje czynności określone w ust. 1, na żądanie komornika prowadzącego egzekucję z zastawionych papierów wartościowych.

3. Jeżeli zgodnie z umową o ustanowienie zastawu finansowego zaspokojenie polega na przeniesieniu zastawionych papierów wartościowych poza rynkiem regulowanym w wyniku realizacji prawa przejęcia przedmiotu zastawu finansowego, dom maklerski dokonuje zapisu papierów wartościowych na rachunku zastawnika na podstawie oświadczenia zastawnika o przejęciu zastawionych papierów wartościowych.

§ 145. 1. W przypadku gdy zaspokojenie zastawnika następuje zgodnie z przepisami o postępowaniu egzekucyjnym i polega na sprzedaży papierów wartościowych na rynku regulowanym, dom maklerski realizuje złożone przez komornika zlecenie lub dyspozycję sprzedaży papierów wartościowych zastawcy, po uprzednim dokonaniu przez niego zajęcia zastawionych papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych zastawcy, do wysokości egzekwowanej należności wraz z kosztami egzekucyjnymi.

2. Dom maklerski niezwłocznie przekazuje do dyspozycji komornika, w sposób wskazany przez niego w zleceniu, o którym mowa w ust. 1, środki pieniężne pochodzące z realizacji tego zlecenia.

§ 146. 1. W przypadku, gdy zaspokojenie roszczeń z zastawu finansowego polega na sprzedaży zastawionych papierów wartościowych na rynku regulowanym, w dacie wystąpienia podstawy realizacji zastawu finansowego, dom maklerski realizuje zlecenie lub dyspozycję sprzedaży zastawionych papierów wartościowych na podstawie pełnomocnictwa udzielonego mu przez klienta w umowie zastawu.

2. Dom maklerski niezwłocznie przekazuje do dyspozycji wierzyciela, w sposób wskazany przez niego w zleceniu, o którym mowa w ust. 1, środki pieniężne pochodzące z realizacji tego zlecenia w wysokości pozwalającej na zaspokojenie zabezpieczonych roszczeń.

3. Po upływie ustalonego w umowie okresu utrzymywania blokady dom maklerski nie może przyjąć zlecenia, o którym mowa w ust. 1.

§ 147. Do sposobu postępowania domu maklerskiego w przypadku zaspakajania roszczeń wynikających z zastawu finansowego przez kompensatę stosuje się odpowiednio § 137.

§ 148. Po wygaśnięciu zastawu dom maklerski nie może podejmować czynności, o których mowa w § 144 - 146.

§ 149. Przepisy § 144 ust. 2 oraz § 145 stosuje się odpowiednio do postępowania domu maklerskiego w przypadku zaspokojenia wierzyciela z papierów wartościowych dłużnika, w ramach prowadzonej egzekucji, która nie wynika z ustanowionego zastawu.

§ 150. 1. W zakresie nieuregulowanym w przepisach niniejszego oddziału do ustanowienia, utrzymywania i znoszenia blokady papierów wartościowych w związku z ustanowieniem zastawu stosuje się odpowiednio przepisy oddziału 2, z zastrzeżeniem, że w przypadku zastawu finansowego dom maklerski znosi blokadę także w przypadku wykonywania przez zastawnika prawa do rozporządzania papierami wartościowymi będącymi przedmiotem zabezpieczenia w związku z wykonywaniem prawa użycia.

2. W przypadku wniesienia przez zastawnika przedmiotu zastępczego zgodnie z art. 9 ust. 1 ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych, dom maklerski dokonuje blokady na przedmiocie zastępczym.

Rozdział 7

Organizowanie alternatywnego systemu obrotu

§ 151. W rozumieniu przepisów rozdziału przez:

- 1) instrumenty finansowe – rozumie się papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;
- 2) emitenta – rozumie się również wystawcę instrumentów rynku pieniężnego.

§ 152. Dom maklerski organizujący alternatywny system obrotu zapewnia:

- 1) koncentrację podaży i popytu na instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w tym systemie;
- 2) bezpieczne i sprawne zawieranie oraz rozliczanie transakcji zawieranych w tym systemie przez jego uczestników;
- 3) upowszechnianie jednolitych informacji o kursach lub cenach instrumentów finansowych oraz
- 4) upowszechnianie jednolitych informacji o transakcjach zawieranych w tym systemie.

§ 153. 1. Dom maklerski organizujący alternatywny system obrotu ustala warunki uczestnictwa w tym systemie w sposób zapewniający równy dostęp do tego systemu przez podmioty uprawnione do prowadzenia na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalności maklerskiej w zakresie wskazanym w art. 69 ust. 2 pkt 2 lub 3 ustawy.

2. Na zasadach określonych w regulaminie alternatywnego systemu obrotu, dom maklerski organizujący alternatywny system obrotu może dopuścić do uczestnictwa w tym systemie podmioty inne niż wymienione w ust. 1 w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek.

§ 154. 1. Z zastrzeżeniem ust. 2, dom maklerski organizujący alternatywny system obrotu dopuszcza do obrotu w tym systemie instrumenty finansowe, pod warunkiem, że:

- 1) spełnione zostały w odniesieniu do tych instrumentów wymogi wynikające z ustawy o ofercie publicznej;
- 2) zbywalność tych instrumentów finansowych nie jest ograniczona;

3) wszystkie wyemitowane lub wystawione w ramach danej emisji lub serii instrumenty finansowe tego samego rodzaju zostały objęte wnioskiem emitenta do domu maklerskiego o dopuszczenie ich do alternatywnego systemu obrotu;

4) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej instrumentów finansowych objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 125.000 EURO;

5) liczba instrumentów finansowych objętych wnioskiem oraz sposób przeprowadzenia ich subskrypcji lub sprzedaży pozwala uznać, że obrót tymi instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie obrotu uzyska wielkość zapewniającą odpowiednią płynność oraz zapewni prawidłowy przebieg zawieranych transakcji.

2. W przypadku papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym wymogi określone w ust. 1 uważa się za spełnione.

§ 155. 1. Dopuszczenie instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu może nastąpić, jeżeli emitent tych instrumentów finansowych ogłaszał, na zasadach określonych w odrębnych przepisach, sprawozdania finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające złożenie wniosku o to dopuszczenie.

2. Przepisu ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy przemawia za tym uzasadniony interes tego emitenta lub inwestorów, a emitent podał do publicznej wiadomości, w sposób określony w odrębnych przepisach, informacje umożliwiające inwestorom ocenę jego sytuacji finansowej i gospodarczej oraz ryzyka związanego z nabywaniem instrumentów finansowych objętych wnioskiem o dopuszczenie do alternatywnego systemu obrotu.

§ 156. Przepisy § 154 i 155 nie wyłączają uprawnień domu maklerskiego organizującego alternatywny system obrotu do określenia w regulaminie tego systemu ostrzejszych kryteriów i warunków dopuszczania instrumentów finansowych do tego alternatywnego systemu obrotu.

§ 157. Dom maklerski organizujący alternatywny system obrotu zapewnia upowszechnianie informacji dotyczących transakcji zawieranych w tym systemie zawierających co najmniej:

1) kursy wszystkich instrumentów finansowych notowanych w tym alternatywnym systemie obrotu – jeżeli notowania odbywają się w systemie notowań jednolitych;

2) najlepszą ofertę kupna i sprzedaży oraz cenę ostatniej transakcji – jeżeli notowania odbywają się w systemie notowań ciągłych;

3) wielkość i wartość obrotów w tym alternatywnym systemie obrotu, a w przypadku notowania instrumentów finansowych w systemie notowań ciągłych - liczbę tych instrumentów finansowych będących przedmiotem danej transakcji oraz skumulowaną ich liczbę we wszystkich transakcjach od początku dnia obrotu;

4) średnią cenę ważoną;

5) przedmiot zleceń (kupno lub sprzedaż) z limitem ceny równym kursowi ustalonym w systemie kursu jednolitego, które oczekują na realizację po ogłoszeniu tego kursu w okresie składania dodatkowych zleceń kupna i sprzedaży z limitem ceny równym temu kursowi, oraz skumulowaną liczbę instrumentów finansowych, których dotyczą te zlecenia;

6) kursy otwarcia i zamknięcia, jak również kursy minimalne i maksymalne instrumentów finansowych notowanych w systemie notowań ciągłych;

7) dzienną i ostateczną cenę rozliczeniową dla poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych.

§ 158. Upowszechnienie informacji, o których mowa w:

- 1) § 157 pkt 1 i 6 - następuje niezwłocznie po ustaleniu kursu;
- 2) § 157 pkt 2, w zakresie dotyczącym najlepszej oferty kupna i sprzedaży - następuje w czasie rzeczywistym; informacje dotyczące ceny ostatniej transakcji są podawane niezwłocznie po zawarciu transakcji;
- 3) § 157 pkt 3, w zakresie dotyczącym:
 - a) instrumentów finansowych notowanych w systemie kursu jednolitego - następuje niezwłocznie po ustaleniu tego kursu,
 - b) instrumentów finansowych notowanych w systemie notowań ciągłych - następuje niezwłocznie po zawarciu każdej transakcji;
- 4) § 157 pkt 4 - następuje niezwłocznie po zawarciu każdej transakcji;
- 5) § 157 pkt 5 - następuje w czasie rzeczywistym;
- 6) § 157 pkt 7 - następuje niezwłocznie po zakończeniu sesji.

§ 159. 1. Z zastrzeżeniem ust. 3, informacje, o których mowa w § 157, są upowszechniane w formie przekazu elektronicznego, w tym przekazywane do agencji informacyjnej, o której mowa w art. 58 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej.

2. Informacje, o których mowa w § 157 pkt 2-7, oraz kursy instrumentów finansowych notowanych w systemie kursu jednolitego są również publikowane w formie drukowanej.

3. Przepisu ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy dom maklerski organizujący alternatywny system obrotu przekazuje informacje, o których mowa w § 157, w trybie i na warunkach określonych w regulaminie tego alternatywnego systemu obrotu, spółce prowadzącej rynek główny dla danych instrumentów finansowych w celu ich publikacji zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 1 ustawy.

§ 160. 1. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, dom maklerski organizujący alternatywny system obrotu może podjąć decyzję o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji, o których mowa w § 94, zgodnie z warunkami określonymi w regulaminie tego alternatywnego systemu obrotu.

2. O podjętej decyzji dom maklerski organizujący alternatywny system obrotu niezwłocznie zawiadamia Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

§ 161. 1. W przypadku stwierdzenia przez dom maklerski organizujący alternatywny system obrotu, że instrumenty finansowe dopuszczone do tego alternatywnego systemu obrotu lub emitenci takich instrumentów finansowych przestali spełniać:

- 1) warunki, o których mowa w § 154 ust. 1 pkt 1 lub 2 – dom maklerski podejmuje decyzję o wykluczeniu tych instrumentów finansowych z alternatywnego systemu obrotu,
- 2) pozostałe warunki i kryteria będące podstawą dopuszczenia – dom maklerski może podjąć decyzję o wykluczeniu tych instrumentów finansowych z alternatywnego systemu obrotu.

2. Podjęcie decyzji, o których mowa w ust. 1, następuje w trybie i na warunkach określonych w regulaminie alternatywnego systemu obrotu.

§ 162. Dom maklerski organizujący alternatywny system obrotu przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat dokumenty sporządzone w związku z organizowaniem tego alternatywnego systemu obrotu. Przepisy rozdziału 4 stosuje się odpowiednio.

Rozdział 8

Zawieranie transakcji bezpośrednich

§ 163. Dom maklerski może wykonywać zlecenia nabycia lub zbycia papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego poprzez zawieranie na własny rachunek transakcji bezpośrednich z dającym zlecenie, o ile klient w umowie o świadczenie usług brokerskich wyraził zgodę na taki sposób wykonywania składanych przez niego zleceń.

§ 164. 1. Dom maklerski wykonujący zlecenia nabycia lub zbycia papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego poprzez zawieranie na własny rachunek transakcji bezpośrednich z dającym zlecenie obowiązany jest upowszechniać ceny, po jakich zawierane mają być te transakcje.

2. Cena danego papieru wartościowego może być różnicowana w zależności od rozmiaru transakcji.

3. Dom maklerski jest uprawniony do zmiany lub wycofania upowszechnionych cen. Dom maklerski jest związany upowszechnioną ceną aż do jej zmiany lub wycofania w sposób przewidziany dla upowszechniania cen.

§ 165. 1. Ceny, o których mowa w § 164, są upowszechniane w formie przekazu elektronicznego, w tym przekazywane do agencji informacyjnej, o której mowa w art. 58 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej.

2. Przepisu ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy dom maklerski przekazuje ceny, o których mowa w § 164, spółce prowadzącej rynek główny dla danych papierów wartościowych w celu ich publikacji zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 1 ustawy.

3. Przepisy ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio do zmiany i wycofywania upowszechnionych cen przez dom maklerski.

§ 166. 1. Przedmiotem transakcji bezpośredniej mogą być wyłącznie papiery wartościowe będące w obrocie zorganizowanym, które w chwili upowszechnienia informacji o ofercie domu maklerskiego spełniają łącznie następujące warunki:

1) średnia arytmetyczna wartości obrotów z ostatnich dziesięciu sesji na danym rynku regulowanym lub dni obrotu w alternatywnym systemie obrotu wynosi nie mniej niż 1.000.000 zł,

2) wartość rynkowa papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego wynosi nie mniej niż 250.000.000 zł.

2. Dom maklerski określa, które z papierów wartościowych spełniających łącznie warunki, o których mowa w ust. 1, mogą być przedmiotem transakcji bezpośredniej. Dom maklerski prowadzi listę takich papierów oraz udostępnia ją do wiadomości klientów. Przepis § 165 stosuje się odpowiednio.

3. W przypadku gdy po przyjęciu zlecenia klienta, o którym mowa w § 167 ust. 1, papiery wartościowe przestaną spełniać kryteria określone w ust. 1, dom maklerski obowiązany dokonać transakcji bezpośredniej.

§ 167.1. Zawarcie przez dom maklerski transakcji bezpośredniej nie może doprowadzić do wykonania zlecenia klienta na warunkach gorszych niż warunki, na jakich to zlecenie mogłoby być wykonane poprzez zawarcie transakcji w obrocie zorganizowanym.

2. Przez warunki, o których mowa w ust. 1, rozumie się w szczególności cenę papieru wartościowego, koszt transakcji oraz czas jej zawarcia.

3. Klient może w umowie o świadczenie usług brokerskich wskazać inne, niż określone w ust. 2, warunki, które powinny być brane przez dom maklerski pod uwagę przy podejmowaniu decyzji o zawarciu transakcji bezpośredniej, lub określić który z warunków, o których mowa w ust. 2, nie powinien być brany pod uwagę.

§ 168. 1. Dom maklerski zawierający transakcje bezpośrednie obowiązany jest upowszechniać informacje o tych transakcjach niezwłocznie po ich zawarciu.

2. Do upowszechniania informacji o zawartych transakcjach bezpośrednich stosuje się odpowiednio przepis § 165.

§ 169. Dom maklerski zawierający transakcje bezpośrednie przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat dokumenty sporządzane w związku z tymi transakcjami. Przepisy rozdziału 4 stosuje się odpowiednio.

Rozdział 9

Przepisy przejściowe i końcowe

§ 170. Przepisów rozporządzenia dotyczących rozliczania transakcji nie stosuje się do zawieranych przez Narodowy Bank Polski z innymi bankami transakcji w aukcyjnym obrocie papierami wartościowymi lub w ramach bezwarunkowej sprzedaży oraz odkupu w trybie aukcyjnym papierów wartościowych (operacje otwartego rynku). W tym przypadku rozliczenie transakcji następuje bezpośrednio, z wyłączeniem domu maklerskiego.

§ 171. Domy maklerskie oraz banki powiernicze dostosują regulaminy określone w rozporządzeniu, w terminie 6 miesięcy od dnia jego wejścia w życie.

§ 172. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

Uzasadnienie

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia..... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr....., poz.....), zwanej dalej „ustawą”.

Rozporządzenie zastąpi w obrocie prawnym dotychczas obowiązujące rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 2005 r. w sprawie trybu i warunków postępowania podmiotów prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych (Dz. U. Nr..., poz.).

Wśród proponowanych zmian w stosunku do poprzednio obowiązującego rozporządzenia można wyróżnić:

- zmiany wynikające z poszerzenia katalogu czynności kwalifikowanych, zgodnie z art. 69 ustawy, jako działalność maklerska,
- zmiany wynikające z odmiennego podejścia do definicji pojęcia papier wartościowy i w konsekwencji tego do rachunku papierów wartościowych,
- zmiany wynikające z wprowadzenia w przepisach ustawy nie definiowanych dotychczas pojęć w szczególności takich jak bank powierniczy, maklerskie instrumenty finansowe.

Projekt utrzymuje istniejące dotychczas szczegółowe zasady świadczenia usług maklerskich do nowego katalogu działalności maklerskiej (zgodnego z przepisami Dyrektywy Rady z dnia 10 maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych) w tym zasady postępowania przy wykonywaniu na zlecenie klientów zleceń nabycia lub zbycia innych niż papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (takie jak papiery wartościowe niedopuszczone do takiego obrotu, instrumenty rynku pieniężnego).

Zgodnie z treścią upoważnienia ustawowego, projektowane rozporządzenie określa tryb i warunki postępowania podmiotów prowadzących działalność maklerską w jej szerokim ustawowym rozumieniu, wynikającym z brzmienia art. 69 ust. 1-4 ustawy. Dlatego też w projekcie zawarte zostały przepisy określające również warunki świadczenia usług kwalifikowanych jako działalność maklerska jedynie w przypadku ich podejmowania przez przedsiębiorstwa maklerskie, w tym w szczególności warunki i tryb podpisywania umów z klientami.

Rozporządzenie uwzględnia również istniejące zarówno w świetle regulacji europejskich jak i w świetle dotychczasowej praktyki potrzeby uzupełnienia przepisów dotyczących ewidencjonowania i archiwizowania transakcji oraz związanych z nimi dokumentów. Powyższe dotyczy w szczególności norm odnoszących się do archiwizowania dokumentów

sporządzanych w związku ze świadczeniem usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie.

Projekt rozporządzenia nie spowoduje wzrostu obciążeń biurowatycznych dla podmiotów nadzorowanych.

Projekt rozporządzenia nie spowoduje ujemnych skutków dla budżetu Państwa.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia2005 r.

w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów

Na podstawie art. 42 ust. 2 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.), zarządza się, co następuje:

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1. 1. Rozporządzenie określa rodzaj informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców, sposób sporządzania i rozpowszechniania takich rekomendacji oraz szczegółowe warunki, jakim powinny odpowiadać rekomendacje.

2. Postanowień rozporządzenia nie stosuje się do porad inwestycyjnych sporządzanych dla oznaczonego adresata, które nie są przeznaczone do publicznej wiadomości.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) rekomendującym - rozumie się przez to osobę fizyczną lub prawną, która sporządza lub rozpowszechnia sporządzone przez siebie rekomendacje, w szczególności w ramach wykonywanego zawodu lub w ramach prowadzonego przedsiębiorstwa;
- 3) dystrybutorze rekomendacji - rozumie się przez to osobę fizyczną lub prawną, która rozpowszechnia rekomendacje sporządzone przez rekomendującego, w ramach wykonywanego zawodu lub w ramach prowadzonego przedsiębiorstwa;
- 4) niezależnym analityku - rozumie się przez to osobę fizyczną, niepozostającą w stosunku pracy lub innym stosunku o podobnym charakterze, z firmą inwestycyjną, instytucją kredytową lub innym podmiotem, którego przedmiotem działalności jest sporządzanie rekomendacji, dysponującą wiedzą fachową w zakresie instrumentów finansowych lub ich emitentów, która przy wykorzystaniu tej wiedzy sporządza rekomendacje we własnym imieniu i na własny rachunek;

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz.U. Nr 134, poz. 1427).

- 5) kanałach dystrybucji rekomendacji - rozumie się przez to takie środki przekazu rekomendacji, za pośrednictwem których rekomendacja jest przekazywana do publicznej wiadomości;
- 6) firmie inwestycyjnej - rozumie się przez to dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską, a także zagraniczną firmę inwestycyjną oraz zagraniczną osobę prawną, prowadzące działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 7) instytucji kredytowej - rozumie się przez to podmiot wymieniony w art. 4 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn zm.²⁾), z wyłączeniem zagranicznych instytucji kredytowych;
- 8) liście restrykcyjnej - rozumie się przez to listę instrumentów finansowych, które nie mogą być przedmiotem transakcji kupna lub sprzedaży dokonywanych na własny rachunek przez rekomendującego lub dystrybutora rekomendacji, lub osoby fizyczne zatrudnione u rekomendującego lub dystrybutora rekomendacji na podstawie umowy o pracę lub umowy cywilnoprawnej;
- 9) liście obserwacyjnej - rozumie się przez to listę instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem transakcji kupna lub sprzedaży dokonywanych na własny rachunek przez rekomendującego lub dystrybutora rekomendacji, lub osoby fizyczne zatrudnione u rekomendującego lub dystrybutora rekomendacji na podstawie umowy o pracę lub umowy cywilnoprawnej, z zastrzeżeniem, że transakcje te są analizowane i nadzorowane przez osobę pełniącą funkcję inspektora nadzoru;
- 10) osobie pełniącej funkcję inspektora nadzoru - rozumie się przez to osobę zatrudnioną u rekomendującego lub dystrybutora rekomendacji na stanowisku kierownika komórki nadzoru wewnętrznego lub na samodzielnym stanowisku do spraw nadzoru wewnętrznego lub na stanowisku o zbliżonym do wymienionych stanowisk zakresie obowiązków;
- 11) osobie bliskiej - rozumie się przez to osobę, o której mowa w art. 162 ust. 2 ustawy.

Rozdział 2

Sporządzanie rekomendacji

§ 3. Rekomendacjami są raporty, analizy lub innego rodzaju informacje, w tym opinie odnoszące się do bieżącej lub przyszłej wartości instrumentów finansowych:

- 1) sporządzane przez niezależnego analityka, firmę inwestycyjną, instytucję kredytową lub inny podmiot, którego przedmiotem działalności jest sporządzanie rekomendacji, lub osobę fizyczną zatrudnioną w takich podmiotach na podstawie umowy o pracę lub umowy cywilnoprawnej, jeżeli bezpośrednio lub pośrednio sugerują podjęcie określonych działań inwestycyjnych w odniesieniu do określonych instrumentów finansowych lub emitenta instrumentów finansowych lub
 - 2) sporządzane przez podmioty inne niż wymienione w pkt 1, jeżeli bezpośrednio sugerują podjęcie określonych działań inwestycyjnych, w odniesieniu do określonych instrumentów finansowych
- przeznaczone do dystrybucji za pośrednictwem kanałów dystrybucji rekomendacji, zwane dalej "rekomendacjami".

²⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 126, poz. 1070, Nr 141, poz. 1178, Nr 144, poz. 1208, Nr 153, poz. 1271, Nr 169, poz. 1385 i 1387 i Nr 241, poz. 2074, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 60, poz. 535, Nr 65, poz. 594, Nr 228, poz. 2260 i Nr 229, poz. 2276 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594, Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 870, Nr 96, poz. 959, Nr 121, poz. 1264, Nr 146, poz. 1546 i Nr 173, poz. 1808.

§ 4. 1. Rekomendacja powinna zawierać dane szczegółowo identyfikujące rekomendującego, w szczególności:

- 1) firmę (nazwę) oraz siedzibę rekomendującego, wraz ze wskazaniem imienia, nazwiska i stanowiska osoby zatrudnionej u rekomendującego na podstawie umowy o pracę lub umowy cywilnoprawnej, która brała udział w przygotowaniu tej rekomendacji;
- 2) imiona i nazwiska osób, które sporządziły rekomendację, z zaznaczeniem, które z tych osób posiadają tytuł maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego - w przypadku osób fizycznych sporządzających rekomendację we własnym imieniu.

2. W przypadku gdy rekomendującym jest firma inwestycyjna lub instytucja kredytowa, w treści rekomendacji powinien być wskazany podmiot sprawujący nad nimi nadzór.

3. W przypadku gdy rekomendującym jest podmiot inny niż wymieniony w ust. 2, który podlega zasadom i standardom postępowania wydanym przez podmiot uprawniony do ich wydania, zasady te i standardy powinny być wyraźnie wskazane w treści rekomendacji.

4. Przepisy ust. 1-3 stosuje się do rekomendacji sporządzanej w formie innej niż pisemna, z zastrzeżeniem, że dane, o których mowa w ust. 1-3, mogą być podane przez wskazanie miejsca publicznie dostępnego, w tym strony internetowej rekomendującego, gdzie można się z nimi zapoznać. W takim przypadku powinna być o tym fakcie uczyniona wzmianka w treści rekomendacji.

5. Przepisów ust. 1-3 nie stosuje się do dziennikarzy.

§ 5. 1. Obok danych wymienionych w § 4 rekomendacja powinna zawierać w szczególności:

- 1) datę sporządzenia;
- 2) wskazanie adresata lub adresatów rekomendacji albo kręgu adresatów rekomendacji, o ile osoby te nie są imiennie określone;
- 3) wyjaśnienia dotyczące stosowanej w rekomendacji terminologii fachowej, o ile terminologia ta mogłaby być niewłaściwie zrozumiana przez adresatów tej rekomendacji;
- 4) wykaz rekomendacji, dotyczących danego instrumentu finansowego, przedstawianych przez danego rekomendującego w ciągu ostatnich 6 miesięcy, zawierający w szczególności wskazaną w poszczególnych rekomendacjach cenę lub pułap cenowy instrumentu finansowego, przy której rekomendujący zalecił określone zachowanie inwestycyjne, oraz termin ważności tych rekomendacji;
- 5) należyte przedstawienie metod i podstaw wyceny przyjętych przy ocenie instrumentu finansowego lub emitenta instrumentów finansowych oraz projekcji cenowych zawartych w rekomendacji;
- 6) wskazanie silnych i słabych stron zastosowanych metod wyceny instrumentów finansowych, w sposób umożliwiający adresatom rekomendacji dokonanie oceny ryzyka inwestowania w dane instrumenty finansowe zgodnie z rekomendacją.

2. Rekomendacja powinna zawierać również zapewnienie rekomendującego o działaniu z należyłą starannością oraz rzetelnością przy sporządzaniu rekomendacji, a także wskazanie, czy i w jakim zakresie rekomendujący ponosi odpowiedzialność za działania zgodne z rekomendacją.

3. Rekomendujący powinien opierać się co najmniej na dwóch metodach wyceny instrumentów finansowych.

4. Przepisy ust. 1-3 stosuje się do rekomendacji sporządzanej w formie innej niż pisemna, z zastrzeżeniem, że dane o których mowa w ust. 1-3, mogą być podane przez wskazanie miejsca publicznie dostępnego, w tym strony internetowej rekomendującego, gdzie można się z nimi zapoznać. W takim przypadku powinna być o tym fakcie uczyniona wzmianka w treści rekomendacji.

5. Przepisów ust. 1-3 nie stosuje się do dziennikarzy.

§ 6. 1. Rekomendujący powinni dołożyć należytej staranności, aby:

- 1) w treści rekomendacji fakty, na których jest ona oparta, były wyodrębnione w stosunku do samodzielnych interpretacji, ocen, opinii i innego rodzaju sądów wartościujących;
- 2) źródła informacji, na których oparta jest rekomendacja, były wiarygodne, a w przypadku gdy istnieją jakiegokolwiek wątpliwości w zakresie wiarygodności źródła informacji, aby okoliczność ta była wyraźnie wskazana w treści rekomendacji;
- 3) przewidywania, prognozy lub projekcje cenowe co do zachowań instrumentu finansowego oraz istotne założenia przyjęte lub poczynione przy ich sporządzaniu były wyraźnie wskazane w treści rekomendacji.

2. Przepisy ust. 1 stosuje się do rekomendacji sporządzanej w formie innej niż pisemna, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdyby ujawnienie wszystkich informacji wymienionych w ust. 1 pkt 1-3 było nieproporcjonalne z uwagi na rozmiary sporządzonej rekomendacji, możliwe jest ujawnienie tych danych w innym miejscu publicznie dostępnym, w szczególności na stronie internetowej rekomendującego.

3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się do dziennikarzy.

§ 7. 1. W przypadku gdy rekomendującym jest niezależny analityk, firma inwestycyjna, instytucja kredytowa lub inny podmiot, którego podstawowym przedmiotem działalności jest sporządzanie rekomendacji, lub osoba fizyczna zatrudniona w takich podmiotach na podstawie umowy o pracę lub umowy cywilnoprawnej, podmioty te powinny zapewnić, aby w treści rekomendacji:

- 1) wskazane były wszelkie źródła informacji, na podstawie których rekomendacja została sporządzona, włączając w to emitenta instrumentów finansowych, oraz aby było zaznaczone, czy dana rekomendacja została przekazana emitentowi instrumentów finansowych, do których się odnosi, i czy dokonano w niej zmian po jej przekazaniu emitentowi instrumentów finansowych;
- 2) należyście wyjaśnione było oznaczenie kierunku rekomendacji, w tym takie jak "kupuj", "sprzedaj", "trzymaj", które może zawierać horyzont czasowy inwestycji, oraz aby były wskazane znane w związku z tym zagrożenia związane z inwestowaniem w dany instrument finansowy;
- 3) zawarta była wzmianka co do częstotliwości dokonywanych aktualizacji rekomendacji oraz istotnych zmian elementów treści rekomendacji wymienionych w § 5 ust. 1 pkt 5;
- 4) wskazana była data pierwszego udostępnienia rekomendacji do wiadomości publicznej oraz okres, z którego dane były podstawą jej sporządzenia;
- 5) w przypadku gdy dana rekomendacja różni się, jakimkolwiek elementem treści wymaganym przez rozporządzenie, od rekomendacji, wydanych w stosunku do tego samego instrumentu finansowego lub emitenta instrumentów finansowych, w okresie 12 miesięcy poprzedzających jej wydanie, powinien być ten fakt zaznaczony ze wskazaniem dat wcześniejszych rekomendacji.

2. W przypadku gdyby zamieszczenie wszystkich wymogów wymienionych w ust. 1 pkt 1 i 2 było nieproporcjonalne z uwagi na rozmiary sporządzonej rekomendacji, możliwe jest ujawnienie tych danych w innym miejscu publicznie dostępnym, w szczególności na stronie internetowej rekomendującego, z zastrzeżeniem, że takie odesłanie zostało wyraźnie wskazane w treści rekomendacji i nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie wykorzystanej metodologii i podstaw wyceny.

3. Przepisy ust. 1 stosuje się do rekomendacji wydawanych w formie innej niż pisemna, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdyby zamieszczenie wszystkich wymogów wymienionych w ust. 1 było nieproporcjonalne z uwagi na rozmiary sporządzonej rekomendacji, możliwe jest ujawnienie tych danych w innym miejscu publicznie dostępnym, w szczególności na stronie internetowej rekomendującego.

§ 8. Rekomendujący jest obowiązany przedstawić, na pisemne żądanie Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, pisemne uzasadnienie dla sporządzonej przez siebie rekomendacji, w terminie 7 dni od dnia doręczenia żądania.

Rozdział 3

Ujawnianie konfliktu interesów

§ 9. 1. Rekomendujący są zobowiązani ujawnić w treści rekomendacji wszelkie powiązania i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na obiektywność sporządzanych rekomendacji, a w szczególności informacje na temat ich zaangażowania kapitałowego w instrumenty finansowe będące przedmiotem rekomendacji lub istnienie ewentualnego konfliktu interesów, jaki zachodzi w odniesieniu do emitenta instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji.

2. Rekomendujący będący osobami prawnymi są zobowiązani przedstawić wszelkie powiązania z osobami fizycznymi lub prawnymi, o których im wiadomo, które nie uczestniczyły w przygotowywaniu rekomendacji, ale miały lub mogły mieć dostęp do rekomendacji przed jej udostępnieniem klientom lub do publicznej wiadomości.

3. W przypadku gdy rekomendujący jest osobą prawną, obowiązek określony w ust. 1 spoczywa również:

- 1) na osobach fizycznych zatrudnionych u rekomendującego na podstawie umowy o pracę lub umowy cywilnoprawnej, jeżeli brały udział w przygotowywaniu rekomendacji;
- 2) na innych osobach prawnych, które łączy z rekomendującym stosunek zlecenia lub inny stosunek prawny o podobnym charakterze i które brały udział w sporządzeniu tej rekomendacji;
- 3) na osobach fizycznych zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub umowy cywilnoprawnej z osobą prawną, o której mowa w pkt 2, jeżeli brały udział w przygotowywaniu rekomendacji.

4. W przypadku gdy ujawnienie wszystkich wymogów wymienionych w ust. 1-3 byłoby nieproporcjonalne z uwagi na rozmiary sporządzonej rekomendacji, możliwe jest ujawnienie tych danych w innym miejscu publicznie dostępnym, w szczególności na stronie internetowej rekomendującego, z zastrzeżeniem, że takie odesłanie zostało wyraźnie wskazane w treści rekomendacji.

5. Przepis ust. 4 stosuje się do rekomendacji wydawanych w formie innej niż pisemna.

6. Przepisów ust. 1-4 nie stosuje się do dziennikarzy.

§ 10. 1. W przypadku rekomendacji sporządzonej przez niezależnego analityka, firmę inwestycyjną, instytucję kredytową lub inny podmiot, którego podstawowym przedmiotem działalności jest sporządzanie rekomendacji, w treści rekomendacji zamieszcza się dodatkowo informację o:

- 1) wykonywaniu przez rekomendującego czynności dotyczących danego instrumentu finansowego w zakresie:

- a) oferowania instrumentów finansowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej w okresie 12 miesięcy poprzedzających wydanie rekomendacji,
 - b) nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek celem realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,
 - c) nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek celem realizacji umów o subemisję inwestycyjne lub usługowe,
- 2) posiadaniu przez rekomendującego bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty pozostające w tej samej grupie kapitałowej, akcji emitenta instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji, w łącznej liczbie stanowiącej co najmniej 5 % kapitału zakładowego,
 - 3) posiadaniu przez emitenta instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty pozostające w tej samej grupie kapitałowej, akcji rekomendującego, w łącznej liczbie stanowiącej co najmniej 5 % kapitału zakładowego,
 - 4) pełnieniu przez osobę fizyczną sporządzającą rekomendację lub jej osobę bliską funkcji w organach podmiotu będącego emitentem instrumentów finansowych, których dotyczy rekomendacja, lub zajmowania stanowiska kierowniczego w tym podmiocie, z jednoczesnym wskazaniem pełnionej funkcji lub zajmowanego stanowiska,
 - 5) pełnieniu przez firmę inwestycyjną lub instytucję kredytową, sporządzającą rekomendacje, funkcji animatora rynku lub animatora emitenta, którego instrumenty finansowe są przedmiotem rekomendacji sporządzanej przez te podmioty,
 - 6) pozostawaniu przez firmę inwestycyjną lub instytucję kredytową stroną umowy o prowadzenie usług w postaci sporządzania rekomendacji z emitentem instrumentów finansowych,
 - 7) otrzymaniu przez rekomendującego jakiegokolwiek wynagrodzenia od emitenta instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji, z tytułu usług świadczonych na jego rzecz,
 - 8) umowie zawartej między rekomendującym lub powiązanej z nim osobą prawną a emitentem instrumentów finansowych, w sprawie świadczenia usług z zakresu bankowości inwestycyjnej, pod warunkiem że nie będzie się to wiązać z ujawnieniem informacji poufnych, oraz że umowa obowiązywała w ostatnich 12 miesiącach przed sporządzeniem rekomendacji, lub że w tym okresie zostało z jej tytułu wypłacone wynagrodzenie bądź została złożona obietnica zapłaty wynagrodzenia,
 - 9) istnieniu po stronie rekomendującego zamiaru złożenia emitentowi instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji, oferty świadczenia usług na jego rzecz, w ciągu najbliższych 3 miesięcy od daty jej sporządzenia,
 - 10) istnieniu innych istotnych powiązań, występujących między rekomendującym, w tym osobą fizyczną zatrudnioną u rekomendującego na podstawie umowy o pracę lub umowy cywilnoprawnej, biorącą udział w przygotowaniu rekomendacji, lub jej osobą bliską a emitentem instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji, z jednoczesnym wskazaniem charakteru tych powiązań

- o ile rekomendującemu, w tym osobie biorącej udział w przygotowaniu rekomendacji, znane są fakty, których te informacje dotyczą.

2. Firmy inwestycyjne oraz instytucje kredytowe zajmujące się sporządzaniem rekomendacji są zobowiązane, w odstępach kwartalnych, ujawniać proporcje udzielanych rekomendacji "kupuj", "sprzedaj" lub "trzymaj" lub odpowiedników tego rodzaju rekomendacji, jak również proporcje liczby emitentów instrumentów finansowych odpowiadających każdemu z wymienionych kierunków rekomendacji, dla których to firma inwestycyjna lub instytucja

kredytowa, w okresie ostatnich 12 miesięcy, dostarczała usługi w zakresie bankowości inwestycyjnej.

3. Na pierwszej stronie dokumentu zawierającego rekomendację inwestycyjną powinno być wyraźnie wskazane miejsce w dokumencie, gdzie znajdują się informacje, o których mowa w ust. 1 i 2.

4. W przypadku gdyby ujawnienie informacji określonych w ust. 1 było nieproporcjonalne z uwagi na rozmiary rekomendacji, możliwe jest ujawnienie tych danych na stronie internetowej rekomendującego, z zastrzeżeniem, że takie odesłanie zostało wyraźnie wskazane w treści rekomendacji.

5. Przepisów ust. 1 nie stosuje się do dziennikarzy.

§ 11. 1. Firmy inwestycyjne oraz instytucje kredytowe sporządzające rekomendacje powinny wprowadzić regulacje wewnętrzne zapewniające, że rekomendacja przed jej udostępnieniem nie będzie znana, akceptowana ani zatwierdzana przez pracowników jednostek organizacyjnych rekomendującego zajmujących się:

- 1) oferowaniem instrumentów finansowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej lub
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych na cudzy rachunek na zasadach określonych w art. 73 ustawy, lub
- 3) nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych na własny rachunek oraz zarządzaniem własnym pakietem instrumentów finansowych.

2. W uzasadnionych przypadkach pracownicy, o których mowa w ust. 1, mogą zapoznać się z rekomendacją przed jej udostępnieniem, wyłącznie jednak w zakresie, w jakim jest to niezbędne do zbadania prawdziwości zamieszczonych w niej informacji lub wykrycia potencjalnego konfliktu interesów.

3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, dostęp do rekomendacji inwestycyjnej przed jej udostępnieniem powinien odbywać się za zgodą osoby pełniącej funkcję inspektora nadzoru, przy czym korespondencja, jak również ustne konsultacje związane z tym dostępem, powinny być dokumentowane przez osobę pełniącą funkcję inspektora nadzoru.

§ 12. 1. Instrumenty finansowe, będące przedmiotem przygotowywanej rekomendacji, z chwilą rozpoczęcia prac nad tą rekomendacją, powinny być wpisywane na listę restrykcyjną dla pracowników jednostki organizacyjnej rekomendującego, zajmującej się sporządzaniem danej rekomendacji, oraz na listę obserwacyjną dla pozostałych pracowników rekomendującego.

2. W przypadku gdy rekomendujący wykonuje jednocześnie czynności w zakresie nabywania i zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek oraz zarządzania własnym pakietem instrumentów finansowych, instrumenty finansowe będące przedmiotem rekomendacji są wpisywane na listę obserwacyjną.

3. Skreślenie instrumentów finansowych, będących przedmiotem rekomendacji, z list, o których mowa w ust. 1, nie może być dokonane wcześniej niż z końcem 5 dnia następującego po dniu, w którym udostępniono rekomendację, lub w przypadku gdy nie doszło do jej udostępnienia z końcem dnia, w którym zaprzestano prac nad rekomendacją.

§ 13. 1. Przygotowywana rekomendacja powinna być utajniona do momentu jej udostępnienia.

2. W przypadku gdy rekomendujący uzna za konieczne dokonanie przez emitenta instrumentów finansowych będących przedmiotem przygotowywanej rekomendacji, weryfikacji tej rekomendacji pod kątem faktów prezentowanych w jej części opisowej nie stosuje się ust. 1.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, weryfikacja nie powinna dotyczyć elementów ocennych, jak również zaleceń zachowań inwestycyjnych zawartych w przygotowywanej rekomendacji.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, udostępniona emitentowi instrumentów finansowych część przygotowywanej rekomendacji powinna zostać przekazana również osobie pełniącej funkcję inspektora nadzoru.

5. W przypadku dokonywania zmian w części przygotowywanej rekomendacji, która została przekazana zgodnie z ust. 2-4 emitentowi instrumentów finansowych, istnieje wymóg każdorazowego pisemnego informowania osoby pełniącej funkcję inspektora nadzoru o dokonywanych zmianach.

§ 14. 1. Rekomendacja oraz dokumenty związane z jej przygotowaniem powinny być przechowywane przez okres 5 lat od dnia jej udostępnienia do publicznej wiadomości, chyba że odrębne przepisy przewidują dłuższy okres przechowywania.

2. W przypadku rekomendacji oraz dokumentów, o których mowa w ust. 1, sporządzonych na elektronicznych nośnikach informacji, dopuszcza się ich przechowywanie na tych nośnikach.

Rozdział 4

Rozpowszechnianie rekomendacji sporządzonych przez osoby trzecie

§ 15. W sytuacji rozpowszechniania rekomendacji przez dystrybutora rekomendacji, w treści rekomendacji powinny być wskazane również dane identyfikujące dystrybutora rekomendacji. W tym zakresie stosuje się odpowiednio przepisy § 4.

§ 16. 1. W przypadku gdy sporządzona rekomendacja zostanie w jakikolwiek sposób zmodyfikowana przez dystrybutora rekomendacji, w treści rozpowszechnianej rekomendacji powinna być o tym fakcie zamieszczona informacja szczegółowo określająca zakres poczynionych modyfikacji.

2. W przypadku gdy modyfikacja rekomendacji polega na zmianie jej kierunku, w tym z "kupuj" na "sprzedaj" lub "trzymaj" albo ze "sprzedaj" na "kupuj" lub "trzymaj" albo z "trzymaj" na "kupuj" lub "sprzedaj", do dystrybutora rekomendacji stosuje się odpowiednio przepisy § 4-9.

3. Dystrybutorzy rekomendacji rozpowszechniający rekomendacje zmodyfikowane w sposób, o którym mowa w ust. 1 i 2, zobowiązani są wskazać adresatom rekomendacji dane rekomendującego, o których mowa w § 4, oraz miejsce lub sposób zapoznania się z treścią rekomendacji i informacjami o ewentualnych konfliktach interesów mających miejsce przy jej sporządzaniu, o ile są one publicznie dostępne.

4. Przepisy ust. 1-3 nie mają zastosowania do komunikatów medialnych skierowanych do publicznej wiadomości, informujących o treści rekomendacji wytworzonych przez rekomendujących, pod warunkiem że nie nastąpiła modyfikacja rekomendacji.

5. W przypadku gdy następuje rozpowszechnianie materiałów stanowiących streszczenie rekomendacji wytworzonych przez osoby trzecie, dystrybutor rekomendacji powinien dołożyć należytej staranności, aby takie streszczenie było rzetelne i pozbawione elementów, które mogłyby wprowadzić w błąd co do rzeczywistej treści rekomendacji.

6. Streszczenie rekomendacji, o którym mowa w ust. 5, powinno również wskazywać miejsce lub sposób zapoznania się z całą treścią rekomendacji i informacjami o ewentualnych konfliktach interesów mających miejsce przy jej sporządzaniu, o ile są one publicznie dostępne.

§ 17. 1. W przypadku gdy dystrybutorem rekomendacji jest firma inwestycyjna, instytucja kredytowa lub osoba fizyczna zatrudniona w takich podmiotach na podstawie umowy o pracę lub umowy cywilnoprawnej, w rozpowszechnianej rekomendacji powinny być zamieszczone informacje o nazwie podmiotu sprawującego nadzór nad tą firmą inwestycyjną lub instytucją kredytową.

2. W przypadku gdy podmioty, o których mowa w ust. 1, zajmujące się rozpowszechnianiem rekomendacji, zmodyfikowały rekomendację wytworzoną przez rekomendującego, stosuje się do nich odpowiednio przepisy § 4-14.

3. W przypadku gdy podmioty, o których mowa w ust. 1, rozpowszechniają rekomendacje, które nie zostały przekazane do adresata za pośrednictwem kanałów dystrybucji rekomendacji, stosuje się do nich odpowiednio przepisy § 9-14.

Rozdział 5

Przepisy przejściowe i końcowe

§ 18. Rekomendujący lub dystrybutorzy rekomendacji wprowadzą regulacje wewnętrzne służące ujawnianiu konfliktów interesów mogących powstać przy sporządzaniu lub rozpowszechnianiu rekomendacji, w terminie 3 miesięcy od dnia wejścia w życie rozporządzenia. W tym samym terminie firmy inwestycyjne oraz instytucje kredytowe sporządzające rekomendacje, wprowadzą regulacje, o których mowa w § 11 ust. 1.

§ 19. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

Uzasadnienie

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 42 ust. 2 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi regulując, w sposób szczegółowy i wyczerpujący, kwestie związane z rodzajami informacji stanowiącymi rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów, sposobem sporządzania i rozpowszechniania takich rekomendacji oraz szczegółowymi warunkami jakim powinny odpowiadać rekomendacje.

Projekt rozporządzenie reguluje ponadto kwestie związane z ujawnianiem istnienia konfliktu interesów pomiędzy rekomendującym lub dystrybutorem rekomendacji a emitentem instrumentów finansowych, do których rekomendacja się odnosi.

Zapisy przyjęte na gruncie projektu rozporządzenia czynią zadość wytycznym przyjętym w Dyrektywie Komisji nr 2003/125/EC z dnia 22 grudnia 2003 r. wdrażającej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do rzetelnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych oraz podawania do publicznej wiadomości informacji o konflikcie interesów (*Commission Directive 2003/125/EC of 22 December 2003 implementing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council as regards the fair presentation of investment recommendations and the disclosure of conflicts of interest*).

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu państwa, jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2005 r.

w sprawie uznania rynków regulowanych

Na podstawie art. 17 ust. 2 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz.) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rynkiem regulowanym, o którym mowa w art. 14 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, jest:

- 1) rynek giełdowy organizowany przez spółkę prowadzącą giełdę;
- 2) rynek pozagiełdowy.

§ 2. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Minister Finansów

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

Uzasadnienie

Podstawą wydania niniejszego rozporządzenia jest przepis art. 17 ust. 2 ustawy z dnia ... 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz....). Rozporządzenie uznaje:

- 1) rynek giełdowy organizowany przez spółkę prowadzącą giełdę,
 - 2) rynek pozagiełdowy organizowany przez spółkę prowadzącą rynek pozagiełdowy
- jako rynek regulowany spełniający wymogi zawarte w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 2005 r. w sprawie określenia warunków, jakie muszą spełniać urzędowe rynki giełdowe oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tych rynkach (Dz.U. Nr ..., poz. ...). Rozporządzenie jest realizacją wymogu określonego w art. 16 dyrektywy 93/22/EEC w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych, dotyczącego konieczności opracowania przez państwo członkowskie wykazu rynków regulowanych oraz przekazywania tego wykazu Komisji Europejskiej w celu opublikowania go w Dzienniku Urzędowym Wspólnot Europejskich.

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurowatycznych oraz nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu państwa, jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Projekt regulacji jest zgodny z prawem UE.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾
z dnia 2005 r.**

w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów dostarczania informacji dotyczących działalności firm inwestycyjnych i banków powierniczych oraz sytuacji finansowej domów maklerskich i zagranicznych osób prawnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską

Na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 4 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.) zarządza się, co następuje:

**Rozdział 1
Przepisy ogólne**

§ 1. Rozporządzenie określa zakres, tryb i formę oraz terminy dostarczania, innych niż wymienione w art. 86 ustawy z dnia.....2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, informacji dotyczących działalności firm inwestycyjnych i banków powierniczych oraz sytuacji finansowej domów maklerskich i zagranicznych osób prawnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 2) rozporządzeniu o środkach własnych w odniesieniu do domów maklerskich - rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia2005 r. w sprawie określenia wielkości środków własnych domu maklerskiego w zależności od rozmiarów wykonywanej działalności oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do środków własnych (Dz. U. Nr.....2005 r.);
- 3) biurze maklerskim - rozumie się przez to wydzieloną organizacyjnie jednostkę organizacyjną banku prowadzącego działalność maklerską, w ramach której jest prowadzona ta działalność;
- 4) ubezpieczycielu – rozumie się przez to krajowy zakład ubezpieczeń, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz.U. Nr 124, poz. 1151, z późn. zm.²⁾), oraz zagraniczny zakład ubezpieczeń, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 16 tej ustawy, prowadzący działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

²⁾ Zmiany ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 91, poz. 870 oraz Nr 96, poz. 959.

- 5) giełdzie towarowej - rozumie się przez to zespół osób, urządzeń i środków, o którym mowa w art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099 z późn. zm.³⁾);
- 6) Komisji - rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
- 7) państwie członkowskim - rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
- 8) instrumentach finansowych – rozumie się przez to maklerskie instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 2 ustawy;
- 9) zagranicznym rynku regulowanym – rozumie się przez to rynek zorganizowany w państwie członkowskim zgodnie z art. 15 ustawy;
- 10) zagranicznej osobie prawnej prowadzącej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską – rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 117 ust. 1 ustawy, prowadzący działalność na podstawie zezwolenia Komisji;
- 11) Kodeksie spółek handlowych - rozumie się przez to ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.⁴⁾);
- 12) wstępnym rocznym sprawozdaniu finansowym - rozumie się przez to sprawozdanie, o którym mowa w art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.⁵⁾).

Rozdział 2

Informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej domów maklerskich

§ 3. 1. Dom maklerski jest obowiązany dostarczać Komisji, w formie raportu bieżącego, informacje o następujących zdarzeniach dotyczących jego działalności lub sytuacji finansowej:

- 1) rozpoczęciu działalności;
- 2) nabyciu lub zbyciu, w okresie nie dłuższym niż 30 dni, aktywów o znacznej wartości;
- 3) utracie, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości;
- 4) otrzymaniu przez dom maklerski od ubezpieczyciela środków pieniężnych z tytułu naprawienia szkody spowodowanej utratą, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości;
- 5) podjęciu przez zarząd decyzji o zgłoszeniu wniosku o ogłoszenie upadłości domu maklerskiego;
- 6) podjęciu przez zarząd decyzji o wszczęciu postępowania układowego;
- 7) wniesieniu do porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały o zgłoszeniu wniosku o ogłoszenie upadłości domu maklerskiego oraz o podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w tej sprawie;
- 8) wniesieniu do porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały o wszczęciu postępowania układowego oraz o podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w tej sprawie;

³⁾ Zmiany ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 200, poz. 1686, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774 oraz Nr 223, poz. 2216 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594 i Nr 237, poz. 2703.

⁴⁾ Zmiany ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2001 r. Nr 102, poz. 1117 oraz z 2003 r. Nr 49, poz. 408 i Nr 229, poz. 2276..

⁵⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2003 r. Nr 60, poz. 535, Nr 124, poz. 1152, Nr 139, poz. 1324 i Nr 229, poz. 2276 oraz z 2004 r. Nr 96, poz. 959, Nr 145, poz. 1535, Nr 146, poz. 1546 i Nr 213, poz. 2155 oraz z 2005 r. Nr 10, poz. 66.

- 9) podjęciu decyzji o zwołaniu walnego zgromadzenia, w związku z wykazaniem w bilansie straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią część kapitału zakładowego;
- 10) złożeniu do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości domu maklerskiego, dokonanego przez wierzycieli lub przez zarząd domu maklerskiego;
- 11) złożeniu do sądu wniosku o otwarcie postępowania układowego;
- 12) otwarciu likwidacji;
- 13) podjęciu uchwały o zamiarze połączenia z innym podmiotem;
- 14) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały o połączeniu z innym podmiotem;
- 15) podjęciu uchwały o zamiarze podziału domu maklerskiego;
- 16) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały o podziale domu maklerskiego;
- 17) podjęciu uchwały o zmianie w kapitałach własnych;
- 18) sytuacji, w której więcej niż połowa członków zarządu domu maklerskiego lub osób pełniących funkcje kierownicze w domu maklerskim jest jednocześnie członkami zarządu lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze w innym podmiocie;
- 19) podjęciu uchwały o emisji dłużnych papierów wartościowych;
- 20) zawarciu umowy pożyczki lub kredytu, w wyniku której powstaną zobowiązania podporządkowane, o których mowa w rozporządzeniu o środkach własnych w odniesieniu do domów maklerskich;
- 21) zamierzonej spłacie zobowiązań podporządkowanych, która spowoduje obniżenie wielkości nadzorowanych kapitałów do poziomu niższego niż 120% całkowitego wymogu kapitałowego;
- 22) zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym, dokonującym badania sprawozdań finansowych domu maklerskiego;
- 23) wypowiedzeniu przez dom maklerski umowy o badanie sprawozdań finansowych domu maklerskiego z podmiotem uprawnionym, dokonującym badania sprawozdań finansowych domu maklerskiego, lub wypowiedzeniu umowy przez ten podmiot;
- 24) zawarciu lub rozwiązaniu umowy rachunku bankowego;
- 25) zaciągnięciu kredytu lub pożyczki o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych domu maklerskiego;
- 26) zaciągnięciu kilku kredytów lub pożyczek o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych domu maklerskiego;
- 27) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania czynności związanych z organizacją rynku regulowanego;
- 28) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania działalności polegającej na pośrednictwie w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach;
- 29) uzyskaniu statusu lub zmianie statusu domu maklerskiego dotyczącego zawierania transakcji na giełdzie, rynku pozagiełdowym lub zagranicznym rynku regulowanym;
- 30) uzyskaniu statusu lub zmianie statusu domu maklerskiego dotyczącego zawierania transakcji na giełdzie towarowej;
- 31) istotnym naruszeniu przez dom maklerski zasad świadczenia usług maklerskich określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy;
- 32) kształtowaniu się poziomu nadzorowanych kapitałów poniżej wysokości całkowitego wymogu kapitałowego, wymogu kapitałowego z tytułu pozostałych ryzyk, wysokości kapitału założycielskiego, niedotrzymaniu wymaganego poziomu stopy zabezpieczenia, przekroczeniu maksymalnego poziomu zaangażowania, niedotrzymaniu wymaganej relacji poziomu

nadzorowanych kapitałów do zaciągniętych przez dom maklerski kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych przez niego dłużnych papierów wartościowych;

33) złożeniu zawiadomienia o popełnieniu przestępstwa w związku z prowadzoną działalnością;

34) uzyskaniu informacji o wszczęciu przed organem administracji publicznej lub sądem jednego lub kilku postępowań dotyczących zobowiązań domu maklerskiego, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych domu maklerskiego;

35) uzyskaniu informacji o wszczęciu przed organem administracji publicznej lub sądem jednego lub kilku postępowań dotyczących wierzytelności domu maklerskiego, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych domu maklerskiego;

36) rozpoczęciu i zakończeniu prowadzenia obsługi kasowej klientów przez dom maklerski;

37) każdorazowym uzyskaniu uprawnienia do reprezentowania akcjonariuszy spółki publicznej na walnym zgromadzeniu, jeżeli liczba głosów, do których wykonywania jest uprawniony dom maklerski, przekracza 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;

38) każdorazowym nabyciu lub zbyciu na rachunek własny lub innej osoby instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub zagranicznym rynku regulowanym, z zastrzeżeniem § 41 ust. 2;

39) zmianie sposobu wyliczania całkowitego wymogu finansowego w związku ze zmianą statusu zakresu prowadzonej działalności ze znaczącego na nieznaczący lub z nieznaczącego na znaczący;

40) ryzyku, które może zagrozić jego sytuacji finansowej, w szczególności związanym ze strukturą i źródłami finansowania nadzorowanych kapitałów oraz finansowania zewnętrznego, w przypadku, gdy dom maklerski stosuje przepisy § 11 rozporządzenia o środkach własnych w odniesieniu do domów maklerskich;

41) przypadku niewywiązania się z zobowiązań wobec domu maklerskiego strony umowy z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, umowy udzielenia lub zaciągnięcia pożyczki instrumentów finansowych lub instrumentów obrotu towarowego;

42) zamiarze rezygnacji z prowadzenia działalności maklerskiej.

2. Do aktywów, o których mowa w ust. 1 pkt 2-4, należą aktywa stanowiące ponad 10% łącznej wartości kapitałów własnych, a w przypadku aktywów finansowych - aktywa stanowiące ponad 10% łącznej wartości kapitałów własnych lub aktywa, które w wyniku ich nabycia spowodują przekroczenie odpowiednio 5%, 10%, 25% i 33% kapitału zakładowego podmiotu, którego akcje (udziały) stanowią przedmiot aktywów finansowych domu maklerskiego.

§ 4. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 1, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę rozpoczęcia działalności,
- 2) wskazanie, jakie czynności, w ramach posiadanego zezwolenia lub czynności, o których mowa w art. 96 ustawy, zostały podjęte w dniu, o którym mowa w pkt 1.

§ 5. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 2, raport bieżący, z zastrzeżeniem ust. 2, zawiera następujące informacje:

- 1) datę i sposób nabycia lub zbycia aktywów,
- 2) podstawową charakterystykę nabytych lub zbytych aktywów,
- 3) cenę nabycia lub zbycia aktywów albo ich cenę przyjętą do ewidencji w księgach rachunkowych,

4) w przypadku nabycia aktywów - źródło finansowania zawartej transakcji.

2. W przypadku nabycia lub zbycia aktywów finansowych o znacznej wartości, należy dodatkowo podać nazwę (firmę) podmiotu, którego papiery wartościowe lub udziały są przedmiotem transakcji, oraz wartość nominalną aktywów będących przedmiotem transakcji, procent posiadanego kapitału zakładowego danego podmiotu po zawarciu transakcji, kwalifikację księgową nabywanych lub zbywanych aktywów dotyczącą długoterminowego lub krótkoterminowego charakteru inwestycji, a ponadto określić, czy aktywa te zostały nabyte w wyniku realizacji umowy o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną, lub też zbyte w wyniku realizacji umowy o subemisję usługową.

§ 6. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 3, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj i datę wystąpienia zdarzenia losowego oraz rodzaj utraconych aktywów,
- 2) wartość księgową oraz szacunkową wartość rynkową utraconych aktywów,
- 3) wielkość udziału wartości utraconych aktywów w wartości wszystkich aktywów,
- 4) przewidywane skutki utraty aktywów dla dalszej działalności domu maklerskiego.

§ 7. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 4, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę oraz adres ubezpieczyciela,
- 2) datę otrzymania środków pieniężnych z tytułu naprawienia szkody,
- 3) wysokość środków pieniężnych otrzymanych od ubezpieczyciela z tytułu naprawienia szkody.

§ 8. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 5, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wielkość zadłużenia,
- 2) przyczyny zaprzestania płacenia długów,
- 3) wskazanie sądu właściwego do rozpatrzenia wniosku o ogłoszenie upadłości.

2. W przypadku gdy decyzja zarządu zapadła w formie uchwały, do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały zarządu.

§ 9. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 6, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) przyczyny uzasadniające złożenie wniosku o otwarcie postępowania układowego,
- 2) wskazanie sądu właściwego do rozpatrzenia wniosku o otwarcie postępowania układowego.

2. W przypadku gdy decyzja zarządu zapadła w formie uchwały, do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały zarządu.

§ 10. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 7, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę walnego zgromadzenia,
- 2) porządek obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wielkość zadłużenia.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć projekt uchwały walnego zgromadzenia w sprawie zgłoszenia wniosku o ogłoszenie upadłości spółki.

3. Po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie zgłoszenia wniosku o ogłoszenie upadłości domu maklerskiego, w formie raportu bieżącego należy przekazać odpis tej uchwały.

§ 11. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 8, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę walnego zgromadzenia,
- 2) porządek obrad walnego zgromadzenia,
- 3) przyczyny uzasadniające złożenie wniosku o otwarcie postępowania układowego.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć projekt uchwały walnego zgromadzenia w sprawie wszczęcia postępowania układowego.

3. Po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie wszczęcia postępowania układowego, w formie raportu bieżącego należy przekazać odpis tej uchwały.

§ 12. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 9, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wielkość straty, kapitału zakładowego, zapasowego oraz kapitałów rezerwowych,
- 2) datę walnego zgromadzenia,
- 3) porządek obrad walnego zgromadzenia.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć projekt uchwały w sprawie dalszego istnienia domu maklerskiego.

§ 13. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 10, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię wniosku o ogłoszenie upadłości oraz, w przypadku wniosku o ogłoszenie upadłości zgłoszonego przez wierzycieli, opinię zarządu w sprawie.

§ 14. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 11, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię wniosku.

§ 15. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 12, raport bieżący zawiera imiona, nazwiska i adresy likwidatorów ze wskazaniem, czy są to członkowie zarządu, czy też osoby powołane uchwałą walnego zgromadzenia lub wybrane zgodnie ze statutem.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o otwarciu likwidacji.

§ 16. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 13, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu domu maklerskiego, który podjął uchwałę,
- 2) datę podjęcia uchwały,
- 3) nazwę (firmę), siedzibę, adres, przedmiot działalności i numer właściwego rejestru podmiotu, z którym następuje połączenie,
- 4) przyczyny podjęcia uchwały o zamiarze połączenia,
- 5) przewidywaną datę połączenia.

§ 17. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 14, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę podjęcia uchwały,
- 2) nazwę (firmę), siedzibę, adres, przedmiot działalności i numer właściwego rejestru podmiotu, z którym następuje połączenie,

- 3) przyczyny podjęcia uchwały o połączeniu,
- 4) rodzaj i sposób połączenia,
- 5) ocenę przewidywanych skutków ekonomicznych połączenia,
- 6) daty bilansów, na podstawie których połączenie ma być dokonane,
- 7) termin zgłoszenia połączenia do właściwych rejestrów.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o połączeniu oraz pisemną opinię biegłego na temat planowanego połączenia.

3. Do raportu bieżącego należy dołączyć plan połączenia, o którym mowa w art. 499 Kodeksu spółek handlowych, o ile nie został on wcześniej przedstawiony Komisji.

§ 18. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 15, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu domu maklerskiego, który podjął uchwałę,
- 2) datę podjęcia uchwały,
- 3) nazwy (firmy), siedziby, adresy i przedmiot działalności spółek uczestniczących w podziale,
- 4) przyczyny podjęcia uchwały o zamiarze podziału,
- 5) przewidywaną datę podziału.

§ 19. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 16, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę podjęcia uchwały,
- 2) nazwę (firmę), siedzibę, adres i przedmiot działalności spółek uczestniczących w podziale,
- 3) przyczyny podjęcia uchwały o podziale,
- 4) rodzaj i sposób podziału,
- 5) ocenę przewidywanych skutków ekonomicznych podziału,
- 6) datę bilansu, na podstawie którego podział ma być dokonany,
- 7) termin zgłoszenia podziału do właściwego rejestru.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o podziale oraz pisemną opinię biegłego na temat planowanego podziału.

3. Do raportu bieżącego należy dołączyć plan podziału, o którym mowa w art. 534 Kodeksu spółek handlowych, o ile nie został on wcześniej przedstawiony Komisji.

§ 20. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 17, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu domu maklerskiego, który podjął uchwałę,
- 2) datę podjęcia uchwały,
- 3) przyczyny podjęcia uchwały o zmianie w kapitałach własnych zaliczanych do środków własnych domu maklerskiego, a także w pozostałych kapitałach własnych,
- 4) rodzaj, sposób i przewidywany termin zmiany oraz wielkości, o jakie kapitały własne ulegną zmianie.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały właściwego organu domu maklerskiego o zmianie w kapitałach własnych podmiotu.

§ 21. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 18, raport bieżący zawiera następujące informacje o tym podmiocie:

- 1) nazwę (firmę), adres i siedzibę,

- 2) nazwę i numer właściwego rejestru,
- 3) przedmiot działalności,
- 4) wielkość kapitałów własnych,
- 5) opis jego powiązań gospodarczych i kapitałowych z domem maklerskim.

§ 22. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 19, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj papieru wartościowego,
- 2) wskazanie organu, który podjął uchwałę,
- 3) datę podjęcia uchwały o emisji oraz przewidywany termin jej wykonania,
- 4) wielkość emisji, liczbę serii lub transzy i przewidywany termin sprzedaży,
- 5) wartość nominalną oraz cenę emisyjną papierów wartościowych,
- 6) przewidywaną łączną wartość wpływów z emisji,
- 7) warunki wykupu i oprocentowania papierów wartościowych,
- 8) przewidziane w warunkach emisji świadczenia niepieniężne,
- 9) wielkość przewidywanych gwarancji lub innych zabezpieczeń, nazwę (firmę) jednostki gwarantującej lub zabezpieczającej oraz sumę jej kapitałów (funduszy) własnych wykazaną w bilansie za ostatni rok obrotowy,
- 10) cel emisji,
- 11) podmioty, do których jest kierowana emisja.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały właściwego organu domu maklerskiego o emisji dłużnych papierów wartościowych.

3. Po upływie terminu sprzedaży emisji papierów wartościowych lub kolejnych serii, lub transz należy w formie raportu bieżącego przekazać informacje o faktycznie zrealizowanych wpływach pieniężnych i faktycznej wielkości zobowiązań podmiotu z tytułu emisji oraz o uzyskanych gwarancjach lub innych zabezpieczeniach.

§ 23. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 20, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę i adres lub imię, nazwisko i adres udzielającego pożyczki lub kredytu,
- 2) wysokość pożyczki lub kredytu oraz warunki i terminy spłaty wraz z oprocentowaniem,
- 3) opis powiązań gospodarczych, kapitałowych oraz osobowych domu maklerskiego z podmiotem udzielającym pożyczki lub kredytu,
- 4) przedmiot działalności podmiotu udzielającego pożyczki lub kredytu,
- 5) nazwę i numer właściwego rejestru dla podmiotu udzielającego pożyczki lub kredytu.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię umowy pożyczki lub umowy kredytowej.

§ 24. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 21, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę i adres lub imię, nazwisko i adres udzielającego pożyczki lub kredytu,
- 2) wielkość zaciągniętych zobowiązań,
- 3) wynikający z umowy termin spłaty zobowiązań,
- 4) wielkość zamierzonej spłaty zobowiązań,
- 5) przewidywany termin spłaty,

6) procentowo wyrażony udział prognozowanej wielkości nadzorowanych kapitałów po spłacie zobowiązań w całkowitym wymogu kapitałowym.

§ 25. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 22, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) dane o podmiocie uprawnionym:
 - a) imię, nazwisko albo nazwę (firmę),
 - b) adres,
 - c) numer wpisu na listę biegłych rewidentów,
- 2) datę zawarcia umowy,
- 3) wskazanie, czy dom maklerski korzystał w przeszłości z usług tego podmiotu, a jeżeli tak, to w jakim zakresie,
- 4) wskazanie organu, który dokonał wyboru podmiotu uprawnionego, z którym została zawarta umowa,
- 5) czas, na jaki została zawarta umowa.

§ 26. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 23, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie strony, która wypowiedziała umowę,
- 2) wskazanie konsekwencji finansowych wypowiedzenia,
- 3) wskazanie wcześniejszych rezygnacji z wyrażania opinii, opinii negatywnych lub opinii z zastrzeżeniami o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych domu maklerskiego, wydanych przez podmiot uprawniony, którego wypowiedzenie dotyczy,
- 4) wskazanie organów zalecających lub akceptujących wypowiedzenie umowy z podmiotem uprawnionym,
- 5) opis wszelkich rozbieżności, jakie miały miejsce pomiędzy zarządem domu maklerskiego a podmiotem uprawnionym, którego wypowiedzenie dotyczy, co do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu badania, z zaznaczeniem sposobu ich rozstrzygnięcia.

2. Do raportu bieżącego powinno być załączone pismo podmiotu uprawnionego, którego wypowiedzenie dotyczy, sporządzone na prośbę domu maklerskiego i adresowane do Komisji, w którym podmiot ten potwierdza lub nie potwierdza informacji podanych w raporcie bieżącym.

§ 27. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 24, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę) i siedzibę banku lub jego oddziału, z którym została zawarta umowa rachunku bankowego,
- 2) datę zawarcia lub datę rozwiązania umowy rachunku bankowego,
- 3) rodzaj rachunku bankowego otwartego i prowadzonego przez bank, o którym mowa w pkt 1,
- 4) zawarte w umowie z bankiem postanowienia ograniczające swobodę dysponowania środkami pieniężnymi na rachunku bankowym.

§ 28. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 25, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę i adres podmiotu udzielającego kredytu lub pożyczki,
- 2) wysokość kredytu lub pożyczki,

- 3) przeznaczenie środków pochodzących z kredytu lub pożyczki,
- 4) okres kredytowania,
- 5) uprawnienia kredytodawcy lub pożyczkodawcy związane z wykorzystaniem udzielonego kredytu lub pożyczki i zabezpieczeniem ich zwrotu, wraz z określeniem sposobu zabezpieczenia kredytu lub pożyczki.

§ 29. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 26, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwy (firmy), siedziby i adresy podmiotów udzielających kredytów lub pożyczek,
- 2) wysokość poszczególnych kredytów lub pożyczek,
- 3) przeznaczenie środków pochodzących z kredytów lub pożyczek,
- 4) okresy kredytowania,
- 5) uprawnienia kredytodawców lub pożyczkodawców związane z wykorzystaniem udzielonych kredytów lub pożyczek i zabezpieczeniem ich zwrotu, wraz z określeniem sposobów udzielania zabezpieczeń kredytów lub pożyczek.

§ 30. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 27, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj wykonywanej czynności,
- 2) określenie rynku, na którym czynność jest wykonywana,
- 3) określenie instrumentu, dla którego wykonywana jest dana czynność,
- 4) datę podjęcia wykonywania czynności,
- 5) datę oraz przyczynę zaprzestania wykonywania czynności.

§ 31. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 28, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie zagranicznych rynków, na których dom maklerski pośredniczy w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych,
- 2) określenie statusu domu maklerskiego dotyczącego zawierania transakcji na zagranicznym rynku,
- 3) wskazanie umów podpisanych z zagranicznymi podmiotami prowadzącymi działalność maklerską oraz zagranicznymi podmiotami przechowującymi instrumenty finansowe, wraz z oznaczeniem stron tych umów,
- 4) wskazanie zmian umów, o których mowa w pkt 3,
- 5) daty oraz przyczyny rozwiązania umów, o których mowa w pkt 3,
- 6) daty oraz przyczyny zaprzestania wykonywania działalności.

§ 32. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 29, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie rynku,
- 2) datę uzyskania lub zmiany statusu,
- 3) rodzaj (nazwę) statusu,
- 4) datę zawieszenia lub utraty statusu.

§ 33. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 30, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) firmę, siedzibę oraz adres giełdy towarowej,
- 2) datę uzyskania lub zmiany statusu,

- 3) rodzaj (nazwę) statusu,
- 4) datę zawieszenia lub utraty statusu.

§ 34. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 31, raport bieżący powinien zawierać następujące informacje:

- 1) datę naruszenia,
- 2) datę wykrycia naruszenia,
- 3) istotę naruszenia,
- 4) rodzaj kroków podjętych w związku z wykryciem naruszenia zasad świadczenia usług maklerskich określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy.

§ 35. 1. W przypadku kształtowania się poziomu nadzorowanych kapitałów poniżej wysokości całkowitego wymogu kapitałowego, wymogu kapitałowego z tytułu pozostałych ryzyk, wysokości kapitału założycielskiego, niedotrzymaniu wymaganego poziomu stopy zabezpieczenia, przekroczeniu maksymalnego poziomu zaangażowania, o których mowa w rozporządzeniu o środkach własnych w odniesieniu do domów maklerskich, raport bieżący zawiera dane, o których mowa w części A załącznika nr 3 do rozporządzenia, według stanu na dzień wystąpienia tego zdarzenia.

2. W przypadku niedotrzymania wymaganej relacji poziomu nadzorowanych kapitałów do zaciągniętych przez dom maklerski kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych przez niego dłużnych papierów wartościowych, o której mowa w przepisach wymienionych w ust. 1, raport bieżący zawiera dane, o których mowa w dziale XII części B załącznika nr 3 do rozporządzenia, sporządzone na dzień wystąpienia tego zdarzenia.

3. Do raportu bieżącego, o którym mowa w ust. 1-2, należy dołączyć następujące informacje:

1) opis przyczyn niedotrzymania lub przekroczenia wymaganego poziomu wskaźników,

2) opis działań, jakie dom maklerski zamierza podjąć w celu przywrócenia stanów zgodnych z wymaganiami określonymi w przepisach, o których mowa w ust. 1.

4. W przypadku gdy sytuacja, o której mowa w ust. 1-2, utrzymuje się przez okres dłuższy niż 1 dzień, raport bieżący przesyłany jest codziennie, z tym że opis działań jest przesyłany z pierwszym raportem, chyba że w tym zakresie nastąpi zmiana zamierzeń domu maklerskiego.

§ 36. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 33, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię zawiadomienia.

§ 37. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 34, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu lub sądu, przed którym wszczęto postępowanie,
- 2) wysokość zobowiązań, z zastrzeżeniem ust. 2,
- 3) oznaczenie wierzycieli (imię, nazwisko, nazwę lub firmę, siedzibę, adres i przedmiot działalności), wraz z określeniem wielkości zobowiązań przypadającej na każdego z nich,
- 4) opis stosunków prawnych, z których wynikają zobowiązania,
- 5) opis powiązań gospodarczych, kapitałowych oraz osobowych wierzycieli z domem maklerskim.

2. Do zobowiązań, o których mowa w ust. 1, są wliczane zobowiązania domu maklerskiego dochodzone w postępowaniach przed sądem, w których wydano nieprawomocny wyrok albo postanowienie, lub w postępowaniach administracyjnych niezakończonych decyzją ostateczną.

3. Po uprawomocnieniu się wyroku albo postanowienia sądu lub gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna, raport bieżący zawiera informację o treści tych orzeczeń.

§ 38. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 35, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu lub sądu, przed którym wszczęto postępowanie,
- 2) wysokość wierzytelności, z zastrzeżeniem ust. 2,
- 3) oznaczenie dłużników (imię, nazwisko, nazwę lub firmę, siedzibę, adres i przedmiot działalności), wraz z określeniem wielkości wierzytelności przypadających od każdego z nich,
- 4) opis stosunków prawnych, z których wynikają wierzytelności,
- 5) opis powiązań gospodarczych, kapitałowych oraz osobowych dłużników z domem maklerskim.

2. Do wierzytelności, o których mowa w ust. 1, są wliczane wierzytelności domu maklerskiego dochodzone w postępowaniach przed sądem, w których wydano nieprawomocny wyrok albo postanowienie, lub w postępowaniach administracyjnych niezakończonych decyzją ostateczną.

3. Po uprawomocnieniu się wyroku albo postanowienia sądu lub gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna, raport bieżący zawiera informację o treści tych orzeczeń.

§ 39. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 36, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę rozpoczęcia lub zakończenia obsługi kasowej,
- 2) adres punktu obsługi klientów lub oddziału, w którym rozpoczęto lub zakończono prowadzenie obsługi kasowej.

§ 40. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 37, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) firmę spółki publicznej, będącej emitentem akcji,
- 2) datę walnego zgromadzenia,
- 3) liczbę głosów, do wykonywania których jest uprawniony dom maklerski.

§ 41. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 38, raport bieżący powinien zawierać następujące informacje:

- 1) nazwę i rodzaj instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
- 2) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
- 3) rodzaj transakcji (kupno albo sprzedaż),
- 4) datę i czas zawarcia transakcji,
- 5) cenę, po jakiej instrumenty finansowe zostały nabyte lub zbyte,
- 6) wskazanie czy transakcja została zawarta na rachunek własny domu maklerskiego czy na rachunek innej osoby.

2. W przypadku transakcji zawartej na rynku regulowanym lub na zagranicznym rynku regulowanym, dostarczenie informacji wskazanych w ust. 1 przez ten rynek rozumiane jest jako wykonanie obowiązku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 38 przez dom maklerski.

§ 42. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 39, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę dokonania obliczeń, na podstawie których stwierdzono zmianę statusu prowadzonej działalności z nieznaczącej na znaczącą lub ze znaczącej na nieznaczącą,

2) poziom parametrów, o których mowa w § 5 ust. 2 rozporządzenia o środkach własnych w odniesieniu do domów maklerskich,

§ 43. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 40, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) szczegółową charakterystykę zagrożenia,
- 2) opis przypuszczalnego wpływu na sytuację domu maklerskiego.

§ 44. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 41, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) charakterystykę zawartej umowy,
- 2) termin, w którym powinny zostać uregulowane wynikające z umowy zobowiązania wobec domu maklerskiego,
- 3) wynikającą z umowy wielkość zobowiązania.

§ 45. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 42, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę i tryb podjęcia decyzji o zamiarze rezygnacji z działalności maklerskiej,
 - 2) datę walnego zgromadzenia, którego porządek obrad uwzględnia podjęcie uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa obejmującej rezygnację z działalności maklerskiej,
 - 3) porządek obrad walnego zgromadzenia, o którym mowa w pkt 2,
 - 4) przyczyny rezygnacji z działalności maklerskiej.
2. Do raportu bieżącego należy dołączyć projekt uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa obejmującej rezygnację z działalności maklerskiej.
3. Po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie rezygnacji z działalności maklerskiej, w formie raportu bieżącego należy przekazać odpis tej uchwały.

Rozdział 3

Informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej banków prowadzących działalność maklerską

§ 46. 1. Bank prowadzący działalność maklerską jest obowiązany dostarczać Komisji, w formie raportu bieżącego, informacje o następujących zdarzeniach dotyczących jego działalności lub sytuacji finansowej:

- 1) rozpoczęciu działalności przez biuro maklerskie,
- 2) nabyciu lub zbyciu, w okresie nie dłuższym niż 30 dni, aktywów o znacznej wartości, jeżeli aktywa te wchodziły lub wchodziły do składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności przez biuro maklerskie,
- 3) utracie, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości, jeżeli aktywa te wchodziły do składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności przez biuro maklerskie,
- 4) otrzymaniu przez bank od ubezpieczyciela środków pieniężnych z tytułu naprawienia szkody spowodowanej utratą, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości, jeżeli aktywa te wchodziły do składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności przez biuro maklerskie,
- 5) przedstawieniu Komisji Nadzoru Bankowego programu postępowania naprawczego,

6) wystąpieniu przez Komisję Nadzoru Bankowego z żądaniem zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, w przypadku gdy program postępowania naprawczego nie jest wystarczający lub jego realizacja nie jest należyta,

7) zaleceniu bankowi przez Komisję Nadzoru Bankowego podjęcia środków koniecznych do przywrócenia płynności płatniczej lub osiągnięcia i przestrzegania ustalonych przez Komisję Nadzoru Bankowego norm płynności oraz innych norm dopuszczalnego ryzyka w działalności banków, lub zwiększenia funduszy własnych,

8) uchyleniu przez Komisję Nadzoru Bankowego zezwolenia na utworzenie banku,

9) podjęciu przez Komisję Nadzoru Bankowego decyzji o ustanowieniu zarządu komisyjnego banku,

10) podjęciu przez Komisję Nadzoru Bankowego decyzji o przejęciu, likwidacji lub wystąpieniu do Rady Ministrów o likwidację banku,

11) powiadomieniu Komisji Nadzoru Bankowego o sytuacji, w której, według bilansu, aktywa banku nie wystarczają na pokrycie jego zobowiązań,

12) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie utworzenia bankowej grupy kapitałowej,

13) podjęciu uchwały o zamiarze połączenia z innym podmiotem,

14) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały o połączeniu z innym podmiotem,

15) podjęciu uchwały o zamiarze podziału banku,

16) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały o podziale banku,

17) podjęciu uchwały o zmianie wysokości funduszu na działalność maklerską,

18) zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym, dokonującym badania sprawozdań finansowych biura maklerskiego,

19) wypowiedzeniu przez bank umowy o badanie sprawozdań finansowych biura maklerskiego z podmiotem uprawnionym, dokonującym badania sprawozdań finansowych biura maklerskiego, lub wypowiedzeniu umowy przez ten podmiot,

20) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania czynności związanych z organizacją rynku regulowanego,

21) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania działalności polegającej na pośrednictwie w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach,

22) uzyskaniu statusu lub zmianie statusu biura maklerskiego dotyczącego zawierania transakcji na giełdzie, rynku pozagiełdowym lub zagranicznym rynku regulowanym,

23) uzyskaniu statusu lub zmianie statusu biura maklerskiego dotyczącego zawierania transakcji na giełdzie towarowej,

24) istotnym naruszeniu przez biuro maklerskie zasad świadczenia usług maklerskich określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy,

25) kształtowaniu się poziomu nadzorowanych kapitałów poniżej wysokości całkowitego wymogu kapitałowego, wymogu kapitałowego z tytułu pozostałych ryzyk, wysokości kapitału założycielskiego, niedotrzymaniu wymaganego poziomu stopy zabezpieczenia, przekroczeniu maksymalnego poziomu zaangażowania,

26) złożeniu zawiadomienia o popełnieniu przestępstwa w związku z działalnością prowadzoną przez biuro maklerskie,

27) uzyskaniu informacji o wszczęciu przed organem administracji publicznej lub sądem jednego lub kilku postępowań dotyczących zobowiązań biura maklerskiego, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% funduszu własnego biura maklerskiego, o którym mowa w przepisach określających szczególne zasady rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których jest prowadzona działalność maklerska,

28) uzyskaniu informacji o wszczęciu przed organem administracji publicznej lub sądem jednego lub kilku postępowań dotyczących wiarygodności biura maklerskiego, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% funduszu własnego biura maklerskiego, o którym mowa w przepisach określających szczególne zasady rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których jest prowadzona działalność maklerska,

29) każdorazowym uzyskaniu uprawnienia do reprezentowania przez biuro maklerskie akcjonariuszy spółki publicznej na walnym zgromadzeniu, jeżeli liczba głosów, do których wykonywania jest uprawnione biuro maklerskie, przekracza 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,

30) każdorazowym nabyciu lub zbyciu na rachunek własny lub innej osoby instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub na zagranicznym rynku regulowanym, z zastrzeżeniem § 76 ust. 2,

31) zmianie sposobu wyliczania całkowitego wymogu finansowego w związku ze zmianą statusu zakresu prowadzonej działalności ze znaczącego na nieznaczący lub z nieznaczącego na znaczący,

32) przypadku niewywiązania się z zobowiązań wobec biura maklerskiego strony umowy z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, umowy udzielenia lub zaciągnięcia pożyczki instrumentów finansowych lub instrumentów obrotu towarowego

33) zamiarze rezygnacji z prowadzenia działalności maklerskiej.

2. Do aktywów, o których mowa w ust. 1 pkt 2-4, należą aktywa stanowiące ponad 10% wartości funduszu własnego, o którym mowa w przepisach określających szczególne zasady rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których jest prowadzona działalność maklerska.

§ 47. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 1, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę rozpoczęcia działalności,
- 2) wskazanie, jakie czynności w ramach posiadanego zezwolenia lub czynności, o których mowa w art. 31 ustawy, zostały podjęte w dniu, o którym mowa w pkt 1.

§ 48. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 2, raport bieżący, z zastrzeżeniem ust. 2, zawiera następujące informacje:

- 1) datę i sposób nabycia lub zbycia aktywów,
- 2) podstawową charakterystykę nabytych lub zbytych aktywów,
- 3) cenę nabycia lub zbycia aktywów albo ich cenę przyjętą do ewidencji w księgach rachunkowych,
- 4) w przypadku nabycia aktywów - źródło finansowania zawartej transakcji.

2. W przypadku nabycia lub zbycia aktywów finansowych o znacznej wartości, należy dodatkowo podać nazwę (firmę) podmiotu, którego papiery wartościowe lub udziały są przedmiotem transakcji, oraz wartość nominalną aktywów będących przedmiotem transakcji, procent posiadanego kapitału zakładowego danego podmiotu po zawarciu transakcji, kwalifikację księgową nabywanych lub zbywanych aktywów dotyczącą długoterminowego lub krótkoterminowego charakteru inwestycji, a ponadto określić, czy aktywa te zostały nabyte w wyniku realizacji umowy o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną, lub też zbyte w wyniku realizacji umowy o subemisję usługową.

§ 49. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 3, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj i datę wystąpienia zdarzenia losowego oraz rodzaj utraconych aktywów,
- 2) wartość księgową oraz szacunkową wartość rynkową utraconych aktywów,
- 3) wielkość udziału wartości utraconych aktywów w wartości wszystkich aktywów,
- 4) przewidywane skutki utraty aktywów dla dalszej działalności biura maklerskiego.

§ 50. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 4, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę oraz adres ubezpieczyciela,
- 2) datę otrzymania środków pieniężnych z tytułu naprawienia szkody,
- 3) wysokość środków pieniężnych otrzymanych od ubezpieczyciela z tytułu naprawienia szkody.

§ 51. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 5, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) przyczyny przedstawienia programu naprawczego,
- 2) termin i warunki realizacji programu naprawczego,
- 3) wpływ programu naprawczego na działalność maklerską prowadzoną przez bank.

§ 52. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 6, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) przyczyny wystąpienia Komisji Nadzoru Bankowego o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia,
- 2) datę, do której ma się odbyć nadzwyczajne walne zgromadzenie,
- 3) przewidywane skutki uchwał nadzwyczajnego walnego zgromadzenia dla działalności maklerskiej prowadzonej przez bank.

§ 53. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 7, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę i treść zalecenia Komisji Nadzoru Bankowego,
- 2) przyczyny przedstawienia zalecenia,
- 3) przewidywane skutki realizacji zalecenia dla działalności maklerskiej prowadzonej przez bank.

§ 54. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 8, raport bieżący zawiera informację o dacie uchylecia zezwolenia na utworzenie banku.

§ 55. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 9, raport bieżący zawiera informację o dacie ustanowienia zarządu komisarycznego oraz skład zarządu, ze wskazaniem członka zarządu odpowiedzialnego za działalność maklerską banku.

§ 56. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 10, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę decyzji o przejęciu,
- 2) nazwę (firmę) i siedzibę banku przejmującego,
- 3) datę decyzji o likwidacji oraz imię i nazwisko likwidatora,
- 4) datę wystąpienia przez Komisję Nadzoru Bankowego do Rady Ministrów o likwidację banku.

§ 57. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 11, raport bieżący zawiera informację o dacie powiadomienia.

§ 58. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 12, raport bieżący zawiera wskazanie banków wchodzących w skład grupy.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia w sprawie utworzenia grupy, o której mowa w ust. 1.

§ 59. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 13, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu banku, który podjął uchwałę,
- 2) datę podjęcia uchwały,
- 3) nazwę (firmę), siedzibę, adres, przedmiot działalności i numer właściwego rejestru podmiotu, z którym następuje połączenie,
- 4) przyczyny podjęcia decyzji o zamiarze połączenia,
- 5) przewidywaną datę połączenia.

§ 60. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 14, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę podjęcia uchwały,
- 2) nazwę (firmę), siedzibę, adres, przedmiot działalności i numer właściwego rejestru podmiotu, z którym następuje połączenie,
- 3) przyczyny podjęcia uchwały o połączeniu,
- 4) rodzaj i sposób połączenia,
- 5) ocenę przewidywanych skutków ekonomicznych połączenia,
- 6) daty bilansów, na podstawie których połączenie ma być dokonane,
- 7) termin zgłoszenia połączenia do właściwych rejestrów.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o połączeniu oraz pisemną opinię biegłego na temat planowanego połączenia.

3. Do raportu bieżącego należy dołączyć plan połączenia, o którym mowa w art. 499 Kodeksu spółek handlowych, o ile nie został on wcześniej przedstawiony Komisji.

§ 61. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 15, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu banku, który podjął uchwałę,
- 2) datę podjęcia uchwały,
- 3) nazwy (firmy), siedziby, adresy i przedmiot działalności spółek uczestniczących w podziale,
- 4) przyczyny podjęcia uchwały o zamiarze podziału,
- 5) przewidywaną datę podziału.

§ 62. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 16, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę podjęcia uchwały,
- 2) nazwę (firmę), siedzibę, adres i przedmiot działalności spółek uczestniczących w podziale,
- 3) przyczyny podjęcia uchwały o podziale,
- 4) rodzaj i sposób podziału,

- 5) ocenę przewidywanych skutków ekonomicznych podziału,
 - 6) datę bilansu, na podstawie którego podział ma być dokonany,
 - 7) termin zgłoszenia podziału do właściwego rejestru.
2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o podziale oraz pisemną opinię biegłego na temat planowanego podziału.
3. Do raportu bieżącego należy dołączyć plan podziału, o którym mowa w art. 534 Kodeksu spółek handlowych, o ile nie został on wcześniej przedstawiony Komisji.

§ 63. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 17, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu banku, który podjął uchwałę,
 - 2) przyczyny i datę podjęcia uchwały,
 - 3) przewidywany termin zmiany oraz wielkość, o jaką fundusz ulegnie zmianie.
2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały właściwego organu banku o zmianie wysokości funduszu przeznaczonego na działalność maklerską.

§ 64. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 18, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) dane o podmiocie uprawnionym:
 - a) imię, nazwisko, nazwę (firmę),
 - b) adres,
 - c) numer wpisu na listę biegłych rewidentów,
- 2) datę zawarcia umowy,
- 3) wskazanie, czy bank korzystał w przeszłości z usług tego podmiotu, a jeśli tak, to w jakim zakresie,
- 4) wskazanie organu, który dokonał wyboru podmiotu uprawnionego, z którym została zawarta umowa,
- 4) czas, na jaki została zawarta umowa.

§ 65. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 19, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie strony, która wypowiedziała umowę,
- 2) wskazanie konsekwencji finansowych wypowiedzenia,
- 3) wskazanie wcześniejszych rezygnacji z wyrażania opinii, opinii negatywnych lub opinii z zastrzeżeniami o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych biura maklerskiego, wydanych przez podmiot uprawniony, którego wypowiedzenie dotyczy,
- 4) wskazanie organów zalecających lub akceptujących wypowiedzenie umowy z podmiotem uprawnionym,
- 5) opis wszelkich rozbieżności, jakie miały miejsce pomiędzy zarządem banku lub osobami kierującymi biurem maklerskim a podmiotem uprawnionym, którego wypowiedzenie dotyczy, co do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu badania, z zaznaczeniem sposobu ich rozstrzygnięcia.

2. Do raportu bieżącego powinno być załączone pismo podmiotu uprawnionego, którego wypowiedzenie dotyczy, sporządzone na prośbę biura maklerskiego i adresowane do Komisji, w którym podmiot ten potwierdza lub nie potwierdza informacji podanych w raporcie bieżącym.

§ 66. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 20, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj wykonywanej czynności,
- 2) określenie rynku, na którym czynność jest wykonywana,
- 3) określenie instrumentu, dla którego jest wykonywana dana czynność,
- 4) datę podjęcia wykonywania czynności,
- 5) datę oraz przyczyny zaprzestania wykonywania czynności.

§ 67. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 21, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie zagranicznych rynków, na których biuro maklerskie pośredniczy w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych,
- 2) określenie statusu dotyczącego zawierania transakcji na rynku zagranicznym,
- 3) wskazanie umów podpisanych z zagranicznymi podmiotami prowadzącymi działalność maklerską lub zagranicznymi podmiotami przechowującymi instrumenty finansowe, wraz ze wskazaniem stron tych umów,
- 4) wskazanie zmian umów, o których mowa w pkt 3,
- 5) daty oraz przyczyny rozwiązania umów, o których mowa w pkt 3,
- 6) daty oraz przyczyny zaprzestania wykonywania działalności.

§ 68. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 22, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie rynku,
- 2) datę uzyskania lub zmiany statusu,
- 3) rodzaj (nazwę) statusu,
- 4) datę zawieszenia lub utraty statusu.

§ 69. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 23, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) firmę, siedzibę oraz adres giełdy towarowej,
- 2) datę uzyskania lub zmiany statusu,
- 3) rodzaj (nazwę) statusu,
- 4) datę zawieszenia lub utraty statusu.

§ 70. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 24, raport bieżący powinien zawierać następujące informacje:

- 1) datę naruszenia,
- 2) datę wykrycia naruszenia,
- 3) istotę naruszenia,
- 4) rodzaj kroków podjętych w związku z wykryciem naruszenia zasad świadczenia usług maklerskich określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy.

§ 71. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 25, raport bieżący zawiera dane, o których mowa w części A załącznika nr 3 do rozporządzenia, według stanu na dzień wystąpienia tego zdarzenia.

2. Do raportu bieżącego, o którym mowa w ust. 1, należy dołączyć następujące informacje:

- 1) opis przyczyn niedotrzymania lub przekroczenia wymaganego poziomu wskaźników,

2) opis działań, jakie bank zamierza podjąć w celu przywrócenia stanów zgodnych z wymaganiami określonymi w przepisach, o których mowa w rozporządzeniu o środkach własnych w odniesieniu do banków prowadzących działalność maklerską.

3. W przypadku gdy sytuacja, o której mowa w ust. 1, utrzymuje się przez okres dłuższy niż 1 dzień, raport bieżący jest przesyłany codziennie, z tym że opis działań jest przesyłany z pierwszym raportem, chyba że w tym zakresie nastąpi zmiana zamierzeń banku.

§ 72. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 26, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię zawiadomienia.

§ 73. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 27, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu lub sądu, przed którym wszczęto postępowanie,
- 2) wysokość zobowiązań, z zastrzeżeniem ust. 2,
- 3) oznaczenie wierzycieli (imię, nazwisko, nazwę lub firmę, siedzibę, adres i przedmiot działalności), wraz z określeniem wielkości zobowiązań przypadającej na każdego z nich,
- 4) opis stosunków prawnych, z których wynikają zobowiązania.

2. Do zobowiązań, o których mowa w ust. 1, są wliczane zobowiązania biura maklerskiego dochodzone w postępowaniach przed sądem, w których wydano nieprawomocny wyrok albo postanowienie, lub w postępowaniach administracyjnych niezakończonych decyzją ostateczną.

3. Po uprawomocnieniu się wyroku albo postanowienia sądu lub gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna, raport bieżący zawiera informację o treści tych orzeczeń.

§ 74. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 28, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu lub sądu, przed którym wszczęto postępowanie,
- 2) wysokość wierzytelności, z zastrzeżeniem ust. 2,
- 3) oznaczenie dłużników (imię, nazwisko, nazwę lub firmę, siedzibę, adres i przedmiot działalności), wraz z określeniem wielkości wierzytelności przypadających od każdego z nich,
- 4) opis stosunków prawnych, z których wynikają wierzytelności.

2. Do wierzytelności, o których mowa w ust. 1, są wliczane wierzytelności biura maklerskiego dochodzone w postępowaniach przed sądem, w których wydano nieprawomocny wyrok albo postanowienie, lub w postępowaniach administracyjnych niezakończonych decyzją ostateczną.

3. Po uprawomocnieniu się wyroku albo postanowienia sądu lub gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna, raport bieżący zawiera informację o treści tych orzeczeń.

§ 75. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 29, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) firmę spółki publicznej, będącej emitentem akcji,
- 2) datę walnego zgromadzenia,
- 3) liczbę głosów, do wykonywania których jest uprawnione biuro maklerskie.

§ 76. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 30, raport bieżący powinien zawierać następujące informacje:

- 1) nazwę i rodzaj instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
- 2) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
- 3) rodzaj transakcji (kupno albo sprzedaż),
- 4) datę i czas zawarcia transakcji,

- 5) cenę, po jakiej instrumenty finansowe zostały nabyte lub zbyte,
 - 6) wskazanie czy transakcja została zawarta na rachunek własny banku czy na rachunek innej osoby.
2. W przypadku transakcji zawartej na rynku regulowanym lub na zagranicznym rynku regulowanym, dostarczenie informacji wskazanych w ust. 1 przez ten rynek rozumiane jest jako wykonanie obowiązku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 30, przez bank.

§ 77. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 31, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę dokonania obliczeń, na podstawie których stwierdzono zmianę statusu prowadzonej działalności z nieznaczącej na znaczącą lub ze znaczącej na nieznaczącą,
- 2) poziom parametrów, o których mowa w § 5 ust. 2 rozporządzenia o środkach własnych w odniesieniu do biur maklerskich.

§ 78. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 32, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) charakterystykę zawartej umowy,
- 2) termin, w którym powinny zostać uregulowane wynikające z umowy zobowiązania wobec biura maklerskiego,
- 3) wynikającą z umowy wielkość zobowiązania.

§ 79. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 33, jeżeli decyzję podejmuje walne zgromadzenie, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę walnego zgromadzenia,
 - 2) porządek obrad walnego zgromadzenia,
 - 3) przyczyny rezygnacji z działalności maklerskiej.
2. Do raportu bieżącego należy dołączyć projekt uchwały walnego zgromadzenia w sprawie rezygnacji z działalności maklerskiej.
3. Po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie rezygnacji z działalności maklerskiej, w formie raportu bieżącego należy przekazać odpis tej uchwały.
4. W przypadku gdy decyzję podejmuje zarząd, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię uchwały zarządu.

Rozdział 4

Informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz działalności zagranicznych firm inwestycyjnych

§ 80. 1. Zagraniczna osoba prawna prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, w formie oddziału, jest obowiązana dostarczać Komisji, w formie raportu bieżącego, informacje o następujących zdarzeniach dotyczących działalności lub sytuacji finansowej oddziału:

- 1) rozpoczęciu działalności,
- 2) nabyciu lub zbyciu, w okresie nie dłuższym niż 30 dni, aktywów o znacznej wartości, jeżeli aktywa te wchodzi lub wchodziły do składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności przez oddział,

3) utracie, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości, jeżeli aktywa te wchodziły do składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności przez oddział,

4) otrzymaniu przez zagraniczną osobę prawną od ubezpieczyciela środków pieniężnych z tytułu naprawienia szkody spowodowanej utratą, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości, jeżeli aktywa te wchodziły do składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności przez oddział,

5) powzięciu wiadomości o wszczęciu lub żądaniu wszczęcia w stosunku do zagranicznej osoby prawnej wszelkich postępowań przed właściwymi organami administracyjnymi lub sądowymi dotyczących likwidacji, upadłości z powodu niewypłacalności lub innych mogących doprowadzić do likwidacji zagranicznej osoby prawnej albo do powstania obowiązku pokrywania należności tej osoby prawnej wobec jej klientów przez system rekompensat utworzony zgodnie z przepisami państwa siedziby tej osoby prawnej,

6) podjęciu decyzji o zmianie wysokości funduszu przeznaczonego na prowadzenie działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału,

7) zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym, dokonującym badania sprawozdań finansowych oddziału,

8) wypowiedzeniu przez zagraniczną osobę prawną umowy o badanie sprawozdań finansowych oddziału z podmiotem uprawnionym, dokonującym badania sprawozdań finansowych oddziału, lub wypowiedzeniu umowy przez ten podmiot,

9) zawarciu lub rozwiązaniu przez oddział umowy rachunku bankowego,

10) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania czynności związanych z organizacją rynku regulowanego,

11) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania działalności polegającej na pośrednictwie w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach,

12) uzyskaniu statusu lub zmianie statusu dotyczącego zawierania przez oddział transakcji na giełdzie lub rynku pozagiełdowym,

13) istotnym naruszeniu przez oddział zasad świadczenia usług maklerskich określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy,

14) kształtowaniu się poziomu nadzorowanych kapitałów oddziału poniżej wysokości całkowitego wymogu kapitałowego, wymogu kapitałowego z tytułu pozostałych ryzyk, wysokości kapitału założycielskiego, niedotrzymaniu wymaganego poziomu stopy zabezpieczenia, przekroczeniu maksymalnego poziomu zaangażowania,

15) złożeniu zawiadomienia o popełnieniu przestępstwa w związku z działalnością prowadzoną przez oddział,

16) uzyskaniu informacji o wszczęciu przed organem administracji publicznej lub sądem jednego lub kilku postępowań dotyczących zobowiązań oddziału, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% funduszu, o którym mowa w pkt 6,

17) uzyskaniu informacji o wszczęciu przed organem administracji publicznej lub sądem jednego lub kilku postępowań dotyczących wierzytelności oddziału, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% funduszu, o którym mowa w pkt 6,

18) rozpoczęciu i zakończeniu prowadzenia obsługi kasowej klientów przez oddział,

19) każdorazowym uzyskaniu uprawnienia do reprezentowania przez oddział akcjonariuszy spółki publicznej na walnym zgromadzeniu, jeżeli liczba głosów, do których wykonywania jest uprawniony oddział, przekracza 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,

20) każdorazowym nabyciu lub zbyciu na rachunek własny lub innej osoby instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem § 101 ust. 2,

21) zmianie sposobu wyliczania całkowitego wymogu finansowego w związku ze zmianą statusu zakresu prowadzonej działalności ze znaczącego na nieznaczący lub z nieznaczącego na znaczący,

22) przypadku niewywiązania się z zobowiązań wobec zagranicznej osoby prawnej strony umowy z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, umowy udzielenia lub zaciągnięcia pożyczki instrumentów finansowych lub instrumentów obrotu towarowego

23) zamiarze rezygnacji z prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie siedziby zagranicznej osoby prawnej.

2. Do aktywów, o których mowa w ust. 1 pkt 2-4, należą aktywa stanowiące ponad 10% funduszu, o którym mowa w ust. 1 pkt 6.

§ 81. Zagraniczna osoba prawna prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską bez otwierania oddziału, przy wykorzystaniu środka porozumiewania się na odległość, ze swej siedziby lub oddziału, jest obowiązana dostarczać Komisji, w formie raportu bieżącego, informacje o następujących zdarzeniach dotyczących prowadzenia działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- 1) rozpoczęciu działalności,
- 2) powzięciu wiadomości o wszczęciu lub żądaniu wszczęcia w stosunku do zagranicznej osoby prawnej wszelkich postępowań przed właściwymi organami administracyjnymi lub sądowymi dotyczących likwidacji, upadłości z powodu niewypłacalności lub innych mogących doprowadzić do likwidacji zagranicznej osoby prawnej albo do powstania obowiązku pokrywania należności tej osoby prawnej wobec jej klientów przez system rekompensat utworzony zgodnie z przepisami państwa siedziby tej osoby prawnej,
- 3) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania czynności związanych z organizacją rynku regulowanego,
- 4) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania działalności polegającej na pośrednictwie w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach,
- 5) uzyskaniu statusu lub zmianie statusu dotyczącego zawierania przez zagraniczną osobę prawną transakcji na giełdzie, rynku pozagiełdowym lub zagranicznym rynku regulowanym,
- 6) istotnym naruszeniu przez zagraniczną osobę prawną zasad świadczenia usług maklerskich określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy,
- 7) złożeniu zawiadomienia o popełnieniu przestępstwa w związku z działalnością prowadzoną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 8) każdorazowym uzyskaniu uprawnienia do reprezentowania akcjonariuszy spółki publicznej na walnym zgromadzeniu, jeżeli liczba głosów, do wykonywania których jest uprawniona zagraniczna osoba prawna, przekracza 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
- 9) każdorazowym nabyciu lub zbyciu na rachunek własny lub innej osoby instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem § 101 ust. 2,
- 10) zamiarze rezygnacji z prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie siedziby zagranicznej osoby prawnej.

§ 82. 1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 1 oraz § 81 pkt 1, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę rozpoczęcia działalności,
- 2) wskazanie, jakie czynności w ramach posiadanego zezwolenia lub czynności, o których mowa w art. 96 ust. 1 ustawy, zostały podjęte w dniu, o którym mowa w pkt 1.

2. W przypadku rozpoczęcia działalności przez zagraniczną osobę prawną, o której mowa w art. 117 ustawy, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę rozpoczęcia działalności,
- 2) wskazanie, jakie czynności spośród wymienionych w art. 69 ust. 2 ustawy zostały podjęte w dniu, o którym mowa w pkt 1.

§ 83. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 2, raport bieżący, z zastrzeżeniem ust. 2, zawiera następujące informacje:

- 1) datę i sposób nabycia lub zbycia aktywów,
- 2) podstawową charakterystykę nabytych lub zbytych aktywów,
- 3) cenę nabycia lub zbycia aktywów albo ich cenę przyjętą do ewidencji w księgach rachunkowych,

- 4) w przypadku nabycia aktywów - źródło finansowania zawartej transakcji.

2. W przypadku nabycia lub zbycia aktywów finansowych o znacznej wartości, należy dodatkowo podać nazwę (firmę) podmiotu, którego papiery wartościowe lub udziały są przedmiotem transakcji, oraz wartość nominalną aktywów będących przedmiotem transakcji, procent posiadanego kapitału zakładowego danego podmiotu po zawarciu transakcji, kwalifikację księgową nabywanych lub zbywanych aktywów dotyczącą długoterminowego lub krótkoterminowego charakteru inwestycji, a ponadto określić, czy aktywa te zostały nabyte w wyniku realizacji umowy o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną, lub też zbyte w wyniku realizacji umowy o subemisję usługową.

§ 84. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 3, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj i datę wystąpienia zdarzenia losowego oraz rodzaj utraconych aktywów,
- 2) wartość księgową oraz szacunkową wartość rynkową utraconych aktywów,
- 3) wielkość udziału wartości utraconych aktywów w wartości wszystkich aktywów,
- 4) przewidywane skutki utraty aktywów dla dalszej działalności oddziału.

§ 85. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 4, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę oraz adres ubezpieczyciela,
- 2) datę otrzymania środków pieniężnych z tytułu naprawienia szkody,
- 3) wysokość środków pieniężnych otrzymanych od ubezpieczyciela z tytułu naprawienia szkody.

§ 86. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 5 oraz § 81 pkt 2, raport bieżący zawiera informację o rodzaju wszczętego postępowania, oznaczenie organu, przed którym zostało ono wszczęte, oraz przewidywaną datę jego zakończenia.

§ 87. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 6, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) przyczyny, datę oraz tryb podjęcia decyzji,

2) przewidywany termin zmiany oraz wielkość, o jaką fundusz ulegnie zmianie.
2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały właściwego organu zagranicznej osoby prawnej o zmianie wysokości funduszu przeznaczanego na działalność maklerską w formie oddziału.

§ 88. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 7, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) dane o podmiocie uprawnionym:
 - a) imię, nazwisko, nazwę (firmę),
 - b) adres,
 - c) numer wpisu na listę biegłych rewidentów,
- 2) datę zawarcia umowy,
- 3) wskazanie, czy zagraniczna osoba prawna korzystała w przeszłości z usług tego podmiotu, a jeśli tak, to w jakim zakresie,
- 4) wskazanie organu, który dokonał wyboru podmiotu uprawnionego, z którym została zawarta umowa,
- 5) czas, na jaki została zawarta umowa.

§ 89. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 8, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie strony, która wypowiedziała umowę,
- 2) wskazanie konsekwencji finansowych wypowiedzenia,
- 3) wskazanie wcześniejszych rezygnacji z wyrażania opinii, opinii negatywnych lub opinii z zastrzeżeniami o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych oddziału, wydanych przez podmiot uprawniony, którego wypowiedzenie dotyczy,
- 4) wskazanie organów zalecających lub akceptujących wypowiedzenie umowy z podmiotem uprawnionym,
- 5) opis wszelkich rozbieżności, jakie miały miejsce pomiędzy osobami kierującymi oddziałem lub zagraniczną osobą prawną bądź też nadzorującymi działalność oddziału a podmiotem uprawnionym, którego wypowiedzenie dotyczy, co do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu badania, z zaznaczeniem sposobu ich rozstrzygnięcia.

2. Do raportu bieżącego powinno być załączone pismo podmiotu uprawnionego, którego wypowiedzenie dotyczy, sporządzone na prośbę oddziału i adresowane do Komisji, w którym podmiot ten potwierdza lub nie potwierdza informacji podanych w raporcie bieżącym.

§ 90. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 9, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę) i siedzibę banku lub jego oddziału, z którym została zawarta umowa rachunku bankowego,
- 2) datę zawarcia lub rozwiązania umowy rachunku bankowego,
- 3) rodzaj rachunku bankowego otwartego i prowadzonego przez bank, o którym mowa w pkt 1,
- 4) zawarte w umowie z bankiem postanowienia ograniczające swobodę dysponowania środkami pieniężnymi na rachunku bankowym.

§ 91. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 10 oraz § 81 pkt 3, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj wykonywanej czynności,
- 2) określenie rynku, na którym czynność jest wykonywana,
- 3) określenie instrumentu, dla którego jest wykonywana dana czynność,
- 4) datę podjęcia wykonywania czynności,
- 5) datę oraz przyczyny zaprzestania wykonywania czynności.

§ 92. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 11 oraz § 81 pkt 4, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie zagranicznych rynków, na których zagraniczna osoba prawna pośredniczy w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych,
- 2) określenie statusu zagranicznej osoby prawnej dotyczącego zawierania transakcji na regulowanym rynku zagranicznym,
- 3) wskazanie umów podpisanych z zagranicznymi podmiotami prowadzącymi działalność maklerską lub zagranicznymi podmiotami przechowującymi instrumenty finansowe, wraz ze wskazaniem stron tych umów,
- 4) wskazanie zmian umów, o których mowa w pkt 3,
- 5) daty oraz przyczyny rozwiązania umów, o których mowa w pkt 3,
- 6) daty oraz przyczyny zaprzestania wykonywania działalności.

§ 93. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 12 oraz § 81 pkt 5, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie rynku regulowanego,
- 2) datę uzyskania lub zmiany statusu,
- 3) rodzaj (nazwę) statusu,
- 4) datę zawieszenia lub utraty statusu.

§ 94. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 13 oraz § 81 pkt 5, raport bieżący powinien zawierać następujące informacje:

- 1) datę naruszenia,
- 2) datę wykrycia naruszenia,
- 3) istotę naruszenia,
- 4) rodzaj kroków podjętych w związku z wykryciem naruszenia zasad świadczenia usług maklerskich określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy.

§ 95. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 14, raport bieżący zawiera dane, o których mowa w części A załącznika nr 3 do rozporządzenia, według stanu na dzień wystąpienia tego zdarzenia.

2. Do raportu bieżącego, o którym mowa w ust. 1, należy dołączyć następujące informacje:

- 1) opis przyczyn niedotrzymania lub przekroczenia wymaganego poziomu wskaźników,
- 2) opis działań, jakie zagraniczna osoba prawna zamierza podjąć w celu przywrócenia stanów zgodnych z wymaganiami określonymi w przepisach, o których mowa w rozporządzeniu o środkach własnych w odniesieniu do biur maklerskich.

3. W przypadku gdy sytuacja, o której mowa w ust. 1, utrzymuje się przez okres dłuższy niż 1 dzień, raport bieżący jest przesyłany codziennie, z tym że opis działań jest przesyłany z pierwszym raportem, chyba że w tym zakresie nastąpi zmiana zamierzeń zagranicznej osoby prawnej.

§ 96. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 15 oraz § 81 pkt 7, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię zawiadomienia.

§ 97. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 16, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu lub sądu, przed którym wszczęto postępowanie,
- 2) wysokość zobowiązań, z zastrzeżeniem ust. 2,
- 3) oznaczenie wierzycieli (imię, nazwisko, nazwę lub firmę, siedzibę, adres i przedmiot działalności), wraz z określeniem wielkości zobowiązań przypadającej na każdego z nich,
- 4) opis stosunków prawnych, z których wynikają zobowiązania.

2. Do zobowiązań, o których mowa w ust. 1, są wliczane zobowiązania oddziału dochodzone w postępowaniach przed sądem, w których wydano nieprawomocny wyrok albo postanowienie, lub w postępowaniach administracyjnych niezakończonych decyzją ostateczną.

3. Po uprawomocnieniu się wyroku albo postanowienia sądu lub gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna, raport bieżący zawiera informację o treści tych orzeczeń.

§ 98. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 17, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu lub sądu, przed którym wszczęto postępowanie,
- 2) wysokość wierzytelności, z zastrzeżeniem ust. 2,
- 3) oznaczenie dłużników (imię, nazwisko, nazwę lub firmę, siedzibę, adres i przedmiot działalności), wraz z określeniem wielkości wierzytelności przypadających od każdego z nich,
- 4) opis stosunków prawnych, z których wynikają wierzytelności.

2. Do wierzytelności, o których mowa w ust. 1, są wliczane wierzytelności oddziału dochodzone w postępowaniach przed sądem, w których wydano nieprawomocny wyrok albo postanowienie, lub w postępowaniach administracyjnych niezakończonych decyzją ostateczną.

3. Po uprawomocnieniu się wyroku albo postanowienia sądu lub gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna, raport bieżący zawiera informację o treści tych orzeczeń.

§ 99. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 18, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę rozpoczęcia lub zakończenia obsługi kasowej,
- 2) adres punktu obsługi klientów, w którym rozpoczęto lub zakończono prowadzenie obsługi kasowej.

§ 100. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 19 oraz § 81 pkt 8, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) firmę spółki publicznej, będącej emitentem akcji,
- 2) datę walnego zgromadzenia,
- 3) liczbę głosów, do wykonywania których jest uprawniony oddział lub zagraniczna osoba prawna.

§ 101. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 20 oraz § 81 pkt 9, raport bieżący powinien zawierać następujące informacje:

- 1) nazwę i rodzaj instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
- 2) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
- 3) rodzaj transakcji (kupno albo sprzedaż),
- 4) datę i czas zawarcia transakcji,

- 5) cenę, po jakiej instrumenty finansowe zostały nabyte lub zbyte,
 - 6) wskazanie czy transakcja została zawarta na rachunek własny tej zagranicznej osoby prawnej czy na rachunek innej osoby.
2. W przypadku transakcji zawartej na rynku regulowanym, dostarczenie informacji wskazanych w ust. 1 przez ten rynek rozumiane jest jako wykonanie obowiązku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 20 oraz § 81 pkt 9 przez zagraniczną osobę prawną.

§ 102. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 21, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę dokonania obliczeń, na podstawie których stwierdzono zmianę statusu prowadzonej działalności z nieznaczącej na znaczącą lub ze znaczącej na nieznaczącą,
- 2) poziom parametrów, o których mowa w § 5 ust. 2 rozporządzenia o środkach własnych w odniesieniu do biur maklerskich.

§ 103. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 22, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) charakterystykę umowy,
- 2) termin, w którym powinny zostać uregulowane wynikające z umowy zobowiązania wobec zagranicznej osoby prawnej,
- 3) wynikającą z umowy wielkość zobowiązania.

§ 104. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 23 oraz § 81 pkt 10, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę i tryb podjęcia decyzji o zamiarze rezygnacji z prowadzenia działalności maklerskiej,
- 2) przewidywaną datę rezygnacji z prowadzenia działalności maklerskiej,
- 3) przyczyny rezygnacji z działalności maklerskiej.

2. Po podjęciu przez właściwy organ zagranicznej osoby prawnej uchwały w sprawie rezygnacji z działalności maklerskiej, w formie raportu bieżącego należy przekazać odpis tej uchwały.

§ 105. 1. Do zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału stosuje się odpowiednio przepisy § 80 ust. 1, z wyłączeniem pkt 2-8, 14, 16 – 17 i 21-23, oraz § 82, § 86, § 90 – 94, § 96, § 99 – 101 i § 104.

2. Do zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską bez otwierania oddziału, przy wykorzystaniu środka porozumiewania się na odległość, ze swej siedziby lub oddziału stosuje się odpowiednio przepisy § 81, z wyłączeniem pkt 2, § 82, § 91 – 94, § 96 i § 100 – 104.

Rozdział 5

Informacje dotyczące działalności maklerskiej w zakresie instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym

§ 106. Dom maklerski prowadzący działalność maklerską w zakresie instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym jest obowiązany dostarczać Komisji, w formie raportu bieżącego, informacje o następujących rodzajach tej działalności:

- 1) instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, odrębnie w odniesieniu do każdej przeprowadzanej oferty,

- 2) organizowaniu wtórnego obrotu instrumentami finansowymi niedopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym, odrębnie w odniesieniu do obrotu poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych,
- 3) przechowywaniu instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na zlecenie oraz rejestrowaniu stanu posiadania instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym i zmian tego posiadania, odrębnie w odniesieniu do przechowywania poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych,
- 4) wykonywaniu czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia przez spółkę, której papiery wartościowe nie zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, własnych akcji celem umorzenia, odrębnie w odniesieniu do każdej spółki,
- 5) pośredniczeniu w proponowaniu nabycia akcji spółki pracownikom i członkom zarządu tej spółki, odrębnie w odniesieniu do każdej spółki,
- 6) zarządzaniu cudzym pakietem instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na zlecenie,
- 7) doradztwie w zakresie obrotu instrumentami finansowymi niedopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym.

§ 107. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 1, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę zawarcia umów między wystawcą lub emitentem papierów wartościowych a domem maklerskim, dotyczących emisji i oferowania,
- 2) nazwę (firmę) i adres emitenta lub wystawcy,
- 3) rodzaj papieru wartościowego, termin wykupu papierów wartościowych, liczbę papierów wartościowych i ich wartość nominalną, jednostkową cenę sprzedaży, a w przypadku papierów wartościowych emitowanych w serii: oznaczenie serii, liczbę papierów wartościowych w serii, cenę emisyjną i wielkość emisji.

2. W przypadku zakończenia działalności, o której mowa w § 98 pkt 1, raport bieżący zawiera zestawienie zawartych transakcji, obejmujące liczbę zawartych transakcji, oznaczenie nabywców, wartość objętych przez nich papierów wartościowych oraz udział procentowy objętych papierów w przeprowadzonej ofercie.

§ 108. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 2, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę rozpoczęcia obrotu papierami wartościowymi,
- 2) datę zawarcia umów między emitentem lub wystawcą papierów wartościowych a domem maklerskim dotyczących organizowania obrotu wtórnego,
- 3) informacje o papierach wartościowych będących przedmiotem obrotu, obejmujące w szczególności:
 - a) nazwę (firmę) i adres emitenta lub wystawcy,
 - b) rodzaj papieru wartościowego, termin wykupu papierów wartościowych i ich wartość nominalną.

2. Dom maklerski jest obowiązany każdorazowo poinformować Komisję o zakończeniu wykonywania działalności, o której mowa w ust. 1.

§ 109. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 3, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę zawarcia umowy między emitentem lub wystawcą papierów wartościowych a domem maklerskim,

- 2) nazwę (firmę) i adres emitenta lub wystawcy,
 - 3) rodzaj papieru wartościowego, termin wykupu papierów wartościowych, liczbę papierów wartościowych i ich wartość nominalną, a w przypadku papierów wartościowych emitowanych w serii: oznaczenie serii, liczbę papierów wartościowych w serii, cenę emisyjną i wielkość emisji.
2. Dom maklerski jest obowiązany każdorazowo poinformować Komisję o zakończeniu wykonywania działalności, o której mowa w ust. 1.

§ 110. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 4, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę zawarcia umowy między spółką a domem maklerskim,
 - 2) harmonogram przeprowadzania czynności.
2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały walnego zgromadzenia spółki w przedmiocie umorzenia akcji oraz kopię skierowanego do akcjonariuszy wezwania do składania ofert sprzedaży akcji spółce.
3. Dom maklerski jest obowiązany każdorazowo poinformować Komisję o zakończeniu wykonywania działalności, o której mowa w ust. 1.

§ 111. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 5, raport bieżący zawiera harmonogram przeprowadzenia przydziału akcji dla pracowników i członków zarządu.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię regulaminu, na podstawie którego ma nastąpić przydział akcji na rzecz uprawnionych pracowników i członków zarządu.
3. Dom maklerski jest obowiązany każdorazowo poinformować Komisję o zakończeniu wykonywania działalności, o której mowa w ust. 1.

§ 112. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 6, raport bieżący zawiera informację o dacie rozpoczęcia działalności.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię regulaminu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu na zlecenie oraz wzory umów między klientem a domem maklerskim, dotyczących zarządzania cudzym pakietem instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na zlecenie.
3. Dom maklerski jest obowiązany każdorazowo poinformować Komisję o zakończeniu wykonywania działalności, o której mowa w ust. 1.

§ 113. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 7, raport bieżący zawiera informację o dacie rozpoczęcia działalności.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię regulaminu doradztwa w zakresie instrumentami finansowymi niedopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym oraz wzory umów między klientem a domem maklerskim, dotyczących doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi niedopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym.
3. Dom maklerski jest obowiązany każdorazowo poinformować Komisję o zakończeniu wykonywania działalności, o której mowa w ust. 1.

§ 114. Przepisy § 106 - 113 stosuje się odpowiednio do banku prowadzącego działalność maklerską oraz do zagranicznej firmy inwestycyjnej i zagranicznej osoby prawnej, prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską.

Rozdział 6

Informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej banków prowadzących rachunki papierów wartościowych

§ 115. Bank prowadzący rachunki papierów wartościowych jest obowiązany dostarczać Komisji, w formie raportu bieżącego, informacje o następujących zdarzeniach dotyczących jego działalności lub sytuacji finansowej:

- 1) rozpoczęciu prowadzenia rachunków papierów wartościowych,
- 2) przedstawieniu Komisji Nadzoru Bankowego programu postępowania naprawczego,
- 3) wystąpieniu przez Komisję Nadzoru Bankowego z żądaniem zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, w przypadku gdy program postępowania naprawczego nie jest wystarczający lub jego realizacja nie jest należyta,
- 4) zaleceniu bankowi przez Komisję Nadzoru Bankowego podjęcia środków koniecznych do przywrócenia płynności płatniczej lub osiągnięcia i przestrzegania ustalonych przez Komisję Nadzoru Bankowego norm płynności oraz innych norm dopuszczalnego ryzyka w działalności banków lub zwiększenia funduszy własnych,
- 5) uchyleniu przez Komisję Nadzoru Bankowego zezwolenia na utworzenie banku,
- 6) podjęciu przez Komisję Nadzoru Bankowego decyzji o ustanowieniu zarządu komisyjnego banku,
- 7) podjęciu przez Komisję Nadzoru Bankowego decyzji o przejęciu banku, likwidacji banku lub wystąpieniu do Rady Ministrów o likwidację banku,
- 8) powiadomieniu Komisji Nadzoru Bankowego o sytuacji, w której, według bilansu, aktywa banku nie wystarczają na zaspokojenie jego zobowiązań,
- 9) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie utworzenia bankowej grupy kapitałowej,
- 10) podjęciu uchwały o zamiarze połączenia z innym podmiotem,
- 11) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały o połączeniu z innym podmiotem,
- 12) podjęciu uchwały o zamiarze podziału banku,
- 13) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały o podziale banku,
- 14) złożeniu zawiadomienia o popełnieniu przestępstwa w związku z prowadzeniem rachunków papierów wartościowych,
- 15) zamiarze rezygnacji z prowadzenia rachunków papierów wartościowych.

§ 116. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 1, raport bieżący zawiera informację o dacie rozpoczęcia działalności.

§ 117. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 2, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) przyczyny przedstawienia programu naprawczego,
- 2) termin i warunki realizacji programu naprawczego,
- 3) wpływ programu naprawczego na prowadzenie przez bank rachunków papierów wartościowych.

§ 118. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 3, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) przyczyny wystąpienia Komisji Nadzoru Bankowego o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia,
- 2) datę, do której ma się odbyć nadzwyczajne walne zgromadzenie,

- 3) przewidywane skutki uchwał nadzwyczajnego walnego zgromadzenia dla prowadzenia przez bank rachunków papierów wartościowych.

§ 119. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 4, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę i treść zalecenia Komisji Nadzoru Bankowego,
- 2) przyczyny przedstawienia zalecenia,
- 3) przewidywane skutki realizacji zalecenia dla prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank.

§ 120. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 5, raport bieżący zawiera informację o dacie uchylenia zezwolenia na utworzenie banku.

§ 121. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 6, raport bieżący zawiera informację o dacie ustanowienia zarządu komisarycznego oraz o składzie zarządu, ze wskazaniem członka zarządu odpowiedzialnego za prowadzenie rachunków papierów wartościowych przez bank.

§ 122. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 7, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę decyzji o przejęciu,
- 2) nazwę (firmę) i siedzibę banku przejmującego,
- 3) datę decyzji o likwidacji oraz imię i nazwisko likwidatora,
- 4) datę wystąpienia przez Komisję Nadzoru Bankowego do Rady Ministrów o likwidację banku.

§ 123. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 8, raport bieżący zawiera informację o dacie powiadomienia.

§ 124. 1. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 9, raport bieżący zawiera wskazanie banków wchodzących w skład grupy.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia w sprawie utworzenia grupy, o której mowa w ust. 1.

§ 125. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 10, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu banku, który podjął uchwałę,
- 2) datę podjęcia uchwały,
- 3) nazwę (firmę), siedzibę, adres, przedmiot działalności i numer właściwego rejestru podmiotu, z którym następuje połączenie,
- 4) przesłanki podjęcia decyzji o zamiarze połączenia, przewidywaną datę połączenia.

§ 126. 1. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 11, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę podjęcia uchwały,
- 2) nazwę (firmę), siedzibę, adres, przedmiot działalności i numer właściwego rejestru podmiotu, z którym następuje połączenie,
- 3) przesłanki podjęcia decyzji o połączeniu,
- 4) rodzaj i sposób połączenia,

- 5) ocenę przewidywanych skutków ekonomicznych połączenia,
 - 6) daty bilansów, na podstawie których połączenie ma być dokonane,
 - 7) termin zgłoszenia połączenia do właściwych rejestrów.
2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o połączeniu oraz pisemną opinię biegłego na temat planowanego połączenia.
3. Do raportu bieżącego należy dołączyć plan połączenia, o którym mowa w art. 499 Kodeksu spółek handlowych, o ile nie został on wcześniej przedstawiony Komisji.

§ 127. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 12, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu banku, który podjął uchwałę,
- 2) datę podjęcia uchwały,
- 3) nazwy (firmy), siedziby, adresy i przedmiot działalności spółek uczestniczących w podziale,
- 4) przesłanki podjęcia decyzji o zamiarze podziału,
- 5) przewidywaną datę podziału.

§ 128. 1. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 13, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę podjęcia uchwały,
- 2) nazwę (firmę), siedzibę, adres i przedmiot działalności spółek uczestniczących w podziale,
- 3) przesłanki podjęcia decyzji o podziale,
- 4) rodzaj i sposób podziału,
- 5) ocenę przewidywanych skutków ekonomicznych podziału,
- 6) datę bilansu, na podstawie którego podział ma być dokonany,
- 7) termin zgłoszenia podziału do właściwego rejestru.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o podziale oraz pisemną opinię biegłego na temat planowanego podziału.

3. Do raportu bieżącego należy dołączyć plan podziału, o którym mowa w art. 534 Kodeksu spółek handlowych, o ile nie został on wcześniej przedstawiony Komisji.

§ 129. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 14, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię zawiadomienia.

§ 130. 1. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 15, jeżeli decyzję podejmuje walne zgromadzenie, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę walnego zgromadzenia,
- 2) porządek obrad walnego zgromadzenia,
- 3) przyczyny rezygnacji z prowadzenia rachunków papierów wartościowych.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć projekt uchwały walnego zgromadzenia w sprawie rezygnacji z prowadzenia rachunków papierów wartościowych.

3. Po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie rezygnacji z prowadzenia rachunków papierów wartościowych, w formie raportu bieżącego należy przekazać odpis tej uchwały.

4. W przypadku gdy decyzję podejmuje zarząd, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię uchwały zarządu.

Rozdział 7

Pozostałe informacje oraz tryb, forma i terminy dostarczania informacji

§ 131. 1. Dom maklerski jest obowiązany dostarczać Komisji półroczne sprawozdanie z działalności domu maklerskiego oraz z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego.

2. Biuro maklerskie jest obowiązane dostarczać Komisji półroczne sprawozdanie z działalności biura maklerskiego oraz z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego.

3. Zagraniczna osoba prawna, prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, jest obowiązana dostarczać Komisji półroczne sprawozdanie z działalności oddziału oraz z funkcjonowania w nim nadzoru wewnętrznego.

4. Bank prowadzący rachunki papierów wartościowych jest obowiązany dostarczać Komisji półroczne sprawozdanie z działalności oraz z nadzoru wewnętrznego dotyczące jednostki organizacyjnej banku zajmującej się prowadzeniem rachunków papierów wartościowych.

5. Sprawozdanie z działalności oraz z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego jest sporządzane za każde półrocze roku kalendarzowego.

6. Jeżeli dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej rozpoczęły działalność maklerską albo bank rozpoczął prowadzenie rachunków papierów wartościowych w maju lub czerwcu albo w listopadzie lub grudniu, dane za ten miesiąc lub za te dwa miesiące można połączyć z danymi wykazywanymi w sprawozdaniu z działalności oraz z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego za okres następny.

7. Półroczne sprawozdanie z działalności oraz z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego domu maklerskiego, biura maklerskiego oraz oddziału zagranicznej osoby prawnej, prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, sporządza się zgodnie z załącznikiem nr 1 do rozporządzenia.

8. Półroczne sprawozdanie z działalności oraz z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych sporządza się zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia.

§ 132. 1. Dom maklerski jest obowiązany dostarczać Komisji sprawozdania miesięczne, półroczne, wstępne roczne sprawozdania finansowe oraz roczne sprawozdania finansowe domu maklerskiego, z zastrzeżeniem ust. 7.

2. Dom maklerski jest obowiązany dostarczać Komisji roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdanie o skonsolidowanych wymogach kapitałowych, jeżeli obowiązek ich sporządzania wynika z odrębnych przepisów.

3. Biuro maklerskie jest obowiązane dostarczać Komisji sprawozdania miesięczne, półroczne, wstępne roczne sprawozdania finansowe oraz roczne sprawozdania finansowe biura maklerskiego, z zastrzeżeniem ust. 7.

4. Zagraniczna osoba prawna, prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską jest obowiązana dostarczać Komisji, jeżeli występują przesłanki określone w art. 64b ust. 2 ustawy, o której mowa w §2 pkt 12, sprawozdania miesięczne, półroczne, wstępne roczne sprawozdania finansowe oraz roczne sprawozdania finansowe oddziału, z zastrzeżeniem ust. 7 i 8.

5. Zagraniczna osoba prawna, prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską jest obowiązana dostarczać Komisji, jeżeli nie występują przesłanki określone w art. 64b ust. 2 ustawy, o której mowa w §2 pkt 12, sprawozdania miesięczne.

6. Sprawozdania miesięczne, półroczne, wstępne roczne sprawozdania finansowe oraz roczne sprawozdania finansowe są sporządzane na podstawie ksiąg rachunkowych, ewidencji papierów wartościowych oraz innych zbiorów danych przechowywanych na trwałych nośnikach informacji.

7. W przypadku gdy dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej rozpoczął działalność maklerską w piątym lub szóstym miesiącu roku obrotowego, sporządzanie i przesyłanie sprawozdania półrocznego za pierwsze półrocze tego roku obrotowego nie jest obowiązkowe.

8. Przepisów ust. 1-7 nie stosuje się do zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 133. 1. Dane zawarte w sprawozdaniu miesięcznym przedstawia się zgodnie z załącznikiem nr 3 do rozporządzenia.

2. Sprawozdanie miesięczne sporządza się zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy.

3. Sprawozdanie miesięczne sporządza się narastająco od początku roku obrotowego.

4. W przypadku zmiany zastosowanych metod wykazywania danych zawartych w sprawozdaniu miesięcznym, sporządza się notę objaśniającą, w której należy przedstawić informacje zapewniające porównywalność danych, o których mowa w ust. 3.

5. W przypadku gdy wykazana w sprawozdaniu miesięcznym wysokość straty domu maklerskiego przewyższa sumę jego kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego do sprawozdania miesięcznego należy dołączyć:

- 1) opis przyczyn niedotrzymania relacji określonej powyżej,
- 2) opis działań, jakie dom maklerski podjął lub zamierza podjąć w celu przywrócenia relacji określonej powyżej do stanu zgodnego z wymaganym.

§ 134. 1. Bank prowadzący rachunki papierów wartościowych jest obowiązany dostarczać Komisji miesięczne informacje obejmujące:

1) sumę wartości, należących do klientów, papierów wartościowych przechowywanych na rachunkach papierów wartościowych, wycenionych według zasad, o których mowa w przepisach określających szczególne zasady rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których jest prowadzona działalność maklerska, z zastrzeżeniem, że dłużne papiery wartościowe mogą być wyceniane według wartości nominalnej skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premię,

2) liczbę prowadzonych rachunków papierów wartościowych.

2. Informacje sporządza się według stanu na ostatni dzień miesiąca.

§ 135. 1. Sprawozdanie półroczne, o którym mowa w § 132 ust. 1, 3 lub 4, sporządza się za pierwsze półrocze roku obrotowego.

2. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, sporządza się według wzoru dla sprawozdania finansowego określonego w przepisach wydanych na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 2 ustawy, o której mowa w §2 pkt 12, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy.

3. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, sporządza się w sposób zapewniający porównywalność danych bieżącego półrocza roku obrotowego z danymi przedstawionymi za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego.

§ 136. 1. Wstępne roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w sposób zapewniający porównywalność danych bieżącego roku obrotowego z danymi przedstawionymi za poprzedni rok obrotowy.

§ 137. 1. Dom maklerski dołącza do rocznego sprawozdania finansowego opinię biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego, raport z badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności domu maklerskiego.

2. Biuro maklerskie może dołączyć do rocznego sprawozdania finansowego opinię biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego, raport z badania sprawozdania finansowego oraz dołącza sprawozdanie z działalności biura maklerskiego.

3. Biuro maklerskie spełnia obowiązek dostarczenia sprawozdania z działalności, o którym mowa w ust. 2, jeżeli do rocznego sprawozdania finansowego biura maklerskiego, jest dołączona część sprawozdania z działalności banku w roku obrotowym, która dotyczy działalności maklerskiej.

4. Zagraniczna osoba prawna, prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, o której mowa w § 132 ust. 5 dostarcza Komisji opinię biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zagranicznej osoby prawnej sporządzonego zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w państwie siedziby zagranicznej osoby prawnej, raport z badania sprawozdania finansowego zagranicznej osoby prawnej oraz sprawozdanie z działalności zagranicznej osoby prawnej.

5. Zagraniczna osoba prawna, prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, o której mowa w § 132 ust. 4, oprócz dokumentów o których mowa w ust. 4, dołącza do rocznego sprawozdania finansowego oddziału opinię biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego oddziału, raport z badania sprawozdania finansowego oddziału oraz sprawozdanie z działalności oddziału zagranicznej osoby prawnej.

6. Roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w sposób zapewniający porównywalność danych bieżącego roku obrotowego z danymi przedstawionymi za poprzedni rok obrotowy.

§ 138. 1. Do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, opinię biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w sposób zapewniający porównywalność danych bieżącego roku obrotowego z danymi przedstawionymi za poprzedni rok obrotowy.

§ 139. 1. Dane zawarte w sprawozdaniu o skonsolidowanych wymogach kapitałowych przedstawia się zgodnie z załącznikiem nr 4 do rozporządzenia.

2. Sprawozdanie o skonsolidowanych wymogach kapitałowych sporządza się raz na 6 miesięcy, za pierwsze i drugie półrocze roku obrotowego.

3. Sprawozdanie o skonsolidowanych wymogach kapitałowych sporządza się narastająco od początku roku obrotowego.

4. W przypadku zmiany zastosowanych metod wykazywania danych zawartych w sprawozdaniu o skonsolidowanych wymogach kapitałowych, sporządza się notę objaśniającą, w której należy przedstawić informacje zapewniające porównywalność danych.

5. W przypadku gdy wykazana w sprawozdaniu o skonsolidowanych wymogach kapitałowych wysokość wymogów kapitałowych, o których mowa w § 3 ust. 1, ust. 4 lub ust. 5 rozporządzenia o środkach własnych w odniesieniu do domów maklerskich lub biur maklerskich, jest niższa od poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów do sprawozdania należy dołączyć:

- 1) opis przyczyn niedotrzymania relacji określonych powyżej,
- 2) opis działań, jakie dom maklerski podjął lub zamierza podjąć w celu przywrócenia relacji określonych powyżej do stanu zgodnego z wymaganym.

§ 140. 1. Dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską oraz zagraniczna firma inwestycyjna i zagraniczna osoba prawna, prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, są obowiązane dostarczać Komisji zestawienia kwartalne, dotyczące działalności, o której mowa w § 106 pkt 2.

2. Zestawienie, o którym mowa w ust. 1, obejmuje odrębnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych:

- 1) najwyższą i najniższą cenę zawartych transakcji wraz z ich wartością oraz daty ich zawarcia,
- 2) ceny i daty zawarcia oraz wartości 5 transakcji o najwyższych wartościach,
- 3) liczbę zawartych transakcji,
- 4) sumę wartości wszystkich zawartych transakcji,
- 5) wolumen obrotu (w sztukach).

§ 141. 1. Raport bieżący dostarcza się, z zastrzeżeniem ust. 2, w terminie 3 dni roboczych od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji przez dom maklerski, biuro maklerskie, zagraniczną firmę inwestycyjną, zagraniczną osobę prawną, prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych.

2. W przypadkach, o których mowa w § 3 ust. 1 pkt 3, 5, 10, 12 i 31, § 46 ust. 1 pkt 3, 5, 8-11 i 25, § 80 ust. 1 pkt 3, 5 i 14, § 81 pkt 2, § 115 pkt 2 i 5-8, raport bieżący dostarcza się w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji przez dom maklerski, biuro maklerskie, zagraniczną firmę inwestycyjną, zagraniczną osobę prawną, prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 37, § 46 ust. 1 pkt 30, § 80 ust. 1 pkt 20 i § 81 pkt 9, raport bieżący dostarcza się do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zawarto transakcję.

3. Sprawozdanie, o którym mowa w § 131, dostarcza się w terminie 6 tygodni od zakończenia każdego półrocza roku kalendarzowego.

4. Sprawozdanie miesięczne oraz informacje, o których mowa w § 134, dostarcza się nie później niż do 20 dnia następnego okresu sprawozdawczego.

5. Sprawozdanie półroczne dostarcza się w terminie sześciu tygodni od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

6. Wstępne roczne sprawozdanie finansowe, z zastrzeżeniem ust. 9, dostarcza się nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego. W przypadku gdy w powyższym terminie sporządzono kilka wersji wstępnego rocznego sprawozdania finansowego, Komisji dostarcza się jego ostatnią wersję.

7. Roczne sprawozdanie finansowe wraz z dokumentami, o których mowa w § 137 ust. 1 i 2, dostarcza się niezwłocznie po zakończeniu badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta, nie później jednak niż 15 dni przed terminem zwyczajnego walnego zgromadzenia dokonującego zatwierdzenia sprawozdania finansowego domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską. W przypadku gdy opinia o badanym sprawozdaniu jest opinią z zastrzeżeniem, opinią negatywną lub biegły rewident odstąpił od wydania opinii, sprawozdanie dostarcza się niezwłocznie po zakończeniu badania sprawozdania finansowego.

8. Dostarczenie rocznego sprawozdania finansowego wraz z dokumentami, o których mowa w § 137 ust. 1 i 2, w terminie 3 miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego, zwalnia z obowiązku dostarczenia wstępnego rocznego sprawozdania finansowego.

9. Do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się odpowiednio przepisy ust. 7.

10. Informacje określone w § 107 ust. 1, § 108 ust. 1, § 109 ust. 1, § 110 ust. 1, § 111 ust. 1, § 112 ust. 1 i § 113 ust. 1 dostarcza się na 7 dni przed planowanym rozpoczęciem działalności, o której mowa w tych przepisach, zaś informacje określone w § 107 ust. 2, § 108 ust. 2, § 109 ust. 2, § 110 ust. 3, § 111 ust. 3, § 112 ust. 3 i § 113 ust. 3 - w terminie 7 dni od zakończenia tej działalności.

11. Zestawienie, o którym mowa w § 140 ust. 1, dostarcza się w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po kwartale objętym zestawieniem.

12. Sprawozdanie o skonsolidowanych wymogach kapitałowych dostarcza się w terminie sześciu tygodni od zakończenia półrocza roku obrotowego.

§ 142. 1. Informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych i zagranicznych osób prawnych, prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, oraz banków prowadzących działalność maklerską i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych są przesyłane do Komisji za pomocą systemu informatycznego wskazanego przez Komisję.

2. Informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej zagranicznych firm inwestycyjnych i zagranicznych osób prawnych, prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską bez otwierania oddziału, przy wykorzystaniu środka porozumiewania się na odległość, ze swej siedziby lub oddziału, są przesyłane do Komisji telefaksem bądź w formie dokumentu za pomocą poczty, poczty kurierskiej lub posłańca. Informacje te mogą być także przesyłane do Komisji za pomocą systemu informatycznego wskazanego przez Komisję.

Rozdział 8

Przepisy przejściowe i końcowe

§ 143. Rozporządzenie ma zastosowanie po raz pierwszy do informacji dostarczanych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się od 1 lipca 2005 r.

§ 144. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

Załączniki do Rozporządzenia
Ministra Finansów z dnia 2005 r.
(poz.)

Załącznik nr 1

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ORAZ Z FUNKCJONOWANIA
NADZORU WEWNĘTRZNEGO DOMU MAKLERSKIEGO, BIURA MAKLERSKIEGO ORAZ
ODDZIAŁU ZAGRANICZNEJ OSOBY PRAWNEJ, PROWADZĄCEJ DZIAŁALNOŚĆ
MAKLERSKĄ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (PRN-01)

Okres sprawozdawczy: od do

1. Podstawowe informacje o domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej.
 - 1.1. Podać liczbę pracowników, z wyszczególnieniem liczby maklerów papierów wartościowych i doradców inwestycyjnych, zatrudnionych w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.
 - 1.2. Podać listę pracowników domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej, z którymi w okresie sprawozdawczym rozwiązano umowę o pracę bez wypowiedzenia z winy pracownika, wraz z uzasadnieniem przyczyn rozwiązania umowy.

imię i nazwisko	pełniona	data	przyczyny
	funkcja	zwolnienia	zwolnienia

- 1.3. Podać listę punktów obsługi klientów według stanu na koniec okresu sprawozdawczego wraz ze zmianami w liczbie punktów obsługi klienta w okresie sprawozdawczym.
- 1.4. Podać listę punktów obsługi klientów, w których zatrudniony był co najmniej jeden makler papierów wartościowych, wraz z imionami i nazwiskami zatrudnionych maklerów, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego wraz ze zmianami w stanie tego zatrudnienia w okresie sprawozdawczym.
2. Komórka nadzoru wewnętrznego.
 - 2.1. Podać skład osobowy komórki nadzoru wewnętrznego z wyodrębnieniem osoby pełniącej funkcję inspektora nadzoru według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany składu osobowego i osoby pełniącej funkcję inspektora nadzoru.

imię i nazwisko	pełniona funkcja	zatrudniony od ... do ...
-----------------	------------------	---------------------------

2.2. Podać liczbę, przedmiot, miejsce i daty kontroli przeprowadzonych w okresie sprawozdawczym przez komórkę nadzoru wewnętrznego.

3. Organizacja, sposób przeprowadzania i kontrola operacji dokonywanych bezpośrednio z klientami.

3.1. Podać listę osób upoważnionych do zawierania z klientami umów o świadczenie usług brokerskich oraz umów prowadzenia rachunku praw majątkowych i pośredniczenia w ich nabywaniu i zbywaniu według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany dotyczące tej listy.

imię i nazwisko

pełniona funkcja

3.2. Czy w okresie sprawozdawczym był prowadzony rejestr obejmujący pełnomocnictwa udzielone przez klientów pracownikom domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej?

tak

nie

3.3. Czy w okresie sprawozdawczym był prowadzony rejestr obejmujący pełnomocnictwa udzielone pracownikom domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej przez dom, biuro maklerskie, oddział zagranicznej osoby prawnej?

tak

nie

3.4. Podać listę osób upoważnionych do decydowania o przyznaniu klientowi określonego sposobu dokonywania zapłaty, o którym mowa w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy, w podziale na sposoby dokonywania zapłaty, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany dotyczące tej listy.

imię i nazwisko

pełniona funkcja

3.5. Podać listę osób upoważnionych do decydowania o ustaleniu dla klientów limitów maksymalnej wysokości należności domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej od klienta z tytułu zawartych transakcji, o których mowa w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany dotyczące tej listy.

imię i nazwisko

pełniona funkcja

3.6. Podać rodzaje zabezpieczeń transakcji kupna papierów wartościowych i praw majątkowych stosowanych przez klientów domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej w okresie sprawozdawczym. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany rodzajów zabezpieczeń.

3.7. Podać liczbę klientów, którzy w okresie sprawozdawczym posiadali zawarte umowy o świadczenie usług brokerskich lub umowy prowadzenia rachunku praw majątkowych i pośredniczenia w ich nabywaniu i zbywaniu, na podstawie których mogli składać zlecenia kupna papierów wartościowych lub praw majątkowych bez posiadania całkowitego ani częściowego pokrycia na rachunku pieniężnym i bez stosowania zabezpieczeń.

3.8. Podać liczbę klientów, których prawo do składania zleceń kupna papierów wartościowych lub praw majątkowych bez całkowitego pokrycia było w okresie sprawozdawczym zawieszona na okres 6 miesięcy na skutek niedokonania przez tych klientów zapłaty z tytułu zawartych transakcji.

3.9. Podać liczbę przypadków odnośnie do sytuacji określonej w pkt 3.8 dotyczących pracowników i członków organów domu maklerskiego oraz pracowników biura maklerskiego i oddziału zagranicznej osoby prawnej.

4. Organizacja, sposób przeprowadzania i kontrola operacji dokonywanych we własnym imieniu i na własny rachunek.

4.1. Wskazać osoby upoważnione w okresie sprawozdawczym do nabywania lub sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych w imieniu i na rachunek domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej wraz z podaniem, od kiedy i do kiedy dana osoba posiadała upoważnienie.

rodzaj

imię

pełniona

czy posiada

działalności:

i nazwisko

funkcja

licencję maklerską?

- * realizacja zadań związanych z organizacją rynku regulowanego:
 - animator rynku,
 - animator emitenta,
 - organizator rynku na CTO,
 - inne,

* nabywanie lub zbywanie papierów wartościowych na własny rachunek w celu realizacji umów o subemisję usługowe,

* nabywanie lub zbywanie papierów wartościowych na własny rachunek w celu realizacji umów o subemisję inwestycyjne,

* nabywanie lub zbywanie papierów wartościowych na własny rachunek oraz zarządzanie własnym pakietem papierów wartościowych.

4. 2. W przypadku osób, które w okresie sprawozdawczym przestały pełnić funkcje określone w pkt 4.1, podać przyczyny zaprzestania wykonywania tej funkcji, o ile związane one były z działalnością, o której mowa w pkt 4.1.

5. Prowadzenie ksiąg rachunkowych i ewidencja papierów wartościowych.

5. 1. Podać w formie załącznika obowiązujący w okresie sprawozdawczym w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej zakładowy plan kont. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w zakładowym planie kont.

5. 2. Wskazać osobę bezpośrednio nadzorującą w okresie sprawozdawczym prowadzenie ewidencji papierów wartościowych w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany na tym stanowisku.

imię i nazwiskopełniona funkcja

6. Zasady postępowania z informacjami poufnymi lub stanowiącymi tajemnicę zawodową.

6. 1. Podać listę papierów wartościowych, w stosunku do których dom, biuro maklerskie, oddział zagranicznej osoby prawnej wykonywał w okresie sprawozdawczym następujące funkcje:

- podmiotu sporządzającego prospekt emisyjny,
- podmiotu oferującego (organizator konsorcjum),
- uczestnika konsorcjum,
- subemitenta usługowego,

- subemitenta inwestycyjnego.

6.2. Podać stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia pomieszczeń, w których dostępne są informacje poufne lub stanowiące tajemnicę zawodową. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w sposobach zabezpieczenia.

6.3. Podać stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia i przechowywania dokumentów, projektów takich dokumentów i ich kopii oraz nośników informacji, zawierających informacje poufne lub stanowiące tajemnicę zawodową. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w sposobach zabezpieczenia i przechowywania.

6.4. Podać stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia systemów informatycznych lub systemów przetwarzania danych domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej przed dostępem do nich osób nieupoważnionych. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w sposobach zabezpieczenia.

6.5. Podać, ile razy w okresie sprawozdawczym pracownicy zgłaszali inspektorowi nadzoru fakt utraty dokumentu, projektu dokumentu, jego kopii lub innego nośnika informacji, zawierającego informację poufną lub stanowiącą tajemnicę zawodową. Wskazać wyniki postępowania wyjaśniającego.

6.6. Podać listę pracowników domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej, którzy w okresie sprawozdawczym posiadali rachunek papierów wartościowych, rachunek praw majątkowych, rachunek transakcji giełdowych lub rachunek pieniężny w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej.

imię i nazwisko

pełniona funkcja

6.7. Podać listę pracowników domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej, którzy w okresie sprawozdawczym posiadali rachunek papierów wartościowych, rachunek praw majątkowych, rachunek transakcji giełdowych lub rachunek pieniężny prowadzony przez inny podmiot.

imię i nazwisko

pełniona funkcja

6.8. Podać listę pracowników domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej mających dostęp do informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową, którzy ustanowili pełnomocnictwa do dysponowania swoim rachunkiem papierów wartościowych, rachunkiem praw majątkowych, rachunkiem transakcji giełdowych lub rachunkiem pieniężnym w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany dotyczące tej listy.

imię i nazwisko

pełniona funkcja

6.9. Podać listę pracowników domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej mających dostęp do informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową, którzy przyjęli pełnomocnictwo (z wyjątkiem pełnomocnictw służbowych, tj. pełnomocnictw do wystawiania zleceń na podstawie dyspozycji składanych za pomocą urządzeń technicznych oraz pełnomocnictw wynikających z umów o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie) od klienta domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej, dotyczące złożenia zlecenia kupna lub sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany dotyczące tej listy.

imię i nazwisko

pełniona funkcja

6.10. Czy w okresie sprawozdawczym pracownicy domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej zostali przeszkoleni w zakresie zasad ochrony informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową, obowiązujących w domu maklerskim, biurze maklerskim, oddziale?

tak

nie

liczba przeszkolonych osób

7. Zabezpieczenie i archiwizacja dokumentów związanych z prowadzoną działalnością domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej.

7.1. Wskazać miejsca, adresy i rodzaje archiwów, a także osoby odpowiedzialne za prowadzenie archiwów. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

7.2. Określić, na jakich nośnikach informacji przechowywane były w okresie sprawozdawczym kopie systemów komputerowych i baz danych. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany nośników.

7.3. Określić stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia archiwizowanych dokumentów przed dostępem do nich osób niepowołanych lub przed zniszczeniem. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany sposobów zabezpieczenia.

7.4. Czy w okresie sprawozdawczym pobranie dokumentów z archiwum podlegało rejestracji?

tak

nie

8. Systemy operacyjne, oprogramowanie standardowe oraz systemy użytkowe eksploatowane w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej.

8.1. Wymienić eksploatowane w okresie sprawozdawczym w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej systemy operacyjne, użytkowe i oprogramowanie służące do zawierania, rozliczania i ewidencjonowania transakcji, w podziale na poszczególne komórki organizacyjne domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany systemów i oprogramowania.

8.2. Wskazać osobę bezpośrednio nadzorującą w okresie sprawozdawczym pracę zespołu informatyków w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany na tym stanowisku.

imię i nazwisko

pełniona funkcja

8.3. Wskazać administratora sieci informatycznej w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej w okresie sprawozdawczym. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany na tym stanowisku.

imię i nazwisko

forma prawna zatrudnienia

8.4. Podać stosowaną w okresie sprawozdawczym strukturę i typy instalacji (lokalna, zdalna) dostępu do systemu informatycznego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i innych podmiotów prowadzących rynek regulowany, z wyszczególnieniem punktów obsługi klientów oraz liczby osób posiadających prawo dostępu. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany struktury i typów instalacji oraz listy punktów obsługi klientów i liczby osób.

8.5. Podać standardy i produkty stosowane w okresie sprawozdawczym dla połączeń wewnętrznych systemów informatycznych domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej z serwerami SLE (obsługa zleceń) oraz SLC (odbiór informacji rynkowych) znajdującymi się w siedzibie domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany standardów i produktów.

8.6. Czy w okresie sprawozdawczym stosowano zasady zabezpieczeń i dokonywania zmian kodów dostępu do systemu informatycznego domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.?

tak nie

8.7. Czy dom, biuro maklerskie, oddział zagranicznej osoby prawnej posiadał w okresie sprawozdawczym dodatkowy serwer (komputer) z wersją zapasową bazy danych?

tak nie

8.8. Czy w okresie sprawozdawczym doszło do awarii w systemach informatycznych domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej? Jeśli tak - podać datę, opisać przyczyny i skutki tej awarii oraz działania podjęte w celu zapobieżenia takim awariom w przyszłości.

8.9. Podać liczbę, lokalizację oraz sposób połączenia serwerów SLE oraz SLC znajdujących się w siedzibie domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej z systemem informatycznym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany liczby, lokalizacji i sposobu połączenia.

8.10. Podać liczbę stacji roboczych połączonych z serwerami SLE oraz SLC znajdującymi się w siedzibie domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany tej liczby.

8.11. Podać liczbę stacji roboczych połączonych z serwerami SLE oraz SLC administrowanymi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany tej liczby.

9. Wartość dopuszczonych i niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym aktywów należących do klientów w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej.

9.1. Podać wartość dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym aktywów należących do klientów zgodnie ze wzorem zamieszczonym poniżej, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Wyszczególnienie	Liczba prowadzonych rachunków papierów	Wartość aktywów na rachunkach klientów (w tys. zł)		
		rachunki pieniężne	rachunki papierów wartościowych	
		ogółem	papiery przedstawiające prawo do kapitału	dłużne papiery wartościowe

		w wartości owych klientów			akcje	inne	obligacje	bony skarbowe	inne	
0		1	2	3	4	5	6	7	8	
Stan zasobów ogółem (w. 02+03)		01								
z	zagraniczne	02								
tego	krajowe (w. 04+11+14+15+16)	03								
z tego	podmioty finansowe (w. 05+06+07+08+09)	04								
	z tego	banki	05							
		instytucje ubezpieczeniowe	06							
		fundusze emerytalne	07							
		fundusze inwestycyjne	08							
		pozostałe	09							
		w tym pomocnicze instytucje finansowe	10							
	podmioty niefinansowe (w. 12+13) ≤ w. 11	11								
	w tym	przedsiębiorstwa	12							
		osoby fizyczne	13							
	instytucje rządowe		14							
	instytucje samorządowe		15							
	jednostki niekomercyjne finansowe przez instytucje rządowe i samorządowe		16							

gdzie:

- 1) Klient to osoba prawna, fizyczna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, korzystająca z usług świadczonych przez dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej na podstawie umowy, przy czym za klienta nie uważa się domu maklerskiego, biura maklerskiego lub oddziału zagranicznej osoby prawnej zawierającego transakcje z wykorzystaniem afiliacji. Przez afiliację rozumie się pośredniczenie członka giełdy lub członka rynku pozagiełdowego w zawieraniu transakcji na rynku regulowanym przez dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej.
- 2) W powyższej tabeli pokazuje się jedynie papiery wartościowe, które można zakwalifikować do papierów z prawem do kapitału lub dłużnych. Nie uwzględnia się kontraktów terminowych oraz opcji powiązanych z walutami i indeksami ekonomicznymi.
- 3) Papiery wartościowe klientów zapisane na rachunkach papierów wartościowych, których liczbę należy podać w kolumnie 1 tabeli, prowadzonych przez dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej wycenia się według cen bieżących w rozumieniu przepisów wydanych na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 2 ustawy, o której mowa w § 2 pkt 12 rozporządzenia. W przypadku, gdy nie jest możliwa wycena aktywów według cen bieżących, aktywa te wycenia się według wartości godziwej, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenie wartości tych aktywów.

4) Użyte w wierszu 04 pojęcie „podmioty finansowe” obejmuje wszystkie instytucje i jednostki typu przedsiębiorstwo, które są głównie zaangażowane w pośrednictwo finansowe lub pomocniczą działalność finansową. Podmioty te dzielą się na 5 podsektorów:

- bank centralny (NBP),
- pozostałe finansowe instytucje pieniężne (pozostałe banki, ich filie, oddziały i agendy oraz SKOK-i)
- pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego (przedsiębiorstwa leasingu finansowego, przedsiębiorstwa factoringowe, domy maklerskie, fundusze inwestycyjne i pomocnicze instytucje finansowe (brokerzy ubezpieczeniowi, instytucje zajmujące się prowadzeniem emisji papierów wartościowych, giełdy papierów wartościowych, instytucje zarządzające funduszami emerytalnymi i funduszami inwestycyjnymi),
- instytucje ubezpieczeniowe i fundusze emerytalne (instytucje ubezpieczeniowe na życie i pozostałe osobowe i majątkowe, towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych, fundusze emerytalne – II filar).

5) Pojęcie „pozostałe” (w. 09) obejmuje podmioty finansowe nie wykazane w wierszach 05, 06, 07 i 08 (np. domy maklerskie). NFI winny być włączone do funduszy inwestycyjnych (w.08), a SKOK-i do banków (w.05). Pojęcie funduszy inwestycyjnych (w.08) i emerytalnych (w.07) nie obejmuje towarzystw które nimi zarządzają.

6) Użyte w wierszu 11 pojęcie „podmioty niefinansowe” obejmuje wszystkie podmioty nie zaliczone do wymienionych w pkt.13. Pojęcie „przedsiębiorstwa” (w.12) obejmuje przedsiębiorstwa państwowe, komunalne, spółki prawa handlowego, spółdzielnie, spółki cywilne oraz przedsiębiorstwa prowadzone przez osoby fizyczne.

7) Użyte w wierszu 14 pojęcie "instytucje rządowe" obejmuje:

- podsektor instytucji rządowych na szczeblu centralnym [organy władzy publicznej, organy administracji rządowej, organy kontroli państwowej i ochrony prawa, sądy i trybunały, Fundusz Prewencji i Rehabilitacji, Fundusz Administracyjny, Fundusz Pracy, Fundusz Promocji Twórczości, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Państwowy Fundusz Kombatantów, Fundusz Alimentacyjny (ZUS), Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Centralny Fundusz Ochrony Gruntów Rolnych, Centralny Fundusz Gospodarki Zasobem Geodezyjnym i Kartograficznym],
- podsektor funduszy ubezpieczeń społecznych (Fundusz Ubezpieczeń Społecznych ZUS, Fundusz Emerytalno – Rentowy KRUS),
- państwowe szkoły wyższe,
- samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej,
- państwowe instytucje kultury,
- kasy chorych,
- Polska Akademia Nauk i tworzone przez nią jednostki organizacyjne.

8) Użyte w wierszu 15 pojęcie "instytucje samorządowe" obejmuje podsektor instytucji samorządowych (organy władzy lokalnej i ich związki, administracja samorządowa; Gminny , Powiatowy i Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej; Terenowy Fundusz Ochrony Gruntów Rolnych; Gminny, Powiatowy i Wojewódzki Fundusz Gospodarki Zasobem Geodezyjnym i Kartograficznym; Fundusz Socjalny Wsi; samorządowe instytucje kultury.

9) Użyte w wierszu 16 pojęcie "jednostki niekomercyjne finansowane przez instytucje rządowe i samorządowe" obejmuje: organizacje społeczne, partie polityczne, organizacje związków zawodowych, stowarzyszenia, fundacje, jednostki organizacji wyznaniowych.

10) Użyte w wierszu 02 pojęcie „zagraniczne” oznacza:

- osobę fizyczną mającą stałe miejsce zamieszkania za granicą,
- osobę prawną z siedzibą za granicą,
- nie mającą osobowości prawnej spółkę osób w wyżej wymienionych punktach, z siedzibą za granicą.

11) Wszystkie podmioty nie ujęte w wierszach „zagraniczne” należy wykazać w wierszach „krajowe”.

9.2. Podać wartość niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym aktywów należących do klientów zgodnie ze wzorem zamieszczonym poniżej, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Wyszczególnienie		Liczba prowadzonych rejestrów w klientach	Wartość aktywów w rejestrach klientów oraz wartość aktywów przechowywanych w formie dokumentu (w tys. zł)						
			rachunki pieniężne	rejestry papierów wartościowych klientów oraz papiery wartościowe przechowywane w formie dokumentu					
				ogółem	papiery przedstawiające prawo do kapitału		dłużne papiery wartościowe		
					akcje	inne	obligacje	inne	
0		1	2	3	4	5	6	7	
Stan zasobów ogółem (w. 02+03)		01							
z tego	zagraniczne	02							
	krajowe (w. 04+11+14+15+16)	03							
	podmioty finansowe (w. 05+06+07+08+09)	04							
	z tego								
	banki	05							
	instytucje ubezpieczeniowe	06							
	fundusze emerytalne	07							
	fundusze inwestycyjne	08							
	pozostałe	09							
	w tym pomocnicze instytucje finansowe	10							
	podmioty niefinansowe (w. 12+13) ≤ w. 11	11							
	w tym								
	przedsiębiorstwa	12							
	osoby fizyczne	13							
	instytucje rządowe	14							
	instytucje samorządowe	15							
	jednostki niekomercyjne finansowe prze instytucje rządowe i samorządowe	16							

gdzie:

1) Klient to osoba prawna, fizyczna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, korzystająca z usług świadczonych przez dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej na podstawie umowy,

- 2) W powyższej tabeli pokazuje się jedynie papiery wartościowe, które można zakwalifikować do papierów z prawem do kapitału lub dłużnych. Nie uwzględnia się kontraktów terminowych oraz opcji powiązanych z walutami i indeksami ekonomicznymi,
- 3) Papiery wartościowe klientów zapisane w rejestrach lub ewidencji prowadzonych przez dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej, których liczbę należy podać w kolumnie 1 tabeli, oraz przechowywane przez dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej w formie dokumentu wycenia się według wartości nominalnej zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 2 ustawy, o której mowa w § 2 pkt 13 rozporządzenia,
- 4) Użyte w tabeli pojęcia takie jak: „podmioty finansowe”, „pozostałe”, „podmioty niefinansowe”, „instytucje rządowe”, „instytucje samorządowe”, „jednostki niekomercyjne finansowane przez instytucje rządowe i samorządowe”, „zagraniczne” oraz „krajowe” obejmują podmioty, instytucje lub jednostki określone w objaśnieniach do tabeli, o której mowa w pkt 9.1.

10. Dane dotyczące własnych instrumentów finansowych domu maklerskiego, biura maklerskiego lub oddziału zagranicznej osoby prawnej oraz podatku od towarów i usług

10.1. Podać dane dotyczące instrumentów finansowych nabytych we własnym imieniu i na własny rachunek domu maklerskiego, biura maklerskiego lub oddziału zagranicznej osoby prawnej (stan na koniec okresu sprawozdawczego w tys. zł)

Wyszczególnienie			Nabyte w obrocie	
			pierwotnym	wtórny
0			1	2
Instrumenty finansowe razem (w. 02+06+10+12)			01	
przeznaczonych do obrotu \geq (w. 03+04)			02	
w tym	akcje		03	
	dłużne papiery wartościowe \geq w. 05		04	
	w tym obligacje		05	
z tego	utrzymywanych do terminu zapadalności \geq w. 07		06	
	w tym	dłużne papiery wartościowe \geq (w. 08+09)	07	
		w tym	obligacje	08
		bony skarbowe	09	
dostępnych do sprzedaży \geq w. 11			10	
w tym akcje			11	
pożyczki udzielone oraz należności własne			12	

gdzie:

- 1) Przez papiery wartościowe nabyte w obrocie pierwotnym rozumie się nabyte od emitenta bądź subemitenta usługowego emitowane w serii papiery wartościowe nowej emisji (kol.1),
- 2) Przez papiery wartościowe nabyte w obrocie wtórny rozumie się nabyte od podmiotów innych niż emitent lub subemitent usługowy emitowane w serii papiery wartościowe (kol.2),

- 3) Wyceny papierów wartościowych nabytych w imieniu i na rachunek domu maklerskiego, banku w ramach działalności biura maklerskiego lub oddziału zagranicznej osoby prawnej (własnego portfela) dokonuje się na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, którego dotyczy sprawozdanie, zgodnie z ustawą, o której mowa w § 2 pkt 12 rozporządzenia oraz na podstawie przepisów wydanych na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 2 ustawy, o której mowa w § 2 pkt 12 rozporządzenia.

10.2. Podać wielkość podatku od towarów i usług (narastająco od 01.01. do końca okresu sprawozdawczego w tys. zł). Poniższą tabelę wypełniają domy maklerskie, biura maklerskie lub oddziały zagranicznej osoby prawnej zobowiązane do składania deklaracji podatkowej z tytułu podatku od towarów i usług (VAT 7) - w wartościach wykazanych w deklaracji podatkowej w kwotach narastających, odpowiednio do okresu sprawozdawczego, dla wiersza 1 i 2 poniższej tabeli.

Wyszczególnienie		Kwota
0		1
Podatek VAT należny ogółem	1	
Podatek VAT naliczony ogółem	2	
Podatek VAT zapłacony (+); zwrot (-)	3	

gdzie:

- 1) Wiersz 1 obejmuje podatek należny (poz. 38 deklaracji); wiersz 2 obejmuje podatek naliczony (poz.59 deklaracji); w wierszu 3 wykazuje się różnicę między kwotą podatku VAT zapłaconego przez podmiot gospodarczy za rok kalendarzowy a kwotą podatku VAT zwróconą przez urząd skarbowy. Jeżeli kwota podatku zapłaconego przekracza kwotę podatku zwróconego przez urząd skarbowy, to różnicę wykazuje się ze znakiem plus, a jeżeli kwota zwróconego przez urząd skarbowy podatku przekracza kwotę podatku zapłaconego to różnicę wykazuje się ze znakiem minus.

Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających sprawozdanie.

Załącznik nr 2

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ORAZ Z FUNKCJONOWANIA
NADZORU WEWNĘTRZNEGO BANKU PROWADZĄCEGO RACHUNKI PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH (PRN-02)

Okres sprawozdawczy: od do

1. Podstawowe informacje o banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych.

1.1. Podać liczbę pracowników zatrudnionych w jednostce organizacyjnej banku prowadzącej rachunki papierów wartościowych (zwanej dalej "jednostką banku") na początku i końcu okresu sprawozdawczego.

1.2. Podać listę pracowników jednostki banku, z którymi w okresie sprawozdawczym rozwiązano umowę o pracę bez wypowiedzenia z winy pracownika, wraz z uzasadnieniem przyczyn rozwiązania umowy.

imię i nazwisko	pełniona	data	przyczyny
	funkcja	zwolnienia	zwolnienia

2. Komórka nadzoru wewnętrznego.

2.1. Podać skład osobowy komórki nadzoru wewnętrznego z wyodrębnieniem osoby pełniącej funkcję inspektora nadzoru według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany składu osobowego i osoby pełniącej funkcję inspektora nadzoru.

imię i nazwisko	pełniona funkcja	zatrudniony od ... do ...
-----------------	------------------	---------------------------

2.2. Podać liczbę, przedmiot, miejsce i daty kontroli przeprowadzonych w okresie sprawozdawczym przez komórkę nadzoru wewnętrznego.

3. Organizacja, sposób przeprowadzania i kontrola operacji dokonywanych bezpośrednio z klientami.

3.1. Podać listę osób upoważnionych do zawierania z klientami umów prowadzenia rachunku papierów wartościowych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany dotyczące tej listy.

imię i nazwisko	pełniona funkcja
-----------------	------------------

3.2. Czy w okresie sprawozdawczym był prowadzony rejestr obejmujący pełnomocnictwa udzielone przez klientów pracownikom jednostki banku?

tak

nie

4. Ewidencja papierów wartościowych.

4.1. Wskazać osobę bezpośrednio nadzorującą w okresie sprawozdawczym prowadzenie ewidencji papierów wartościowych w jednostce banku. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany na tym stanowisku.

imię i nazwisko

pełniona funkcja

5. Zasady postępowania z informacjami poufnymi lub stanowiącymi tajemnicę zawodową.

5.1. Podać stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia pomieszczeń, w których dostępne są informacje poufne lub stanowiące tajemnicę zawodową. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w sposobach zabezpieczenia.

5.2. Podać stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia i przechowywania dokumentów, projektów takich dokumentów i ich kopii oraz nośników informacji, zawierających informacje poufne lub stanowiące tajemnicę zawodową. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w sposobach zabezpieczenia i przechowywania.

5.3. Podać stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia systemów informatycznych lub systemów przetwarzania danych jednostki banku przed dostępem do nich osób nieupoważnionych. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w sposobach zabezpieczenia.

5.4. Podać, ile razy w okresie sprawozdawczym pracownicy zgłaszali inspektorowi nadzoru fakt utraty dokumentu, projektu dokumentu, jego kopii lub innego nośnika informacji, zawierającego informację poufną lub tajemnicę zawodową. Wskazać wyniki postępowania wyjaśniającego.

5.5. Podać listę pracowników jednostki banku, którzy w okresie sprawozdawczym posiadali rachunek papierów wartościowych w jednostce banku.

imię i nazwisko

pełniona funkcja

5.6. Czy w okresie sprawozdawczym pracownicy jednostki banku zostali przeszkoleni w zakresie zasad ochrony informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową obowiązujących w jednostce banku?

tak nie liczba przeszkolonych osób

6. Zabezpieczenie i archiwizacja dokumentów związanych z prowadzoną działalnością jednostki banku.

6.1. Wskazać miejsca, adresy i rodzaje archiwów, a także osoby odpowiedzialne za prowadzenie archiwów. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

6.2. Określić, na jakich nośnikach informacji przechowywane były w okresie sprawozdawczym kopie systemów komputerowych i baz danych. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany nośników.

6.3. Określić stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia archiwizowanych dokumentów przed dostępem do nich osób niepowołanych lub przed zniszczeniem. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany sposobów zabezpieczenia.

6.4. Czy w okresie sprawozdawczym pobranie dokumentów z archiwum podlegało rejestracji?

tak nie

7. Systemy operacyjne, oprogramowanie standardowe oraz systemy użytkowe eksploatowane w jednostce banku.

7.1. Wymienić eksploatowane w okresie sprawozdawczym w jednostce banku systemy operacyjne, użytkowe i oprogramowanie służące do ewidencjonowania papierów wartościowych. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany systemów i oprogramowania.

7.2. Wskazać osobę bezpośrednio nadzorującą w okresie sprawozdawczym pracę zespołu informatyków w jednostce banku. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany na tym stanowisku.

imię i nazwisko pełniona funkcja

7.3. Wskazać administratora sieci informatycznej w jednostce banku w okresie sprawozdawczym. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany na tym stanowisku.

imię i nazwisko

7.4. Czy jednostka banku posiadała w okresie sprawozdawczym dodatkowy serwer (komputer) z wersją zapasową bazy danych?

tak nie

7.5. Czy w okresie sprawozdawczym doszło do awarii w systemach informatycznych jednostki banku? Jeśli tak - podać datę, opisać przyczyny i skutki tej awarii oraz działania podjęte w celu zapobieżenia takim awariom w przyszłości.

Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających sprawozdanie.

Załącznik nr 3

**SPRAWOZDANIE MIESIĘCZNE
MRF-01**

za okres sprawozdawczy od do

Pieczęć podmiotu
sprawozdawczego

WYSZCZEGÓLNIENIE		Stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczego
1		2

CZĘŚĆ A.

DZIAŁ I. POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW (w. 02+15+21-27)	01	
I. Kapitały podstawowe (w. 03+04+05+06-07-08-09-10-11-12-13-14)	02	
1. Kapitał zakładowy (fundusz wydzielony na działalność maklerską)	03	
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	04	
3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	05	
4. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	06	
5. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	07	
6. Akcje własne	08	
7. Wartość firmy	09	
8. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	10	
9. Niepokryta strata z lat ubiegłych	11	

10. Strata netto (z bieżącej działalności)	12	
11. Akcje i udziały banków, domów maklerskich, firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i innych instytucji finansowych w portfelu niehandlowym	13	
12. Pożyczki podporządkowane udzielone bankom, domom maklerskim, firmom inwestycyjnym, instytucjom kredytowym i innym instytucjom finansowym zaliczane do ich kapitałów (funduszy) własnych	14	
II. Kapitały uzupełniające II kategorii (w. 20)	15	
1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	16	
2. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat	17	
2.1. Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat uwzględnianych w poziomie kapitałów uzupełniających II kategorii	18	
3. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	19	
4. Wysokość kapitałów uzupełniających II kategorii uwzględnianych w poziomie nadzorowanych kapitałów	20	
III. Kapitały uzupełniające III kategorii (w. 22+23-24+26)	21	
1. Zrealizowany zysk kapitałowy ze wszystkich pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego	22	
2. Niezrealizowany zysk kapitałowy ze wszystkich pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego	23	
3. Strata zysk kapitałowy ze wszystkich pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela niehandlowego, w części nieujętej w kapitałach podstawowych	24	
4. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata	25	
5. Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata uwzględnianych w poziomie kapitałów uzupełniających III kategorii	26	
IV. Aktywa nie płynne (w. 28+29+30)	27	
1. Rzeczowy majątek trwały	28	
2. Należności netto z pozostałym terminem zapadalności dłuższym niż 90 dni	29	

3. Ujemna wartość kapitałów mniejszości	30	
DZIAŁ II. CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY (w. 32+35+36+37+38+39+40+41+42+45+46)	31	
1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych, w tym: (w.33+34)	32	
1.1. Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	33	
1.2. Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	34	
2. Ryzyko cen towarów	35	
3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	36	
4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	37	
5. Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych	38	
6. Ryzyko rozliczenia-dostawy	39	
7. Ryzyko kontrahenta	40	
8. Ryzyko walutowe	41	
9. Ryzyko kredytowe (w. 43+44)	42	
9.1. Ryzyko kredytowe w zakresie portfela handlowego	43	
9.2. Ryzyko kredytowe w zakresie portfela niehandlowego	44	
10. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania	45	
11. Pozostałe ryzyka	46	
DZIAŁ III. OBLICZANIE WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH (w. 01-31)	47	
DZIAŁ IV. WSPÓLCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI ((w. 01/ (w. 31*12,5))*100%	48	

DZIAŁ V. STOPA ZABEZPIECZENIA (w. 01/ w. 50)*100%	49	
1. Zobowiązania łączne (w.51-52)	50	
1.1. Zobowiązania ogółem	51	
1.2 Pozycje zmniejszające zobowiązania (w.53+54+55+56)	52	
1.2.1 Pożyczki zabezpieczone	53	
1.2.2 Zobowiązania wobec akcjonariuszy powstałe w wyniku objęcia i opłacenia przez nich akcji	54	
1.2.3 Zobowiązania podporządkowane	55	
1.2.4. Zobowiązania z tytułu wpłat na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym	56	
2. Minimalny poziom stopy zabezpieczenia (w %)	57	
3. Odchylenie od minimalnej stopy zabezpieczenia (w. 49-57)	58	
DZIAŁ VI. BIEŻĄCY POZIOM ZAANGAŻOWANIA (w. 60+63)	59	
1.Instrumenty finansowe klientów (w. 61+62)	60	
1.1 Instrumenty finansowe klientów zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych	61	
1.2 Pozostałe instrumenty finansowe klientów	62	
2. Środki pieniężne klientów (w. 64+66)	63	
2.1 Środki pieniężne klientów przechowywane na rachunkach pieniężnych klientów	64	
2.1.1 w tym środki pieniężne przechowywane w związku z podejmowaniem czynności, o których mowa w art. 96 ust. 1 pkt. 9	65	
2.2 Pozostałe środki pieniężne klientów	66	
3. Współczynnik zaangażowania	67	
4. Maksymalny poziom zaangażowania (w. 01*w.80)	68	
5. Odchylenie od maksymalnego poziomu zaangażowania (w. 68-59)	69	
DZIAŁ VII. DODATKOWE WYMOGI KAPITAŁOWE	70	
1. Wymóg kapitałowy z tytułu pozostałych ryzyk	71	

2. Odchylenie wysokości nadzorowanych kapitałów od wymogu kapitałowego z tytułu pozostałych ryzyk (w. 01-71)	72	
3. Wysokość kapitałów założycielskich	73	
4. Odchylenie wysokości nadzorowanych kapitałów od wysokości kapitałów założycielskich (w. 01-73)	74	

CZĘŚĆ B.

DZIAŁ VIII. LICZBA PROWADZONYCH RACHUNKÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH KLIENTÓW	75	
DZIAŁ IX. ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM (w. 77+78+79+80+81+82+83+84)	76	
1. Zobowiązania wobec klientów	77	
2. Zobowiązania wobec domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, banków prowadzących rachunki papierów wartościowych i towarowych domów maklerskich	78	
3. Zobowiązania wobec rynków regulowanych oraz giełd towarowych	79	
4. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz giełdowych izb rozrachunkowych	80	
5. Zobowiązania wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	81	
6. Zobowiązania podporządkowane	82	
7. Zobowiązania wobec macierzystego banku	83	
8. Inne zobowiązania (w. 85+86+87+88)	84	
8.1 Pożyczki	85	
8.2 Kredyty bankowe	86	
8.3 Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	87	
8.4 Pozostałe zobowiązania	88	
DZIAŁ X. NABYWANIE LUB SPRZEDAŻ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WE WŁASNYM IMIENIU I NA WŁASNY RACHUNEK	89	
1. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	90	
2. Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	91	
3. Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	92	
4. Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	93	

5. Wartość instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	94	
6. Wartość instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	95	
DZIAŁ XI. WYNIK FINANSOWY NETTO (w.97-98+99-100+101-102-103)	96	
1.Przychody netto ogółem	97	
2. Koszty ogółem	98	
3. Zyski z tytułu kontraktów terminowych	99	
4. Straty z tytułu kontraktów terminowych	100	
5. Zyski nadzwyczajne	101	
6. Straty nadzwyczajne	102	
7. Podatek dochodowy	103	
DZIAŁ XII. RELACJA ŚRODKÓW WŁASNYCH DO WYBRANYCH ZOBOWIĄZAŃ (w. 105)/(w. 106)	104	
1. Wysokość kapitałów założycielskich (w. 73)	105	
2.Wybrane zobowiązania (w. 82+85+86+87)	106	
DZIAŁ XIII. ODCHYLENIE STRATY OD NIEKTÓRYCH KAPITAŁÓW		
DZIAŁ XIV. LICZBA PUNKTÓW OBSŁUGI KLIENTÓW	107	
DZIAŁ XV. Aktywa klientów na rachunkach w zarządzaniu (w. 109+112)	108	
1. Instrumenty finansowe klientów w zarządzaniu (w. 110+111)	109	
1.1 Instrumenty finansowe klientów w zarządzaniu zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych	110	
1.2 Pozostałe instrumenty finansowe klientów w zarządzaniu	111	
2. Środki pieniężne klientów w zarządzaniu	112	
DZIAŁ XVI. ŚRODKI PIENIĘŻNE	113	
1. Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych domu maklerskiego	114	
2. Środki pieniężne klientów w kasie domu maklerskiego	115	
3. Pozostałe środki pieniężne klientów	116	

4. Środki pieniężne własne domu maklerskiego	117	
DZIAŁ XVII. WARTOŚĆ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ SKARB PAŃSTWA NABYTYCH PRZEZ DOM MAKLERSKI ZE ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH KLIENTÓW	118	

Miejsce i data sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie sporządził: (imię i nazwisko)

(stanowisko)

(podpis)

(data)

Sprawozdanie akceptował: (imię i nazwisko)

(stanowisko)

(podpis)

(data)

Załącznik nr 4

**SPRAWOZDANIE O SKONSOLIDOWANYCH WYMOGACH KAPITAŁOWYCH
SWK-01**

za okres sprawozdawczy od do

Pieczęć podmiotu
sprawozdawczego

WYSZCZEGÓLNIENIE		Stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczego
1		2
DZIAŁ I. POZIOM SKONSOLIDOWANYCH NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW (w. 02+15+21-27+31)	01	
I. Skonsolidowane kapitały podstawowe (w. 03+04+05+06-07-08-09-10-11-12-13-14)	02	
1. Kapitał zakładowy	03	
2. Kapitał zapasowy	04	
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	05	
4. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	06	
5. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	07	
6. Akcje własne	08	
7. Wartość firmy	09	
8. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	10	
9. Niepokryta strata z lat ubiegłych	11	

10. Strata netto (z bieżącej działalności)	12	
11. Akcje i udziały banków, domów maklerskich, firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i innych instytucji finansowych w portfelu niehandlowym	13	
12. Pożyczki podporządkowane udzielone bankom, domom maklerskim, firmom inwestycyjnym, instytucjom kredytowym i innym instytucjom finansowym zaliczane do ich kapitałów (funduszy) własnych	14	
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii (w. 20)	15	
1. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	
2. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat	17	
2.1. Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat uwzględnianych w poziomie skonsolidowanych kapitałów uzupełniających II kategorii	18	
3. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	19	
4. Wysokość skonsolidowanych kapitałów uzupełniających II kategorii uwzględnianych w poziomie skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	20	
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii (w. 22+23-24+26)	21	
1. Zrealizowany zysk kapitałowy ze wszystkich pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego	22	
2. Niezrealizowany zysk kapitałowy ze wszystkich pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego	23	
3. Strata zysk kapitałowy ze wszystkich pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela niehandlowego, w części nieujętej w kapitałach podstawowych	24	
4. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata	25	
5. Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata uwzględnianych w poziomie skonsolidowanych kapitałów uzupełniających III kategorii	26	
IV. Aktywa niepiłyne (w. 28+29+30)	27	
1. Rzeczowy majątek trwały	28	
2. Należności netto z pozostałym terminem zapadalności dłuższym niż 90 dni	29	

3. Ujemna wartość kapitałów mniejszości	30	
V. Pozycje korygujące poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów (w. 32+33+34-35-36)	31	
1. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	32	
2. Dodatnie różnice kursowe z konsolidacji	33	
3. Kapitały mniejszości	34	
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	35	
5. Ujemne różnice kursowe z konsolidacji	36	
DZIAŁ II. SKONSOLIDOWANY CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY (w.38+41+42+43+44+45+46+47+48+51+52)	37	
1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych, w tym: (w. 39+40)	38	
1.1. Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	39	
1.2. Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	40	
2. Ryzyko cen towarów	41	
3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	42	
4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	43	
5. Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych	44	
6. Ryzyko rozliczenia-dostawy	45	
7. Ryzyko kontrahenta	46	
8. Ryzyko walutowe	47	
9. Ryzyko kredytowe (w. 49+50)	48	

9.1. Ryzyko kredytowe w zakresie portfela handlowego	49	
9.2. Ryzyko kredytowe w zakresie portfela niehandlowego	50	
10. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania	51	
11. Pozostałe ryzyka	52	
DZIAŁ III. OBLICZANIE SKONSOLIDOWANYCH WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH (w. 01-37)	53	
DZIAŁ IV. DODATKOWE WYMOGI KAPITAŁOWE	54	
1. Wymóg kapitałowy z tytułu pozostałych ryzyk	55	
2. Odchylenie wysokości skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów od wymogu kapitałowego z tytułu pozostałych ryzyk (w. 01-55)	56	
3. Wysokość kapitałów założycielskich	57	
4. Odchylenie wysokości skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów od wysokości kapitałów założycielskich (w. 01-57)	58	
DZIAŁ V. WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI ((w. 01)/(w. 12,5*37))*100%	59	

Miejsce i data sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie sporządził: (imię i nazwisko)

(stanowisko)

(podpis)

(data)

Sprawozdanie akceptował: (imię i nazwisko)

(stanowisko)

(podpis)

(data)

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji ustawowej zawartej w art. 94 ust. 1 pkt 4 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.). Zgodnie z delegacją rozporządzenie określa zakres tryb i formę oraz terminy dostarczania innych niż wymienione w art. 86 ustawy z dnia..... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, informacji dotyczących działalności firm inwestycyjnych i banków powierniczych oraz sytuacji finansowej domów maklerskich i zagranicznych osób prawnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską.

Przekazywanie informacji objętych projektowanym rozporządzeniem jest niezbędne w celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotu, sprawowania należytego nadzoru nad rynkiem oraz zapewnienia bezpieczeństwa aktywów klientów ww. podmiotów przez Komisję.

Zgodnie z projektem rozporządzenia podmioty nadzorowane przez Komisję z tytułu prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalności maklerskiej lub działalności polegającej na prowadzeniu rachunków papierów wartościowych zobowiązane są przekazywać Komisji w formie raportów bieżących istotne informacje związane z prowadzoną działalnością. Obowiązek przekazywania informacji o charakterze finansowym ograniczony został, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jedynie do podmiotów licencjonowanych przez Komisję. Zgodnie ze wskazaną regułą, dom maklerski oraz zagraniczna osoba prawna prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską są zobowiązani do przekazywania Komisji, w formie raportu bieżącego, informacji o wystąpieniu zdarzeń, mogących mieć wpływ na ich sytuację finansową.

Dodatkowo w projekcie wprowadzono przyjęte w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi definicje z zakresu tego obrotu takie, jak firma inwestycyjna czy bank powierniczy.

Ocena skutków regulacji

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurokratycznych ponieważ obowiązki w nim określone spoczywają na tych podmiotach już od długiego czasu, na podstawie dotychczasowego rozporządzenia w sprawie określenia zakresu, trybu, formy oraz terminów dostarczania informacji przez niektóre podmioty prowadzące działalność maklerską oraz rachunki papierów wartościowych. Nie wywoła także ujemnych skutków finansowych dla budżetu Państwa, w postaci zmniejszenia wpływów lub zwiększenia wydatków jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾
z dnia 2005 r.**

**w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych wymaganych do
prowadzenia działalności maklerskiej przez firmę inwestycyjną oraz do prowadzenia
rachunków przez bank powierniczy**

Na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr....., poz.), zarządza się, co następuje:

§ 1. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) biurze maklerskim – rozumie się przez to wyodrębnioną organizacyjnie i finansowo jednostkę banku prowadzącego działalność maklerską, o której mowa w art. 113 ust. 2 pkt 1 ustawy;
- 3) domu maklerskim - rozumie się przez to również biuro maklerskie oraz zagraniczną osobę prawną, o której mowa w art. 117 ust. 1 ustawy, prowadzącą działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału;
- 4) wyodrębnionej jednostce banku – rozumie się przez to niebędącą biurem maklerskim wydzieloną organizacyjnie jednostkę banku prowadzącą działalność maklerską wyłącznie w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych;
- 5) punktach przyjmowania zleceń – rozumie się przez to punkty przyjmowania zleceń, o których mowa w § 2 ust. 3 i § 3 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2005 r. w sprawie szczegółowych zasad wydzielenia organizacyjnego działalności maklerskiej banku (Dz.U. Nr ..., poz.);
- 6) dogrywce - rozumie się przez to fazę notowań giełdowych w systemie kursu jednolitego, podczas której odbywa się składanie dodatkowych zleceń kupna i sprzedaży z limitem ceny równym określone kursowi jednolitemu;
- 7) rachunku transakcji giełdowych - rozumie się przez to rachunek, na którym są zapisywane prawa majątkowe dopuszczone do obrotu na giełdzie towarowej w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099 z późn. zm.²⁾).

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

²⁾ Zmiany ustawy zostały ogłoszone w Dz.U. z 2002 r. Nr 200, poz.1686, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774 i Nr 223, poz. 2216 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594 i Nr 273, poz. 2703.

§ 2. 1. Wewnętrzna struktura organizacyjna domu maklerskiego powinna zapewniać ochronę informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową przed dostępem osób nieupoważnionych, zarówno zatrudnionych w domu maklerskim, jak i osób trzecich. W ramach tej struktury, w szczególności działalność, o której mowa w:

- 1) art. 69 ust. 2 pkt 3 ustawy - powinna być wykonywana w ramach innej jednostki organizacyjnej niż działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy;
- 2) art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy – powinna być wykonywana odrębnie od pozostałej działalności domu maklerskiego.

2. Pomieszczenia, w których jest prowadzona działalność maklerska, powinny być zabezpieczone przed niekontrolowanym dostępem osób nieupoważnionych.

3. Pomieszczenia, w których jest prowadzona obsługa klientów domu maklerskiego, powinny być wydzielone w sposób uniemożliwiający klientom domu maklerskiego oraz innym osobom nieupoważnionym niekontrolowany dostęp do pozostałych pomieszczeń domu maklerskiego, w tym w szczególności do pomieszczeń, w których wykonywane są czynności, o których mowa w art. 69 ust. 3 pkt 1 i ust. 4 pkt 1 i 2 ustawy.

4. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić warunki techniczne i organizacyjne pozwalające na składanie zleceń z zachowaniem poufności.

5. Dom maklerski jest obowiązany stosować zasady organizacji gwarantujące bezpieczeństwo obsługi klientów oraz przechowywanych dokumentów i danych.

6. Przepisy ust. 4 i 5 stosuje się odpowiednio do wyodrębnionej jednostki banku.

§ 3. 1. Dom maklerski określa, w formie pisemnej, zakres czynności, do których wykonywania jest uprawniony każdy z oddziałów i punktów obsługi klientów, stanowiących jego jednostki organizacyjne.

2. Oddziały i punkty obsługi klientów powinny posiadać urządzenia telekomunikacyjne umożliwiające stały i bezpośredni kontakt z centralą domu maklerskiego.

3. Oddziały i punkty obsługi klientów powinny być oznaczone w sposób umożliwiający ich identyfikację jako jednostek organizacyjnych danego domu maklerskiego.

4. W przypadku gdy oddział lub punkt obsługi klientów zostanie zlokalizowany na terenie banku lub innego podmiotu, powinien posiadać urządzenia i numery telekomunikacyjne identyfikowalne wyłącznie pod nazwą domu maklerskiego, a także wydzielone lub odpowiednio zabezpieczone systemy informatyczne.

5. Bank, który prowadzi działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki banku oraz biuro maklerskie, w zakresie, w jakim czynności przyjmowania i przekazywania zleceń są wykonywane przez pracowników banku niebędących pracownikami biura, są obowiązane do odpowiedniego oznaczenia punktów przyjmowania zleceń.

§ 4. 1. Informatyczne systemy lub podsystemy przetwarzania danych domu maklerskiego powinny być wydzielone lub zabezpieczone w taki sposób, aby uniemożliwić dostęp do tych danych osobom nieupoważnionym.

2. Dom maklerski obowiązany jest opracować i wdrożyć wewnętrzne procedury regulujące dostęp do systemów informatycznych domu maklerskiego oraz kontrolę tego dostępu.

3. Urządzenia i systemy informatyczne domu maklerskiego powinny być zabezpieczone przed utratą danych spowodowaną awarią zasilania, innymi awariami lub zakłóceniami oraz innymi zdarzeniami losowymi. W celu zapewnienia ciągłości obsługi i pracy systemów informatycznych, dom maklerski jest obowiązany, przynajmniej raz dziennie, tworzyć kopię bazy danych umożliwiającą odtworzenie danych oraz podjęcie pracy systemów informatycznych w sytuacji awarii i utraty części lub całości danych w podstawowych bazach danych.

4. W przypadku prowadzenia przez dom maklerski rachunków papierów wartościowych, rachunków pieniężnych lub rachunków transakcji giełdowych systemu lub podsystemy informatyczne domu maklerskiego powinny gwarantować możliwość utworzenia odpowiednio historii rachunków papierów wartościowych, rachunków transakcji giełdowych, rachunków pieniężnych i rejestrów operacyjnych, zawierającej chronologiczne odtworzenie operacji dokonywanych na tych rachunkach i rejestrach oraz zawierającej w szczególności dane dotyczące:

- 1) w odniesieniu do rachunku pieniężnego:
 - a) salda początkowego i końcowego środków pieniężnych na dany dzień,
 - b) wpłat na rachunek, z uwzględnieniem wpłat dokonanych w formie przelewu, a w szczególności kwot poszczególnych wpłat, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego,
 - c) wypłat z rachunku, a w szczególności kwot poszczególnych wypłat, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego,
 - d) przelewów środków pieniężnych z rachunku, a w szczególności kwot poszczególnych przelewów, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego,
 - e) środków z rozliczonych w danym dniu transakcji, a w szczególności kwoty rozliczonych środków, daty i opisu operacji,
 - f) blokady środków pieniężnych w związku ze złożeniem zlecenia kupna, a w szczególności kwoty środków objętych blokadą, daty i opisu operacji oraz numeru zlecenia,
 - g) blokady środków pieniężnych ustanowionej w przypadkach innych niż wymienione w lit. f, a w szczególności kwoty środków objętych blokadą,
 - h) anulowania zlecenia kupna papierów wartościowych, a w szczególności daty i numeru zlecenia,
 - i) naliczonych odsetek za opóźnienie, a w szczególności daty i opisu operacji;
- 2) w odniesieniu do rachunku papierów wartościowych:
 - a) salda początkowego i końcowego dla każdego rodzaju papierów wartościowych na dany dzień,
 - b) blokady papierów wartościowych, a w szczególności liczby papierów wartościowych objętych blokadą, daty i opisu operacji,
 - c) nabycia papierów wartościowych w drodze realizacji zlecenia kupna na rynku regulowanym, a w szczególności daty i numeru zlecenia oraz liczby papierów wartościowych,
 - d) nabycia papierów wartościowych poza rynkiem regulowanym, a w szczególności liczby papierów wartościowych, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego,
 - e) sprzedaży papierów wartościowych, a w szczególności daty i numeru zlecenia oraz liczby papierów wartościowych,
 - f) przeniesienia papierów wartościowych na inny rachunek papierów wartościowych, a w szczególności liczby papierów wartościowych, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego;
- 3) w odniesieniu do rachunku transakcji giełdowych:
 - a) salda początkowego i końcowego dla każdego rodzaju prawa majątkowego na dany dzień,
 - b) nabycia praw majątkowych w drodze realizacji zlecenia kupna na giełdzie towarowej, a w szczególności daty i numeru zlecenia oraz liczby praw majątkowych,
 - c) nabycia praw majątkowych poza giełdą towarową, a w szczególności liczby praw majątkowych, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego,
 - d) sprzedaży praw majątkowych, a w szczególności daty i numeru zlecenia oraz liczby praw majątkowych,
 - e) przeniesienia praw majątkowych na inny rachunek, a w szczególności liczby praw majątkowych, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego.

5. Przepis ust. 4 stosuje się odpowiednio w przypadku prowadzenia przez dom maklerski ewidencji lub rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 2 ustawy, innych niż rachunki transakcji

giełdowych. W przypadku ewidencjonowania papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu systemy lub podsystemy informatyczne domu maklerskiego powinny dodatkowo gwarantować możliwość rejestrowania danych umożliwiających jednoznaczną identyfikację papierów wartościowych będących przedmiotem poszczególnych operacji.

6. Dom maklerski, przyjmujący dyspozycje i zlecenia klientów przekazywane za pomocą elektronicznych nośników informacji, jest obowiązany używać wyłącznie programów i systemów informatycznych zapewniających:

- 1) poufność składanych zleceń lub dyspozycji, a w szczególności zabezpieczenie ich przed odczytaniem lub zmianą przez osoby nieupoważnione;
- 2) integralność składanych zleceń lub dyspozycji, a w szczególności zabezpieczenie ich przed modyfikowaniem lub usunięciem przez osoby nieupoważnione;
- 3) uwierzytelnianie składanych zleceń lub dyspozycji, a w szczególności zabezpieczenie przed możliwością ich składania przez osoby nieupoważnione, przez ustalenie odrębnego identyfikatora lub hasła dla każdego klienta;
- 4) możliwość potwierdzenia klientowi faktu otrzymania zlecenia lub dyspozycji przez dom maklerski;
- 5) możliwość potwierdzenia klientowi faktu zawarcia transakcji lub zrealizowania dyspozycji.

7. Dom maklerski, o którym mowa w ust. 6, jest obowiązany dołożyć należytej staranności w celu zapewnienia sprawnej obsługi klientów w zakresie przyjmowania dyspozycji i zleceń przekazywanych za pomocą elektronicznych nośników informacji.

8. Dom maklerski może przyjmować dyspozycje kupna lub sprzedaży papierów wartościowych składane za pomocą telefonu, telefaksu lub innych urządzeń technicznych, pod warunkiem wprowadzenia odpowiednich zabezpieczeń organizacyjnych i technicznych zapewniających poufność przekazywanych informacji, zagwarantowania rejestracji daty, godziny i minuty otrzymania dyspozycji przez dom maklerski oraz po uprzedniej, zgodnej z ustalonymi zasadami, identyfikacji osoby składającej dyspozycję.

9. Przepisu ust. 2 nie stosuje się do biur maklerskich.

10. Do banku powierniczego w zakresie:

- 1) informatycznych systemów przetwarzania danych, służących do ewidencji i rozliczeń papierów wartościowych - stosuje się odpowiednio przepisy ust. 1 - 3 oraz ust. 5 pkt 2, z wyłączeniem lit. c i e w zakresie danych dotyczących numeru zlecenia;
- 2) przyjmowanych dyspozycji - stosuje się odpowiednio przepisy ust. 6 pkt 1-4 oraz ust. 7.

§ 5. 1. Dom maklerski działający w ramach grupy kapitałowej, w skład której wchodzi inna instytucja finansowa, może umożliwić klientom, będącym jednocześnie klientami tej instytucji finansowej, dostęp do systemu informatycznego w sposób umożliwiający korzystanie z usług tej instytucji finansowej i domu maklerskiego poprzez uzyskanie jednorazowego połączenia z systemem.

2. Dom maklerski prowadzący działalność maklerską polegającą na realizowaniu zleceń klientów na zagranicznych rynkach regulowanych mających siedzibę na terytorium państwa członkowskiego, może instalować systemy informatyczne i urządzenia techniczne zapewniające bezpośredni dostęp do tych rynków.

§ 6. 1. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić klientom możliwość kontaktu z maklerem papierów wartościowych, a w zakresie działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 i ust. 3 pkt 2 ustawy - z doradcą inwestycyjnym.

2. W centrali, oddziałach, punktach obsługi klientów domu maklerskiego oraz w punktach przyjmowania zleceń powinna być zamieszczona informacja o możliwości, sposobie, miejscu i terminach skontaktowania się klienta z maklerem papierów wartościowych lub doradcą inwestycyjnym.

3. Stanowiska obsługiwane przez maklerów papierów wartościowych lub doradców inwestycyjnych powinny posiadać wyraźne oznaczenie informujące o tym fakcie. Oznaczenie zamieszcza się okresowo, wyłącznie w czasie obsługiwanego stanowiska przez taką osobę.

§ 7. W centrali, punktach obsługi klientów, oddziałach domu maklerskiego oraz punktach przyjmowania zleceń, udostępnia się informację na temat możliwości, terminów i miejsca składania przez klientów skarg i wniosków dotyczących działalności odpowiednio domu maklerskiego lub banku.

§ 8. 1. W przypadku gdy dom maklerski umożliwia klientom udział w dogrywce lub notowaniach ciągłych, w formie składania ustnych dyspozycji przez klientów zgromadzonych w wydzielonym pomieszczeniu, udziałem w dogrywce lub notowaniach ciągłych kieruje makler papierów wartościowych, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. W przypadku dogrywki lub notowań ciągłych organizowanych w oddziale lub punkcie obsługi klientów, w którym nie ma zatrudnionego maklera papierów wartościowych, zlecenia są przekazywane do centrali domu maklerskiego. W takim przypadku dogrywkę i notowania ciągłe nadzoruje makler papierów wartościowych zatrudniony w tej centrali.

3. Osoba kierująca udziałem w dogrywce lub notowaniach ciągłych jest upoważniona do rozstrzygania wszelkich sporów dotyczących ich przebiegu. W szczególności rozstrzyga ona o kolejności złożenia zleceń.

4. Zlecenia złożone przed dogrywką lub notowaniami ciągłymi są przekazywane do realizacji w pierwszej kolejności.

§ 9. 1. Dom maklerski jest obowiązany, z zastrzeżeniem ust. 6, wydzielić w swojej strukturze organizacyjnej komórkę nadzoru wewnętrznego oraz zapewnić tej komórce odpowiednią niezależność umożliwiającą prawidłowe wykonywanie obowiązków.

2. Do zadań komórki nadzoru wewnętrznego należy:

1) nadzór nad przepływem informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz zabezpieczenie dostępu do nich;

2) podejmowanie działań uniemożliwiających wykorzystywanie przez pracowników domu maklerskiego informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową;

3) nadzór nad przestrzeganiem reguł postępowania w celu przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł;

4) badanie zgodności działalności domu maklerskiego i czynności wykonywanych w ramach tej działalności przez pracowników domu maklerskiego z przepisami prawa, regulaminami wewnętrznymi domu maklerskiego, regulacjami spółek prowadzących giełdę i rynek pozagiełdowy, regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., regulacjami innych izb rozliczeniowych, których uczestnikiem jest dom maklerski, oraz regulacjami izby gospodarczej, o której mowa w art. 51 ustawy, o ile dom maklerski należy do takiej izby;

5) przeprowadzanie systematycznych kontroli w zakresie, o którym mowa w pkt 1-4;

- 6) rozpatrywanie skarg i wniosków klientów.
3. Pracami komórki nadzoru wewnętrznego kieruje inspektor nadzoru.
4. Inspektor nadzoru niebędący członkiem zarządu podlega, z zastrzeżeniem ust. 5, bezpośrednio prezesowi zarządu domu maklerskiego, a w przypadku gdy prezes nie został powołany - zarządowi domu maklerskiego.
5. W przypadku banku prowadzącego działalność maklerską inspektor nadzoru podlega bezpośrednio osobie kierującej biurem maklerskim. W przypadku banku prowadzącego działalność maklerską wyłącznie w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie maklerskich instrumentów finansowych, funkcje inspektora nadzoru pełni osoba kierująca wyodrębnioną jednostką lub osoba bezpośrednio jej podległa.
6. W przypadku gdy uzasadnia to rozmiar prowadzonej przez dom maklerski działalności i nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesom uczestników obrotu, nadzór wewnętrzny może być wykonywany w ramach jednoosobowego, samodzielniego stanowiska inspektora nadzoru.
7. Inspektor nadzoru, nie rzadziej niż raz na trzy miesiące, przekazuje zarządowi i radzie nadzorczej domu maklerskiego raport z wykonywania zadań nadzoru wewnętrznego. Raport powinien w szczególności zawierać zestawienie wyników przeprowadzonych kontroli wewnętrznych.
8. W przypadku biura maklerskiego inspektor nadzoru przekazuje raport, o którym mowa w ust. 7, członkowi zarządu banku nadzorującemu prowadzenie działalności maklerskiej.

§ 10. Dom maklerski jest obowiązany opracować i wdrożyć regulamin organizacyjny, określający jego wewnętrzną strukturę organizacyjną, z podziałem na jednostki organizacyjne, a także szczegółowy zakres zadań poszczególnych jednostek organizacyjnych i osób zajmujących poszczególne stanowiska.

§ 11. 1. Dom maklerski jest obowiązany prowadzić rejestr skarg, zawierający informacje o wszystkich skargach na działalność domu maklerskiego złożonych w ciągu danego roku kalendarzowego.

2. W rejestrze skarg umieszcza się następujące dane:

- 1) imię i nazwisko lub firmę (nazwę) podmiotu składającego skargę;
- 2) numer rachunku papierów wartościowych lub innego rachunku podmiotu składającego skargę, o ile podmiot ten posiada rachunek w domu maklerskim;
- 3) datę złożenia skargi;
- 4) przedmiot skargi;
- 5) datę ostatecznego załatwienia sprawy;
- 6) sposób ostatecznego załatwienia sprawy.

3. Dane, o których mowa w ust. 2 pkt 1-4, podlegają wpisowi do rejestru skarg niezwłocznie po złożeniu skargi, a dane, o których mowa w ust. 2 pkt 5 i 6, niezwłocznie po ostatecznym załatwieniu sprawy.

4. Po ostatecznym załatwieniu sprawy kopie dokumentów, sporządzonych lub otrzymanych w związku ze sprawą przez dom maklerski, dołącza się do rejestru skarg w formie załącznika.

5. Rejestr skarg prowadzi inspektor nadzoru.

§ 12. 1. Dom maklerski jest obowiązany prowadzić dziennik kontroli zewnętrznych, zawierający dane dotyczące kontroli przeprowadzanych w domu maklerskim w ciągu danego roku kalendarzowego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz inne podmioty uprawnione do kontrolowania domu maklerskiego na podstawie odrębnych przepisów.

2. W dzienniku kontroli umieszcza się dane dotyczące:

- 1) organu kontrolującego;
- 2) zakresu kontroli;
- 3) daty rozpoczęcia kontroli;
- 4) daty zakończenia kontroli.

3. Dane, o których mowa w ust. 2 pkt 1-3, podlegają wpisowi do dziennika kontroli nie później niż w dniu rozpoczęcia kontroli, a dane, o których mowa w ust. 2 pkt 4 - niezwłocznie po uzyskaniu przez dom maklerski informacji o zakończeniu kontroli.

4. W przypadku przeprowadzania przez uprawniony podmiot kontroli działalności całego banku prowadzącego działalność maklerską lub jego części, obejmującej oprócz jednostki organizacyjnej banku, o której mowa w art. 113 ust. 2 pkt 1 ustawy, także inne jednostki organizacyjne banku, kontrolowany umieszcza w dzienniku kontroli, w części dotyczącej zakresu dokonania kontroli, jedynie wzmiankę dotyczącą zakresu kontroli dokonywanej w jednostce organizacyjnej banku, o której mowa w art. 113 ust. 2 pkt 1 ustawy.

5. Dziennik kontroli prowadzi inspektor nadzoru.

§ 13. 1. Dom maklerski jest obowiązany prowadzić dziennik kontroli wewnętrznych, zawierający dane dotyczące kontroli przeprowadzanych w domu maklerskim w ciągu danego roku kalendarzowego przez komórkę nadzoru wewnętrznego.

2. Dziennik kontroli wewnętrznych prowadzi się zgodnie z zasadami określonymi w § 12 ust. 2-5.

3. Dopuszczalne jest prowadzenie jednego dziennika kontroli, zawierającego dane dotyczące kontroli przeprowadzanych przez podmioty, o których mowa w § 12 ust. 1, oraz przez komórkę nadzoru wewnętrznego.

§ 14. 1. Dom maklerski jest obowiązany prowadzić książkę procedur, zawierającą wszystkie procedury związane z prowadzoną działalnością, aktualnie obowiązujące w domu maklerskim.

2. W przypadku biura maklerskiego, książka procedur zawiera procedury związane z działalnością prowadzoną w ramach jednostki organizacyjnej, o której mowa w art. 113 ust. 1 ustawy.

3. Książka procedur może być prowadzona w formie zapisu elektronicznego.

§ 15. 1. Przepisy § 9 ust. 1-3, 5, 6 i 8 oraz § 11-14 stosuje się odpowiednio do jednostki organizacyjnej banku, o której mowa w art. 121 ust. 1 ustawy.

2. Przepisy § 6 ust. 1 i 3 oraz § 11-13 stosuje się odpowiednio do wyodrębnionej jednostki banku.

§ 16. 1. Do zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską stosuje się odpowiednio przepisy § 6-8 oraz § 11 ust. 1 – 4.

2. Przepisy § 12-14 stosuje się do zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w zakresie kontroli, których przedmiotem jest badanie zgodności prowadzonej działalności maklerskiej z zasadami świadczenia usług maklerskich.

3. Prowadzenie przez zagraniczną firmę inwestycyjną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalności maklerskiej w formie oddziału nie może naruszać przepisów § 2 oraz § 3 ust. 2 – 4.

§ 17. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 94 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z powołanym przepisem, minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa w drodze rozporządzenia warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności maklerskiej przez firmę inwestycyjną oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank powierniczy, przy uwzględnieniu zasad bezpiecznego i sprawnego prowadzenia działalności.

Projektowane rozporządzenie ma na celu pełniejsze dostosowanie polskiego prawa do prawa Unii Europejskiej w tym w szczególności do Dyrektywy Rady z dnia 10 maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych. Wskazana dyrektywa nakazuje państwom członkowskim przygotowanie się do sprawowania nadzoru nad działalnością firm inwestycyjnych z innych państw członkowskich oraz określenie warunków prowadzenia tej działalności zgodnych z prawem państwa goszczącego, nie ostrzejszych niż analogiczne warunki dla podmiotów, dla których państwo goszczące daną firmę inwestycyjną jest państwem macierzystym, przy czym nadzór ten ma obejmować wyłącznie monitorowanie zgodności prowadzonej działalności maklerskiej z zasadami jej prowadzenia określonymi w przepisach państwa goszczącego. W projekcie wyraźnie rozgraniczono zakres wymogów mających zastosowania do zagranicznej firmy inwestycyjnej oraz do zagranicznej osoby prawnej z państwa spoza Unii Europejskiej, przy czym zakres tych wymogów w odniesieniu do zagranicznej firmy inwestycyjnej ustalono zgodnie z rozgraniczeniem nadzoru przewidzianym w ww. dyrektywie.

Przepisy rozporządzenia rozbudowują wymogi dotyczące bezpieczeństwa systemów informatycznych domu maklerskiego, wprowadzając obowiązek opracowania i wdrożenia stosownych procedur zabezpieczających i kontrolujących dostęp do tych systemów informatycznych. Jednocześnie w projekcie znalazły się dodatkowe unormowania odnoszące się do zasad wydzielania organizacyjnego prowadzonej działalności maklerskiej (obowiązek wydzielania działalności polegającej na zarządzaniu cudzym portfelem instrumentów finansowych).

W pozostałym zakresie rozwiązania zawarte w przepisach projektu są podobne do zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 2005 r. w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych wymaganych do prowadzenia działalności maklerskiej przez niektóre podmioty oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank (Dz.U. Nr....., poz. ...).

Projektowane rozporządzenie nie przyczyni się do znaczącego zwiększenia obciążeń biurokratycznych dla podmiotów nadzorowanych, ponieważ większość przewidzianych w nim warunków funkcjonowała już uprzednio zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 2005 r. w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych wymaganych do prowadzenia działalności maklerskiej przez niektóre podmioty oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank (Dz.U. Nr....., poz.).

Projektowane rozporządzenie nie spowoduje skutków dla budżetu Państwa.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**Rozporządzenie
Ministra Finansów¹⁾**

z dnia 2005 r.

**w sprawie wymogów, jakim powinny odpowiadać wnioski banków prowadzących
działalność maklerską o wydanie zezwolenia na niektóre czynności w ramach prowadzonej
działalności maklerskiej**

Na podstawie art. 114 ust. 3 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr poz.) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa wymogi, jakim powinny odpowiadać wnioski na:

- 1) spłatę przez bank prowadzący działalność maklerską zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności;
- 2) zaliczenie zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności do kapitałów banku prowadzącego działalność maklerską;
- 3) stosowanie przez bank prowadzący działalność maklerską innego niż ustalony przez rynek regulowany modelu obliczania stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości instrumentu bazowego będącego przedmiotem tej opcji;
- 4) obliczanie wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka za pomocą stosowania własnych wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem przez bank prowadzący działalność maklerską.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) wartości zagrożonej - rozumie się przez to przewidywaną stratę na utrzymywanych pozycjach w instrumentach bazowych z tytułu zmian parametrów cenowych, obliczoną za pomocą modelu o parametrach szacowanych na podstawie obserwacji zmian tych parametrów, której przekroczenie w ustalonym okresie prognozy może wystąpić z prawdopodobieństwem równym założonemu poziomowi istotności;
- 2) rozporządzeniu o wymogach kapitałowych - rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych dla domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską, oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów dla domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską (Dz. U. Nr, poz.);
- 3) pozycji pierwotnej - rozumie się przez to saldo, o którym mowa w § 3 załącznika nr 1 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych;

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

- 4) parametrach cenowych - rozumie się przez to cenę lub inny niż cena wskaźnik wartości danego instrumentu bazowego, w tym w szczególności stopę procentową oraz kurs waluty i indeks giełdowy.

§ 3. Wniosek, o którym mowa w § 1 pkt 1, zawiera:

- 1) charakterystykę papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności lub innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności, które mają podlegać spłacie;
- 2) warunki dokonywania spłaty zobowiązań;
- 3) informację o możliwości odroczenia spłaty odsetek od papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1;
- 4) informację o wysokości spłaty zobowiązań uwzględnianych w kapitale uzupełniającym II kategorii, określonym w § 3 załącznika nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych;
- 5) informację o prognozowanej wysokości nadzorowanych kapitałów określonych w załączniku nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych, po spłacie zobowiązań z tytułu papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1;
- 6) informację o prognozowanej wysokości całkowitego wymogu kapitałowego, określonego w § 4 ust. 2 rozporządzenia o wymogach kapitałowych, po dokonaniu spłaty zobowiązań z tytułu papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1.

§ 4. Wniosek, o którym mowa w § 1 pkt 2, zawiera:

- 1) charakterystykę papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności lub innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności;
- 2) warunki dokonywania spłaty zobowiązań;
- 3) zasady zwrotu środków w przypadku upadłości lub likwidacji banku;
- 4) warunki emisji lub obrotu papierów wartościowych dotyczące możliwości pokrywania strat kwotą zobowiązania wraz z niespłaconymi odsetkami od papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1;
- 5) informację o możliwości odroczenia spłaty odsetek od papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1;
- 6) wskazanie wielkości uwzględnianych w kapitale uzupełniającym II kategorii, określonym w § 3 załącznika nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych, zobowiązań z tytułu papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1;
- 7) wskazanie wielkości opłaconej części papierów wartościowych, o których mowa w pkt 1.

§ 5. Wniosek, o którym mowa w § 1 pkt 3, zawiera:

- 1) opis modelu obliczania stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości instrumentu bazowego będącego przedmiotem tej opcji;
- 2) opis założeń przyjętych w konstrukcji modelu;
- 3) przykładowe wyliczenia współczynnika delta;
- 4) charakterystykę opcji;
- 5) opis metod szacowania parametru zmienności opcji.

§ 6. 1. Wniosek, o którym mowa w § 1 pkt 4, zawiera:

- 1) opis wybranego modelu zarządzania ryzykiem i zakresu jego stosowania do obliczania wymogów kapitałowych, uzupełniony o informacje stanowiące opis:

- a) zasad zarządzania ryzykiem,
- b) procedury zapewniającej zgodność modelu z zasadami zarządzania ryzykiem oraz z procedurami kontroli wewnętrznej w zakresie ryzyka,
- c) dokumentacji budowy modelu,
- d) stanu zatrudnienia i kwalifikacji osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem,
- e) usytuowania jednostki organizacyjnej zajmującej się zarządzaniem ryzykiem w strukturze banku prowadzącego działalność maklerską,
- f) powiązań i jednostki organizacyjnej zajmującej się zarządzaniem ryzykiem z innymi jednostkami organizacyjnymi w strukturze banku prowadzącego działalność maklerską,
- g) nadzorowania pracy jednostki organizacyjnej zajmującej się zarządzaniem ryzykiem,
- h) integralności modelu,
- i) konstrukcji limitów w zakresie ryzyka,
- j) niezależnej weryfikacji modelu i jej częstotliwość,
- k) przeglądu całego procesu zarządzania ryzykiem w szczególności w zakresie:
 - dokumentacji procesu zarządzania ryzykiem,
 - organizacji jednostki kontroli ryzyka,
 - zintegrowania modelu z codziennym procesem zarządzania ryzykiem,
 - procesu wewnętrznego zatwierdzania modelu,
 - procesu zatwierdzania wszelkich znaczących zmian w modelu,
 - rodzajów ryzyka ujmowanych przez model,
 - integralności systemu informacji zarządczej,
 - dokładności i kompletności danych stosowanych w modelu,
 - weryfikacji spójności, terminowości i solidności źródeł danych używanych w modelu, włącznie z niezależnością takich źródeł danych,
 - poprawności założeń dotyczących zmienności oraz korelacji,
 - dokładności wyceny sald bilansowych i pozabilansowych stanowiących podstawę dla określenia ryzyka i wyników modelu,
 - weryfikacji dokładności modelu przez dokonywanie przeglądu wyników weryfikacji historycznej i rewaluacyjnej, o których mowa w § 7 pkt 1 i 2,
 - liczby dni nieprzewyższających 10 spośród ostatnich 250 dni roboczych, w których dzienna strata rynkowa na pozycjach pierwotnych objętych modelem przekroczyła wartość zagrożoną wyznaczoną na dany dzień roboczy,
 - częstotliwości jego dokonywania;
- 2) opis procedur zarządzania ryzykiem;
- 3) opis metody obliczania wartości zagrożonej, z zastrzeżeniem ust. 2, uzupełniony o informacje dotyczące:
 - a) przyjętego poziomu istotności,
 - b) założonego okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury pozycji pierwotnych zarówno w celu obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka, jak i w celu weryfikacji modelu,
 - c) szacowania parametrów modelu, w szczególności zmienności i współczynników korelacji, na podstawie wiarygodnych danych historycznych za okres obejmujący co najmniej 250 ostatnich dni roboczych,
 - d) częstotliwości dokonywanych aktualizacji szacowania parametrów modelu;
- 4) opis procedur wewnętrznej kontroli zachowania wymogów kapitałowych;
- 5) specyfikację i weryfikację założeń modelu;
- 6) opis źródeł i metod aktualizacji danych wykorzystywanych w modelu;

- 7) wskazanie parametrów modelu i sposób ich szacowania, w tym schemat ważenia danych;
- 8) opis specyfiki sytuacji banku prowadzącego działalność maklerską w zakresie podejmowanego ryzyka, uwzględniający w szczególności wymogi ust. 2;
- 9) założenia i opis przyjętych zasad weryfikacji modelu, o których mowa w § 7, w tym szczegółowych zasad wyznaczania poniesionych strat rynkowych i strat potencjalnych;
- 10) określenie warunków zaniechania stosowania modelu do obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyk;
- 11) analizę zastosowania modelu do obliczania wymogów kapitałowych za okres roku poprzedzającego datę przedłożenia wniosku, wraz z analizą wypełnienia tego wymogu.

2. W przypadku banków prowadzących działalność maklerską zawierających transakcje terminowe opcyjne lub transakcje terminowe złożone, określone w przepisach rozporządzenia o wymogach kapitałowych, opis metody obliczania wartości zagrożonej powinien dodatkowo uwzględniać:

- 1) nieliniowość zmian wartości opcji względem zmian bieżących parametrów cenowych;
- 2) wpływ innych niż zmiany bieżących parametrów cenowych czynników wpływających na wartość opcji.

3. W przypadku, o którym mowa ust. 2, opis metody obliczania wartości zagrożonej powinien także wskazywać sposób uwzględnienia w modelu tych wymogów.

§ 7. Założenia i opis przyjętych zasad weryfikacji modelu powinny wskazywać:

- 1) częstotliwość porównywania wartości zagrożonych obliczonych dla kolejnych dni z rzeczywistymi dziennymi stratami rynkowymi na pozycjach pierwotnych objętych modelem uwzględniającymi rzeczywiste zmiany parametrów cenowych, wielkości i strukturę pozycji pierwotnych (weryfikacja historyczna);
- 2) częstotliwość porównywania wartości zagrożonych obliczonych dla kolejnych dni, z rynkowymi stratami na pozycjach pierwotnych objętych modelem, z tytułu rzeczywistych zmian parametrów cenowych, obliczonymi przy założeniu utrzymywania przez 24 godziny stałej wielkości i struktury pozycji pierwotnych (weryfikacja rewaluacyjna);
- 3) częstotliwości dokonywania serii symulacji wpływu skrajnie niekorzystnych warunków na wynik zrealizowany na pozycjach pierwotnych objętych modelem oraz na poziom wartości zagrożonej, uwzględniających między innymi skrajne zakłócenia:
 - a) parametrów cenowych,
 - b) poziomu płynności rynków,
 - c) związków korelacyjnych zmian parametrów cenowych,
 - d) zmienności parametrów cenowych,
 - e) struktury i wielkości pozycji pierwotnych i innych specyficznych uwarunkowań domów maklerskich w zakresie ryzyka;
- 4) zasady działania w zakresie przechowywania pełnej dokumentacji przeprowadzonych obliczeń wartości zagrożonej, wyników weryfikacji i testów skrajnych warunków, o których mowa w pkt 1-3.

§ 8. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie Ministra Finansów stanowi wykonanie delegacji ustawowej zawartej w artykule 114 ust. 3 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z delegacją rozporządzenie określa szczegółowe wymogi, jakim powinny odpowiadać wnioski na:

- 1) spłatę przez bank prowadzący działalność maklerską zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności,
- 2) zaliczenie zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności do kapitałów banku prowadzącego działalność maklerską,
- 3) stosowanie przez bank prowadzący działalność maklerską innego niż ustalony przez rynek regulowany modelu obliczania stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości instrumentu bazowego będącego przedmiotem tej opcji,
- 4) obliczanie wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyk za pomocą stosowania własnych wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem przez bank prowadzący działalność maklerską.

Obowiązek wydawania przez KPWiG zezwolenia na wniosek podmiotu wynika z przepisów Dyrektywy 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 roku w sprawie adekwatności kapitału firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych.

Projekt rozporządzenia określa w szczególności zakres wymaganych informacji w taki sposób, aby możliwe było dokonanie na ich podstawie oceny skutków, jakie mogą spowodować czynności objęte wnioskiem na sytuację finansową banku prowadzącego działalność maklerską.

Projektowane rozporządzenie wprowadza przykładowo możliwość spłaty niektórych rodzajów zobowiązań, co jest szczególnie istotne z punktu widzenia sytuacji finansowej banku prowadzącego działalność maklerską i możliwości dalszego spełniania wymogów kapitałowych.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Ocena Skutków Regulacji (OSR)

wpływ regulacji na sektor finansów publicznych -

Wejście w życie rozporządzenia nie ma wpływu na sektor finansów publicznych.

Rozporządzenie nie spowoduje obciążeń biurokratycznych.

wpływ regulacji na rynek pracy – brak wpływu,

wpływ regulacji na konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki – brak wpływu,

wpływ regulacji na sytuację i rozwój regionalny - brak wpływu

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2005 r.

**w sprawie szczegółowych zasad organizacyjnego wydzielenia działalności maklerskiej
banku**

Na podstawie art. 113 ust. 10 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.) zarządza się, co następuje:

§ 1. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) banku - rozumie się przez to bank prowadzący działalność maklerską;
- 3) biurze maklerskim - rozumie się przez to oddział lub inną jednostkę banku działającą na zasadach oddziału, wyodrębnioną organizacyjnie, prowadzącą działalność maklerską.

§ 2. 1. Bank prowadzi działalność maklerską wyłącznie w ramach biura maklerskiego.

2. Czynności związane z prowadzeniem działalności maklerskiej mogą wykonywać wyłącznie pracownicy zatrudnieni w biurze maklerskim lub osoby pozostające z biurem maklerskim w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze.

3. Przepisu ust. 2 nie stosuje się do czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 ustawy. W takim przypadku biuro maklerskie prowadzi listę punktów obsługi klienta lub punktów przyjmowania zleceń, w których są wykonywane te czynności, oraz osób je wykonujących. Punkty obsługi klienta i punkty przyjmowania zleceń w zakresie wykonywania tych czynności podlegają organizacyjnie biuru maklerskiemu.

§ 3. 1. Bank, który prowadzi działalność maklerską wyłącznie w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych może prowadzić tę działalność, wyodrębnioną organizacyjnie, w ramach jednostki banku niebędącej oddziałem lub inną jednostką banku działającą na zasadach oddziału.

2. Jednostka banku, wyodrębniona zgodnie z ust. 1, prowadzi listę punktów przyjmowania zleceń, w których są wykonywane czynności przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych oraz listę osób wykonujących te czynności.

3. Punkty przyjmowania zleceń, w zakresie wykonywania czynności przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych podlegają jednostce banku, wyodrębnionej zgodnie z ust. 1.

§ 4. Informatyczne systemy lub podsystemy przetwarzania danych w zakresie działalności biura maklerskiego oraz jednostki banku, wyodrębnionej zgodnie z § 3 ust. 1, powinny być wydzielone lub zabezpieczone w taki sposób, aby uniemożliwić dostęp do tych danych osobom nieupoważnionym.

§ 5. 1. Biuro maklerskie samodzielnie przechowuje i archiwizuje dokumenty związane z jego działalnością. Dokumenty mogą być przechowywane i archiwizowane w pomieszczeniach banku, pod warunkiem wydzielenia archiwum biura maklerskiego z archiwum banku.

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

2. Osoby wykonujące czynności przechowywania i archiwizacji dokumentów, o których mowa w ust. 1, działają na podstawie umowy zawartej z biurem maklerskim.

3. W przypadku banku prowadzącego działalność maklerską wyłącznie w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych dokumenty związane z tą działalnością są przechowywane i archiwizowane przez ten bank.

§ 6. Bank opracowuje i wdraża pisemne procedury regulujące, w sposób zapewniający bezpieczeństwo informacji, zasady ochrony przepływu informacji, w tym także informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu ustawy, pomiędzy biurem maklerskim albo jednostką banku, wyodrębnioną zgodnie z § 3 ust. 1, a bankiem.

§ 7. Rozporządzenie wchodzi w życie w dniu 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

UZASADNIENIE

Powyższy projekt rozporządzenia stanowi wypełnienie delegacji zawartej w art. 113 ust. 10 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz.; zwanej ustawą), zgodnie z którą minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa szczegółowe zasady wydzielenia organizacyjnego działalności maklerskiej banku. Rozporządzenie to uchyla aktualnie obowiązujące rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 26 października 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad organizacyjnego i finansowego wydzielenia działalności maklerskiej banku (Dz. U. Nr 242, poz. 2418).

W związku z wprowadzoną przepisami ustawy zmianą modelu licencjonowania banków w zakresie działalności maklerskiej odstąpiono od określania w rozporządzeniu zasad wydzielenia finansowego działalności maklerskiej z banku. Utrzymano natomiast w projekcie dotychczasowy podział na trzy modele wydzielenia organizacyjnego działalności maklerskiej banku. I tak, w zależności od zakresu wykonywanych czynności maklerskich, wydzielenie organizacyjne ma polegać na:

- stworzeniu biura maklerskiego – w przypadku „pełnej” działalności maklerskiej,
- stworzeniu jednostki organizacyjnej – w przypadku „ograniczonej” działalności maklerskiej polegającej wyłącznie na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych,
- kombinacji dwóch w/w modeli – w przypadku „pełnej” działalności maklerskiej z jednoczesnym „wyprowadzeniem” czynności przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, poza strukturę biura.

Istotne przy tym jest to, iż wymóg wydzielenia organizacyjnego wypełniony jest również w dwóch ostatnich przypadkach, gdyż stworzenie jednostki organizacyjnej w rozumieniu projektu rozporządzenia oznacza wyznaczenie pracowników banku wykonujących dane czynności i poddaniu ich stosownemu nadzorowi wewnętrznemu (w przypadku modelu trzeciego będzie to nadzór biura maklerskiego).

W stosunku do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 26 października 2004 roku, pozostawiono obowiązek wykonywania czynności związanych z prowadzeniem działalności maklerskiej przez pracowników zatrudnionych w biurze maklerskim lub osoby pozostające z biurem maklerskim w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze - w stosunku do działalności maklerskiej polegającej na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych. W takim przypadku, biuro maklerskie powinno prowadzić listę punktów obsługi klienta lub innych jednostek banku, w których prowadzona jest ta działalność oraz osób wykonujących tą działalność.

- Bez zmian w stosunku do dotychczasowych przepisów pozostawiono zasady dotyczące:
- wydzielenia i zabezpieczenia informatycznych systemów lub podsystemów przetwarzania danych w zakresie działalności maklerskiej,
 - przechowywania i archiwizacji dokumentów związanych z działalnością maklerską,
 - opracowywania i wdrażania procedur regulujących bezpieczeństwo informacji, zasady ochrony przepływu informacji, w tym także informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu ustawy, pomiędzy biurem maklerskim albo jednostką banku, wyodrębnioną zgodnie z § 3 ust. 1 rozporządzenia, a bankiem.

Ocena skutków regulacji

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurokratycznych oraz nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu Państwa, w postaci zmniejszenia wpływów lub zwiększenia wydatków jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**Rozporządzenie
Ministra Finansów¹⁾**

z dnia 2005 r.

**w sprawie wymogów, jakim powinny odpowiadać wnioski domów maklerskich o wydanie
zezwolenia na niektóre czynności w ramach prowadzonej działalności maklerskiej**

Na podstawie art. 107 ust. 2 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr....., poz.) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa wymogi, jakim powinny odpowiadać wnioski na:

- 1) spłatę przez dom maklerski zobowiązań:
 - a) z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności,
 - b) z tytułu pożyczki lub kredytu, w wyniku których powstały zobowiązania podporządkowane - wcześniejszą niż w dniu określonym w umowie;
- 2) zaliczenie zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności do kapitałów domu maklerskiego;
- 3) stosowanie przez dom maklerski innego niż ustalony przez rynek regulowany modelu obliczania stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości instrumentu bazowego będącego przedmiotem tej opcji;
- 4) obliczanie wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka za pomocą stosowania własnych wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem przez dom maklerski.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) wartości zagrożonej - rozumie się przez to przewidywaną stratę na utrzymywanych pozycjach w instrumentach bazowych z tytułu zmian parametrów cenowych, obliczoną za pomocą modelu o parametrach szacowanych na podstawie obserwacji zmian tych parametrów, której przekroczenie w ustalonym okresie prognozy może wystąpić z prawdopodobieństwem równym założonemu poziomowi istotności;
- 2) rozporządzeniu o wymogach kapitałowych dla domów maklerskich - rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych dla domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów dla domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską (Dz. U. Nr, poz.);
- 3) zobowiązaniach podporządkowanych - rozumie się przez to zobowiązania określone w § 10 rozporządzenia o wymogach kapitałowych dla domów maklerskich;

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

- 4) pozycji pierwotnej - rozumie się przez to saldo, o którym mowa w § 3 załącznika nr 1 do rozporządzenia o o wymogach kapitałowych dla domów maklerskich;
- 5) parametrach cenowych - rozumie się przez to cenę lub inny niż cena wskaźnik wartości danego instrumentu bazowego, w tym w szczególności stopę procentową oraz kurs waluty i indeks giełdowy.

§ 3. Wniosek, o którym mowa w § 1 pkt 1 lit. a, zawiera:

- 1) charakterystykę papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności lub innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności, które mają podlegać wcześniejszej spłacie;
- 2) warunki dokonywania wcześniejszej spłaty zobowiązań;
- 3) informację o możliwości odroczenia spłaty odsetek od papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1;
- 4) informację o wysokości wcześniejszej spłaty zobowiązań uwzględnianych w kapitale uzupełniającym II kategorii, określonym w § 3 załącznika nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych dla domów maklerskich;
- 5) informację o prognozowanej wysokości nadzorowanych kapitałów określonych w załączniku nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych dla domów maklerskich, po spłacie zobowiązań z tytułu papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1;
- 6) informację o prognozowanej wysokości całkowitego wymogu kapitałowego, określonego w § 4 ust. 2 rozporządzenia o wymogach kapitałowych dla domów maklerskich, po dokonaniu spłaty zobowiązań z tytułu papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1.

§ 4. Wniosek, o którym mowa w § 1 pkt 1 lit. b, zawiera:

- 1) charakterystykę zaciągniętych zobowiązań podporządkowanych, które mają podlegać wcześniejszej spłacie;
- 2) informację o prognozowanej wysokości nadzorowanych kapitałów, określonych w załączniku nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych dla domów maklerskich, po spłacie zobowiązań podporządkowanych;
- 3) informację o wysokości wpłaconych środków pieniężnych pochodzących z kredytu lub pożyczki;
- 4) informację o prognozowanej wysokości całkowitego wymogu kapitałowego, określonego w § 4 ust. 2 rozporządzenia o wymogach kapitałowych dla domów maklerskich, po dokonaniu spłaty zobowiązań podporządkowanych;
- 5) warunki wcześniejszej spłaty zobowiązań podporządkowanych.

§ 5. Wniosek, o którym mowa w § 1 pkt 2, zawiera:

- 1) charakterystykę papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności lub innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności;
- 2) warunki dokonywania spłaty zobowiązań;
- 3) zasady zwrotu środków w przypadku upadłości lub likwidacji domu maklerskiego;
- 4) warunki emisji lub obrotu papierów wartościowych dotyczące możliwości pokrywania strat kwotą zobowiązania wraz z niespłaconymi odsetkami od papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1;

- 5) informację o możliwości odroczenia spłaty odsetek od papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1;
- 6) wskazanie wielkości uwzględnianych w kapitale uzupełniającym II kategorii, określonym w § 3 załącznika nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych dla domów maklerskich, zobowiązań z tytułu papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1;
- 7) wskazanie wielkości opłaconej części papierów wartościowych, o których mowa w pkt 1.

§ 6. Wniosek, o którym mowa w § 1 pkt 3, zawiera:

- 1) opis modelu obliczania stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości instrumentu bazowego będącego przedmiotem tej opcji;
- 2) opis założeń przyjętych w konstrukcji modelu;
- 3) przykładowe wyliczenia współczynnika delta;
- 4) charakterystykę opcji;
- 5) opis metod szacowania parametru zmienności opcji.

§ 7. 1. Wniosek, o którym mowa w § 1 pkt 4, zawiera:

- 1) opis wybranego modelu zarządzania ryzykiem i zakresu jego stosowania do obliczania wymogów kapitałowych, uzupełniony o informacje stanowiące opis:
 - a) zasad zarządzania ryzykiem
 - b) procedury zapewniającej zgodność modelu z zasadami zarządzania ryzykiem oraz z procedurami kontroli wewnętrznej w zakresie ryzyka,
 - c) dokumentacji budowy modelu,
 - d) stanu zatrudnienia i kwalifikacji osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem,
 - e) usytuowania jednostki organizacyjnej zajmującej się zarządzaniem ryzykiem w strukturze domu maklerskiego,
 - f) powiązań i jednostki organizacyjnej zajmującej się zarządzaniem ryzykiem z innymi jednostkami organizacyjnymi w strukturze domu maklerskiego,
 - g) nadzorowania pracy jednostki organizacyjnej zajmującej się zarządzaniem ryzykiem,
 - h) integralności modelu,
 - i) konstrukcji limitów w zakresie ryzyka,
 - j) niezależnej weryfikacji modelu i jej częstotliwość,
 - k) przeglądu całego procesu zarządzania ryzykiem w szczególności w zakresie:
 - dokumentacji procesu zarządzania ryzykiem,
 - organizacji jednostki kontroli ryzyka,
 - zintegrowania modelu z codziennym procesem zarządzania ryzykiem,
 - procesu wewnętrznego zatwierdzania modelu,
 - procesu zatwierdzania wszelkich znaczących zmian w modelu,
 - rodzajów ryzyka ujmowanych przez model,
 - integralności systemu informacji zarządczej,
 - dokładności i kompletności danych stosowanych w modelu,
 - weryfikacji spójności, terminowości i solidności źródeł danych używanych w modelu, włącznie z niezależnością takich źródeł danych,
 - poprawności założeń dotyczących zmienności oraz korelacji,
 - dokładności wyceny sald bilansowych i pozabilansowych stanowiących podstawę dla określenia ryzyka i wyników modelu,

- weryfikacji dokładności modelu przez dokonywanie przeglądu wyników weryfikacji historycznej i rewaluacyjnej, o których mowa w § 8 pkt 1 i 2,
 - liczby dni nieprzewyższających 10 spośród ostatnich 250 dni roboczych, w których dzienna strata rynkowa na pozycjach pierwotnych objętych modelem przekroczyła wartość zagrożoną wyznaczoną na dany dzień roboczy
 - częstotliwości jego dokonywania;
- 2) opis procedur zarządzania ryzykiem;
 - 3) opis metody obliczania wartości zagrożonej, z zastrzeżeniem ust. 2, uzupełniony o informacje dotyczące:
 - a) przyjętego poziomu istotności,
 - b) założonego okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury pozycji pierwotnych zarówno w celu obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka, jak i w celu weryfikacji modelu,
 - c) szacowania parametrów modelu, w szczególności zmienności i współczynników korelacji, na podstawie wiarygodnych danych historycznych za okres obejmujący co najmniej 250 ostatnich dni roboczych,
 - d) częstotliwości dokonywanych aktualizacji szacowania parametrów modelu;
 - 4) opis procedur wewnętrznej kontroli zachowania wymogów kapitałowych;
 - 5) specyfikację i weryfikację założeń modelu;
 - 6) opis źródeł i metod aktualizacji danych wykorzystywanych w modelu;
 - 7) wskazanie parametrów modelu i sposób ich szacowania, w tym schemat ważenia danych;
 - 8) opis specyfiki sytuacji domu maklerskiego w zakresie podejmowanego ryzyka, uwzględniający w szczególności wymogi ust. 2;
 - 9) założenia i opis przyjętych zasad weryfikacji modelu, o których mowa w § 8, w tym szczegółowych zasad wyznaczania poniesionych strat rynkowych i strat potencjalnych;
 - 10) określenie warunków zaniechania stosowania modelu do obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyk;
 - 11) analizę zastosowania modelu do obliczania wymogów kapitałowych za okres roku poprzedzającego datę przedłożenia wniosku, wraz z analizą wypełnienia tego wymogu.

2. W przypadku domów maklerskich zawierających transakcje terminowe opcyjne lub transakcje terminowe złożone, określone w przepisach rozporządzenia o wymogach kapitałowych dla domów maklerskich, opis metody obliczania wartości zagrożonej powinien dodatkowo uwzględniać:

- 1) nieliniowość zmian wartości opcji względem zmian bieżących parametrów cenowych;
- 2) wpływ innych niż zmiany bieżących parametrów cenowych czynników wpływających na wartość opcji.

3. W przypadku, o którym mowa ust. 2, opis metody obliczania wartości zagrożonej powinien także wskazywać sposób uwzględnienia w modelu tych wymogów.

§ 8. Założenia i opis przyjętych zasad weryfikacji modelu powinny wskazywać:

- 1) częstotliwość porównywania wartości zagrożonych obliczonych dla kolejnych dni z rzeczywistymi dziennymi stratami rynkowymi na pozycjach pierwotnych objętych modelem uwzględniającymi rzeczywiste zmiany parametrów cenowych, wielkości i strukturę pozycji pierwotnych (weryfikacja historyczna);
- 2) częstotliwość porównywania wartości zagrożonych obliczonych dla kolejnych dni, z rynkowymi stratami na pozycjach pierwotnych objętych modelem, z tytułu rzeczywistych

- zmian parametrów cenowych, obliczonymi przy założeniu utrzymywania przez 24 godziny stałej wielkości i struktury pozycji pierwotnych (weryfikacja rewaluacyjna);
- 3) częstotliwości dokonywania serii symulacji wpływu skrajnie niekorzystnych warunków na wynik zrealizowany na pozycjach pierwotnych objętych modelem oraz na poziom wartości zagrożonej, uwzględniających między innymi skrajne zakłócenia:
 - a) parametrów cenowych,
 - b) poziomu płynności rynków,
 - c) związków korelacyjnych zmian parametrów cenowych,
 - d) zmienności parametrów cenowych,
 - e) struktury i wielkości pozycji pierwotnych i innych specyficznych uwarunkowań domów maklerskich w zakresie ryzyka;
 - 4) zasady działania w zakresie przechowywania pełnej dokumentacji przeprowadzonych obliczeń wartości zagrożonej, wyników weryfikacji i testów skrajnych warunków, o których mowa w pkt 1-3.

§ 9. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie Ministra Finansów stanowi wykonanie delegacji ustawowej zawartej w artykule 107 ust. 2 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z delegacją rozporządzenie określa szczegółowe wymogi, jakim powinny odpowiadać wnioski na:

- 1) wcześniejszą niż w dniu określonym w umowie spłatę przez dom maklerski zobowiązań:
 - a) z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności,
 - b) z tytułu pożyczki lub kredytu, w wyniku których powstały zobowiązania podporządkowane,
- 1) zaliczenie zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności do kapitałów domu maklerskiego,
- 2) stosowanie przez dom maklerski innego niż ustalony przez rynek regulowany modelu obliczania stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości instrumentu bazowego będącego przedmiotem tej opcji,
- 3) obliczanie wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyk za pomocą stosowania własnych wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem przez dom maklerski.

Obowiązek wydawania przez KPWiG zezwolenia na wniosek podmiotu wynika z przepisów Dyrektywy 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 roku w sprawie adekwatności kapitału firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych.

Projekt rozporządzenia określa w szczególności zakres wymaganych informacji w taki sposób, aby możliwe było dokonanie na ich podstawie oceny skutków, jakie mogą spowodować czynności objęte wnioskiem na sytuację finansową domu maklerskiego.

Projektowane rozporządzenie wprowadza przykładowo możliwość wcześniejszej spłaty niektórych rodzajów zobowiązań, co jest szczególnie istotne z punktu widzenia sytuacji finansowej domu maklerskiego i konieczności przyswojenia zobowiązań do kapitałów domu maklerskiego.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Ocena Skutków Regulacji (OSR)

wpływ regulacji na sektor finansów publicznych -

Wejście w życie rozporządzenia nie ma wpływu na sektor finansów publicznych.

Rozporządzenie nie spowoduje obciążeń biurowatycznych.

wpływ regulacji na rynek pracy – brak wpływu,

wpływ regulacji na konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki – brak wpływu,

wpływ regulacji na sytuację i rozwój regionalny - brak wpływu

**Rozporządzenie
Ministra Finansów¹⁾**

z dnia 2005 r.

w sprawie cech transakcji długoterminowych maklerskimi instrumentami finansowymi nabywanymi lub zbywanymi na własny rachunek domu maklerskiego

Na podstawie art. 100 ust. 11 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr poz.....) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa cechy transakcji długoterminowych maklerskimi instrumentami finansowymi, których wyłączone nabywanie lub zbywanie na własny rachunek domu maklerskiego nie powoduje konieczności posiadania przez dom maklerski kapitału założycielskiego w wysokości co najmniej 4.000.000 zł, nie mniej jednak niż równowartość 800.000 euro.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.);
- 2) operacji - rozumie się przez to podejmowane przez dom maklerski czynności faktyczne lub prawne, w wyniku których powstają wielkości bilansowe lub pozabilansowe. Do operacji zalicza się:
 - a) operacje dotyczące danego instrumentu bazowego, z których wynika powstanie składnika aktywów lub pasywów bilansu domu maklerskiego,
 - b) operacje, których wynikiem jest pozabilansowa pozycja pierwotna;
- 3) operacjach, których wynikiem jest pozabilansowa pozycja pierwotna - rozumie się przez to:
 - a) zawarcie umowy o charakterze gwarancyjnym, której wynikiem jest pozabilansowa pozycja pierwotna,
 - b) zawarcie operacji dotyczących maklerskich instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit c lub d ustawy, których wynikiem jest pozabilansowa pozycja pierwotna.

§ 3. Operacje dokonywane przez dom maklerski uznawane są za transakcje maklerskimi instrumentami finansowymi o cechach długoterminowych wyłącznie w przypadku, gdy:

- 1) dotyczą takich operacji, które zostały zdefiniowane w strategii długoterminowej polityki inwestycyjnej domu maklerskiego, o której mowa w § 4,
- 2) nabycie maklerskich instrumentów finansowych nastąpiło w związku z obowiązkowym uczestnictwem w instytucjach pośrednictwa finansowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. lub Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie,

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

3) nabycie lub zbycie maklerskich instrumentów finansowych nastąpiło na skutek błędów lub korekt do zleceń klientów i miało charakter incydentalny.

§ 4. 1. Dom maklerski posiada sporządzoną w formie pisemnej i zatwierdzoną przez Zarząd i Radę Nadzorczą domu maklerskiego strategię bieżącej, średnio- i długoterminowej polityki inwestycyjnej uwzględniającą w szczególności:

- 1) krótko-, średnio- i długoterminowe cele inwestowania,
- 2) zasadę budowy portfela inwestycji i metody zarządzania nim,
- 3) kwotę środków możliwą do inwestowania,
- 4) zasady i mechanizmy zabezpieczające przed przekroczeniem dopuszczalnych limitów koncentracji.

2. Wszelkie zmiany w zakresie strategii inwestycyjnej domu maklerskiego powinny być zatwierdzane przez Zarząd i Radę Nadzorczą domu maklerskiego i odpowiednio uzasadnione w formie pisemnej.

§ 5. Zarządzanie portfelem inwestycyjnym powinno uwzględniać przynajmniej następujące zasady:

- 1) konstrukcja portfela inwestycyjnego domu maklerskiego odzwierciedla przyjęte i zatwierdzone cele inwestowania zawarte w polityce inwestycyjnej domu maklerskiego określonej w § 4 oraz umożliwia odpowiednie regulowanie płynności,
- 2) okresowe dokonywanie oceny wiarygodności podmiotów powiązanych z daną operacją zawartą przez dom maklerski, których sytuacja może w sposób znaczący wpłynąć na ocenę danej operacji i uwzględnianie jej w konstrukcji portfela inwestycyjnego,
- 3) monitorowanie co najmniej w układzie miesięcznym ogólnego stanu, płynności oraz osiągniętej rentowności wszystkich składników portfela inwestycyjnego domu maklerskiego.

§ 6. W przypadku przekwalifikowania i jego wyniku zbycia, dokonanego przez dom maklerski, maklerskich instrumentów finansowych zawartych w strategii długoterminowej polityki inwestycyjnej do innej strategii o krótszym horyzoncie inwestycyjnym uznaje się, że dom maklerski nie dochował warunków określonych w § 3.

§ 7. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

UZASADNIENIE

Prezentowany projekt rozporządzenia wprowadza możliwość odstąpienia od konieczności spełnienia wymogu co do wyższej wysokości kapitału założycielskiego w przypadku nabywania lub zbywania na własny rachunek domu maklerskiego maklerskich instrumentów finansowych wyłącznie w zakresie transakcji długoterminowych.

Brak rozwiązań w przedmiotowym zakresie powoduje konieczność utrzymywania wysokich kapitałów początkowych przez domy maklerskie nawet w sytuacji kiedy firma inwestycyjna planuje nabyć przykładowo papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, jako alternatywne działania w stosunku do dokonywania lokat bankowych.

W przypadkach dokonywania transakcji tzw. "długoterminowych" nie występuje konieczność wykazywania kapitału założycielskiego w wysokości, która dedykowana jest dla firmy inwestycyjnej aktywnie przeprowadzającej operacje na własny rachunek. Taka firma powinna wykazywać wyższe kapitały założycielskie ze względu na ryzyko związane z przeprowadzanymi operacjami.

Projekt rozporządzenia zakłada dokumentowanie strategii długoterminowej polityki inwestycyjnej, z której ma wynikać jakie instrumenty mogą stanowić przedmiot inwestycji długoterminowych domu maklerskiego. Przeprowadzenie tylko takich inwestycji może skutkować niższymi wymogami w zakresie wysokości kapitału założycielskiego.

Projekt dodatkowo przewiduje sytuacje, w których pewne zachowania inwestycyjne domu maklerskiego są wymagane, takie jak np. takie, kiedy nabycie maklerskich instrumentów finansowych nastąpiło w związku z obowiązkowym uczestnictwem w instytucjach pośrednictwa finansowego lub kiedy nabycie lub zbycie maklerskich instrumentów finansowych nastąpiło na skutek błędów lub korekt do zleceń klientów i miało charakter incydentalny.

Ocena skutków regulacji:

1. Wpływ regulacji na dochody i wydatki budżetu i sektora publicznego.

Brak wpływu.

2. Wpływ regulacji na rynek pracy.

Brak wpływu.

3. Wpływ regulacji na konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki

Brak wpływu.

4. Wpływ regulacji na sytuację i rozwój regionów.

Brak wpływu.

5. Ocena skutków prawnych.

Przyjęcie projektu rozporządzenia wprowadza racjonalne rozwiązania w zakresie wymaganej wysokości kapitału założycielskiego.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW ¹⁾**

z dnia 2005 r.

w sprawie określenia czynności, których wykonywanie przez dom maklerski nie wymaga uzyskania zezwolenia

Na podstawie art. 96 ust. 3 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.....), zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa czynności, których wykonywanie przez dom maklerski nie wymaga zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, o ile czynności te są związane z rynkiem finansowym.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o ustawie rozumie się przez to ustawę z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr....., poz.).

§ 3. Dom maklerski może wykonywać czynności w zakresie:

- 1) pośrednictwa w podpisywaniu umów o świadczenie usług maklerskich z innymi podmiotami wykonującymi czynności z zakresu działalności maklerskiej lub umów o prowadzenie rachunków papierów wartościowych przez banki;
- 2) prowadzenia, na podstawie zawartej ze spółką umowy, księgi akcyjnej.

§ 4. Dom maklerski wykonujący czynności polegające na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie lub na nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek takich instrumentów finansowych, może:

- 1) pośredniczyć w obrocie prawami majątkowymi, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, różnych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, w przypadku, gdy prawa te nie zostały dopuszczone do obrotu na giełdzie towarowej;
- 2) nabywać lub zbywać na własny rachunek prawa majątkowe, o których mowa w pkt 1.

§ 5. 1. Dom maklerski może pośredniczyć między bankiem i klientem domu maklerskiego w:

- 1) udzielaniu klientowi kredytów, w tym na zakup papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu;

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

2) udzielaniu klientowi kredytów na realizację wypłat za sprzedane papiery wartościowe przed rozliczeniem transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;

3) podpisywaniu umów o wykonywanie innych czynności bankowych.

2. Dom maklerski może, działając na podstawie umowy z bankiem i klientem, wykonywać czynności związane z obsługą kredytów, o których mowa w ust. 1 pkt 1 lub 2.

§ 6. Dom maklerski może sporządzać analizy dotyczące spółek z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółek akcyjnych oraz jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, pod warunkiem że analizy te nie będą zawierały elementów mających charakter rekomendacji nabycia lub zbycia papierów wartościowych emitowanych przez spółkę będącą przedmiotem analizy albo powstrzymania się od transakcji dotyczącej tych papierów.

§ 7. Dom maklerski może, z udziałem maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego, organizować obrót:

- 1) maklerskimi instrumentami finansowymi, z wyłączeniem papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, lub
- 2) papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, na podstawie umowy z emitentem papierów wartościowych oraz na warunkach określonych w tej umowie.

§ 8. 1. Dom maklerski może wykonywać czynności polegające na doradztwie w zakresie wyboru przez zleceniodawcę otwartego funduszu emerytalnego.

2. Dom maklerski może wykonywać czynności polegające na doradztwie przy tworzeniu pracowniczych programów emerytalnych.

§ 9. 1. Dom maklerski może, z udziałem maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego, prowadzić działalność edukacyjną w zakresie funkcjonowania rynku kapitałowego.

2. Dom maklerski może, z udziałem maklera giełd towarowych, prowadzić działalność edukacyjną w zakresie funkcjonowania rynku towarów giełdowych.

§ 10. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie stanowi wykonanie delegacji wynikającej z art. 96 ust. 3 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr....., poz.), zgodnie z którym minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa czynności, których wykonywanie przez dom maklerski nie wymaga zezwolenia Komisji, o ile czynności te są związane z rynkiem kapitałowym lub bankowością inwestycyjną.

Projektowane rozporządzenie wprowadza katalog czynności zbliżony do analogicznego wynikającego z przepisów dotychczas obowiązujących czyli z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2005 r. w sprawie określenia czynności, których wykonywanie przez dom maklerski nie wymaga uzyskania zezwolenia (Dz.U. Nr, poz.).

Projekt rozporządzenia wprowadza dodatkową, nieprzewidzianą dotychczasowymi przepisami, czynność, która może być wykonywana przez dom maklerski bez zezwolenia Komisji. Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi wprowadza jako dodatkową czynność „maklerską” organizację alternatywnego systemu obrotu. Przez alternatywny system obrotu, zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, rozumie się organizowany przez firmę inwestycyjną lub spółkę prowadzącą rynek regulowany wielostronny system obrotu dokonywanego poza rynkiem regulowanym, którego przedmiotem są papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, zapewniający koncentrację podaży i popytu w sposób umożliwiający zawieranie transakcji pomiędzy uczestnikami tego systemu; nie stanowi alternatywnego systemu obrotu rynek organizowany na podstawie umowy z emitentem papierów wartościowych, na warunkach określonych w tej umowie, o ile emitentem jest Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Ponieważ powołana definicja nie obejmuje swoim zakresem systemów obrotu innymi niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego maklerskimi instrumentami finansowymi, niezbędne stało się umożliwienie domom maklerskim prowadzenia tego typu działalności. Analogicznie, w przypadku organizowania na podstawie umowy z emitentem obrotu skarbowymi papierami wartościowymi, projekt rozporządzenia zapewnia domom maklerskim prawo prowadzenia tego typu działalności.

Projektowane rozporządzenie, z racji regulowanej materii, nie przyczyni się do wzrostu obciążeń biurokratycznych.

Projektowane rozporządzenie nie powoduje skutków finansowych dla budżetu państwa.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia2005 r.

w sprawie obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa

Na podstawie art. 94 ust. 2 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa obowiązki sprawozdawcze domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, zagranicznych firm inwestycyjnych i zagranicznych osób prawnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, banków powierniczych, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zwanego dalej "Krajowym Depozytem", oraz innych podmiotów pośredniczących w zbywaniu papierów wartościowych, emitowanych przez Skarb Państwa, w zakresie obrotu tymi papierami wartościowymi.

§ 2. 1. Podmioty wymienione w § 1, jeżeli prowadzą rachunki papierów wartościowych, na których są zapisane papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, nabyte w imieniu własnym lub na rzecz innych podmiotów, są obowiązane do przekazywania ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych informacji dotyczących stanu własności i obrotu tymi papierami, obrazujących dynamikę oraz strukturę zadłużenia budżetu państwa w skarbowych papierach wartościowych według grup inwestorów oraz rodzajów tych papierów.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, obejmują zakres określony w załącznikach nr 1 i 3 do rozporządzenia i są przekazywane w formie sprawozdań miesięcznych.

3. Jeżeli informacje, o których mowa w ust. 1, dotyczą papierów wartościowych objętych systemem rejestracji, prowadzonym przez Krajowy Depozyt, który dokonuje sumowania i weryfikacji tych informacji z danymi wynikającymi ze stanów i obrotów na kontach depozytowych, sprawozdania są przekazywane za pośrednictwem Krajowego Depozytu.

4. Jeżeli informacje, o których mowa w ust. 1, dotyczą papierów wartościowych objętych systemem rejestracji, prowadzonym przez Narodowy Bank Polski, podmioty wymienione w § 1 upoważniają Narodowy Bank Polski do sporządzania, na podstawie danych wynikających z tego systemu, sprawozdań, które są przesyłane ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych jako sprawozdania zbiorcze obejmujące zsumowane dane o stanie i obrotach na kontach depozytowych i rachunkach papierów wartościowych dotyczące wszystkich podmiotów uczestniczących w systemie rejestracji, prowadzonym przez Narodowy Bank Polski.

§ 3. 1. Sprawozdania, o których mowa w § 2 ust. 3, są przekazywane Krajowemu Depozytowi w formie elektronicznej, w terminie do 7 roboczego dnia miesiąca następującego po miesiącu, którego dotyczą, zgodnie z zakresem informacji określonym w załączniku nr 1 do rozporządzenia i w sposób określony w załączniku nr 2 do rozporządzenia.

2. Podmioty, o których mowa w § 1, są obowiązane wyjaśnić niezwłocznie wszystkie stwierdzone przez Krajowy Depozyt rozbieżności pomiędzy przekazanymi informacjami a

stanami i obrotami na kontach depozytowych, prowadzonych przez Krajowy Depozyt. W przypadku niewyjaśnienia rozbieżności w terminie, o którym mowa w ust. 3, Krajowy Depozyt przekazuje zsumowane informacje ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych, wraz z zawiadomieniem o zaistniałych rozbieżnościach.

3. Zweryfikowane sprawozdania Krajowy Depozyt przekazuje, w formie elektronicznej, ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych oraz Narodowemu Bankowi Polskiemu w terminie do 14 roboczego dnia miesiąca następującego po miesiącu, którego dotyczą.

4. Sprawozdania, o których mowa w ust. 3, są przekazywane w formacie elektronicznym, uzgodnionym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych z Krajowym Depozytem.

§ 4. 1. Sprawozdania, o których mowa w § 2 ust. 4, Narodowy Bank Polski przekazuje ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych w terminie do 7 roboczego dnia miesiąca, następującego po miesiącu, którego dotyczą, zgodnie z zakresem informacji określonym w załączniku nr 3 do rozporządzenia.

2. Sprawozdania, o których mowa w ust. 1, są przekazywane w formacie elektronicznym, uzgodnionym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych z Narodowym Bankiem Polskim.

§ 5. 1. Krajowy Depozyt przekazuje ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych i Narodowemu Bankowi Polskiemu, w formie sprawozdania, zbiorcze, dzienne informacje dotyczące stanu własności i obrotu obligacjami skarbowymi, zgodnie z zakresem informacji określonym w załączniku nr 4 do rozporządzenia, za każdy dzień roboczy, na podstawie danych wynikających ze stanów i obrotów na kontach depozytowych i na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Krajowy Depozyt.

2. Sprawozdania, o których mowa w ust. 1, są przekazywane w formacie elektronicznym, uzgodnionym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych z Krajowym Depozytem.

§ 6. Traci moc rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 17 maja 2004 r. w sprawie określenia obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa (Dz. U. Nr 119, poz. 1244).

§ 7. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

Załączniki do rozporządzenia Ministra Finansów
z dnia2005 r. (poz.....)

Załącznik Nr 1

**SZCZEGÓŁOWY ZAKRES INFORMACJI DOTYCZĄCYCH STANU WŁASNOŚCI I OBROTU
OBLIGACJAMI SKARBOWYMI**

1.1

Obligacje skarbowe na rachunkach lub kontach papierów wartościowych wg stanu własności na koniec miesiąca

.....

w sztukach

Wyszczególnienie	Liczba obligacji skarbowych														
	rezydenci ¹⁾ :									nierezydenci ¹⁾ :					
	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+ 7+8+9 +10)	banki	zakłady ubezpie- czeniowe ²⁾	fundusze emerytalne ³⁾	fundusze inwestycyjne ⁴⁾	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁵⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+ 14+15+16)	banki	instytucje finansowe z wyłączeniem banków	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁵⁾	inne podmioty
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
I. Obligacje skarbowe ⁶⁾ według kodu ISIN nadanego przez KDPW i nazwy skróconej:															
I.1 PL00001xxxx x															
I.2 ...															
I.n ...															

1) w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).

2) w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).

3) w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).

4) w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

5) osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:

- przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.

6) poprzez obligacje skarbowe rozumie się również skarbowe papiery oszczędnościowe.

Uwaga: Wykazywać należy papiery wartościowe według stanu własności, w tym także papiery, których własność została przeniesiona w inny sposób niż w drodze sprzedaży.

1.2.

Obligacje skarbowe nabyte w ramach bezwarunkowych transakcji rynku wtórnego, rozliczone w miesiącu
w sztukach

Wyszczególnienie	Liczba obligacji skarbowych														
	rezydenci ¹⁾ :									nierezydenci ¹⁾ :					
	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+ 7+8+9 +10)	banki	zakłady ubezpie- czeniowe ²⁾	fundusze emery- talne ³⁾	fundusze inwestycyj- ne ⁴⁾	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁵⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+ 14+15+1 6)	banki	instytucje finansowe z wyłąc- zeniem banków	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁵⁾	inne podmioty
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
I. Obligacje skarbowe ⁶⁾ według kodu ISIN nadanego przez KDPW i nazwy skróconej:															
I.1 PL00001xxxxx															
I.2 ...															
I.n ...															

1) w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).

2) w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).

3) w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).

4) w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

5) osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:

- przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.

6) poprzez obligacje skarbowe rozumie się również skarbowe papiery oszczędnościowe.

Uwaga: Wykazywać należy operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.

1.3.

Obligacje skarbowe zbyte w ramach bezwarunkowych transakcji rynku wtórnego, rozliczone w miesiącu
w sztukach

Wyszczególnienie	Liczba obligacji skarbowych														
	rezydenci ¹⁾ :									nierzydenci ¹⁾ :					
	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+7 +8+9 +10)	banki	zakłady ubezpiecze- niowe ²⁾	fundusze emery- talne ³⁾	fundusze inwestycyjne ⁴⁾	osoby fizyczne	podmioty niefinans- owe ⁵⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+ 14+15+1 6)	banki	instytucje finansowe z wylaczeniem banków	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁵⁾	inne podmioty
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
II. Obligacje skarbowe ⁶⁾ według kodu ISIN nadanego przez KDPW i nazwy skróconej:															
I.1 PL00001xxxx															
I.2 ...															
I.n ...															

1) w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).

2) w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).

3) w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).

4) w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

5) osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:

- przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.

6) poprzez obligacje skarbowe rozumie się również skarbowe papiery oszczędnościowe.

Uwaga: Wykazywać należy operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.

1.4.

Obligacje skarbowe nabyte w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu repo ¹⁾, rozliczone w miesiącu

.....

w sztukach

Wyszczególnienie	Liczba obligacji skarbowych															
	rezydenci ⁴⁾ :									nierezydenci ⁴⁾ :						
	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+ 7+8+9 +10)	banki	zakłady ubezpiecze- niowe ³⁾	fundusze emerytalne ⁴⁾	fundusze inwestycyjne ⁵⁾	osoby fizyczne	podmioty niefinansowe ⁶⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+1 4+15+16)	banki	instytucje finansowe z wyłączeniem banków	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁶⁾	inne podmioty	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
I. Obligacje skarbowe ⁷⁾ według kodu ISIN nadanego przez KDPW i nazwy skróconej:																
I.1 PL00001xxxxx																
I.2 ...																
I.n ...																

1) należy uwzględniać odrębnie otwarcie i zamknięcie transakcji typu repo. Transakcja repo jest transakcją, w ramach której jedna ze stron, zwana dalej "Sprzedającym", zobowiązuje się wobec drugiej strony, zwanej dalej "Kupującym", do przeniesienia własności zbywanych papierów wartościowych w zamian za zapłatę przez Kupującego kwoty nabycia, a Kupujący zobowiązuje się wobec Sprzedającego, w zamian za zapłatę kwoty odkupu, do przeniesienia własności równoważnych papierów wartościowych.

2) w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).

3) w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).

4) w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).

5) w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

6) osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:

- przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.

7) poprzez obligacje skarbowe rozumie się również skarbowe papiery oszczędnościowe.

Uwaga: Wykazywać należy operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.

1.5.

Obligacje skarbowe zbyte w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu repo ¹⁾, rozliczone w miesiącu

.....

w sztukach

Wyszczególnienie	Liczba obligacji skarbowych														
	rezydenci ²⁾ :										nierezydenci ²⁾ :				
	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+ 7+8+9 +10)	banki	zakłady ubezpiecze- niowe ³⁾	fundusze emerytalne ⁴⁾	fundusze inwestycyjne ⁵⁾	osoby fizyczne ⁶⁾	podmioty niefinansowe ⁶⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+ 14+15+16)	banki	instytucje finansowe z wyłączeniem banków	osoby fizyczne ⁶⁾	podmioty niefinansowe ⁶⁾	inne podmioty
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
I. Obligacje skarbowe ⁷⁾ według kodu ISIN nadanego przez KDPW i nazwy skróconej:															
I.1 PL00001xxxxx															
I.2 ...															
I.n ...															

1) należy uwzględniać odrębnie otwarcie i zamknięcie transakcji typu repo. Transakcja repo jest transakcją, w ramach której jedna ze stron, zwana dalej "Sprzedającym", zobowiązuje się wobec drugiej strony, zwanej dalej "Kupującym", do przeniesienia własności zbywanych papierów wartościowych w zamian za zapłatę przez Kupującego kwoty nabycia, a Kupujący zobowiązuje się wobec Sprzedającego, w zamian za zapłatę kwoty odkupu, do przeniesienia własności równoważnych papierów wartościowych.

2) w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1805).

3) w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).

4) w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).

5) w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

6) osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:

- przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.

7) poprzez obligacje skarbowe rozumie się również skarbowe papiery oszczędnościowe.

Uwaga: Wykazywać należy operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.

1.6.

Obligacje skarbowe nabyte w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu buy/sell back ¹⁾, rozliczone w miesiącu

w sztukach

Wyszczególnienie	Liczba obligacji skarbowych														
	rezydenci ²⁾ :									nierezydenci ²⁾ :					
	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+7 +8+9 +10)	banki	zakłady ubezpie- czeniowe ³⁾	fundusze emery- talne ⁴⁾	fundusze inwesty- cyjne ⁵⁾	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁶⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+14 +15+16)	banki	instytucje finansowe z wyłączeniem banków	osoby fizyczne	podmioty niefinansowe ⁶⁾	inne podmioty
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
I. Obligacje skarbowe ⁷⁾ według kodu ISIN nadanego przez KDPW i nazwy skróconej:															
I.1 PL00001xxxxx															
I.2 ...															
I.n ...															

1) transakcja buy/sell back jest to transakcja, na którą składają się dwie niezależne umowy: kupna oraz sprzedaży obligacji - po cenie ustalonej z góry w dniu zakupu obligacji.

2) w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173 poz. 1808).

3) w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).

4) w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).

5) w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

6) osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:

- przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.

7) poprzez obligacje skarbowe rozumie się również skarbowe papiery oszczędnościowe.

Uwaga: Wykazywać należy operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.

1.7.

Obligacje skarbowe zbyte w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu buy/sell back ¹⁾, rozliczone w miesiącu

w sztukach

Wyszczególnienie	Liczba obligacji skarbowych														
	rezydenci ²⁾ :									nierezydenci ²⁾ :					
	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+ 7+8+9 +10)	banki	zakłady ubezpiecze- niowe ³⁾	fundusze emery- talne ⁴⁾	fundusze inwesty- cyjne ⁵⁾	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁶⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+1 4+15+16)	banki	instytucje finansowe z wyłącze- niem banków	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁶⁾	inne podmioty
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
I. Obligacje skarbowe ⁷⁾ według kodu ISIN nadanego przez KDPW i nazwy skróconej:															
I.1 PL00001xxxxx															
I.2 ...															
I.n ...															

¹⁾ transakcja buy/sell back jest to transakcja, na którą składają się dwie niezależne umowy: kupna oraz sprzedaży obligacji - po cenie ustalonej z góry w dniu zakupu obligacji.

²⁾ w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).

³⁾ w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).

⁴⁾ w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).

⁵⁾ w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

⁶⁾ osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:

- przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.

⁷⁾ poprzez obligacje skarbowe rozumie się również skarbowe papiery oszczędnościowe.

Uwaga: Wykazywać należy operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.

1.8.

Obligacje skarbowe na rachunkach lub kontach papierów wartościowych wg stanu własności na koniec miesiąca, z uwzględnieniem sektora finansów publicznych

w sztukach

Wyszczególnienie	Liczba obligacji skarbowych									
	rezydenci ¹⁾							nierezydenci ¹⁾		
	ogółem (3+9)	ogółem (4+8)	Sektor finansów publicznych (5+6+7)				pozostałe podmioty	ogółem (10+11)	rzędy i agendy rządowe	pozostałe podmioty
				Grupa I ²⁾	Grupa II ³⁾	Grupa III ⁴⁾				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
I. Obligacje skarbowe ⁵⁾ według kodu ISIN nadanego przez KDPW i nazwy skróconej:										
I.1.PL0000xxxxxx										
I.2...										
I.n.										
II.n.										

¹⁾ w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).

²⁾ do grupy I zalicza się:

- państwowe fundusze celowe,
- państwowe szkoły wyższe,
- samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej nadzorowane przez ministra, centralny organ administracji rządowej, wojewodę oraz państwową uczelnię medyczną lub państwową uczelnię prowadzącą działalność dydaktyczną i badawczą w dziedzinie nauk medycznych;
- jednostki badawczo-rozwojowe,
- państwowe instytucje kultury,
- Polską Akademię Nauk i tworzone przez nią jednostki organizacyjne,
- państwowe osoby prawne utworzone na podstawie odrębnych ustaw, w celu wykonywania zadań publicznych, z wyłączeniem przedsiębiorstw, banków, spółek prawa handlowego.

³⁾ do grupy II zalicza się:

- jednostki samorządu terytorialnego i związki jednostek samorządu terytorialnego,
- gminne, powiatowe lub wojewódzkie fundusze celowe,
- samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej nadzorowane przez jednostkę samorządu terytorialnego,
- samorządowe instytucje kultury,
- samorządowe osoby prawne utworzone na podstawie odrębnych ustaw, w celu wykonywania zadań publicznych, z wyłączeniem przedsiębiorstw, banków, spółek prawa handlowego.

⁴⁾ do grupy III zalicza się:

- Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Kasę Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego i zarządzane przez nie fundusze,
- Narodowy Fundusz Ochrony Zdrowia.

⁵⁾ poprzez obligacje skarbowe rozumie się również skarbowe papiery oszczędnościowe.

Uwaga: Wykazywać należy papiery wartościowe według stanu własności, w tym także papiery, których własność została przeniesiona w inny sposób niż w drodze sprzedaży.

Załącznik Nr 2

NAZWY I STRUKTURA PLIKÓW INFORMACJI MIESIĘCZNEJ O STANIE WŁASNOŚCI I OBROTCIE OBLIGACJAMI SKARBOWYMI EMITOWANYMI PRZEZ SKARB PAŃSTWA

I. Rekord informacji składa się ze 106 pól, których opis został umieszczony poniżej.

II. Przyjęte w załączniku oznaczenia:

N - znaki z zakresu 0-9

A - znaki z zakresu A-Z

X - znaki z zakresu 0-9 i A-Z

III. Ogólne zasady budowy plików.

Wszystkie pliki są w formacie tekstowym ASCII. Każdy plik składa się z rekordu nagłówkowego (pierwszy rekord pliku może wystąpić tylko raz), rekordów szczegółowych i rekordu końcowego (ostatni rekord pliku może wystąpić tylko raz).

Każdy rekord zakończony jest znakami CR LF (hexa 0D 0A), a plik znacznikiem końca zbioru (hexa 1A). Rekordy są o stałej długości. Wszystkie pola numeryczne powinny być dosunięte do prawej strony i dopełnione zerami z lewej strony. W polach tych nie występują liczby ujemne oraz nie ma separatora dziesiętnego. Wszystkie pola typu data są w formacie RRRRMMDD. Wszystkie pola znakowe powinny być dosunięte do lewej strony i dopełnione spacjami z prawej strony.

IV. Struktura rekordu szczegółowego.

Grupa identyfikująca papier wartościowy, którego informacja dotyczy.

Lp.	Nazwa pola	Opis	Format
1	2	3	4
1	typ rekordu	Typ rekordu szczegółowego '1'	1 N
2	kod obligacji skarbowej	Kod ISIN obligacji skarbowej, której dotyczy informacja ⁶	12 X

Informacja dotycząca liczby obligacji skarbowych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot sprawozdawczy według stanu własności na koniec okresu sprawozdawczego - grupa ta dotyczy rezydentów.¹⁾

1	2	3	4
3	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez banki	11 N
4	liczba obligacji - zakłady ubezpieczeniowe ²⁾	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez zakłady ubezpieczeniowe	11 N

5	liczba obligacji - fundusze emerytalne ³⁾	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez fundusze emerytalne	11 N
6	liczba obligacji - fundusze inwestycyjne ⁴⁾	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez fundusze inwestycyjne	11 N
7	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez osoby fizyczne	11 N
8	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez podmioty niefinansowe	11 N
9	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez inne podmioty	11 N
10	ogółem rezydenci	Suma pozycji 3, 4, 5, 6, 7, 8 i 9.	11 N

Informacja dotycząca liczby obligacji skarbowych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot sprawozdawczy według stanu własności na koniec okresu sprawozdawczego - grupa ta dotyczy nierezydentów.¹⁾

1	2	3	4
11	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez banki	11 N
12	liczba obligacji - instytucje finansowe	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez instytucje finansowe z wyłączeniem banków	11 N
13	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez osoby fizyczne	11 N
14	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez podmioty niefinansowe	11 N
15	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez inne podmioty	11 N
16	ogółem nierezydenci	Suma pozycji 11, 12, 13, 14 i 15	11 N

Informacja dotycząca liczby nabytych obligacji skarbowych, w ramach bezwarunkowych transakcji rynku wtórnego, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy rezydentów.¹⁾

1	2	3	4

17	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez banki	11 N
18	liczba obligacji - zakłady ubezpieczeniowe ²⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez zakłady ubezpieczeniowe	11 N
19	liczba obligacji - fundusze emerytalne ³⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez fundusze emerytalne	11 N
20	liczba obligacji - fundusze inwestycyjne ⁴⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez fundusze inwestycyjne	11 N
21	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez osoby fizyczne	11 N
22	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez podmioty niefinansowe	11 N
23	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez inne podmioty	11 N
24	ogółem rezydenci	Suma pozycji 17, 18, 19, 20, 21, 22 i 23	11 N

Informacja dotycząca liczby nabytych obligacji skarbowych, w ramach bezwarunkowych transakcji rynku wtórnego, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy nierezydentów.¹⁾

1	2	3	4
25	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez banki	11 N
26	liczba obligacji - instytucje finansow	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez instytucje finansowe z wyłączeniem banków	11 N
27	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez osoby fizyczne	11 N
28	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez podmioty niefinansowe	11 N
29	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez inne podmioty	11 N
30	ogółem nierezydenci	Suma pozycji 25, 26, 27, 28 i 29	11 N

Informacja dotycząca liczby zbytych obligacji skarbowych, w ramach bezwarunkowych transakcji rynku wtórnego, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy rezydentów.¹⁾

1	2	3	4
31	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez banki	11 N
32	liczba obligacji - zakłady ubezpieczeniowe ²⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez zakłady ubezpieczeniowe	11 N
33	liczba obligacji - fundusze emerytalne ³⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez fundusze emerytalne	11 N
34	liczba obligacji - fundusze inwestycyjne ⁴⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez fundusze inwestycyjne	11 N
35	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez osoby fizyczne	11 N
36	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez podmioty niefinansowe	11 N
37	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez inne podmioty	11 N
38	ogółem rezydenci	Suma pozycji 31, 32, 33, 34, 35, 36 i 37	11 N

Informacja dotycząca liczby zbytych obligacji skarbowych, w ramach bezwarunkowych transakcji rynku wtórnego, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy nierezydentów.¹⁾

1	2	3	4
39	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez banki	11 N
40	liczba obligacji - instytucje finansowe	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez instytucje finansowe z wyłączeniem banków	11 N
41	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez osoby fizyczne	11 N
42	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez podmioty niefinansowe	11 N
43	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez inne podmioty	11 N

44	ogółem nierezydenci	Suma pozycji 39, 40, 41, 42 i 43	11 N
----	---------------------	----------------------------------	------

Informacja dotycząca liczby nabytych obligacji skarbowych, w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu repo, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy rezydentów.¹⁾

1	2	3	4
45	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez banki	11 N
46	liczba obligacji - zakłady ubezpieczeniowe ²⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez zakłady ubezpieczeniowe	11 N
47	liczba obligacji - fundusze emerytalne ³⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez fundusze emerytalne	11 N
48	liczba obligacji - fundusze inwestycyjne ⁴⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez fundusze inwestycyjne	11 N
49	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez osoby fizyczne	11 N
50	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez podmioty niefinansowe	11 N
51	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez inne podmioty	11 N
52	ogółem rezydenci	Suma pozycji 45, 46, 47, 48, 49, 50 i 51	11 N

Informacja dotycząca liczby nabytych obligacji skarbowych, w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu repo, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy nierezydentów.¹⁾

1	2	3	4
53	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez banki	11 N
54	liczba obligacji - instytucje finansowe	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez instytucje finansowe z wyłączeniem banków	11 N
55	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez osoby fizyczne	11 N

56	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez podmioty niefinansowe	11 N
57	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez inne podmioty	11 N
58	ogółem nierezydenci	Suma pozycji 53, 54, 55, 56 i 57	11 N

Informacja dotycząca liczby zbytych obligacji skarbowych, w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu repo, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy rezydentów.¹⁾

1	2	3	4
59	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez banki	11 N
60	liczba obligacji - zakłady ubezpieczeniowe ²⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez zakłady ubezpieczeniowe	11 N
61	liczba obligacji - fundusze emerytalne ³⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez fundusze emerytalne	11 N
62	liczba obligacji - fundusze inwestycyjne ⁴⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez fundusze inwestycyjne	11 N
63	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez osoby fizyczne	11 N
64	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez podmioty niefinansowe	11 N
65	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez inne podmioty	11 N
66	ogółem rezydenci	Suma pozycji 59, 60, 61, 62, 63, 64 i 65	11 N

Informacja dotycząca liczby zbytych obligacji skarbowych, w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu repo, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy nierezydentów.¹⁾

1	2	3	4
67	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez banki	11 N

68	liczba obligacji - instytucje finansowe	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez instytucje finansowe z wyłączeniem banków	11 N
69	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez osoby fizyczne	11 N
70	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez podmioty niefinansowe	11 N
71	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez inne podmioty	11 N
72	ogółem nierezydenci	Suma pozycji 67, 68, 69, 70 i 71	11 N

Informacja dotycząca liczby nabytych obligacji skarbowych, w ramach warunkowych transakcji typu buy/sell back rynku wtórnego, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy rezydentów.¹⁾

1	2	3	4
73	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez banki	11 N
74	liczba obligacji - zakłady ubezpieczeniowe ²⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez zakłady ubezpieczeniowe	11 N
75	liczba obligacji - fundusze emerytalne ³⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez fundusze emerytalne	11 N
76	liczba obligacji - fundusze inwestycyjne ⁴⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez fundusze inwestycyjne	11 N
77	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez osoby fizyczne	11 N
78	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez podmioty niefinansowe	11 N
79	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez inne podmioty	11 N
80	ogółem rezydenci	Suma pozycji 73, 74, 75, 76, 77, 78 i 79	11 N

Informacja dotycząca liczby nabytych obligacji skarbowych, w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu buy/sell back, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy nierezydentów.¹⁾

1	2	3	4
81	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez banki	11 N
82	liczba obligacji - instytucje finansowe	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez instytucje finansowe z wyłączeniem banków	11 N
83	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez osoby fizyczne	11 N
84	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez podmioty niefinansowe	11 N
85	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych nabytych przez inne podmioty	11 N
86	ogółem nierezydenci	Suma pozycji 81, 82, 83, 84 i 85	11 N

Informacja dotycząca liczby zbytych obligacji skarbowych, w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu buy/sell back, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy rezydentów.¹⁾

1	2	3	4
87	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez banki	11 N
88	liczba obligacji - zakłady ubezpieczeniowe ²⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez zakłady ubezpieczeniowe	11 N
89	liczba obligacji - fundusze emerytalne ³⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez fundusze emerytalne	11 N
90	liczba obligacji - fundusze inwestycyjne ⁴⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez fundusze inwestycyjne	11 N
91	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez osoby fizyczne	11 N
92	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez podmioty niefinansowe	11 N

93	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez inne podmioty	11 N
94	ogółem rezydenci	Suma pozycji 87, 88, 89, 90, 91, 92 i 93	11 N

Informacja dotycząca liczby zbytych obligacji skarbowych, w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu buy/sell back, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy nierezydentów.¹⁾

1	2	3	4
95	liczba obligacji - banki	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez banki	11 N
96	liczba obligacji - instytucje finansowe	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez instytucje finansowe z wyłączeniem banków	11 N
97	liczba obligacji - osoby fizyczne	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez osoby fizyczne	11 N
98	liczba obligacji - podmioty niefinansowe ⁵⁾	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez podmioty niefinansowe	11 N
99	liczba obligacji - inne podmioty	Liczba obligacji skarbowych zbytych przez inne podmioty	11 N
100	ogółem nierezydenci	Suma pozycji 95, 96, 97, 98 i 99	11 N

Informacja dotycząca liczby obligacji skarbowych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot sprawozdawczy według stanu własności na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem sektora finansów publicznych - grupa ta dotyczy rezydentów.¹⁾

1	2	3	4
101	liczba obligacji - Grupa I ⁷⁾	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez Grupę I.	11 N
102	liczba obligacji - Grupa II ⁸⁾	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez Grupę II.	11 N
103	liczba obligacji - Grupa III ⁹⁾	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez Grupę III.	11 N
104	liczba obligacji - pozostałe	Liczba obligacji - pozostałe podmioty	11 N

Informacja dotycząca liczby obligacji skarbowych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot sprawozdawczy według stanu własności na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem sektora finansów publicznych - grupa ta dotyczy nierezydentów.¹⁾

1	2	3	4
105	liczba obligacji - rządy i agendy rządowe	Liczba obligacji skarbowych posiadanych przez rządy i agendy rządowe	11 N
106	liczba obligacji - pozostałe	Liczba obligacji - pozostałe podmioty	11 N

V. Objaśnienia:

- 1) w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).
- 2) w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).
- 3) w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).
- 4) w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).
- 5) osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:
 - przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych,
 - spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych,
 - podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych lub instytucji niekomercyjnych.
- 6) poprzez obligacje skarbowe rozumie się również skarbowe papiery oszczędnościowe.
- 7) do grupy I zalicza się:
 - państwowe fundusze celowe,
 - państwowe szkoły wyższe,
 - samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej nadzorowane przez ministra, centralny organ administracji rządowej, wojewodę oraz państwową uczelnię medyczną lub państwową uczelnię prowadzącą działalność dydaktyczną i badawczą w dziedzinie nauk medycznych,
 - jednostki badawczo-rozwojowe,
 - państwowe instytucje kultury,
 - Polską Akademię Nauk i tworzone przez nią jednostki organizacyjne,
 - państwowe osoby prawne utworzone na podstawie odrębnych ustaw, w celu wykonywania zadań publicznych, z wyłączeniem przedsiębiorstw, banków, spółek prawa handlowego.
- 8) do grupy II zalicza się:
 - jednostki samorządu terytorialnego i związki jednostek samorządu terytorialnego,
 - gminne, powiatowe lub wojewódzkie fundusze celowe,
 - samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej nadzorowane przez jednostkę samorządu terytorialnego,
 - samorządowe instytucje kultury,
 - samorządowe osoby prawne utworzone na podstawie odrębnych ustaw, w celu wykonywania zadań publicznych, z wyłączeniem przedsiębiorstw, banków, spółek prawa handlowego.
- 9) do grupy III zalicza się:
 - Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Kasę Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego i zarządzane przez nie fundusze,
 - Narodowy Fundusz Ochrony Zdrowia.

Uwaga:

1. W polach od 3 do 16 i od 101 do 106 wykazywać należy papiery wartościowe według stanu własności, w tym także papiery, których własność została przeniesiona w inny sposób niż w drodze sprzedaży.
2. W polach od 17 do 100 należy wykazywać operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.
3. W polach od 45 do 72 należy uwzględniać odrębnie otwarcie i zamknięcie transakcji typu repo. Transakcja repo jest transakcją, w ramach której jedna ze stron, zwana dalej "Sprzedającym", zobowiązuje się wobec drugiej strony, zwanej dalej "Kupującym", do przeniesienia własności zbywanych papierów wartościowych w zamian za zapłatę przez Kupującego kwoty nabycia, a Kupujący zobowiązuje się wobec Sprzedającego, w zamian za zapłatę kwoty odkupu, do przeniesienia własności równoważnych papierów wartościowych.

VI. Struktura rekordu nagłówkowego.

Lp.	Nazwa pola	Opis	Format
1	2	3	4
1	Typ rekordu	Typ rekordu nagłówkowego '0'	1 N
2	Typ pliku	Symbol dokumentu, wartość tego pola jest tożsama z rozszerzeniem pliku	3 X
3	kod wystawiającego	Kod nadawcy dokumentu (tożsamy z kodem uczestnika z nazwy pliku)	4 N
4	rodzaj działalności	Rodzaj działalności uczestnika '0A' - domy maklerskie '0B' - zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 52 ustawy '0C' - banki prowadzące działalność maklerską '0D' - banki prowadzące rachunki papierów wartościowych '0E' - podmioty, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 2 ustawy	2 X
5	kod adresata	Kod adresata dokumentu	6 N
6	okres sprawozdawczy	Miesiąc oraz rok, za który przekazane jest sprawozdanie (MMRRRR)	6 N
7	data wygenerowania	Data utworzenia pliku	8 N
8	nr pliku	Kolejny unikatowy numer pliku w danym cyklu sprawozdawczym, tożsamy z numerem z nazwy pliku	2 N

VII. Struktura rekordu końcowego.

Lp.	Nazwa pola	Opis	Dł.
1	2	3	4

1	typ rekordu	Typ rekordu końcowego '2'	1 N
2	liczba rekordów	Liczba rekordów szczegółowych	7 N
3	podpis elektroniczny	Podpis elektroniczny (opcjonalnie)	128 X

VIII. Sposób tworzenia nazwy pliku dla KDPW

Format nazwy:

kkkkttnn.SMF

gdzie: kkkk - kod uczestnika w systemie KDPW,
 tt - rodzaj działalności,
 nn - kolejny unikatowy numer pliku w danym cyklu sprawozdawczym,
 SMF - rozszerzenie nazwy pliku.

Załącznik Nr 3

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES INFORMACJI DOTYCZĄCYCH STANU WŁASNOŚCI I OBROTU BONAMI SKARBOWYMI

3.1.

Bony skarbowe na rachunkach lub kontach depozytowych wg stanu własności na koniec miesiąca
sporządza NBP

w mln zł

Wyszczególnienie	Wartość nominalna bonów skarbowych														
	rezydenci ¹⁾ :									nierezydenci ¹⁾ :					
	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+7 +8+9 +10)	banki	zakłady ubezpie- czeniowe ²⁾	fundusze emery- talne ³⁾	fundusze inwesty- cyjne ⁴⁾	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁵⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+1 4+15+16)	banki	instytucje finan- sowe z wylącze- niem banków	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁵⁾	inne podmioty
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
I. Bony skarbowe według kodu ISIN nadanego przez KDPW i według daty wykupu:															
I.1	PL00001xxxxx; dzień-miesiąc-rok														
I.2	...														
I.n	...														

- 1) w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).
- 2) w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).
- 3) w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).
- 4) w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).
- 5) osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:
- przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
 - spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
 - podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.
- Uwaga: Wykazywać należy papiery wartościowe według stanu własności, w tym także papiery, których własność została przeniesiona w inny sposób niż w drodze sprzedaży.

3.2.

Bony skarbowe nabyte w ramach bezwarunkowych transakcji rynku wtórnego, rozliczone w miesiącu
sporządza NBP

w mln zł

Wyszczególnienie	Wartość nominalna bonów skarbowych														
	rezydenci ¹⁾ :										nierezydenci ¹⁾ :				
	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+7+8+9+10)	banki	zakłady ubezpieczeniowe ²⁾	fundusze emerytalne ³⁾	fundusze inwestycyjne ⁴⁾	osoby fizyczne	podmioty niefinansowe ⁵⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+14+15+16)	banki	instytucje finansowe z wyłączeniem banków	osoby fizyczne	podmioty niefinansowe ⁵⁾	inne podmioty
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
I. Bony skarbowe według kodu ISIN nadanego przez KDPW i według daty wykupu:															
I.1	PL00001xxxxx; dzień-miesiąc- rok														
I.2	...														
I.n	...														

1) w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).

2) w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).

3) w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).

4) w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

5) osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:

- przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.

Uwaga: Wykazywać należy operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.

3.3.

Bony skarbowe zbyte w ramach bezwarunkowych transakcji rynku wtórnego, rozliczone w miesiącu
sporządza NBP

w mln zł

Wyszczególnienie	Wartość nominalna bonów skarbowych															
	rezydenci ¹⁾ :									nierezydenci ¹⁾ :						
	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+7 +8+9 +10)	banki	zakłady ubezpie- czeniowe ²⁾	fundusze emery- talne ³⁾	fundusze inwesty- cyjne ⁴⁾	osoby fizyczne	podmioty niefina- nsowe ⁵⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+14 +15+16)	banki	instytucje finan- sowe z wyłąc- zeniem banków	osoby fizyczne	podmioty niefina- nsowe ⁵⁾	inne podmioty	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
I. Bony skarbowe według kodu ISIN nadanego przez KDPW i według daty wykupu:																
I.1 PL00001xxxxx; dzień-miesią- rok																
I.2 ...																
I.n ...																

- 1) w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).
 - 2) w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).
 - 3) w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).
 - 4) w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).
 - 5) osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:
 - przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
 - spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
 - podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.
- Uwaga: Wykazywać należy operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.

3.4.

Bony skarbowe nabyte w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu repo ¹⁾, rozliczone w miesiącu, sporządza NBP

w mln zł

Wyszczególnienie	Wartość nominalna bonów skarbowych														
	rezydenci ²⁾ :									nierezydenci ²⁾ :					
	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+7+ 8+9 +10)	banki	zakłady ubezpie- czeniowe ³⁾	fundusze emerytal- ne ⁴⁾	fundusze inwesty- cyjne ⁵⁾	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁶⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+ 14+15+1 6)	banki	instytucje finanso- we z wyłącze- niem banków	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁶⁾	inne podmioty
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
I. Bony skarbowe według kodu ISIN nadanego przez KDPW i według daty wykupu:															
I.1	PL00001xxxxx; dzień-miesiąc-rok														
I.2	...														
I.n	...														

¹⁾ należy uwzględnić odrębnie otwarcie i zamknięcie transakcji typu repo. Transakcja repo jest transakcją, w ramach której jedna ze stron, zwana dalej "Sprzedającym", zobowiązuje się wobec drugiej strony, zwanej dalej "Kupującym", do przeniesienia własności zbywanych papierów wartościowych w zamian za zapłatę przez Kupującego kwoty nabycia, a Kupujący zobowiązuje się wobec Sprzedającego, w zamian za zapłatę kwoty odkupu, do przeniesienia własności równoważnych papierów wartościowych.

²⁾ w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).

³⁾ w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).

⁴⁾ w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).

⁵⁾ w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

⁶⁾ osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:

- przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.

Uwaga: Wykazywać należy operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.

3.5.

Bony skarbowe zbyte w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu repo ¹⁾, rozliczone w miesiącu

sporządza NBP

w mln zł

Wyszczególnienie	Wartość nominalna bonów skarbowych														
	rezydenci ²⁾ :									nierezydenci ²⁾ :					
	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+7+8+9+10)	banki	zakłady ubezpieczeniowe ³⁾	fundusze emerytalne ⁴⁾	fundusze inwestycyjne ⁵⁾	osoby fizyczne	podmioty niefinansowe ⁶⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+14+15+16)	banki	instytucje finansowe z wyłączeniem banków	osoby fizyczne	podmioty niefinansowe ⁶⁾	inne podmioty
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
I. Bony skarbowe według kodu ISIN nadanego przez KDPW i według daty wykupu:															
I.1	PL00001xxxxx; dzień-miesiąc-rok														
I.2	...														
I.n	...														

1) należy uwzględnić odrębnie otwarcie i zamknięcie transakcji typu repo. Transakcja repo jest transakcją, w ramach której jedna ze stron, zwana dalej "Sprzedającym", zobowiązuje się wobec drugiej strony, zwanej dalej "Kupującym", do przeniesienia własności zbywanych papierów wartościowych w zamian za zapłatę przez Kupującego kwoty nabycia, a Kupujący zobowiązuje się wobec Sprzedającego, w zamian za zapłatę kwoty odkupu, do przeniesienia własności równoważnych papierów wartościowych.

2) w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).

3) w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).

4) w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).

5) w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

6) osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:

- przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.

Uwaga: Wykazywać należy operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.

3.6.

Bony skarbowe nabyte w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu buy/sell back ¹⁾, rozliczone w miesiącu
sporządza NBP

w mln zł

Wyszczególnienie	Wartość nominalna bonów skarbowych														
	rezydenci ²⁾ :									nierezydenci ²⁾ :					
	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+ 7+8+9 +10)	banki	zakłady ubezpie- czeniowe ³⁾	fundusze emery- talne ⁴⁾	fundusze inwesty- cyjne ⁵⁾	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁶⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+ 14+15+1 6)	banki	instytucje finanso- we z wyłącze- niem banków	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁶⁾	inne podmioty
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
I. Bony skarbowe według kodu ISIN nadanego przez KDPW i według daty wykupu:															
I.1	PL00001xxxxx; dzień-miesiąc-rok														
I.2	...														
I.n	...														

¹⁾ transakcja buy/sell back jest to transakcja, na którą składają się dwie niezależne umowy: kupna oraz sprzedaży bonów - po cenie ustalonej z góry w dniu zakupu bonów.

²⁾ w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).

³⁾ w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).

⁴⁾ w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).

⁵⁾ w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).

⁶⁾ osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:

- przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
- podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.

Uwaga: Wykazywać należy operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.

3.7.

Bony skarbowe zbyte w ramach warunkowych transakcji rynku wtórnego typu buy/sell back, rozliczone w miesiącu
sporządza NBP

w mln zł

Wartość nominalna bonów skarbowych															
		rezydenci ²⁾									nierezydenci ²⁾				
Wyszczególnienie	ogółem (3+11)	ogółem (4+5+6+7 +8+9 +10)	banki	zakłady ubezpie- czeniowe ³⁾	fundusze emery- talne ⁴⁾	fundusze inwesty- cyjne ⁵⁾	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁶⁾	inne podmioty	ogółem (12+13+14 +15+16)	banki	instytucje finan- sowe z wyłącze- niem banków	osoby fizyczne	podmioty niefinan- sowe ⁶⁾	inne podmioty
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
I. Bony skarbowe według kodu ISIN nadanego przez KDPW i według daty wykupu:															
I.1 PL00001xxxxx; dzień-miesią- rok															
I.2 ...															
I.n ...															

- 1) transakcja buy/sell back jest to transakcja, na którą składają się dwie niezależne umowy: kupna oraz sprzedaży bonów - po cenie ustalonej z góry w dniu zakupu bonów.
 - 2) w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).
 - 3) w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447).
 - 4) w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667).
 - 5) w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546).
 - 6) osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, których postawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:
 - przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
 - spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;
 - podmioty nieposiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak, jakby były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.
- Uwaga: Wykazywać należy operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.

3.8.

Bony skarbowe na rachunkach lub kontach papierów wartościowych wg stanu własności na koniec miesiąca, z uwzględnieniem sektora finansów publicznych sporządza NBP

w mln zł

Wyszczególnienie	Wartość nominalna bonów skarbowych									
	rezydenci ¹⁾							nierezydenci ¹⁾		
	ogółem (3+9)	ogółem (4+8)	Sektor finansów publicznych (5+6+7)				pozostałe podmioty	ogółem (10+11)	rzędy i agendy rządowe	pozostałe podmioty
				Grupa I ²⁾	Grupa II ³⁾	Grupa III ⁴⁾				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
I. Bony skarbowe według kodu ISIN nadanego przez KDPW i według daty wykupu:										
I.1 PL00001xxxxx; dzień-miesiąc-rok										
I.2...										
I.n.										

¹⁾ w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).

²⁾ do grupy I zalicza się:

- państwowe fundusze celowe,
- państwowe szkoły wyższe,
- samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej nadzorowane przez ministra, centralny organ administracji rządowej, wojewodę oraz państwową uczelnię medyczną lub państwową uczelnię prowadzącą działalność dydaktyczną i badawczą w dziedzinie nauk medycznych;
- jednostki badawczo-rozwojowe,
- państwowe instytucje kultury,
- Polską Akademię Nauk i tworzone przez nią jednostki organizacyjne,
- państwowe osoby prawne utworzone na podstawie odrębnych ustaw, w celu wykonywania zadań publicznych, z wyłączeniem przedsiębiorstw, banków, spółek prawa handlowego,

³⁾ do grupy II zalicza się:

- jednostki samorządu terytorialnego i związki jednostek samorządu terytorialnego,
- gminne, powiatowe lub wojewódzkie fundusze celowe,
- samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej nadzorowane przez jednostkę samorządu terytorialnego,
- samorządowe instytucje kultury,
- samorządowe osoby prawne utworzone na podstawie odrębnych ustaw, w celu wykonywania zadań publicznych, z wyłączeniem przedsiębiorstw, banków, spółek prawa handlowego.

⁴⁾ do grupy III zalicza się:

- Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Kasę Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego i zarządzane przez nie fundusze,
- Narodowy Fundusz Ochrony Zdrowia.

Uwaga: Wykazywać należy papiery wartościowe według stanu własności, w tym także papiery, których własność została przeniesiona w inny sposób niż w drodze sprzedaży.

Załącznik Nr 4

Zbiornicze, dzienne informacje dotyczące stanu własności i obrotu obligacjami skarbowymi

4.1.

Obligacje skarbowe na rachunkach papierów wartościowych lub kontach depozytowych wg stanu własności na dzień

sporządza KDPW S.A.

w zł

Wyszczególnienie	Wartość nominalna obligacji skarbowych		
	rezydenci ¹⁾ :	nierezydenci ¹⁾ :	ogółem (2+3)
1	2	3	4
I. Obligacje skarbowe ²⁾ według kodu ISIN nadanego przez KDPW i nazwy skróconej:			
I.1 PL00001xxxxx			
I.2 ...			
I.n ...			

¹⁾ w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).

²⁾ poprzez obligacje skarbowe rozumie się również skarbowe papiery oszczędnościowe,

Uwaga: Wykazywać należy papiery wartościowe według stanu własności, w tym także papiery, których własność została przeniesiona w inny sposób niż w drodze sprzedaży.

4.2.

Obligacje skarbowe nabyte i zbyte na rynku wtórnym, rozliczone w dniu
sporządza KDPW S.A.

w zł

Wyszczególnienie	Wartość nominalna obligacji skarbowych											
	transakcje bezwarunkowe				transakcje warunkowe typu repo ¹⁾				transakcje warunkowe typu buy/sell back ²⁾			
	nabycia		zbycia		nabycia		zbycia		nabycia		zbycia	
	rezydenci ³⁾	nierezydenci ³⁾	rezydenci ³⁾	nierezydenci ³⁾	rezydenci ³⁾	nierezydenci ³⁾	rezydenci ³⁾	nierezydenci ³⁾	rezydenci ³⁾	nierezydenci ³⁾	rezydenci ³⁾	nierezydenci ³⁾
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
I. Obligacje skarbowe ⁴⁾ według kodu ISIN nadanego przez KDPW i nazwy skróconej:												
I.1 PL0001xxxx												
I.2 ...												
I.n ...												

¹⁾ należy uwzględnić odrębnie otwarcie i zamknięcie transakcji typu repo. Transakcja repo jest transakcją, w ramach której jedna ze stron, zwana dalej "Sprzedającym", zobowiązuje się wobec drugiej strony, zwanej dalej "Kupującym", do przeniesienia własności zbywanych papierów wartościowych w zamian za zapłatę przez Kupującego kwoty nabycia, a Kupujący zobowiązuje się wobec Sprzedającego, w zamian za zapłatę kwoty odkupu, do przeniesienia własności równoważnych papierów wartościowych.

²⁾ transakcja buy/sell back jest to transakcja, na którą składają się dwie niezależne umowy: kupna oraz sprzedaży obligacji - po cenie ustalonej z góry w dniu zakupu obligacji.

³⁾ w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z 2003 r. Nr 228, poz. 2260 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808).

⁴⁾ poprzez obligacje skarbowe rozumie się również skarbowe papiery oszczędnościowe.

Uwaga: Wykazywać należy operacje na skarbowych papierach wartościowych będące skutkiem transakcji zawartych na rynku wtórnym.

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji wynikającej z art. 94 ust. 2 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zgodnie z którym minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa obowiązki sprawozdawcze firm inwestycyjnych, banków powierniczych, podmiotów, o których mowa w art. 4 ust.1 pkt 2 ustawy, oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa.

Projekt rozporządzenia pozostawia bez zmian określony przepisami dotychczas obowiązującymi krąg podmiotów obowiązanych. Również bez zmian pozostaje tryb przekazywania Ministrowi Finansów informacji dotyczących stanu własności i obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa. Zgodnie z projektem podmioty objęte obowiązkiem sprawozdawczym będą przekazywały informacje do KDPW S.A. oraz NBP, które to po dokonaniu sumowania i weryfikacji następnie prześlą je do Ministra Finansów.

Informacje przekazywane na podstawie rozporządzenia mają charakter zbiorczy. Ich zakres określa załącznik. Załącznik zawiera informacje dotyczące: stanu własności na koniec miesiąca sprawozdawczego, informacje ilościowe o skarbowych papierach nabytych w ramach transakcji rynku wtórnego, rozliczonych w miesiącu sprawozdawczym, informacje ilościowe o skarbowych papierach zbytych w ramach transakcji rynku wtórnego, rozliczonych w miesiącu sprawozdawczym, stan posiadania skarbowych papierów wartościowych przez podmioty sektora finansów publicznych.

Projektowane rozporządzenie nie przyczyni się do znaczącego zwiększenia obciążeń biurokratycznych dla podmiotów nadzorowanych, ponieważ przewidziane w nim zasady i warunki pożyczania papierów wartościowych funkcjonowały już uprzednio na podstawie przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 maja 2004 r. w sprawie określenia obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa (Dz. U. Nr 119, poz. 1244).

Wejście w życie projektowanego rozporządzenia nie spowoduje skutków finansowych dla Budżetu Państwa.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾
z dnia 2005 r.**

**w sprawie trybu i warunków udzielania przez firmy inwestycyjne pożyczek na nabycie
maklerskich instrumentów finansowych**

Na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 7 ustawy z dnia..... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr....., poz.) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa tryb i warunki udzielania przez firmy inwestycyjne pożyczek pieniężnych na nabycie maklerskich instrumentów finansowych, w przypadku gdy transakcja nabycia tych instrumentów dokonywana jest za pośrednictwem firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki.

§ 2. Pożyczki mogą być udzielane wyłącznie w celu:

- 1) dokonania przez klienta płatności za nabyte przez niego maklerskie instrumenty finansowe albo;
- 2) wniesienia przez niego zabezpieczenia finansowego, jeżeli z konstrukcji maklerskiego instrumentu finansowego wynika, że warunkiem nabycia przez klienta tego instrumentu jest wniesienie takiego zabezpieczenia, a nie dokonanie płatności.

§ 3. Firma inwestycyjna może udzielić klientowi pożyczki środków pieniężnych pod warunkiem zawarcia z tym klientem ramowej umowy pożyczki.

§ 4. Firma inwestycyjna przed podpisaniem ramowej umowy pożyczki z klientem powinna poinformować tego klienta o:

- 1) zasadach udzielania pożyczek;
- 2) ryzykach związanych ze zmiennością cen nabywanych maklerskich instrumentów finansowych oraz papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie udzielonej pożyczki, w tym w szczególności w przypadku, gdy pożyczka jest udzielona na wniesienie zabezpieczenia.

§ 5. Warunkiem podpisania ramowej umowy pożyczki jest uzyskanie przez firmę inwestycyjną pisemnego oświadczenia klienta o jego sytuacji majątkowej w celu zbadania przez tą firmę wiarygodności i wypłacalności klienta.

§ 6. 1. Ramowa umowa pożyczki powinna być zawarta na piśmie i określać w szczególności:

- 1) sposób, tryb i formę zawarcia, zmiany i rozwiązania umowy pożyczki;
- 2) rodzaje maklerskich instrumentów finansowych, na nabycie których firma inwestycyjna zobowiązuje się udzielać pożyczek;

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

- 3) wysokość i sposób ustanawiania zabezpieczenia pożyczki oraz tryb zaspokojenia roszczeń z tego zabezpieczenia;
 - 4) określenie terminu zwrotu pożyczonych środków pieniężnych bądź wskazanie sposobu określania tego terminu, z zaznaczeniem czy umowa pożyczki jest zawierana na czas określony, czy też zwrot środków pieniężnych następuje w określonym umowie czasie, po zgłoszeniu przez firmę inwestycyjną żądania ich zwrotu.
2. Ramowa umowa pożyczki powinna zawierać oświadczenie klienta, że firma inwestycyjna przedstawiła mu informacje, o których mowa w § 4, oraz o akceptowanych przez niego rodzajach ryzyka.
3. Ramowa umowa pożyczki określa wysokość maksymalnego limitu zadłużenia klienta z tytułu udzielanych przez tę firmę inwestycyjną pożyczek na nabycie maklerskich instrumentów finansowych, uwzględniającego dokonaną przez nią ocenę wiarygodności i wypłacalności klienta, a także możliwości finansowe firmy inwestycyjnej lub sposób i tryb ustalania tego limitu i sposób informowania klienta o jego wysokości.

§ 7. 1. Firma inwestycyjna udziela pożyczek na nabycie maklerskich instrumentów finansowych pod warunkiem wniesienia przez klienta zabezpieczenia tych pożyczek.

2. Na zabezpieczenie pożyczki składają się:

- 1) zabezpieczenie początkowe;
 - 2) zabezpieczenie dodatkowe.
3. Zabezpieczenie początkowe stanowią bony skarbowe lub obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa oraz prawa do otrzymania papierów lub papiery wartościowe, które w momencie wnoszenia jako zabezpieczenie spełniają łącznie następujące warunki:
- 1) średnia arytmetyczna wartości obrotów z ostatnich dziesięciu sesji na danym rynku regulowanym wynosi nie mniej niż 1.000.000 zł;
 - 2) wartość rynkowa papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na danym rynku regulowanym wynosi nie mniej niż 250.000.000 zł.

§ 8. 1 Zabezpieczenie początkowe powinno być ustanowione nie później niż w chwili składania przez klienta zlecenia nabycia maklerskiego instrumentu finansowego. Wysokość tego zabezpieczenia powinna wynosić nie mniej niż 150% wysokości udzielonej pożyczki, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. W przypadku, gdy pożyczka jest udzielana na nabycie papierów wartościowych spełniających warunki określone w § 7 ust. 3, zabezpieczenie początkowe wynosi nie mniej niż 50% wysokości udzielonej pożyczki.

3. W przypadku gdy zabezpieczenie początkowe stanowią papiery wartościowe, jego wysokość stanowi iloczyn wartości rynkowej papierów wartościowych i współczynnika wagi ryzyka 0.7- w przypadku papierów wartościowych innych niż papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa, oraz współczynnika wagi ryzyka 0.95 - w przypadku papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa.

4. W ramowej umowie pożyczki firma inwestycyjna może żądać ustanowienia zabezpieczenia początkowego w wysokości większej niż określona w ust. 1 i 2 oraz może przyjąć ostrzejsze kryteria dotyczące współczynników wag ryzyka, o których mowa w ust. 3.

§ 9. Zabezpieczenie dodatkowe stanowią:

- 1) prawa do otrzymania papierów wartościowych oraz papiery wartościowe nabyte w wyniku realizacji zlecenia, o którym mowa w § 17 ust. 1, jeżeli spełniają warunki, o których mowa w § 7 ust. 3;
- 2) prawa do otrzymania papierów wartościowych oraz papiery wartościowe, o których mowa w § 7 ust. 3;

3) środki pieniężne.

§ 10. 1 Firma inwestycyjna prowadzi listę papierów wartościowych, o których mowa § 7 ust. 3, oraz udostępnia ją do wiadomości klientów.

2. W przypadku, gdy po ustanowieniu przez klienta zabezpieczenia papiery wartościowe będące przedmiotem tego zabezpieczenia przestaną spełniać kryteria pozwalające na umieszczenie ich na liście, o której mowa w ust. 1, klient jest obowiązany do ustanowienia w miejsce tych papierów wartościowych innego przedmiotu zabezpieczenia.

3. Przez środki pieniężne dla potrzeb ustalania wysokości zabezpieczenia rozumie się również należności klienta z tytułu transakcji zawartych na rynku regulowanym, objętych systemem gwarantowania rozliczeń, pod warunkiem, że transakcje te będą rozliczone wcześniej niż transakcja nabycia maklerskich instrumentów finansowych na rozliczenie której udzielono pożyczki.

§ 11. 1. Wysokość zabezpieczenia pożyczki nie może być niższa niż 130% wysokości udzielonej pożyczki.

2. W ramowej umowie pożyczki firma inwestycyjna może określić większą wysokość zabezpieczenia pożyczki.

3. Firma inwestycyjna jest obowiązana ustalać wysokość zabezpieczenia pożyczki, według stanu na każdy dzień roboczy, począwszy od dnia, w którym dokonano nabycia maklerskiego instrumentu finansowego.

4. Jeżeli zabezpieczenie pożyczki stanowią papiery wartościowe, jego wysokość jest określana według ich wartości rynkowej z dnia ustalania wysokości zabezpieczenia pożyczki, z uwzględnieniem współczynników wag ryzyka, o których mowa w § 8 ust. 3.

§ 12. 1. W przypadku spadku wartości zabezpieczenia pożyczki poniżej wysokości, o której mowa w ust. 1, firma inwestycyjna, w dniu wystąpienia tego zdarzenia lub najpóźniej w następnym dniu roboczym, przekazuje klientowi żądanie uzupełnienia zabezpieczenia.

2. W przypadku gdy w ramach uzupełnienia zabezpieczenia pożyczki wnoszone są papiery wartościowe, do ustalania wysokości uzupełnienia zabezpieczenia stosuje się odpowiednio przepisy § 8 ust. 3.

3. Klient jest obowiązany uzupełnić zabezpieczenie pożyczki do wysokości, o której mowa w § 11 ust. 1, w terminie określonym w ramowej umowie pożyczki, nie później jednak niż w ciągu 2 dni roboczych, od dnia wystąpienia z żądaniem uzupełnienia zabezpieczenia przez firmę inwestycyjną. Nieuzupełnienie przez klienta zabezpieczenia pożyczki w tym terminie powoduje wypowiedzenie umowy pożyczki ze skutkiem natychmiastowym.

§ 13. 1. Jeżeli wysokość zabezpieczenia pożyczki przekracza 150% wysokości udzielonej pożyczki, klient może dysponować nadwyżką papierów wartościowych i środków pieniężnych przekraczających tę wysokość.

2. W ramowej umowie pożyczki firma inwestycyjna może przyjąć ostrzejsze kryteria niż określone w ust. 1.

§ 14. Na warunkach określonych w ramowej umowie pożyczki klient może dokonać zamiany przedmiotu zabezpieczenia, pod warunkiem, że nie doprowadzi to do spadku poziomu zabezpieczenia poniżej poziomu, o którym mowa w § 11 ust. 1.

§ 15. Środki pieniężne, prawa do papierów wartościowych oraz papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie pożyczki są odrębnie rejestrowane na rachunku pieniężnym, rachunku papierów wartościowych lub rejestrze operacyjnym klienta.

§ 16. Zlecenia nabycia maklerskich instrumentów finansowych, na realizację których została udzielona pożyczka przez firmę inwestycyjną, powinny posiadać odpowiednie oznaczenia pozwalające na ich odróżnienie o innych zleceń.

§ 17. 1. Zawarcie umowy pożyczki, na podstawie ramowej umowy pożyczki, następuje z chwilą przyjęcia przez firmę inwestycyjną do realizacji zlecenia nabycia maklerskich instrumentów finansowych.

2. Przyjęcie zlecenia do realizacji następuje z chwilą złożenia na zleceniu podpisu przez pracownika upoważnionego przez dom maklerski.

3. Firma inwestycyjna odmawia przyjęcia zlecenia do realizacji, w przypadku gdy:

- 1) klient nie ustanowił zabezpieczenia początkowego w wymaganej wysokości;
- 2) realizacja zlecenia wiązałaby się z udzieleniem pożyczki w wysokości, która spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w § 6 ust. 3.

§ 18. Przedmiotem pożyczki mogą być wyłącznie środki pieniężne firm inwestycyjnych. Firmy inwestycyjne nie mogą udzielać pożyczek, których przedmiot stanowią środki pieniężne klientów.

§ 19. Rozporządzenie wchodzi w życie 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie stanowi wykonanie delegacji wynikającej z art. 94 ust. 1 pkt 7 ustawy z dnia.....2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr..., poz.....), zgodnie z którą minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa tryb i warunki udzielania przez firmy inwestycyjne pożyczek na nabycie maklerskich instrumentów finansowych.

Projektowane rozporządzenie określa warunki gwarantujące, że środki przeznaczone na pożyczki nie będą pochodzić ze środków pieniężnych inwestorów zdeponowanych na rachunkach pieniężnych służących do obsługi rachunków, na których są rejestrowane maklerskie instrumenty finansowe.

Projektowane rozporządzenie określa też sposoby zabezpieczenia spłaty pożyczek w celu zapewnienia bezpieczeństwa pożyczkodawców oraz sposoby badania wiarygodności i wypłacalności pożyczkobiorców.

Projektowane rozporządzenie nie zawiera przepisów, które powodowałyby wzrost obciążeń biurokratycznych.

Projektowane rozporządzenie nie powoduje skutków finansowych dla budżetu państwa.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

w sprawie określenia obowiązków sprawozdawczych domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału i zagranicznych osób prawnych, prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, w zakresie wykonywania czynności pośrednictwa w nabywaniu i zbywaniu maklerskich instrumentów finansowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych

Na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 2005 o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz. ...) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa obowiązki sprawozdawcze domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału i zagranicznych osób prawnych, o których mowa w art. 117 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, w zakresie wykonywania czynności pośrednictwa w nabywaniu i zbywaniu maklerskich instrumentów finansowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr, poz. ...);
- 2) zagranicznym rynku regulowanym – rozumie się przez to rynek organizowany poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej w sposób określony w art. 14 ustawy;
- 3) rezydencie - rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.²⁾);
- 4) firmie inwestycyjnej - rozumie się przez to firmę inwestycyjną świadczącą na rzecz rezydenta usługę wykonywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych.

§ 3. 1. Domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską oraz zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału i zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 117 ustawy, prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, przekazują

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

²⁾ Zmiany ustawy zostały ogłoszone w Dz.U. z 2003 r. Nr 228, poz. 2260, Dz.U. z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 173, poz. 1808.

Komisji sprawozdania miesięczne, sporządzane według stanu na ostatni dzień miesiąca roku kalendarzowego.

2. Domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską oraz zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału i zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 117 ustawy, prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, przekazują sprawozdanie miesięczne do dziesiątego dnia miesiąca następującego po zakończeniu miesiąca objętego tym sprawozdaniem.

3. Wzory sprawozdań miesięcznych stanowią załączniki nr 1-6 do rozporządzenia.

§ 4. 1. W przypadku, gdy domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską oraz zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału i zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 117 ustawy, prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, posiadają rachunek służący do przechowywania maklerskich instrumentów finansowych klientów tej firmy inwestycyjnej, otwarty w zagranicznym podmiocie prowadzącym rachunki, na których zapisywane są maklerskie instrumenty finansowe, przekazuje ona w sprawozdaniu miesięcznym dane zawarte w sprawozdaniach, których wzory stanowią załączniki nr 1-6 do rozporządzenia.

2. W przypadku gdy domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską oraz zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału i zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 117 ustawy, prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, nie posiadają rachunku, o którym mowa w ust. 1, przekazują w sprawozdaniu miesięcznym dane zawarte w sprawozdaniach, których wzory stanowią załączniki nr 1, 3 i 5 do rozporządzenia.

§ 5. 1. Wartość maklerskich instrumentów finansowych wykazywaną w sprawozdaniu miesięcznym, których wzory stanowią załączniki nr 2, 4 i 6 do rozporządzenia, ustala się na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, według wartości rynkowej tych instrumentów w kraju, w którym są one przechowywane na rachunkach.

2. W przypadku gdy określony maklerski instrument finansowy jest w danym kraju przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku regulowanym, ustalenie wartości tego instrumentu następuje według jego wartości rynkowej, osiągniętej na rynku, na którym w okresie sprawozdawczym wolumen obrotów był największy.

§ 6. Obowiązek sporządzenia pierwszego sprawozdania miesięcznego powstaje:

- 1) dla domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału i zagranicznych osób prawnych, o których mowa w art. 117 ustawy, prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, które w dniu wejścia w życie rozporządzenia wykonują czynności z zakresu pośrednictwa w nabywaniu i zbywaniu maklerskich instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na zagranicznych rynkach regulowanych - w odniesieniu do miesiąca, w którym rozporządzenie weszło w życie,
- 2) dla domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność

maklerską w formie oddziału i zagranicznych osób prawnych, o których mowa w art. 117 ustawy, prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, które po dniu wejścia w życie rozporządzenia rozpoczynają wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa w nabywaniu i zbywaniu maklerskich instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na zagranicznych rynkach regulowanych - w odniesieniu do miesiąca, w którym rozpoczęły wykonywanie tych czynności.

§ 7. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

Załączniki do rozporządzenia

Ministra Finansów z dnia 2005 r. (poz.)

ZALĄCZNIK Nr 1

Pieczęć firmowa

**SPRAWOZDANIE Z OBROTU NA REGULOWANYCH RYNKACH ZAGRANICZNYCH PAPIERAMI
WARTOŚCIOWYMI WYEMITOWANYMI PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ ZA GRANICĄ,
ZAKUPIONYMI LUB SPRZEDANYMI PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ LUB MIEJSCEM
ZAMIESZKANIA NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ**

Nazwa i adres sporządzającego.....
.....
strona/.....

Nr identyfikacyjny REGON	A		
Stan na koniec okresu (rok, miesiąc)	B	C	

Podmiot transakcji	Kraj zakup	Kraj emitenta	Rynek	Waluta	Wartość transakcji w jednostkach waluty						Wartość transakcji w zł					
					dłużne papiery wartościowe				udziałowe papiery wartościowe		Dłużne papiery wartościowe				udziałowe papiery wartościowe	
					o terminie wykupu poniżej jednego roku		o terminie wykupu jednego roku i wyższym		kupno sprzedaż		kupno sprzedaż		o terminie wykupu poniżej jednego roku		o terminie wykupu jednego roku i wyższym	
6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17

.....
(nazwisko i imię
osoby, która sporzodziła
sprawozdanie, tel./faks)

.....
(miejscowość
i data)

.....
(pieczęć
imienna i podpis
osoby działającej
w imieniu
sprawozdawcy)

OBJAŚNIENIA

DO SPRAWOZDANIA Z OBROTU NA REGULOWANYCH RYNKACH ZAGRANICZNYCH PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI WYEMITOWANYMI PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ ZA GRANICĄ, ZAKUPIONYMI LUB SPRZEDANYMI PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ LUB MIEJSCEM ZAMIESZKANIA NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

Rubryka 1 - Należy podać oznaczenie sektora krajowego, do którego należy podmiot posiadający papiery wartościowe, zakupione lub sprzedane na zagranicznych rynkach regulowanych, wyemitowane przez podmioty zagraniczne.

Sektory krajowe:

- R - podmioty sektora rządowego (jednostki centralne),
- SL - samorządy lokalne,
- NBP - Narodowy Bank Polski,
- DM - dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską sporządzający sprawozdanie, który zakupił papiery wartościowe we własnym imieniu i na własny rachunek,
- BM - inne domy maklerskie i banki prowadzące działalność maklerską,
- B - inne banki krajowe, w tym oddziały banków zagranicznych działających w Polsce,
- FI - fundusze inwestycyjne,
- F - pozostałe instytucje finansowe*) nie wymienione wyżej,
- OF - osoby fizyczne,
- P - pozostałe podmioty krajowe.

*) Do pozostałych instytucji finansowych zalicza się:

- * pomocnicze instytucje pośrednictwa finansowego, np. giełdy papierów wartościowych,
- * instytucje ubezpieczeniowe, z wyłączeniem Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego i Rzecznika Ubezpieczonych, np. instytucje prowadzące działalność w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych, w zakresie ubezpieczeń na życie,
- * fundusze emerytalne.

Rubryka 2 - Należy podać oznaczenie literowe kraju zakupu/sprzedaży papierów wartościowych według międzynarodowych kodów ISO 3166-1 (zgodnie z rubryką "alpha-2").

Rubryka 3 - Należy podać oznaczenie literowe kraju, w którym ma siedzibę emitent papierów wartościowych, według międzynarodowych kodów ISO 3166-1 (zgodnie z rubryką "alpha-2").

Rubryka 4 - Należy podać oznaczenie rynku regulowanego, gdzie odbywała się transakcja, według klucza: G - rynek giełdowy, PZ - rynek pozagiełdowy.

Rubryka 5 - Należy podać oznaczenie literowe waluty, w której dokonywane były transakcje danymi papierami wartościowymi, według międzynarodowych kodów ISO 4217 (zgodnie z rubryką "alfabetycznie").

Rubryki 10-11 - Do udziałowych papierów wartościowych zalicza się:

- * akcje i udziały zwykłe,
- * akcje uprzywilejowane, z wyłączeniem akcji dających ich posiadaczom prawo do stałych dochodów, niezależnych od wyników finansowych spółki,
- * kwity depozytowe (ADR, GDR),
- * jednostki uczestnictwa funduszy powierniczych i inwestycyjnych,
- * certyfikaty inwestycyjne emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania.

Rubryki 6-11 - Przez wartość transakcji należy rozumieć iloczyn ilości zakupionych/sprzedanych papierów wartościowych przemnożonych przez cenę zakupu/sprzedaży papierów wartościowych bez uwzględnienia prowizji za dokonanie transakcji.

Rubryki 12-17 - Wartość transakcji wyrażona w jednostkach waluty powinna być przeliczona na złote polskie według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

ZAŁĄCZNIK Nr 2

Pieczęć firmowa

SPRAWOZDANIE ZE STANU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZECHOWYWANYCH NA RACHUNKACH ZA GRANICĄ, WYEMITOWANYCH PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ ZA GRANICĄ, ZAKUPIONYCH NA REGULOWANYCH RYNKACH ZAGRANICZNYCH PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ LUB MIEJSCEM ZAMIESZKANIA NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

Nazwa i adres sporządzającego.....

.....

strona/.....

Nr identyfikacyjny REGON	A		
Stan na koniec okresu (rok, miesiąc)	B	C	

Podmiot transakcji	Kraj zakupu	Kraj emitenta	Rynek	Waluta	Wartość papierów wartościowych w jednostkach waluty			Wartość papierów wartościowych w zł		
					dłużne papiery wartościowe		Udziałowe papiery wartościowe	dłużne papiery wartościowe		Udziałowe papiery wartościowe
					o terminie wykupu poniżej jednego roku	o terminie wykupu jednego roku i wyższym			o terminie wykupu poniżej jednego roku	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

.....
(nazwisko i imię osoby, która sporządziła sprawozdanie, tel./faks)

.....
(miejscowość i data)

.....
(pieczęć imienna i podpis osoby działającej w imieniu sprawozdawcy)

OBJAŚNIENIA

DO SPRAWOZDANIA ZE STANU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZECHOWYWANYCH NA RACHUNKACH ZA GRANICĄ, WYEMITOWANYCH PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ ZA GRANICĄ, ZAKUPIONYCH NA REGULOWANYCH RYNKACH ZAGRANICZNYCH PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ LUB MIEJSCEM ZAMIESZKANIA NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

Rubryka 1 - Należy podać oznaczenie sektora krajowego, do którego należy podmiot posiadający papiery wartościowe, zakupione na regulowanych rynkach zagranicznych, wyemitowane przez podmioty zagraniczne.

Sektory krajowe:

- R - podmioty sektora rządowego (jednostki centralne),
- SL - samorządy lokalne,
- NBP - Narodowy Bank Polski,
- DM - dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską sporządzający sprawozdanie, który zakupił papiery wartościowe we własnym imieniu i na własny rachunek,
- BM - inne domy maklerskie i banki prowadzące działalność maklerską,
- B - inne banki krajowe, w tym oddziały banków zagranicznych działających w Polsce,
- FI - fundusze inwestycyjne,
- F - pozostałe instytucje finansowe^{*)} nie wymienione powyżej,
- OF - osoby fizyczne,
- P - pozostałe podmioty krajowe.

^{*)} Do pozostałych instytucji finansowych zalicza się:

- * pomocnicze instytucje pośrednictwa finansowego, np. giełdy papierów wartościowych,
- * instytucje ubezpieczeniowe, np. instytucje prowadzące działalność w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych, w zakresie ubezpieczeń na życie,
- * fundusze emerytalne.

Rubryka 2 - Należy podać oznaczenie literowe kraju zakupu papierów wartościowych według międzynarodowych kodów ISO 3166-1 (zgodnie z rubryką "alpha-2").

Rubryka 3 - Należy podać oznaczenie literowe kraju, w którym ma siedzibę emitent papierów wartościowych, według międzynarodowych kodów ISO 3166-1 (zgodnie z rubryką "alpha-2").

Rubryka 4 - Należy podać oznaczenie rynku regulowanego, gdzie odbywała się transakcja, według klucza: G - rynek giełdowy, PZ - rynek pozagiełdowy.

Rubryka 5 - Należy podać oznaczenie literowe waluty, w której dokonywane były transakcje danymi papierami wartościowymi, według międzynarodowych kodów ISO 4217 (zgodnie z rubryką "alfabetycznie").

Rubryki 6-8 - Wszędzie, gdzie jest to możliwe, należy podać wartość papierów wartościowych znajdujących się na rachunkach podmiotów krajowych według ostatniej ceny rynkowej w okresie sprawozdawczym. W przypadku niemożności określenia ceny rynkowej wartość należy określić według ostatniej ceny emisyjnej dla papierów udziałowych i według wartości nominalnej dla papierów dłużnych, powiększonej o należne odsetki.

Rubryka 8 - Do udziałowych papierów wartościowych zalicza się:

- * akcje i udziały zwykłe,
- * akcje uprzywilejowane, z wyłączeniem akcji dających ich posiadaczom prawo do stałych dochodów, niezależnych od wyników finansowych spółki,
- * kwity depozytowe (ADR, GDR),
- * jednostki uczestnictwa funduszy powierniczych i inwestycyjnych,
- * certyfikaty inwestycyjne emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania.

Rubryki 9-11 - Wartość papierów wartościowych wyrażona w jednostkach waluty powinna być przeliczona na złote polskie według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, obowiązującego w dniu, na który sporządzane jest sprawozdanie.

ZAŁĄCZNIK Nr 3

Pieczęć firmowa

SPRAWOZDANIE Z OBROTU NA REGULOWANYCH RYNKACH ZAGRANICZNYCH PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI WYEMITOWANYMI PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, ZAKUPIONYMI LUB SPRZEDANYMI PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ LUB MIEJSCEM ZAMIESZKANIA NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

Nazwa i adres sporządzającego.....

 strona/.....

Nr identyfikacyjny REGON	A		
Stan na koniec okresu (rok, miesiąc)	B	C	

Sektor emitenta	Kraj zakupu	Waluta	Wartość transakcji w jednostkach waluty						Wartość transakcji w zł					
			dłużne papiery wartościowe						dłużne papiery wartościowe					
			o terminie wykupu poniżej jednego roku		o terminie wykupu jednego roku i wyższym		udziałowe papiery wartościowe		o terminie wykupu poniżej jednego roku		o terminie wykupu jednego roku i wyższym		udziałowe papiery wartościowe	
			kupno	sprzedaż	kupno	sprzedaż	kupno	sprzedaż	kupno	sprzedaż	kupno	sprzedaż	kupno	sprzedaż
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15

.....
 (nazwisko i imię
 osoby, która sporządziła
 sprawozdanie, tel./faks)

.....
 (miejscowość
 i data)

.....
 (pieczęć
 imienna i podpis
 osoby działającej
 w imieniu
 sprawozdawcy)

OBJAŚNIENIA

DO SPRAWOZDANIA Z OBROTU NA REGULOWANYCH RYNKACH ZAGRANICZNYCH PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI WYEMITOWANYMI PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, ZAKUPIONYMI LUB SPRZEDANYMI PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ LUB MIEJSCEM ZAMIESZKANIA NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

- Rubryka 1 - Należy podać oznaczenie sektora krajowego, do którego należy podmiot emitujący papiery wartościowe, zakupione lub sprzedane na zagranicznych rynkach regulowanych, przez podmiot polski sporządzający sprawozdanie.
- Sektory krajowe:
- NBP - Narodowy Bank Polski,
 - SP - Skarb Państwa,
 - SL - samorządy lokalne,
 - B - banki krajowe, w tym oddziały banków zagranicznych działających w Polsce,
 - P - pozostałe podmioty krajowe.
- Rubryka 2 - Należy podać oznaczenie literowe kraju zakupu/sprzedaży papierów wartościowych według międzynarodowych kodów ISO 3166-1 (zgodnie z rubryką "alpha-2").
- Rubryka 3 - Należy podać oznaczenie literowe waluty, w której nominowane są dane papiery wartościowe, według międzynarodowych kodów ISO 4217 (zgodnie z rubryką "alfabetycznie").
- Rubryki 8-9 - Do udziałowych papierów wartościowych zalicza się:
- * akcje i udziały zwykłe,
 - * akcje uprzywilejowane, z wyłączeniem akcji dających ich posiadaczom prawo do stałych dochodów, niezależnych od wyników finansowych spółki,
 - * kwity depozytowe (ADR, GDR),
 - * jednostki uczestnictwa funduszy powierniczych i inwestycyjnych,
 - * certyfikaty inwestycyjne emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania.
- Rubryki 4-9 - Przez wartość transakcji należy rozumieć iloczyn ilości zakupionych/sprzedanych papierów wartościowych przemnożonych przez cenę zakupu/sprzedaży papierów wartościowych bez uwzględnienia prowizji za dokonanie transakcji.
- Rubryki 10-15 - Wartość transakcji wyrażona w jednostkach waluty powinna być przeliczona na złote polskie według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

ZAŁĄCZNIK Nr 4

Pieczęć firmowa

SPRAWOZDANIE ZE STANU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZECHOWYWANYCH NA RACHUNKACH ZA GRANICĄ, WYEMITOWANYCH PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, ZAKUPIONYCH NA REGULOWANYCH RYNKACH ZAGRANICZNYCH PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ LUB MIEJSCEM ZAMIESZKANIA NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

Nazwa i adres sporządzającego.....

 strona/.....

Nr identyfikacyjny REGON	A		
Stan na koniec okresu (rok, miesiąc)	B	C	

Sektor emitenta	Kraj zakupu	Waluta	Wartość papierów wartościowych w jednostkach waluty			Wartość papierów wartościowych w zł		
			dłużne papiery wartościowe		udziałowe papiery wartościowe	dłużne papiery wartościowe		udziałowe papiery wartościowe
			o terminie wykupu poniżej jednego roku	o terminie wykupu jednego roku i wyższym		o terminie wykupu poniżej jednego roku	o terminie wykupu jednego roku i wyższym	
1	2	3	4	5	6	7	8	9

.....
 (nazwisko i imię
 osoby, która sporzadziła
 sprawozdanie, tel./faks)

.....
 (miejscowość
 i data)

.....
 (pieczęćka
 imienna i podpis
 osoby działającej
 w imieniu
 sprawozdawcy)

OBJAŚNIENIA

DO SPRAWOZDANIA ZE STANU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZECHOWYWANYCH NA RACHUNKACH ZA GRANICĄ, WYEMITOWANYCH PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, ZAKUPIONYCH NA REGULOWANYCH RYNKACH ZAGRANICZNYCH PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ LUB MIEJSCEM ZAMIESZKANIA NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

- Rubryka 1 - Należy podać oznaczenie sektora krajowego, do którego należy podmiot emitujący papiery wartościowe, zakupione na regulowanych rynkach zagranicznych przez podmioty polskie.
- Sektory krajowe:
- NBP - Narodowy Bank Polski,
SP - Skarb Państwa,
SL - samorządy lokalne,
B - banki krajowe, w tym oddziały banków zagranicznych działających w Polsce,
P - pozostałe podmioty krajowe.
- Rubryka 2 - Należy podać oznaczenie literowe kraju zakupu papierów wartościowych według międzynarodowych kodów ISO 3166-1 (zgodnie z rubryką "alpha-2").
- Rubryka 3 - Należy podać oznaczenie literowe waluty, w której nominowane są dane papiery wartościowe, według międzynarodowych kodów ISO 4217 (zgodnie z rubryką "alfabetycznie").
- Rubryki 4-6 - Wszędzie, gdzie jest to możliwe, należy podać wartość papierów wartościowych znajdujących się na rachunkach podmiotów krajowych według ostatniej ceny rynkowej w okresie sprawozdawczym. W przypadku niemożności określenia ceny rynkowej wartość należy określić według ostatniej ceny emisyjnej dla papierów udziałowych i według wartości nominalnej dla papierów dłużnych, powiększonej o należne odsetki.
- Rubryka 6 - Do udziałowych papierów wartościowych zalicza się:
- * akcje i udziały zwykłe,
 - * akcje uprzywilejowane, z wyłączeniem akcji dających ich posiadaczom prawo do stałych dochodów, niezależnych od wyników finansowych spółki,
 - * kwity depozytowe (ADR, GDR),
 - * jednostki uczestnictwa funduszy powierniczych i inwestycyjnych,
 - * certyfikaty inwestycyjne emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania.
- Rubryki 7-9 - Wartość papierów wartościowych wyrażona w jednostkach waluty powinna być przeliczona na złote polskie według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, obowiązującego w dniu, na który sporządzane jest sprawozdanie.

ZAŁĄCZNIK Nr 5

Pieczęć firmowa

**SPRAWOZDANIE Z OBROTU NA REGULOWANYCH RYNKACH ZAGRANICZNYCH PAPIERAMI
WARTOŚCIOWYMI ZAKUPIONYMI LUB SPRZEDANYMI PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ LUB
MIEJSCEM ZAMIESZKANIA ZA GRANICĄ**

Nazwa i adres sporządzającego.....
.....
strona/.....

Nr identyfikacyjny REGON	A		
Stan na koniec okresu (rok, miesiąc)	B	C	

Podmiot transakcji	Kraj nabywcy	Kraj zakupu	Kraj emitenta	Rynek	Waluta	Wartość transakcji w jednostkach waluty						Wartość transakcji w zł					
						dłużne papiery wartościowe				udziałowe papiery wartościowe		dłużne papiery wartościowe				udziałowe papiery wartościowe	
						o terminie wykupu poniżej jednego roku		o terminie wykupu jednego roku i wyższym		udziałowe papiery wartościowe		o terminie wykupu poniżej jednego roku		o terminie wykupu jednego roku i wyższym		udziałowe papiery wartościowe	
						kupno	sprzedaż	kupno	sprzedaż	kupno	sprzedaż	kupno	sprzedaż	kupno	sprzedaż	kupno	sprzedaż
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18

.....
(nazwisko i imię
osoby, która sporzodziła
sprawozdanie, tel./faks)

.....
(miejscowość
i data)

.....
(pieczęć
imienna i podpis
osoby działającej
w imieniu
sprawozdawcy)

OBJAŚNIENIA

DO SPRAWOZDANIA Z OBROTU NA REGULOWANYCH RYNKACH ZAGRANICZNYCH PAPIERAMI ZAKUPIONYMI LUB SPRZEDANYMI PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ LUB MIEJSCEM ZAMIESZKANIA ZA GRANICĄ

- Rubryka 1 - Należy podać oznaczenie sektora, do którego należy podmiot posiadający papiery wartościowe, zakupione lub sprzedane na zagranicznych rynkach regulowanych, wyemitowane przez podmioty zagraniczne.
- Sektory:
- OP - osoby prawne,
 - OF - osoby fizyczne,
 - P - pozostałe podmioty zagraniczne.
- Rubryka 2 - Należy podać oznaczenie literowe kraju nabywcy papierów wartościowych według międzynarodowych kodów ISO 3166-1 (zgodnie z rubryką "alpha-2").
- Rubryka 3 - Należy podać oznaczenie literowe kraju zakupu/sprzedaży papierów wartościowych, według międzynarodowych kodów ISO 3166-1 (zgodnie z rubryką "alpha-2").
- Rubryka 4 - Należy podać oznaczenie literowe kraju, w którym ma siedzibę emitent papierów wartościowych, według międzynarodowych kodów ISO 3166-1 (zgodnie z rubryką "alpha-2").
- Rubryka 5 - Należy podać oznaczenie rynku regulowanego, gdzie odbywała się transakcja, według klucza: G - rynek giełdowy, PZ - rynek pozagiełdowy.
- Rubryka 6 - Należy podać oznaczenie literowe waluty, w której dokonywane były transakcje danymi papierami wartościowymi, według międzynarodowych kodów ISO 4217 (zgodnie z rubryką "alfabetycznie").
- Rubryki 11-12 - Do udziałowych papierów wartościowych zalicza się:
- * akcje i udziały zwykłe,
 - * akcje uprzywilejowane, z wyłączeniem akcji dających ich posiadaczom prawo do stałych dochodów, niezależnych od wyników finansowych spółki,
 - * kwity depozytowe (ADR, GDR),
 - * jednostki uczestnictwa funduszy powierniczych i inwestycyjnych,
 - * certyfikaty inwestycyjne emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania.
- Rubryki 7-12 - Przez wartość transakcji należy rozumieć iloczyn ilości zakupionych/sprzedanych papierów wartościowych przemnożonych przez cenę zakupu/sprzedaży papierów wartościowych bez uwzględnienia prowizji za dokonanie transakcji.
- Rubryki 13-18 - Wartość transakcji wyrażona w jednostkach waluty powinna być przeliczona na złote polskie według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

ZAŁĄCZNIK Nr 6

Pieczęć firmowa

SPRAWOZDANIE ZE STANU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZECHOWYWANYCH NA RACHUNKACH ZA GRANICĄ, WYEMITOWANYCH PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ ZA GRANICĄ, ZAKUPIONYCH NA REGULOWANYCH RYNKACH ZAGRANICZNYCH PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ LUB MIEJSCEM ZAMIESZKANIA ZA GRANICĄ

Nazwa i adres sporządzającego.....

 strona/.....

Nr identyfikacyjny REGON	A		
Stan na koniec okresu (rok, miesiąc)	B	C	

Podmiot transakcji	Kraj nabywcy	Kraj zakupu	Kraj emitenta	Rynek	Waluta	Wartość papierów wartościowych w jednostkach waluty			Wartość papierów wartościowych w zł		
						dłużne papiery wartościowe		udziałowe papiery wartościowe	dłużne papiery wartościowe		udziałowe papiery wartościowe
						o terminie wykupu poniżej jednego roku	o terminie wykupu jednego roku i wyższym	udziałowe papiery wartościowe	o terminie wykupu poniżej jednego roku	o terminie wykupu jednego roku i wyższym	udziałowe papiery wartościowe
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12

.....
 (nazwisko i imię
 osoby, która sporzodziła
 sprawozdanie, tel./faks)

.....
 (miejscowość
 i data)

.....
 (pieczęć
 imienna i podpis
 osoby działającej
 w imieniu
 sprawozdawcy)

OBJAŚNIENIA

DO SPRAWOZDANIA ZE STANU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZECHOWYWANYCH NA RACHUNKACH ZA GRANICĄ, WYEMITOWANYCH PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ ZA GRANICĄ, ZAKUPIONYCH NA REGULOWANYCH RYNKACH ZAGRANICZNYCH PRZEZ PODMIOTY Z SIEDZIBĄ LUB MIEJSCEM ZAMIESZKANIA ZA GRANICĄ

- Rubryka 1 - Należy podać oznaczenie sektora, do którego należy podmiot posiadający papiery wartościowe, zakupione lub sprzedane na zagranicznych rynkach regulowanych, wyemitowane przez podmioty zagraniczne.
- Sektory:
- OP - osoby prawne,
 - OF - osoby fizyczne,
 - P - pozostałe podmioty zagraniczne.
- Rubryka 2 - Należy podać oznaczenie literowe kraju nabywcy papierów wartościowych według międzynarodowych kodów ISO 3166-1 (zgodnie z rubryką "alpha-2").
- Rubryka 3 - Należy podać oznaczenie literowe kraju zakupu papierów wartościowych według międzynarodowych kodów ISO 3166-1 (zgodnie z rubryką "alpha-2").
- Rubryka 4 - Należy podać oznaczenie literowe kraju, w którym ma siedzibę emitent papierów wartościowych, według międzynarodowych kodów ISO 3166-1 (zgodnie z rubryką "alpha-2").
- Rubryka 5 - Należy podać oznaczenie rynku regulowanego, gdzie odbywała się transakcja, według klucza: G - rynek giełdowy, PZ - rynek pozagiełdowy.
- Rubryka 6 - Należy podać oznaczenie literowe waluty, w której dokonywane były transakcje danymi papierami wartościowymi, według międzynarodowych kodów ISO 4217 (zgodnie z rubryką "alfabetycznie").
- Rubryki 7-9 - Wszędzie, gdzie jest to możliwe, należy podać wartość papierów wartościowych znajdujących się na rachunkach podmiotów krajowych według ostatniej ceny rynkowej w okresie sprawozdawczym. W przypadku niemożności określenia ceny rynkowej wartość należy określić według ostatniej ceny emisyjnej dla papierów udziałowych i według wartości nominalnej dla papierów dłużnych, powiększonej o należne odsetki.
- Rubryka 9 - Do udziałowych papierów wartościowych zalicza się:
- * akcje i udziały zwykłe,
 - * akcje uprzywilejowane, z wyłączeniem akcji dających ich posiadaczom prawo do stałych dochodów, niezależnych od wyników finansowych spółki,
 - * kwity depozytowe (ADR, GDR),
 - * jednostki uczestnictwa funduszy powierniczych i inwestycyjnych,
 - * certyfikaty inwestycyjne emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania.
- Rubryki 10-12 - Wartość papierów wartościowych wyrażona w jednostkach waluty powinna być przeliczona na złote polskie według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, obowiązującego w dniu, na który sporządzane jest sprawozdanie.

UZASADNIENIE

Projekt stanowi wykonanie delegacji wynikającej z art. 94 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr ..., poz.), zgodnie z którą minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa obowiązki sprawozdawcze domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału i zagranicznych osób prawnych, o których mowa w art. 117 ustawy prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, w zakresie wykonywania czynności pośrednictwa w nabywaniu i zbywaniu maklerskich instrumentów finansowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych.

Rozporządzenie to uchyla aktualnie obowiązujące rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 24 listopada 1998 r. w sprawie określenia obowiązków sprawozdawczych domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską w zakresie wykonywania czynności pośrednictwa w nabywaniu i zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych (Dz.U. Nr 146, poz.949).

W stosunku do dotychczas obowiązujących regulacji projekt rozszerza krąg podmiotów obowiązanych do przedstawiania sprawozdań obejmując nim również zagraniczne podmioty świadczące usługę pośrednictwa w transakcjach na zagranicznych rynkach regulowanych dla polskich inwestorów. Rozszerzeniu ulega również zakres przedmiotowy, zgodnie z przepisami ustawy o organizacji obrotu instrumentami finansowymi obowiązkiem sprawozdawczym objęte będzie pośrednictwo w transakcjach również innymi niż papiery wartościowe maklerskimi instrumentami finansowymi, o ile takie instrumenty będą przedmiotem obrotu na zagranicznym rynku regulowanym.

Ocena skutków regulacji

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurokratycznych oraz nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu Państwa, w postaci zmniejszenia wpływów lub zwiększenia wydatków jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2005 r.

**w sprawie szczegółowych zasad organizacyjnego wydzielenia działalności powierniczej
przez bank powierniczy**

Na podstawie art. 121 ust. 13 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.) zarządza się, co następuje:

§ 1. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) banku - rozumie się przez to bank powierniczy;
- 3) biurze powierniczym - rozumie się przez to oddział lub inną jednostkę banku działającą na zasadach oddziału, wyodrębnioną organizacyjnie, prowadzącą rachunki papierów wartościowych.

§ 2. 1. Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych wyłącznie w ramach biura powierniczego.

2. Czynności związane z prowadzeniem rachunków papierów wartościowych mogą wykonywać wyłącznie pracownicy zatrudnieni w biurze powierniczym lub osoby pozostające z biurem powierniczym w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze.

3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się do czynności związanych z bezpośrednią obsługą klientów banku powierniczego.

§ 3. Biuro powiernicze może wykonywać również czynności z zakresu działalności banku polegającej na rejestrowaniu maklerskich instrumentów finansowych innych niż zdematerializowane papiery wartościowe.

§ 4. Informatyczne systemy lub podsystemy przetwarzania danych w zakresie działalności biura powierniczego powinny być wydzielone lub zabezpieczone w taki sposób, aby uniemożliwić dostęp do tych danych osobom nieupoważnionym.

§ 5. 1. Biuro powiernicze samodzielnie przechowuje i archiwizuje dokumenty związane z jego działalnością. Dokumenty mogą być przechowywane i archiwizowane w pomieszczeniach banku, pod warunkiem wydzielenia archiwum biura powierniczego z archiwum banku.

2. Osoby wykonujące czynności przechowywania i archiwizacji dokumentów, o których mowa w ust. 1, działają na podstawie umowy zawartej z biurem powierniczym.

§ 6. Bank opracowuje i wdraża pisemne procedury regulujące, w sposób zapewniający bezpieczeństwo informacji, zasady ochrony przepływu informacji, w tym także informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu ustawy, pomiędzy biurem powierniczym a bankiem.

§ 7. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

UZASADNIENIE

Powyższy projekt rozporządzenia stanowi wypełnienie delegacji zawartej w art. 121 ust. 13 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz.; zwanej ustawą), zgodnie z którą minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa szczegółowe zasady wydzielenia organizacyjnego działalności powierniczej przez bank powierniczy.

Projekt wprowadza zasady wydzielenia organizacyjnego działalności powierniczej w sposób analogiczny do zasad wydzielenia z banku działalności maklerskiej określonych Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 2005 r. w sprawie określenia szczegółowych zasad organizacyjnego wydzielenia działalności maklerskiej banku (Dz.U. Nr ..., poz.). Do prowadzenia działalności powierniczej, zgodnie z projektowanymi regulacjami, bank będzie zobowiązany wyodrębnić organizacyjnie w swej strukturze oddział lub inną jednostkę działającą na zasadach oddziału, w której wykonywane będą czynności związane z prowadzeniem rachunków papierów wartościowych. Wskazane czynności wykonywane będą mogły być wyłącznie przez osoby zatrudnione w biurze powierniczym lub pozostające z tym biurem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze. Jednocześnie jednak projekt uwzględniając istniejącą dotychczas praktykę nie zakazuje wykonywania w biurze powierniczym innych czynności niż związane z prowadzeniem rachunków papierów wartościowych, jeżeli związane są z rejestrowaniem innych niż zdematerializowane papiery wartościowe maklerskich instrumentów finansowych. Opisane powyżej wymogi odnoszą się mają jedynie do czynności tzw. back office, gdyż czynności związane z bezpośrednią obsługą klientów wykonywane będą mogły być poza biurem powierniczym w jednostkach banku zajmujących się kontaktami z klientami.

Również analogicznie do przepisów dotyczących wydzielenia działalności maklerskiej banku, projekt wprowadza zasady dotyczące:

- wydzielenia i zabezpieczenia informatycznych systemów lub podsystemów przetwarzania danych w zakresie działalności powierniczej,
- przechowywania i archiwizacji dokumentów związanych z działalnością powierniczą,
- opracowywania i wdrażania procedur regulujących bezpieczeństwo informacji, zasady ochrony przepływu informacji, w tym także informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu ustawy, pomiędzy biurem powierniczym a bankiem.

Ocena skutków regulacji

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurokratycznych oraz nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu Państwa, w postaci zmniejszenia wpływów lub zwiększenia wydatków jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
RADY MINISTRÓW**

z dnia2005 r.

**w sprawie szczegółowej treści warunków emisji niepublicznych certyfikatów
inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego zamkniętego**

Na podstawie art. 126 ust. 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 oraz Dz.U. z 2005 Nr.....,poz.....) zarządza się, co następuje:

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1. Rozporządzenie określa szczegółową treść warunków emisji niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych;
- 2) ustawie o rachunkowości - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.¹⁾);
- 3) Komisji - rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
- 4) funduszu lub emitencie - rozumie się przez to fundusz inwestycyjny zamknięty emitujący niepubliczne certyfikaty inwestycyjne;
- 5) funduszu sekurytyzacyjnym - rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 183 ustawy;
- 6) funduszu z wydzielonymi subfunduszami - rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 159 ustawy;
- 7) funduszu inwestycyjnym podstawowym i funduszu inwestycyjnym powiązany - rozumie się przez to fundusze, o których mowa w art. 170 ustawy;
- 8) certyfikacie inwestycyjnym - rozumie się przez to niepubliczny certyfikat inwestycyjny emitowany przez fundusz inwestycyjny zamknięty;
- 9) certyfikacie inwestycyjnym związanym z subfunduszem - rozumie się przez to certyfikat inwestycyjny emitowany przez fundusz z wydzielonymi subfunduszami;
- 10) sprawozdaniu finansowym - rozumie się przez to sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318).

¹⁾ Zmiany tekstu jednolitego ustawy zostały opublikowane w Dz.U z 2003 r. Nr 60, poz.535, Nr 124, poz.1152, Nr 139, poz. 1324 i Nr 229, poz.2276, z 2004 r. Nr 96, poz.959, Nr 145, poz.1535, Nr 146, poz.1546 i Nr.213, poz. 2155 oraz z 2005 r Nr 10, poz. 66.

§ 3. Warunki emisji powinny zawierać prawdziwe, rzetelne i kompletne informacje o emitencie i innych wskazanych w rozporządzeniu podmiotach, ich sytuacji majątkowej, finansowej i prawnej oraz o certyfikatach inwestycyjnych objętych warunkami emisji.

§ 4. Warunki emisji sporządza się w języku polskim.

§ 5. 1. Stosowanie skrótów w treści warunków emisji jest dopuszczalne, jeżeli są powszechnie stosowane w języku polskim albo są pisane wielką literą oraz zostały zdefiniowane w rozdziale "Załączniki" jako ostatni punkt warunków emisji.

2. W treści warunków emisji sformułowania zawodowe (profesjonalne), które mogą być niejasne dla nabywców papierów wartościowych niezwiązanych zawodowo z działalnością emitenta lub z rynkiem kapitałowym, powinny zostać zdefiniowane zgodnie z ust. 1.

§ 6. Wszelkie informacje stanowiące treść warunków emisji zamieszcza się według kolejności określonej w rozporządzeniu. Jeżeli wymóg przedstawienia określonych danych nie ma zastosowania, w treści warunków emisji powinno to zostać wyraźnie wskazane.

§ 7. 1. Informacje finansowe przedstawione w warunkach emisji należy ujawniać w tysiącach złotych, chyba że charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności. W takim przypadku w nazwie pozycji należy określić, z jaką dokładnością ujawnia się poszczególne informacje.

2. Informacje podlegające przeliczeniu na euro i ujawnieniu w warunkach emisji przelicza się na euro według następujących zasad:

- 1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na euro według średniego kursu ustalonego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski,
- 2) poszczególne pozycje rachunku wyniku z operacji przelicza się na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje podlegające przeliczeniu, na ostatni dzień każdego zakońzonego miesiąca roku obrotowego,
- 3) różnice kursowe powstałe z przeliczenia wyniku finansowego netto, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 1 i 2, wykazuje się jako oddzielną pozycję kapitału własnego "różnice kursowe z przeliczenia waluty".

3. Postanowień ust. 1 i 2 nie stosuje się do emitentów, którzy zgodnie z art. 13 ustawy, wyceniają aktywa i ustalają wartość zobowiązań w walucie obcej.

Rozdział 2

Warunki emisji niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych

§ 8. 1. Warunki emisji składają się z następujących części:

- 1) "Wstępu";
- 2) rozdziału "Czynniki ryzyka";
- 3) rozdziału "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w warunkach emisji";
- 4) rozdziału "Dane o emisji";
- 5) rozdziału "Dane o emitencie";
- 6) rozdziału "Dane o działalności emitenta oraz o depozytariuszu";
- 7) rozdziału "Dane o towarzystwie, osobach zarządzających i znacznych akcjonariuszach";
- 8) rozdziału "Oceny emitenta";
- 9) rozdziału "Sprawozdanie finansowe";

10) rozdziału "Informacje dodatkowe";

11) rozdziału "Załączniki".

2. W przypadku pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych emitenta, w warunkach emisji nie zamieszcza się rozdziałów, o których mowa w ust. 1 pkt 8 i 9.

§ 9. 1. We "Wstępie" zamieszcza się:

- 1) tytuł "Warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych";
- 2) nazwę, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, a także:
 - a) oznaczenie subfunduszy - w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami,
 - b) nazwę funduszu podstawowego - w przypadku funduszu powiązanego;
- 3) rodzaj, konstrukcję i typ funduszu, liczbę, rodzaj i oznaczenie emisji certyfikatów inwestycyjnych oferowanych na podstawie warunków emisji;
- 4) cenę emisyjną oferowanych certyfikatów inwestycyjnych, według wzoru stanowiącego załącznik nr 1 do rozporządzenia, albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin podania ceny do wiadomości osób do których została skierowana propozycja nabycia certyfikatów;
- 5) określenie terminu rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne, wskazanie miejsc i sposobu przyjmowania zapisów, określenie zasad przydziału oferowanych certyfikatów inwestycyjnych;
- 6) wskazanie głównych czynników ryzyka wraz ze wskazaniem miejsca zamieszczenia w warunkach emisji punktu zawierającego ich szczegółowy opis;
- 7) wskazanie, że emisja certyfikatów inwestycyjnych odbywa się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w warunkach emisji, jak również że warunki emisji są jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie i emitencie;
- 8) datę i miejsce sporządzenia warunków emisji, z oznaczeniem daty ważności warunków emisji oraz daty, do której informacje aktualizujące warunki emisji zostały zamieszczone w ich treści;
- 9) określenie form, miejsc i terminów, w których warunki emisji oraz załączniki i inne wskazane dokumenty będą udostępnione osobom do których została skierowana oferta nabycia certyfikatów;
- 10) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w warunkach emisji, w okresie ich ważności, będą podawane do wiadomości osób, do których została skierowana propozycja nabycia certyfikatów;
- 11) wskazanie, czy emitent w trakcie roku obrotowego będzie udostępniał uczestnikom informacje o swojej działalności, z określeniem zakresu tych informacji oraz terminów i miejsc, w których informacje te będą dostępne;
- 12) spis treści zawierający listę rozdziałów i podstawowych punktów warunków emisji,

2. W przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami informacje wymienione w ust. 1 pkt 3 - 6 podaje się odrębnie dla każdego subfunduszu.

§ 10. 1. W rozdziale "Czynniki ryzyka" zamieszcza się:

- 1) wskazanie czynników powodujących wysokie ryzyko dla nabywcy certyfikatu inwestycyjnego, a w szczególności wskazanie czynników związanych bezpośrednio z działalnością emitenta, oraz czynników związanych z otoczeniem, w jakim prowadzi on działalność;
- 2) informacje, że do oceny ryzyka związanego z nabywaniem certyfikatów inwestycyjnych jest niezbędne zapoznanie się z treścią statutu funduszu;

- 3) wskazanie podstawowych czynników mających wpływ na cenę emisyjną oferowanych certyfikatów inwestycyjnych oraz zasad jej ustalenia.
2. W przypadku emitenta, będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami, informacje wymienione w ust. 1 pkt 1 i 3 zamieszcza się odrębnie dla każdego subfunduszu.
3. W przypadku emitenta będącego funduszem inwestycyjnym powiązaniem, informacje wymienione w ust. 1 zamieszcza się również o funduszu podstawowym.

§ 11. W rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w warunkach emisji" zamieszcza się wskazanie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w warunkach emisji oraz ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności, z przedstawieniem:

- 1) w przypadku emitenta:
 - a) imion i nazwisk oraz funkcji osób fizycznych, działających w imieniu emitenta,
 - b) imion i nazwisk oraz funkcji osób odpowiedzialnych za prowadzenie rachunkowości emitenta - jeżeli są to osoby inne niż wymienione w lit. a,
 - c) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. a i b, stwierdzającego, że informacje zawarte w warunkach emisji są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w warunkach emisji jest wymagane przepisami prawa, a także że wedle najlepszej wiedzy tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w warunkach emisji, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe,
- 2) w przypadku podmiotów sporządzających warunki emisji, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
 - a) firmę oraz siedzibę i adres sporządzającego warunki emisji, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i strony internetowej),
 - b) imion i nazwisk oraz funkcji osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego warunki emisji, przy czym ograniczenie odpowiedzialności tych osób do poszczególnych części warunków emisji jest dopuszczalne wyłącznie, gdy za każdą część warunków emisji odpowiada wyraźnie wskazana osoba,
 - c) opisu powiązań sporządzającego warunki emisji oraz osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego warunki emisji z emitentem,
 - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b), stwierdzającego, że informacje zawarte w warunkach emisji są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w warunkach emisji jest wymagane przepisami prawa, a także że wedle najlepszej wiedzy tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w warunkach emisji, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

§ 12. 1. W rozdziale "Dane o emisji" zamieszcza się informacje dotyczące certyfikatów inwestycyjnych będących przedmiotem emisji, w tym:

- 1) szczegółowe określenie rodzaju, liczby, ceny emisyjnej oraz łącznej wartości emitowanych certyfikatów inwestycyjnych i szacunkowych łącznych kosztów emisji, według wzoru stanowiącego załącznik nr 2 do rozporządzenia;
- 2) szczegółowe określenie rodzajów kosztów, jakie zostały zaliczone do wykazanych szacunkowych kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów poniesionych na poszczególne ich rodzaje oraz metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych emitenta;

- 3) określenie podstawy prawnej emisji certyfikatów inwestycyjnych, ze wskazaniem:
 - a) organu uprawnionego do podjęcia decyzji o emisji certyfikatów inwestycyjnych,
 - b) daty i formy oświadczenia o emisji;
- 4) wskazanie:
 - a) praw z certyfikatów inwestycyjnych i terminu ich realizacji,
 - b) czy certyfikaty inwestycyjne poszczególnych serii reprezentują różne prawa majątkowe,
 - c) czy certyfikaty inwestycyjne imienne są uprzywilejowane z określeniem sposobu uprzywilejowania,
 - d) ograniczeń zbywalności certyfikatów inwestycyjnych imiennych,
 - e) czy dotychczasowym uczestnikom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia certyfikatów inwestycyjnych kolejnej emisji funduszu;
- 5) informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem certyfikatami inwestycyjnymi;
- 6) wskazanie podmiotu, który zobowiązał się w umowie z towarzystwem lub emitentem do objęcia na własny rachunek całości lub części certyfikatów będących przedmiotem emisji, na które nie złożono zapisów w terminie ich przyjmowania, z określeniem liczby certyfikatów inwestycyjnych, jakie podmiot ten zobowiązał się objąć, oraz wysokości opłat stałych i prowizji dla tego podmiotu z tego tytułu;
- 7) określenie zasad dystrybucji oferowanych certyfikatów inwestycyjnych, w tym co najmniej wskazanie:
 - a) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
 - b) zasad, miejsc, terminów i sposobów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
 - c) terminów i szczegółowych zasad przydziału certyfikatów, w tym zasad przydziału certyfikatów w zamian za wniesione do funduszu papiery wartościowe lub udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - d) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
 - e) trybu, w jakim informacje o dojściu lub niedojściu emisji do skutku będą podawane do wiadomości osób, do których została skierowana propozycja nabycia certyfikatów;
 - f) sposobu i terminu zwrotu dokonanych wpłat na certyfikaty inwestycyjne w przypadku niedojścia emisji do skutku;
- 8) wskazanie przypadków, w których towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez depozytariusza i pożytkami, jakie te wpłaty przyniosły;
- 9) wskazanie sposobu i szczegółowych warunków wykupywania certyfikatów inwestycyjnych, jeżeli statut funduszu to przewiduje.

2. W przypadku emisji certyfikatów inwestycyjnych związanych z subfunduszem, informacje, o których mowa w ust. 1, podaje się odrębnie dla każdej emisji certyfikatów związanych z każdym subfunduszem.

§ 13. W rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się:

- 1) nazwę, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej, a jeżeli fundusz zmieniał nazwę - również nazwy używane poprzednio, a także:
 - a) oznaczenie subfunduszy - w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami,
 - b) nazwę funduszu podstawowego - w przypadku funduszu powiązanego;
- 2) wskazanie czasu, na jaki emitent został utworzony;
- 3) datę i numer decyzji Komisji o udzieleniu zezwolenia na utworzenie emitenta;

- 4) wskazanie przepisów prawa, na podstawie których emitent został utworzony;
- 5) wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie emitenta do właściwego rejestru.

§ 14. W rozdziale "Dane o działalności emitenta oraz o depozytariuszu" zamieszcza się:

- 1) informacje o otoczeniu, w jakim emitent prowadzi działalność, wraz z określeniem jego pozycji na rynku;
- 2) zwięzłe omówienie celów inwestycyjnych emitenta i jego polityki inwestycyjnej oraz wskazanie miejsc w statucie emitenta, w których są przedstawione zasady dywersyfikacji oraz kryteria doboru lokat;
- 3) zwięzły opis polityki inwestycyjnej emitenta, w tym:
 - a) informacje o typach lokat oraz szacunkowym udziale poszczególnych typów lokat w portfelu inwestycyjnym emitenta, w zakresie:
 - papierów wartościowych,
 - wierzytelności,
 - udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - walut,
 - instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych,
 - instrumentów rynku pieniężnego,
 - depozytów,
 - jednostek uczestnictwa,
 - tytułów uczestnictwa,
 - praw własności lub współwłasności nieruchomości gruntowych oraz budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości,
 - użytkowania wieczystego,
 - praw własności lub współwłasności statków morskich,
 - b) informacje o inwestycjach o podwyższonym poziomie ryzyka, z uwzględnieniem:
 - kryteriów wyboru przedsiębiorstw,
 - przewidywanego zaangażowania kapitałowego w poszczególne rodzaje przedsiębiorstw,
 - polityki emitenta w zakresie zarządzania przedsiębiorstwami, w tym opracowywania strategii rozwoju przedsiębiorstw,
 - przewidywanych sposobów zakończenia inwestycji,
 - c) informacje o polityce inwestycyjnej emitenta w zakresie:
 - zaciągania pożyczek na cele funduszu,
 - udzielania pożyczek,
 - udzielania gwarancji,
 - emisji obligacji,
 - d) informacje o strukturze portfela inwestycyjnego ze względu na płynność inwestycji,
 - e) informacje o strukturze portfela inwestycyjnego w ujęciu branżowym i geograficznym z określeniem branż i rejonów geograficznych najistotniejszych z punktu widzenia polityki inwestycyjnej funduszu;
- 4) wskazanie miejsca w statucie funduszu, w którym znajduje się omówienie stosowanego przez fundusz sposobu dokonywania wyceny aktywów;
- 5) informacje o depozytariuszu, w tym:
 - a) firmę, siedzibę i adres depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi,
 - b) wskazanie czy depozytariusz jest podmiotem z grupy kapitałowej towarzystwa wraz z opisem charakteru powiązań,
 - c) wskazanie zakresu obowiązków depozytariusza wobec uczestników funduszu,

d) wskazanie uprawnień depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów uczestników wobec towarzystwa.

2. W przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami, informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, podaje się odrębnie dla każdego subfunduszu.

3. W przypadku emitenta, będącego funduszem inwestycyjnym powiązaniem, informacje wymienione w ust. 1 pkt 1-3 podaje się również w odniesieniu do funduszu podstawowego.

§ 15. W rozdziale "Dane o towarzystwie, osobach zarządzających i znacznych akcjonariuszach" zamieszcza się:

- 1) firmę, siedzibę i adres towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej;
- 2) datę i numer decyzji Komisji o udzieleniu zezwolenia na utworzenie towarzystwa albo na wykonywanie działalności przez towarzystwo;
- 3) wskazanie numeru, pod którym towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym;
- 4) określenie wysokości kapitałów własnych towarzystwa;
- 5) dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych towarzystwa na poziomie wymaganym przepisami ustawy w okresie ostatnich 3 lat;
- 6) dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu towarzystwa lub akcji w jego kapitale zakładowym, ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz w kapitale zakładowym towarzystwa ze wskazaniem w szczególności:
 - a) firmy (nazwy) lub imienia i nazwiska oraz siedziby lub miejsca zamieszkania,
 - b) rodzaju i liczby posiadanych akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z podziałem na posiadane bezpośrednio i pośrednio,
 - c) prowadzonej działalności gospodarczej;
- 7) dane o osobach odpowiedzialnych za zarządzanie aktywami funduszu:
 - a) imię i nazwisko oraz stanowisko,
 - c) posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej,
 - d) wskazanie innej działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem emitenta, z oceną, czy jest w stosunku do niej konkurencyjna;
- 8) dane dotyczące podmiotu prowadzącego działalność maklerską, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią:
 - a) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu prowadzącego działalność maklerską wraz z numerami telekomunikacyjnymi,
 - b) podstawę uprawnień do wykonywania czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu,
 - c) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu,
 - d) wskazanie imion, nazwisk oraz numerów licencji doradców inwestycyjnych zatrudnionych w podmiocie prowadzącym działalność maklerską do czynności zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie;
- 9) dane dotyczące podmiotu, o którym mowa w art. 46 ust. 2-3 ustawy, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią:
 - a) firmę (nazwę), siedzibę i adres tego podmiotu wraz z numerami telekomunikacyjnymi,
 - b) formę prawną w której prowadzona jest działalność gospodarcza,

- c) numer pod którym podmiot został wpisany do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym,
 - d) przedmiot prowadzonej działalności gospodarczej,
 - e) podstawę uprawnień do wykonywania zleconych czynności,
 - f) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu,
 - g) imiona i nazwiska, stanowiska osób odpowiedzialnych za wykonywanie zleconych czynności z opisem ich kwalifikacji, zajmowanych wcześniej stanowisk i przebiegu pracy zawodowej,
 - h) opis powiązań tego podmiotu oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z funduszem, towarzystwem i depozytariuszem;
- 10) wskazanie firmy, siedziby i adresu oraz numerów telekomunikacyjnych podmiotu, z którym fundusz sekurytyzacyjny zawarł umowę o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności.

§ 16. W rozdziale "Oceny emitenta" zamieszcza się ocenę istotnych czynników oraz nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności operacyjnej emitenta za okres obrotowy ujawniony w rozdziale "Sprawozdanie finansowe", z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub zdarzeń na osiągnięte wyniki.

§ 17. W rozdziale "Sprawozdanie finansowe" zamieszcza się:

- 1) opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, że sprawozdanie finansowe jest prawidłowe i rzetelne oraz jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji emitenta, zawierającą następujące elementy:
 - a) tytuł opinii,
 - b) wskazanie adresatów opinii,
 - c) wskazanie, że forma prezentacji sprawozdania finansowego i zakres ujawnianych w nim danych są zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości i przepisami o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych,
 - d) wskazanie przepisów prawa lub standardów rachunkowości, zgodnie z którymi zostało sporządzone sprawozdanie finansowe zamieszczone w warunkach emisji,
 - e) wskazanie, że badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami środowiskowymi,
 - f) wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zamieszczonego w warunkach emisji; w przypadku wydania opinii negatywnej - podanie powodów wydania takiej opinii; w przypadku opinii z zastrzeżeniami - szczegółowy opis zastrzeżeń oraz ocenę ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta,
 - g) imiona, nazwiska, miejsca zamieszkania, adresy i numery uprawnień biegłych rewidentów sporządzających opinię oraz firmę (nazwę) i siedzibę podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a także imię, nazwisko i miejsce zamieszkania osoby działającej w imieniu tego podmiotu,
 - h) datę i miejsce sporządzenia opinii oraz własnoręczne podpisy osób, o których mowa w lit. g;
- 2) określenie źródeł informacji stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego zamieszczonego w warunkach emisji, oraz opinii, o której mowa w pkt 1,
- 3) wskazanie średnich kursów wymiany złotego w stosunku do euro, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, a w szczególności:
 - a) kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego,

- b) kursu średniego w okresie sprawozdawczym, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym;
- 4) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku wyniku z operacji, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych dla tego przeliczenia;
 - 5) sprawozdanie finansowe emitenta za ostatni rok obrotowy;
 - 6) zestawienie i objaśnienie różnic między danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, zamieszczonych w warunkach emisji, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi, w okresie ostatnich trzech lat obrotowych, sprawozdaniem finansowym, w dodatkowej nocie objaśniającej;
 - 7) wskazanie miejsca, gdzie można zapoznać się ze sprawozdaniami finansowymi emitenta za poprzednie okresy obrotowe.

§ 18. W rozdziale "Informacje dodatkowe" zamieszcza się inne niż określone w § 9-17 dane, mające według emitenta znaczenie dla planowanej emisji.

§ 19. W rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

- 1) odpis z właściwego rejestru podmiotu, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią;
- 2) wskazanie miejsc, w których można zapoznać się ze statutem funduszu;
- 3) inne dokumenty, mające znaczenie dla oceny emitenta i emisji;
- 4) definicje i skróty.

§ 20. W przypadku drugiej i następnych emisji w warunkach emisji zamieszcza się odpowiednio informacje określone w § 9-19, a ponadto w rozdziale "Dane o emisji" - informację o liczbie certyfikatów dotychczas wyemitowanych oraz o liczbie certyfikatów wykupionych przez fundusz.

§ 21. Traci moc rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 18 września 2001 r. w sprawie szczegółowej treści warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, które nie podlegają obowiązkowi wprowadzenia do publicznego obrotu (Dz.U. Nr 116, poz. 1236).

§ 22. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Prezes Rady Ministrów

**Załączniki do rozporządzenia
Rady Ministrów z dnia ... (poz. ...)**

ZAŁĄCZNIK Nr 1

CENA EMISYJNA I WARTOŚĆ EMISJI

Certyfikaty Inwestycyjne	Cena emisyjna	Szacunkowe koszty emisji	Rzeczywiste wpływy emitenta
Na jednostkę			
Razem			

ZAŁĄCZNIK Nr 2

OFEROWANE CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Certyfikaty inwestycyjne	Liczba	Cena emisyjna	Szacunkowe koszty emisji	Wpływy emitenta
1	2	3	4	$5=(2 \times 3) - 4$
Na jednostkę				
Razem				

UZASADNIENIE

Wejście w życie z dniem zmian do ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych spowodowało konieczność wykonania delegacji z art. 126 ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych. Na podstawie tego przepisu Rada Ministrów została zobowiązana do określenia, w drodze rozporządzenia, szczegółowej treści warunków emisji niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Projekt rozporządzenia reguluje wymogi informacyjne w przypadku dokonywania przez fundusze inwestycyjne zamknięte emisji niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych. Głównym założeniem sporządzenia i udostępniania warunków emisji jest zaprezentowanie informacji na temat emitenta, certyfikatów inwestycyjnych oraz czynników ryzyka inwestycyjnego związanych z certyfikatami inwestycyjnymi i ich emitentem w taki sposób, by umożliwić potencjalnemu inwestorowi ocenę wiarygodności emitenta oraz zakres ryzyka, jaki wiąże się z nabyciem certyfikatów inwestycyjnych.

Projekt rozporządzenia uwzględnia specyfikę działania funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Ze względu na fakt, że fundusz będzie mógł być tworzony dla potrzeb inwestycji typu *venture capital i private equity*, które charakteryzują się podwyższonym ryzykiem, w rozdziale warunków emisji "Dane o działalności emitenta oraz o depozytariuszu", wymaga się zaprezentowania oprócz szczegółowego opisu działalności i polityki funduszu w zakresie lokat w papiery wartościowe, wierzytelności, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, waluty, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, depozyty, nieruchomości lub statki morskie, także opisu polityki funduszu w zakresie kredytów i pożyczek, udzielania poręczeń i gwarancji oraz inwestycji o podwyższonym ryzyku, z uwzględnieniem kryteriów wyboru przedsiębiorstw, przewidywanego zaangażowania kapitałowego w poszczególne rodzaje przedsiębiorstw, polityki funduszu w zakresie zarządzania przedsiębiorstwami oraz przewidywanych sposobów wyjścia z inwestycji.

Projekt rozporządzenia wymaga także zaprezentowania w warunkach emisji podstawowych informacji dotyczących towarzystwa zarządzającego funduszem inwestycyjnym, akcjonariuszy towarzystwa posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez jednostki zależne co najmniej 20% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy towarzystwa lub akcji w kapitale zakładowym. Informacje te umożliwią potencjalnym uczestnikom funduszu ocenę ryzyka związanego z zarządzaniem funduszem inwestycyjnym. Należy zwrócić uwagę na fakt, że mogą powstawać towarzystwa, które będą zainteresowane tworzeniem wyłącznie funduszy inwestycyjnych zamkniętych specjalizujących się w inwestycjach o podwyższonym ryzyku albo w inwestowaniu w nieruchomości. W tym przypadku warunki emisji będą jedynym źródłem informacji o towarzystwie zarządzającym funduszem, jego akcjonariuszach a także osobach odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych.

Projekt rozporządzenia wymaga ponadto wskazania w warunkach emisji przedsiębiorstwa prowadzącego działalność maklerską lub innego podmiotu, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią oraz osób zarządzających aktywami funduszu.

Powyżej opisane informacje mają istotny wpływ na podjęcie przez inwestora decyzji o kupnie certyfikatów, jak również pozwolą inwestorowi dokonać pełnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z uczestnictwem w funduszu.

W celu pełnego zaprezentowania ryzyka inwestycyjnego związanego z certyfikatami inwestycyjnymi, w przypadku drugiej i kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych projekt rozporządzenia wymaga zamieszczenia w rozdziale "Oceny emitenta" oceny istotnych czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności operacyjnej za ostatni rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub zdarzeń na osiągnięte wyniki. Ze względu na fakt, że fundusz może być tworzony jako fundusz podwyższonego ryzyka, informacje takie będą stanowić niezbędne uzupełnienie informacji zawartych w pozostałych rozdziałach warunków emisji oraz komentarz do przedstawionego sprawozdania finansowego, który pozwoli osobom zamierzającym przystąpić do funduszu w trakcie jego działalności właściwie ocenić ryzyko związane z taką inwestycją.

Projekt rozporządzenia nie jest objęty zakresem regulacji dyrektyw Unii Europejskiej. Wejście w życie rozporządzenia nie spowoduje zwiększenia wydatków ani zmniejszenia przychodów budżetu państwa.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2005 r.

**w sprawie wzorów wniosków o wpis na listę maklerów papierów wartościowych i
na listę doradców inwestycyjnych**

Na podstawie art. 131 ust. 7 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa wzory wniosków składanych do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o wpis na listę maklerów papierów wartościowych lub na listę doradców inwestycyjnych.

§ 2. Wzór wniosku o wpis na listę maklerów papierów wartościowych składanych przez osoby, o których mowa w art. 131 ust. 1 - 2 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi stanowi załącznik nr 1 do rozporządzenia.

§ 3. Wzór wniosku o wpis na listę doradców inwestycyjnych składanych przez osoby, o których mowa w art. 131 ust. 1 - 2 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi stanowi załącznik nr 2 do rozporządzenia.

§ 4. Wzór wniosku o wpis na listę doradców inwestycyjnych składanego przez osobę, o której mowa w art. 131 ust. 3 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi stanowi załącznik nr 3 do rozporządzenia.

§ 5. Traci moc rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 1998 r. w sprawie wzorów wniosków o wpis na listę maklerów papierów wartościowych i na listę doradców inwestycyjnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1211).

§ 7. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

Załączniki do Rozporządzenia

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

Ministra Finansów z dnia 2005 r. (poz.)

ZAŁĄCZNIK Nr 1

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

miejsce na fotografię
(3,5 x 4,5)

miejsce na znaczek
opłaty skarbowej

Numer licencji maklerskiej¹⁾
Data złożenia egzaminu/zaliczenia testu umiejętności
data wpływu wniosku.....

WNIOSEK O WPIS NA LISTĘ MAKLERÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie art. 131 ust. 1 - 2 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.) wnoszę o wpisanie mnie na listę maklerów papierów wartościowych. W związku z powyższym oświadczam, że:

- 1) posiadam pełną zdolność do czynności prawnych,
- 2) korzystam z pełni praw publicznych*,
- 3) nie byłem (am) uznany (a) prawomocnym orzeczeniem za winnego przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, za przestępstwa określone w art. 305, 307 lub 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej (Dz.U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117 z późn. zm²⁾) za przestępstwa określone w ustawie z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub za przestępstwa określone w ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099 z późn. zm.³⁾),
- 4) złożyłem (am) z wynikiem pozytywnym egzamin przed komisją egzaminacyjną dla maklerów papierów wartościowych/ posiadam kwalifikacje, stwierdzone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w wyniku przeprowadzonego testu umiejętności, dające rękojmię należytego wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych/ odbyłem (am) staż adaptacyjny, stanowiący podstawę do uznania nabytych w państwach członkowskich Unii Europejskiej kwalifikacji do wykonywania zawodu.

I. Podstawowe dane osobowe wnioskodawcy:

.....

* W przypadku osoby nieposiadającej polskiego obywatelstwa pełnia praw publicznych jest oceniana według prawa państwa, którego obywatelstwo posiada dana osoba.

²⁾ Zmiana tekstu jednolitego ustawy została ogłoszona w Dz. U. z 2004 r. Nr 33, poz. 286 oraz z 2005 r. Nr 10, poz. 68.

³⁾ Zmiany ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 200, poz. 1686, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774 i Nr 223, poz. 2216 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594 i Nr 273, poz. 2703.

nazwisko

.....

imiona

nazwisko rodowe

imię ojca

imię matki

nazwisko rodowe matki

data urodzenia miejsce urodzenia
(dzień, miesiąc, rok)

obywatelstwo

dowód osobisty (paszport): seria..... numer.....

wydany przez

nr ewidencyjny (PESEL**):

II. Adres zamieszkania i adres do korespondencji:

adres zamieszkania:

.....

.....

telefon

adres do korespondencji

.....

telefon

III. informacje o wykształceniu i zatrudnieniu:

Wykształcenie: podstawowe, średnie, wyższe
(niepotrzebne skreślić)

Miejsce pracy

a) nazwa

b) adres

c) telefon

d) podstawa prawna zatrudnienia (nawiązanie stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, lub powołanie do pełnionej funkcji)

e) data zatrudnienia

IV. Załączniki:

Do wniosku dołącza się:

** Dotyczy osób podlegających ewidencji ludności zgodnie z przepisami ustawy z dnia 10 kwietnia 1974 r. o ewidencji ludności i dowodach osobistych (Dz. U. z 2001 r. Nr 87, poz. 960 i Nr 110, poz. 1189, z 2002 r. Nr 74, poz. 676 i Nr 78, poz. 716, z 2003 r. Nr 128, poz. 1176 i Nr 130, poz. 1190 oraz z 2004 r. Nr 93, poz. 887).

1. Zaświadczenie lub poświadczona za zgodność z oryginałem kopia zaświadczenia o niekaralności wydanego przez Krajowy Rejestr Karny;
2. Dokument lub poświadczona za zgodność z oryginałem kopia dokumentu potwierdzającego pełnię praw publicznych***.

V. Oświadczenie

Oświadczam, że powyższe dane są zgodne z prawdą

data

podpis.....

¹⁾ Wypełnia Urząd Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

*** Dotyczy osób nie posiadających polskiego obywatelstwa.

ZAŁĄCZNIK Nr 2

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

miejsce na fotografię
(3,5 x 4,5)

miejsce na znaczek
opłaty skarbowej

Numer licencji doradcy inwestycyjnego1)

Data złożenia egzaminu/ zaliczenia testu umiejętności

data wpływu wniosku.....

WNIOSEK O WPIS NA LISTĘ DORADCÓW INWESTYCYJNYCH

Na podstawie art. 131 ust. 1 - 2 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.) wnoszę o wpisanie mnie na listę doradców inwestycyjnych. W związku z powyższym oświadczam, że:

- 1) posiadam pełną zdolność do czynności prawnych,
- 2) korzystam z pełni praw publicznych*,
- 3) nie byłem(am) uznany(a) prawomocnym orzeczeniem za winnego przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, za przestępstwa określone w art. 305, 307 lub 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej (Dz.U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117 z późn. zm⁴⁾) za przestępstwa określone w ustawie z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub za przestępstwa określone w ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099 z późn. zm.⁵⁾),
- 4) złożyłem(am) z wynikiem pozytywnym egzamin przed komisją egzaminacyjną dla maklerów papierów wartościowych/ posiadam kwalifikacje, stwierdzone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w wyniku przeprowadzonego testu umiejętności, dające rękojmię należytego wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych/ odbyłem (am) staż adaptacyjny, stanowiący podstawę do uznania nabytych w państwach członkowskich Unii Europejskiej kwalifikacji do wykonywania zawodu.

I. Podstawowe dane osobowe wnioskodawcy:

.....
nazwisko
.....

*³⁾ W przypadku osoby nieposiadającej polskiego obywatelstwa pełnia praw publicznych jest oceniana według prawa państwa, którego obywatelstwo posiada dana osoba.

⁴⁾ Zmiana tekstu jednolitego ustawy została ogłoszona w Dz. U. z 2004 r. Nr 33, poz. 286 oraz z 2005 r. Nr 10, poz. 68.

⁵⁾ Zmiany ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 200, poz. 1686, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774 i Nr 223, poz. 2216 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594 i Nr 273, poz. 2703 .

imiona
nazwisko rodowe

imię ojca

imię matki

nazwisko rodowe matki

data urodzenia miejsce urodzenia.....
(dzień, miesiąc, rok)

obywatelstwo

dowód osobisty (paszport): seria..... numer.....

wydany przez

nr ewidencyjny (PESEL**):

II. Adres zamieszkania i adres do korespondencji:

adres zamieszkania:
.....
.....

telefon.....

adres do korespondencji

.....

telefon.....

III. informacje o wykształceniu i zatrudnieniu:

Wykształcenie: podstawowe, średnie, wyższe
(niepotrzebne skreślić)

Miejsce pracy

- a) nazwa
- b) adres
- c) telefon
- d) podstawa prawna zatrudnienia (nawiązanie stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, lub powołanie do pełnionej funkcji)
- e) data zatrudnienia

IV. Załączniki:

Do wniosku dołącza się:

** Dotyczy osób podlegających ewidencji ludności zgodnie z przepisami ustawy z dnia 10 kwietnia 1974 r. o ewidencji ludności i dowodach osobistych (Dz. U. z 2001 r. Nr 87, poz. 960 i Nr 110, poz. 1189, z 2002 r. Nr 74, poz. 676 i Nr 78, poz. 716, z 2003 r. Nr 128, poz. 1176 i Nr 130, poz. 1190 oraz z 2004 r. Nr 93, poz. 887).

1. Zaświadczenie lub poświadczona za zgodność z oryginałem kopia zaświadczenia o niekaralności wydanego przez Krajowy Rejestr Karny;
2. Dokument lub poświadczona za zgodność z oryginałem kopia dokumentu potwierdzającego pełnię praw publicznych***.

V. Oświadczenie

Oświadczam, że powyższe dane są zgodne z prawdą

data

podpis.....

1) Wypełnia Urząd Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

*** Dotyczy osób nie posiadających polskiego obywatelstwa.

ZAŁĄCZNIK Nr 3

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

miejsce na fotografię
(3,5 x 4,5)

miejsce na znaczek
opłaty skarbowej

Numer licencji doradcy inwestycyjnego1)
data wpływu wniosku

WNIOSEK O WPIS NA LISTĘ DORADCÓW INWESTYCYJNYCH

Na podstawie art. 131 ust. 3 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.) wnoszę o wpisanie mnie na listę doradców inwestycyjnych. W związku z powyższym oświadczam, że:

- 1) posiadam pełną zdolność do czynności prawnych,
- 2) korzystam z pełni praw publicznych*,
- 3) nie byłem(am) uznany(a) prawomocnym orzeczeniem za winnego przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, za przestępstwa określone w art. 305, 307 lub 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej (Dz.U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117 z późn. zm.⁶⁾) za przestępstwa określone w ustawie z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.), lub za przestępstwa określone w ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099 z późn. zm.⁷⁾),
- 4) posiadam nadaną mi przez zagraniczną instytucję finansową tytuł⁸⁾ uprawniający do ubiegania się o wpis na listę doradców inwestycyjnych bez konieczności składania egzaminu.

I. Podstawowe dane osobowe wnioskodawcy:

.....
nazwisko

.....
imiona

nazwisko rodowe

* W przypadku osoby nieposiadającej polskiego obywatelstwa pełnia praw publicznych jest oceniana według prawa państwa, którego obywatelstwo posiada dana osoba.

⁶⁾ Zmiana tekstu jednolitego ustawy została ogłoszona w Dz. U. z 2004 r. Nr 33, poz. 286 oraz z 2005 r. Nr 10, poz. 68.

⁷⁾ Zmiany ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 200, poz. 1686, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774 i Nr 223, poz. 2216 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594 i Nr 273, poz. 2703.

⁸⁾ Wykaz nadawanych przez zagraniczne instytucje tytułów uprawniających do ubiegania się o wpis na listę doradców inwestycyjnych bez konieczności składania egzaminu zamieszczony jest w załączniku do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia2005 r. w sprawie wykazu tytułów uprawniających do ubiegania się o wpis na listę doradców inwestycyjnych (Dz. U.).

imię ojca
imię matki
nazwisko rodowe matki
data urodzenia miejsce urodzenia
(dzień, miesiąc, rok)
obywatelstwo
dowód osobisty (paszport): seria..... numer.....
wydany przez
nr ewidencyjny (PESEL^{**})

II. Adres zamieszkania i adres do korespondencji:

adres zamieszkania:
.....
.....
telefon
adres do korespondencji
telefon.....

III. informacje o wykształceniu i zatrudnieniu:

Wykształcenie: podstawowe, średnie, wyższe
(niepotrzebne skreślić)

Miejsce pracy

a) nazwa
b) adres
c) telefon
d) podstawa prawna zatrudnienia (nawiązanie stosunku pracy, zlecenia lub
innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, lub powołanie do pełnionej
funkcji)
e) data zatrudnienia
posiany tytuł nadany przez zagraniczną instytucję.....

IV. Załączniki:

Do wniosku dołącza się:

1. Zaświadczenie lub poświadczona za zgodność z oryginałem kopia zaświadczenia o niekaralności wydane go przez Krajowy Rejestr Karny;

^{**} Dotyczy osób podlegających ewidencji ludności zgodnie z przepisami ustawy z dnia 10 kwietnia 1974 r. o ewidencji ludności i dowodach osobistych (Dz. U. z 2001 r. Nr 87, poz. 960 i Nr 110, poz. 1189, z 2002 r. Nr 74, poz. 676 i Nr 78, poz. 716, z 2003 r. Nr 128, poz. 1176 i Nr 130, poz. 1190 oraz z 2004 r. Nr 93, poz. 887).

2. Dokument lub poświadczona za zgodność z oryginałem kopia dokumentu potwierdzającego pełnię praw publicznych***.

V. Pouczenie:

Przy składaniu wniosku powinien być przedłożony tytuł, o którym mowa w art. 131 ust. 3 ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.), uprawniający do ubiegania się o wpis na listę doradców inwestycyjnych bez konieczności składania egzaminu.

VI. Oświadczenie

Oświadczam, że powyższe dane są zgodne z prawdą

data

podpis.....

¹⁾ Wypełnia Urząd Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

²⁾ W przypadku osób, co do których nie ma zastosowania, pozostawia się miejsce nie wypełnione.

*** Dotyczy osób nie posiadających polskiego obywatelstwa.

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia został przygotowany w celu wykonania delegacji ustawowej zawartej w art. 131 ust. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Projekt rozporządzenia uwzględnia fakt, iż nie ma obecnie wymogu posiadania przez kandydatów na maklerów papierów wartościowych i doradców inwestycyjnych wymogu posiadania co najmniej średniego wykształcenia. Innego rodzaju istotną zasadą, który projekt rozporządzenia uwzględnia jest przyjęcie, że wpis na listę maklera giełd towarowych może nastąpić bez konieczności składania egzaminu, o ile z wnioskiem o dokonanie wpisu wystąpi osoba posiadająca uprawnienia i wykonująca zawód maklera lub doradcy w państwie członkowskim Unii Europejskiej i której kwalifikacje, stwierdzone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w wyniku przeprowadzonego testu umiejętności lub na skutek odbytego stażu adaptacyjnego zapewniają należyte wykonywanie zawodu na terytorium Rzeczypospolitej Polski.

Ocena Skutków Regulacji (OSR)

- wpływ regulacji na sektor finansów publicznych – brak istotnego wpływu,
- wpływ regulacji na rynek pracy – brak istotnego wpływu,
- wpływ regulacji na konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki – brak istotnego wpływu,
- wpływ regulacji na sytuację i rozwój regionalny - brak istotnego wpływu.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2005 r.

**w sprawie wykazu tytułów uprawniających do ubiegania się o wpis na listę doradców
inwestycyjnych**

Na podstawie art. 131 ust. 4 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr..., poz. ...) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa wykaz nadawanych przez zagraniczne instytucje tytułów uprawniających do ubiegania się o wpis na listę doradców inwestycyjnych bez konieczności składania egzaminu.

§ 2. Wykaz tytułów, o których mowa w § 1, stanowi załącznik do rozporządzenia.

§ 3. Traci moc rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 23 kwietnia 2004 r. w sprawie wykazu tytułów uprawniających do ubiegania się o wpis na listę doradców inwestycyjnych (Dz.U. Nr 94, poz. 904).

§ 4. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

Załącznik do rozporządzenia
Ministra Finansów z dnia..... 2005 r.
(poz. ...)

**WYKAZ TYTUŁÓW UPRAWNIAJĄCYCH DO UBIEGANIA SIĘ O WPIS NA LISTĘ
DORADCÓW INWESTYCYJNYCH BEZ KONIECZNOŚCI SKŁADANIA EGZAMINU**

Certyfikowany Międzynarodowy Analityk Inwestycyjny (Certified International Investment Analyst - CIIA) nadawany przez Stowarzyszenie Certyfikowanych Międzynarodowych Analityków Inwestycyjnych (Association of Certified International Investment Analysts - ACIIA).

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji wynikającej z art. 131 ust. 4 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...), zgodnie z którym minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa wykaz nadawanych przez określone zagraniczne instytucje tytułów uprawniających do ubiegania się o wpis na listę doradców bez konieczności składania egzaminu, uwzględniając wyłącznie tytuły nadawane przez zagraniczne instytucje uznające w prowadzonych przez nie postępowaniach kwalifikacyjnych wynik egzaminu przed komisją egzaminacyjną dla doradców.

Projekt rozporządzenia nie wprowadza nowych rozwiązań w stosunku do obowiązującego dotychczas Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 kwietnia 2004 r. w sprawie wykazu tytułów uprawniających do ubiegania się o wpis na listę doradców inwestycyjnych (Dz.U. Nr 94, poz. 904).

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurowatycznych oraz nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu Państwa, w postaci zmniejszenia wpływów lub zwiększenia wydatków jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2005 r.

**w sprawie określenia wysokości opłat za egzaminy na maklera papierów wartościowych,
doradcę inwestycyjnego i agenta firmy inwestycyjnej oraz za przeprowadzenie
sprawdzianu umiejętności oraz określenia regulaminu przeprowadzania egzaminów na
maklera papierów wartościowych, doradcę inwestycyjnego i agenta firmy inwestycyjnej
oraz przeprowadzenia sprawdzianu umiejętności oraz sposób ustalania i wysokość
wynagrodzeń członków komisji egzaminacyjnych**

Na podstawie art. 130 ust. 10 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr..., poz. ...) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa wysokość opłat za egzaminy na maklera papierów wartościowych, doradcę inwestycyjnego i agenta firmy inwestycyjnej oraz za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności, o którym mowa w art. 131 ust. 3 ustawy z dnia ... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz regulamin przeprowadzania tych egzaminów, oraz regulamin przeprowadzenia sprawdzianu umiejętności, oraz sposób ustalania wynagrodzeń członków komisji egzaminacyjnych za udział w posiedzeniach tych komisji, przeprowadzanie egzaminów lub sprawdzianu umiejętności oraz przygotowywanie projektów pytań i zadań na egzaminy lub sprawdzian umiejętności.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) maklerze – rozumie się przez to maklera papierów wartościowych, o którym mowa w art. 129 ustawy;
- 3) doradcy – rozumie się przez to doradcę inwestycyjnego, o którym mowa w art. 129 ustawy;
- 4) agencie firmy inwestycyjnej – rozumie się przez to osobę fizyczną, o której mowa w art. 80 ust. 2 ustawy;
- 5) sprawdzianie umiejętności – rozumie się przez to sprawdzian, o którym mowa w art. 131 ust. 3 ustawy.

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

§ 3. Ustala się następujące opłaty za egzaminy na maklera, doradcę i agenta firmy inwestycyjnej oraz za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności:

- 1) opłata egzaminacyjna za egzamin na maklera wynosi 450 zł;
- 2) opłata egzaminacyjna za pierwszy etap egzaminu na doradcę wynosi 500 zł, za drugi etap tego egzaminu wynosi 500 zł, za trzeci etap tego egzaminu wynosi 500 zł;
- 3) opłata egzaminacyjna za egzamin na agenta firmy inwestycyjnej wynosi 400 zł;
- 4) opłata za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności wynosi 200 zł.

§ 4. Regulamin przeprowadzania:

- 1) egzaminów na maklera określa załącznik nr 1 do rozporządzenia;
- 2) egzaminów na doradcę określa załącznik nr 2 do rozporządzenia;
- 3) egzaminów na agenta firmy inwestycyjnej określa załącznik nr 3 do rozporządzenia;
- 4) sprawdzianu umiejętności określa załącznik nr 4 do rozporządzenia.

§ 5. Ustala się następującą wysokość wynagrodzeń członków komisji egzaminacyjnej dla doradców:

- 1) osoby wchodzące w skład komisji egzaminacyjnej dla doradców otrzymują za przeprowadzenie pierwszego etapu egzaminu wynagrodzenie w wysokości:
 - a) przewodniczący komisji egzaminacyjnej dla doradców - 2200 zł,
 - b) zastępca przewodniczącego komisji egzaminacyjnej dla doradców – 2000 zł,
 - c) członek komisji egzaminacyjnej dla doradców pełniący funkcję Sekretarza Komisji - 2000 zł,
 - d) członkowie komisji egzaminacyjnej dla doradców – 1800 zł;
- 2) osoby wchodzące w skład komisji egzaminacyjnej dla doradców otrzymują za przeprowadzenie drugiego etapu egzaminu wynagrodzenie w wysokości:
 - a) przewodniczący komisji egzaminacyjnej dla doradców - 2200 zł,
 - b) zastępca przewodniczącego komisji egzaminacyjnej dla doradców – 2000 zł,
 - c) członek komisji egzaminacyjnej dla doradców pełniący funkcję sekretarza komisji - 2000 zł,
 - d) członkowie komisji egzaminacyjnej dla doradców – 1800 zł;
- 3) osoby wchodzące w skład komisji egzaminacyjnej dla doradców otrzymują za przeprowadzenie trzeciego etapu egzaminu wynagrodzenie w wysokości:
 - a) przewodniczący komisji egzaminacyjnej dla doradców - 1000 zł,
 - b) zastępca przewodniczącego komisji egzaminacyjnej dla doradców – 900 zł,
 - c) członek komisji egzaminacyjnej dla doradców pełniący funkcję sekretarza komisji - 900 zł,
 - d) członkowie komisji egzaminacyjnej dla doradców – 800 zł;
- 4) wynagrodzenie za przygotowanie projektu pytania na egzamin na maklera wynosi 30 zł.

§ 6. Ustala się następującą wysokość wynagrodzeń członków komisji egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych:

1) osoby wchodzące w skład komisji egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych otrzymują za przeprowadzenie egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej wynagrodzenie w wysokości:

- a) przewodniczący komisji egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych - 1500 zł,
- b) zastępca przewodniczącego komisji egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych – 1300 zł,
- c) członek komisji egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych pełniący funkcję sekretarza komisji - 1300 zł,
- d) członkowie komisji egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych – 1200 zł;

2) wynagrodzenie za przygotowanie projektu pytania na egzamin na agenta firmy inwestycyjnej wynosi 30 zł.

§ 7. Za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności ustala się następującą wysokość wynagrodzeń członków komisji egzaminacyjnej dla doradców:

1) osoby wchodzące w skład komisji egzaminacyjnej dla doradców za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności otrzymują za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności wynagrodzenie w wysokości:

- a) przewodniczący komisji egzaminacyjnej dla doradców - 900 zł,
- b) zastępca przewodniczącego komisji egzaminacyjnej dla doradców – 700 zł,
- c) członek komisji egzaminacyjnej dla doradców pełniący funkcję sekretarza komisji - 700 zł;

2) wynagrodzenie za przygotowanie projektu pytania na sprawdzian umiejętności wynosi 30 zł.

§ 8. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

Załączniki do rozporządzenia

Ministra Finansów z dnia 2005 r. (poz. ...)

Załącznik nr 1

Regulamin przeprowadzania egzaminów na maklera.

- 1) Egzamin na maklera przeprowadza powołana, na podstawie art. 130 ust. 4 ustawy przez Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd komisja egzaminacyjna dla maklerów, zwana dalej "komisją".
- 2) Komisja składa się z 6 członków powoływanych i odwoływanych przez Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Przewodniczący Komisji Papierów Wartościowych i Giełd powołuje przewodniczącego komisji spośród jej członków, oraz, na wniosek przewodniczącego komisji, zastępcę przewodniczącego komisji i sekretarza komisji.
- 3) Terminy egzaminów na maklera ustala przewodniczący komisji w porozumieniu z Przewodniczącym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
- 4) Terminy egzaminów na maklera mających odbyć się w danym roku są podawane do publicznej wiadomości. Informacja o terminach egzaminów jest udostępniana w urzędzie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd i na stronie internetowej Komisji papierów Wartościowych i Giełd.
- 5) Zasady postępowania kandydatów na maklerów przed przystąpieniem do egzaminu na maklera:
 - a) w celu zgłoszenia na egzamin na maklera należy przesłać do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wypełniony formularz wniosku rejestrowego z zaznaczeniem preferowanego przez siebie terminu egzaminu oraz zdjęcie,
 - b) w celu przystąpienia do egzaminu na maklera należy w terminie co najmniej 14 dni przed datą egzaminu określoną przez kandydata we wniosku rejestrowym wnieść opłatę egzaminacyjną. Dowód wniesienia opłaty egzaminacyjnej powinien wpłynąć do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w terminie, co najmniej 14 dni przed datą egzaminu.
 - c) kandydat, który spełnił wymogi, o których mowa w lit. a) i b) jest informowany pisemnie o miejscu i terminie egzaminu. Jeżeli kandydat nie określił we wniosku rejestrowym preferowanego przez siebie terminu, jest on kwalifikowany na pierwszy wolny termin.
 - d) w przypadku podwyższenia opłaty egzaminacyjnej kandydat jest zobowiązany do dokonania dopłaty nie później niż w terminie określonym w lit. b).
- 6) Egzamin na maklera przeprowadza się w wydzielonej sali lub salach, w warunkach umożliwiających zdającym samodzielność pracy, a komisji czuwanie nad zgodnym z regulaminem przebiegiem egzaminu.
- 7) Egzamin na maklera przebiega w następujący sposób:
 - a) wejście na salę egzaminacyjną odbywa się za okazaniem dokumentu stwierdzającego tożsamość kandydata,
 - b) uczestnik egzaminu na maklera potwierdza własnoręcznym podpisem nadane mu przez Komisję oznaczenie kodowe,
 - c) uczestnicy egzaminu na maklera nie mogą wносить na salę egzaminacyjną toreb podróżnych, neseserów, okryć wierzchnich lub innych niedozwolonych przez komisję

- przedmiotów. W uzasadnionych przypadkach komisja może odstąpić od powyższego zakazu,
- d) od chwili wejścia na salę egzaminacyjną kandydat podlega rygorom określonym w ust. 11.
 - 8) egzamin na maklera przeprowadzany jest w formie testu, który składa się ze 120 pytań.
 - 9) Rozwiązywanie testu trwa 3 godziny. Czas rozpoczęcia i zakończenia rozwiązywania testu określa przewodniczący komisji lub upoważniona przez niego osoba.
 - 10) W czasie egzaminu na maklera uczestnik nie powinien opuszczać sali. W uzasadnionych przypadkach przewodniczący Komisji, zastępca przewodniczącego komisji, członek komisji lub osoba upoważniona przez przewodniczącego komisji udziela zgody na opuszczenie sali - po zapewnieniu warunków wykluczających możliwość kontaktowania się uczestnika z innymi zdającymi i osobami postronnymi. Na czas nieobecności w sali egzaminacyjnej zdający przekazuje pracę egzaminacyjną przewodniczącemu komisji, zastępcy przewodniczącego komisji, członkowi komisji lub osobie upoważnionej przez przewodniczącego komisji. Czas nieobecności w sali egzaminacyjnej odnotowuje się na karcie odpowiedzi.
 - 11) Przewodniczący komisji lub zastępca przewodniczącego komisji ma prawo wykluczyć z egzaminu osoby, które podczas egzaminu korzystały z cudzej pomocy, posługiwały się niedozwolonymi przez komisję materiałami pomocniczymi, pomagały innym uczestnikom egzaminu lub w inny sposób zakłócały przebieg egzaminu.
 - 12) W przypadku naruszenia zasad ochrony tajemnicy służbowej, przewodniczący komisji może unieważnić przeprowadzony egzamin - powiadamiając o tym Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Unieważnienie egzaminu może nastąpić zarówno w stosunku do wszystkich zdających, jak i poszczególnych uczestników.
 - 13) Zasady postępowania po zakończeniu egzaminu na maklera:
 - a) po zakończeniu egzaminu kandydat zwraca kartę odpowiedzi, po uprzednim naniesieniu nadanego mu oznaczenia kodowego oraz ponownie składa podpis na liście obecności. Karta odpowiedzi bez prawidłowo naniesionego oznaczenia kodowego nie będzie podlegała ocenie komisji,
 - b) kandydat, który zakończył egzamin na maklera przed ogłoszeniem końca tego egzaminu przez przewodniczącego komisji lub upoważnioną przez niego osobę pozostawia swój test przy wyjściu. Kandydat będzie mógł ponownie otrzymać swój test na miejscu po ogłoszeniu zakończenia egzaminu na maklera lub w terminie późniejszym w urzędzie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd,
 - c) test egzaminacyjny po egzaminie na maklera jest udostępniany do wiadomości publicznej.
 - 14) Z przebiegu egzaminu na maklera komisja sporządza protokół, który powinien zawierać: imiona i nazwiska przewodniczącego komisji, zastępcy przewodniczącego komisji, sekretarza komisji i pozostałych członków komisji, czas rozpoczęcia i zakończenia egzaminu na maklera, ważniejsze zdarzenia, jakie zaszły w czasie egzaminu na maklera. Do protokołu należy dołączyć test egzaminacyjny w wersji podstawowej z kodami prawidłowych odpowiedzi, powiązania pytań zestawu podstawowego z zestawami egzaminacyjnymi, listę zdających oraz końcowe wyniki. Protokół podpisują przewodniczący komisji, zastępca przewodniczącego komisji, sekretarz komisji i pozostali członkowie komisji.
 - 15) Kandydat, który z ważnych, nagłych przyczyn losowych nie może przystąpić do egzaminu na maklera w oznaczonym terminie, może za zgodą Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd lub osoby przez niego upoważnionej, wystąpić z wnioskiem o zaliczenie wniesionej opłaty na poczet egzaminu na maklera wyznaczonego w innym terminie lub zwrot wniesionej opłaty. Realizacja tych wniosków wniesionych do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd:

- a) w terminie co najmniej na 7 dni przed datą egzaminu na maklera - odbywa się bez potrąceń kosztów manipulacyjnych,
- b) w terminie krótszym niż 7 dni przed datą egzaminu na maklera lub później - odbywa się z potrąceniem równowartości 50% opłaty egzaminacyjnej tytułem kosztów manipulacyjnych.
- Wnioski o zwrot wniesionej opłaty zgłoszone z datą egzaminu na maklera lub później nie upoważniają do zwrotu wniesionej opłaty egzaminacyjnej.
- We wszystkich przypadkach określonych w powyższych literach decyduje data stempla pocztowego.
- 16) Każde pytanie testu egzaminacyjnego ocenia komisja według następujących zasad:
- a) odpowiedź dobra - dwa punkty,
- b) odpowiedź zła - minus jeden punkt (punkt ujemny),
- c) brak odpowiedzi - zero punktów.
- 17) Wyłączną podstawę oceny stanowią odpowiedzi udzielone przez zdającego egzamin na załączonym do testu formularzu /karcie odpowiedzi. W przypadku nie dostosowania się przez zdającego do instrukcji wypełniania karty odpowiedzi, komisja może w stosunku do niego odstąpić od oceny wyników egzaminu.
- 18) Warunkiem zdania egzaminu na maklera przez uczestnika jest otrzymanie co najmniej 160 punktów.
- 19) Termin i miejsce ogłoszenia wyników egzaminu na maklera oraz wydawania zaświadczeń, o których mowa w ust. 20 ustala przewodniczący Komisji.
- 20) Wnioski o ponowne sprawdzenie prawidłowości oceny wyniku złożonego egzaminu na maklera:
- a) każdy uczestnik egzaminu może zwrócić się do komisji, za pośrednictwem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, o ponowne sprawdzenie prawidłowości oceny wyniku złożonego egzaminu. Wniosek w tej sprawie powinien wpłynąć do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w terminie nie dłuższym niż 4 dni robocze od daty ogłoszenia wyników egzaminu na maklera.
- b) przewodniczący komisji informuje o pozytywnym lub negatywnym stanowisku komisji w terminie 15 dni roboczych od upływu terminu składania odwołań przez kandydatów.
- c) z ustaleń komisji w sprawie rozpatrzenia odwołań sporządzany jest aneks do protokołu z przebiegu egzaminu na maklera, na zasadach określonych w ust. 14.
- 21) Osobom, które zdały egzamin na maklera komisja wydaje zaświadczenia o zdaniu egzaminu na maklera.

Załącznik nr 2

Regulamin przeprowadzania egzaminów na doradcę.

- 1) Egzamin na doradcę przeprowadza powołana, na podstawie art. 130 ust. 4 ustawy przez Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd komisja egzaminacyjna dla doradców, zwana dalej "komisją".
- 2) Komisja składa się z 6 członków powoływanych i odwoływanych przez Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Przewodniczący Komisji Papierów Wartościowych i Giełd powołuje przewodniczącego komisji spośród jej członków, oraz, na wniosek przewodniczącego komisji, zastępcę przewodniczącego komisji i sekretarza komisji.
- 3) Egzamin na doradcę składa się z etapu pierwszego - testu egzaminacyjnego, etapu drugiego - egzaminu pisemnego i etapu trzeciego - egzaminu w formie testu pisemnego.
- 4) Termin, miejsce i godzinę przeprowadzenia każdego etapu określa komisja w sposób, o którym mowa w art. 130 ust. 3 ustawy.
- 5) Zasady uiszczania opłat za egzamin na doradcę:
 - a) warunkiem przystąpienia do pierwszego etapu egzaminu na doradcę jest przedłożenie przez kandydata osobiście lub listem poleconym w siedzibie urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd prawidłowo wypełnionego wniosku rejestrowego oraz dowodu wpłaty odpowiedniej opłaty egzaminacyjnej co najmniej na 21 dni przed pierwszym etapem egzaminu,
 - b) kandydatowi, który zaliczył pierwszy etap egzaminu na doradcę przysługuje prawo do trzykrotnego przystąpienia do drugiego etapu egzaminu na doradcę w trzech najbliższych terminach jego przeprowadzenia, pod warunkiem wniesienia za każdym razem odpowiedniej opłaty egzaminacyjnej co najmniej na 7 dni przed drugim etapem egzaminu na doradcę oraz przedłożenia dowodu wpłaty w dniu egzaminu,
 - c) kandydatowi, który zaliczył drugi etap egzaminu na doradcę przysługuje prawo trzykrotnego przystąpienia do trzeciego etapu egzaminu na doradcę w trzech najbliższych terminach jego przeprowadzania, pod warunkiem wniesienia za każdym razem odpowiedniej opłaty egzaminacyjnej co najmniej na 7 dni przed trzecim etapem egzaminu oraz przedłożenia dowodu wpłaty w dniu egzaminu na doradcę ,
 - d) w przypadkach szczególnych, za zgodą urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, opłata egzaminacyjna może zostać wniesiona przed danym etapem egzaminu na doradcę w terminie późniejszym.
- 6) O terminie, miejscu i godzinie pierwszego, drugiego i trzeciego etapu egzaminu na doradcę urząd Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zawiadamia kandydatów mających prawo przystąpienia do danego etapu, nie później niż 14 dni przed pierwszym etapem egzaminu na doradcę oraz nie później niż 7 dni przed drugim i trzecim etapem egzaminu na doradcę.
- 7) Zasady przesuwania i odwoływania terminu egzaminu na doradcę:
 - a) w uzasadnionych przypadkach, w szczególności niewielkiej liczby kandydatów, Komisja może przesunąć termin egzaminu na doradcę lub egzamin odwołać,
 - b) o decyzji dotyczącej przesunięcia terminu egzaminu na doradcę lub jego odwołania urząd Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zawiadamia kandydatów nie później niż na 14 dni przed planowanym terminem przeprowadzenia pierwszego etapu egzaminu na doradcę,
 - c) w przypadku przesunięcia terminu egzaminu na doradcę lub jego odwołania kandydat może wystąpić z wnioskiem do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o zwrot

- wniesionej opłaty egzaminacyjnej lub zaliczenie wniesionej opłaty egzaminacyjnej na poczet egzaminu na doradcę przeprowadzanego w innym terminie,
- d) realizacja wniosku o zwrot wniesionej opłaty egzaminacyjnej, o którym mowa w lit. c) odbywa się bez potrącenia kosztów manipulacyjnych.
- 8) Zasady postępowania w przypadku niemożności przystąpienia do danego etapu egzaminu na doradcę:
- a) kandydat, który wniósł opłatę egzaminacyjną, a nie może przystąpić do danego etapu egzaminu na doradcę w terminie jego przeprowadzania, może wystąpić z wnioskiem do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o zaliczenie wniesionej opłaty na poczet egzaminu na doradcę w innym terminie lub o zwrot wniesionej opłaty,
 - b) realizacja wniosku o zwrot wniesionej opłaty, złożonego do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nie później niż na 14 dni przed datą pierwszego etapu egzaminu na doradcę, na 7 dni przed datą drugiego etapu egzaminu na doradcę oraz na 7 dni przed datą trzeciego etapu egzaminu na doradcę, odbywa się bez potrącenia kosztów manipulacyjnych, zaś w późniejszym terminie przed datą danego etapu egzaminu na doradcę za potrąceniem 25% kosztów manipulacyjnych. Kandydatowi, który w dniu egzaminu na doradcę zrezygnował z przystąpienia do tego egzaminu nie przysługuje zwrot opłaty egzaminacyjnej,
 - c) kandydatowi, którego wniosek o przesunięcie terminu danego etapu egzaminu na doradcę został już raz uwzględniony nie przysługuje prawo do ponownego zaliczenia wniesionej opłaty na poczet danego etapu egzaminu na doradcę w innym terminie, ani jej zwrot,
 - d) o dacie wniesienia wniosków decyduje data stempla pocztowego lub data złożenia wniosku w urzędzie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
- 9) Zasady przeprowadzania egzaminu na doradcę:
- a) poszczególne etapy egzaminu na doradcę przeprowadza się w wydzielonej sali, w warunkach umożliwiających zdającemu samodzielność pracy, a komisji nadzorowanie prawidłowego przebiegu egzaminu,
 - b) wejście na salę egzaminacyjną odbywa się za okazaniem dokumentu potwierdzającego tożsamość i zawierającego zdjęcie kandydata,
 - c) kandydat potwierdza własnoręcznym podpisem oznaczenie kodowe nadane mu przez komisję,
 - d) kandydaci nie mogą wносить na salę egzaminacyjną toreb podręcznych, neseserów, okryć wierzchnich lub innych niedozwolonych przez komisję przedmiotów,
 - e) rodzaje kalkulatorów, z których można korzystać na egzaminach, określa komisja w komunikacie.
- 10) W przypadku naruszenia tajemnicy służbowej przewodniczący komisji może unieważnić przeprowadzony egzamin. Unieważnienie egzaminu może nastąpić zarówno w stosunku do wszystkich zdających, jak i poszczególnych jego uczestników.
- 11) Przewodniczący komisji może wykluczyć z egzaminu osoby przebywające na sali egzaminacyjnej w czasie oczekiwania na rozpoczęcie danego etapu egzaminu lub podczas jego trwania, które korzystały z cudzej pomocy, posługiwały się niedozwolonymi przez komisję materiałami pomocniczymi, pomagały innym uczestnikom egzaminu lub w inny sposób zakłócały przebieg egzaminu.
- 12) W czasie oczekiwania na rozpoczęcie danego etapu egzaminu lub podczas jego trwania, kandydat nie powinien opuszczać sali. W uzasadnionych przypadkach przewodniczący komisji, zastępca przewodniczącego komisji, członek komisji lub osoba upoważniona przez przewodniczącego komisji udziela zgody na opuszczenie sali po zapewnieniu warunków wykluczających możliwość kontaktowania się kandydata z innymi kandydatami lub osobami postronnymi oraz posługiwania się niedozwolonymi materiałami pomocniczymi. Na czas nieobecności na sali egzaminacyjnej zdający

przekazuje pracę egzaminacyjną przewodniczącemu komisji, zastępcy przewodniczącego komisji, członkowi komisji lub osobie upoważnionej przez przewodniczącego komisji. Czas nieobecności na sali odnotowuje się w treści pracy egzaminacyjnej.

- 13) Z przebiegu każdego etapu egzaminu komisja sporządza protokół podpisywany przez członków komisji, który zawiera w szczególności skład komisji, czas rozpoczęcia i zakończenia danego etapu egzaminu na doradcę, opis ważniejszych zdarzeń jakie zaszły w czasie jego trwania, listę uczestniczących w danym etapie kandydatów, oraz wyniki jakie uzyskali.
- 14) Zasady przeprowadzania pierwszy etapu egzaminu na doradcę - test egzaminacyjny:
 - a) Warunkiem przystąpienia przez kandydata do pierwszego etapu egzaminu na doradcę jest złożenie przez kandydata osobiście lub listem poleconym w siedzibie urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd prawidłowo wypełnionego wniosku rejestrowego oraz wniesienie odpowiedniej opłaty egzaminacyjnej.
 - b) Pierwszy etap egzaminu na doradcę odbywa się co najmniej raz w roku w miesiącu lutym lub marcu. Termin przeprowadzenia pierwszego etapu egzaminu komisja określa w sposób, o którym mowa w art. 130 ust. 3 ustawy. Zawiadomienie o terminie, miejscu i godzinie przeprowadzenia pierwszego etapu egzaminu wysyła się do kandydatów na co najmniej 10 dni przed terminem egzaminu.
 - c) Test egzaminacyjny, składa się ze 110 pytań, z których każde posiada cztery warianty odpowiedzi (A, B, C, D), przy czym w każdym pytaniu prawidłowy jest wyłącznie jeden wariant odpowiedzi.
 - d) Kandydat rozwiązuje test wpisując odpowiedzi na karcie odpowiedzi stanowiącej formularz dołączony do testu. Kandydat wskazuje na ten wariant odpowiedzi, który uznaje za prawidłowy.
 - e) Rozwiązywanie testu trwa 5 godzin. Czas rozpoczęcia i zakończenia egzaminu określa przewodniczący komisji lub upoważniona przez niego osoba.
 - f) Każde pytanie testu egzaminacyjnego komisja ocenia w następujący sposób:
 - 1) za udzielenie odpowiedzi prawidłowej - dwa punkty,
 - 2) za udzielenie odpowiedzi błędnej - minus jeden punkt (punkt ujemny),
 - 3) wstrzymanie się od odpowiedzi - zero punktów.
 - g) Podstawę oceny pierwszego etapu egzaminu na doradcę stanowią odpowiedzi udzielone przez zdającego na karcie odpowiedzi.
 - h) Warunkiem zaliczenia pierwszego etapu egzaminu na doradcę jest uzyskanie przez kandydata co najmniej 135 punktów.
 - i) Po ogłoszeniu zakończenia pierwszego etapu egzaminu na doradcę kandydat zwraca kartę odpowiedzi, po uprzednim naniesieniu swojego oznaczenia kodowego.
 - j) Karta odpowiedzi bez prawidłowo naniesionego oznaczenia kodowego nie może być uznana za podstawę oceny wyników pierwszego etapu egzaminu na doradcę.
 - k) Kandydat, który ukończył rozwiązywanie testu przed ogłoszeniem zakończenia pierwszego etapu egzaminu na doradcę, pozostawia swój test przy wyjściu z sali, z możliwością jego odebrania po ogłoszeniu zakończenia tego etapu, lub w terminie późniejszym w siedzibie urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
 - l) Treść testu jest podawana do publicznej wiadomości po zakończeniu pierwszego etapu egzaminu na doradcę i rozpatrzeniu odwołań od wyników egzaminu.
 - m) Informacje o zaliczeniu pierwszego etapu egzaminu na doradcę ogłaszane są nie później niż w ciągu 7 dni od dnia przeprowadzenia tego etapu w siedzibie urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz bez zbędnej zwłoki na stronach internetowych Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
 - n) Informacje o indywidualnych wynikach pierwszego etapu egzaminu na doradcę podawane są w Punkcie Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

- o) Każdy kandydat uczestniczący w pierwszym etapie egzaminu na doradcę może złożyć odwołanie od wyników tego egzaminu.
 - p) Odwołanie powinno wpłynąć do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w terminie nie dłuższym niż 3 dni robocze od dnia ogłoszenia wyników pierwszego etapu.
 - q) Przewodniczący komisji informuje o stanowisku komisji w terminie 14 dni roboczych od upływu terminu składania odwołań przez kandydatów.
 - r) Z ustaleń komisji poczynionych w wyniku rozpatrzenia odwołań złożonych przez kandydatów sporządzany jest aneks do protokołu z przebiegu pierwszego etapu egzaminu na doradcę na zasadach określonych dla sporządzania protokołu.
- 15) Zasady przeprowadzania drugiego etapu egzaminu na doradcę – egzamin pisemny:
- a) Warunkiem przystąpienia przez kandydata do drugiego etapu egzaminu na doradcę jest zaliczenie pierwszego etapu egzaminu na doradcę oraz wniesienie opłaty egzaminacyjnej w odpowiedniej wysokości.
 - b) Drugi etap egzaminu na doradcę odbywa się nie później niż 8 tygodni od dnia przeprowadzenia pierwszego etapu tego egzaminu.
 - c) Drugi etap egzaminu na doradcę składa się z zadań problemowych.
 - d) Treść zadań problemowych obejmuje następujące zagadnienia: finanse przedsiębiorstw, rachunkowość finansową i analizę sprawozdań finansowych, analizę i wycena instrumentów dłużnych, udziałowych, pochodnych i alternatywnych oraz zarządzanie portfelem.
 - e) Warunkiem zaliczenia drugiego etapu egzaminu jest zaliczenie wszystkich zadań.
 - f) Zasady punktacji i zaliczania zadań określa komisja w komunikacie. Kandydaci mają możliwość zapoznania się z komunikatem przed rozpoczęciem egzaminu.
 - g) Czas trwania drugiego etapu egzaminu wynosi 5 godzin.
 - h) Kandydat rozwiązuje zadania na piśmie w formie pracy egzaminacyjnej wpisując odpowiedzi na oddzielnych arkuszach dla każdego zadania, a po zakończeniu egzaminu zwraca komisji wszystkie materiały, w tym arkusze odpowiedzi z naniesionymi danymi identyfikacyjnymi.
 - i) Informacje o zaliczeniu drugiego etapu egzaminu na doradcę ogłaszane są nie później niż na 30 dni przed przeprowadzeniem trzeciego etapu egzaminu w siedzibie urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz bez zbędnej zwłoki na stronach internetowych Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
 - j) Informacje o indywidualnych wynikach drugiego etapu egzaminu na doradcę podawane są w Punkcie Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
- 16) Zasady przeprowadzania trzeciego etapu egzaminu na doradcę - test pisemny:
- a) Warunkiem przystąpienia przez kandydata do trzeciego etapu egzaminu na doradcę jest zaliczenie drugiego etapu egzaminu na doradcę oraz wniesienie opłaty egzaminacyjnej w odpowiedniej wysokości.
 - b) Trzeci etap egzaminu na doradcę odbywa się nie później niż 3 miesiące od dnia przeprowadzenia drugiego etapu tego egzaminu.
 - c) Trzeci etap egzaminu na doradcę składa się z pytań dotyczących dwóch zagadnień: zasad etyki zawodowej i zapobiegania przestępstwom na rynku kapitałowym, oraz rekomendacji inwestycyjnych dla określonych grup inwestorów dotyczących instrumentów notowanych na rynku kapitałowym.
 - d) Warunkiem zaliczenia trzeciego etapu egzaminu na doradcę jest zaliczenie obydwu zagadnień.
 - e) Zasady punktacji i zaliczania zagadnień określa komisja w komunikacie. Kandydaci mają możliwość zapoznania się z komunikatem przed rozpoczęciem egzaminu.
 - f) Czas trwania trzeciego etapu egzaminu na doradcę wynosi 2 godziny.

- g) Kandydat rozwiązuje zagadnienia na piśmie w formie pracy egzaminacyjnej wpisując odpowiedzi na arkuszach odpowiedzi, a po zakończeniu egzaminu zwraca komisji wszystkie materiały, w tym arkusze odpowiedzi z naniesionymi danymi identyfikacyjnymi.
- h) Informacje o zaliczeniu trzeciego etapu egzaminu na doradcę ogłaszane są nie później niż w terminie 14 dni od dnia przeprowadzenia tego etapu w siedzibie urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz bez zbędnej zwłoki na stronach internetowych Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
- i) Informacje o indywidualnych wynikach trzeciego etapu egzaminu na doradcę podawane są w Punkcie Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
- 17) Warunkiem zdania egzaminu na doradcę jest uzyskanie pozytywnego wyniku z trzeciego etapu tego egzaminu.
- 18) Informacje o zdaniu egzaminu na doradcę ogłaszane są nie później niż w ciągu 14 dni od dnia przeprowadzenia trzeciego etapu egzaminu na doradcę w siedzibie urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz bez zbędnej zwłoki na stronach internetowych Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
- 19) Osobom, które zdały egzamin na doradcę Komisja wydaje zaświadczenie.
- 20) Dokumenty dotyczące egzaminu przechowuje się w urzędzie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

Załącznik nr 3

Regulamin przeprowadzania egzaminów na agenta firmy inwestycyjnej.

- 1) Egzamin na agenta firmy inwestycyjnej przeprowadza powołana, na podstawie art. 130 ust. 4 ustawy przez Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd komisja egzaminacyjna dla agentów firm inwestycyjnych, zwana dalej "komisją".
- 2) Komisja składa się z 6 członków powoływanych i odwoływanych przez Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Przewodniczący Komisji Papierów Wartościowych i Giełd powołuje przewodniczącego komisji spośród jej członków, oraz, na wniosek przewodniczącego komisji, zastępcę przewodniczącego komisji i sekretarza komisji.
- 3) Terminy egzaminów na agenta firmy inwestycyjnej ustala przewodniczący komisji w porozumieniu z Przewodniczącym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
- 4) Terminy egzaminów na agenta firmy inwestycyjnej mających odbyć się w danym roku są podawane do publicznej wiadomości. Informacja o terminach egzaminów jest udostępniana w urzędzie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd i na stronie internetowej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
- 5) Zasady postępowania kandydatów na agentów firm inwestycyjnych przed przystąpieniem do egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej:
 - a) celu zgłoszenia na egzamin na agenta firmy inwestycyjnej należy przesłać do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wypełniony formularz wniosku rejestrowego z zaznaczeniem preferowanego przez siebie terminu egzaminu oraz zdjęcie,
 - b) w celu przystąpienia do egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej należy w terminie co najmniej 14 dni przed datą egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej określoną przez kandydata we wniosku rejestrowym wnieść opłatę egzaminacyjną. Dowód wniesienia opłaty egzaminacyjnej powinien wpłynąć do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w terminie co najmniej 14 dni przed datą egzaminu.
 - c) kandydat, który spełnił wymogi, o których mowa w lit. a) i b) jest informowany pisemnie o miejscu i terminie egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej. Jeżeli kandydat nie określił we wniosku rejestrowym preferowanego przez siebie terminu, jest on kwalifikowany na pierwszy wolny termin.
 - d) w przypadku podwyższenia opłaty egzaminacyjnej kandydat jest zobowiązany do dokonania dopłaty nie później niż w terminie określonym w lit. b).
- 6) Egzamin na agenta firmy inwestycyjnej przeprowadza się w wydzielonej sali lub salach, w warunkach umożliwiających zdającym samodzielność pracy, a komisji czuwanie nad zgodnym z regulaminem przebiegiem egzaminu.
- 7) Egzamin na agenta firmy inwestycyjnej przebiega w następujący sposób:
 - a) wejście na salę egzaminacyjną odbywa się za okazaniem dokumentu stwierdzającego tożsamość kandydata,
 - b) uczestnik egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej potwierdza własnoręcznym podpisem nadane mu przez komisję oznaczenie kodowe,
 - c) uczestnicy egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej nie mogą wносить na salę egzaminacyjną toreb podręcznych, neseserów, okryć wierzchnich lub innych niedozwolonych przez komisję przedmiotów. W uzasadnionych przypadkach komisja może odstąpić od powyższego zakazu,
 - d) od chwili wejścia na salę egzaminacyjną kandydat podlega rygorom określonym w ust. 11.

- 8) Egzamin na agenta firmy inwestycyjnej przeprowadzany jest w formie testu, który składa się z 80 pytań.
- 9) Rozwiązywanie testu trwa 2 godziny. Czas rozpoczęcia i zakończenia rozwiązywania testu określa przewodniczący komisji lub upoważniona przez niego osoba.
- 10) W czasie egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej uczestnik nie powinien opuszczać sali. W uzasadnionych przypadkach przewodniczący komisji, zastępca przewodniczącego komisji, członek komisji lub osoba upoważniona przez przewodniczącego komisji udziela zgody na opuszczenie sali - po zapewnieniu warunków wykluczających możliwość kontaktowania się uczestnika z innymi zdającymi i osobami postronnymi. Na czas nieobecności w sali egzaminacyjnej zdający przekazuje pracę egzaminacyjną przewodniczącemu komisji, zastępcy przewodniczącego komisji, członkowi komisji lub osobie upoważnionej przez przewodniczącego komisji. Czas nieobecności w sali egzaminacyjnej odnotowuje się na karcie odpowiedzi.
- 11) Przewodniczący komisji lub zastępca przewodniczącego komisji ma prawo wykluczyć z egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej osoby, które podczas tego egzaminu korzystały z cudzej pomocy, posługiwały się niedozwolonymi przez komisję materiałami pomocniczymi, pomagały innym uczestnikom egzaminu lub w inny sposób zakłócały przebieg egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej.
- 12) W przypadku naruszenia zasad ochrony tajemnicy służbowej, przewodniczący komisji może unieważnić przeprowadzony egzamin na agenta firmy inwestycyjnej - powiadamiając o tym Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Unieważnienie egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej może nastąpić zarówno w stosunku do wszystkich zdających, jak i poszczególnych uczestników.
- 13) Zasady postępowania po zakończeniu egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej:
 - a) po zakończeniu egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej kandydat zwraca kartę odpowiedzi, po uprzednim naniesieniu nadanego mu oznaczenia kodowego oraz ponownie składa podpis na liście obecności. Karta odpowiedzi bez prawidłowo naniesionego oznaczenia kodowego nie będzie podlegała ocenie komisji,
 - b) kandydat, który zakończył egzamin przed ogłoszeniem końca egzaminu przez przewodniczącego komisji lub upoważnioną przez niego osobę pozostawia swój test przy wyjściu. Kandydat będzie mógł ponownie otrzymać swój test na miejscu po ogłoszeniu zakończenia egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej lub w terminie późniejszym w urzędzie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd,
 - c) test egzaminacyjny po egzaminie na agenta firmy inwestycyjnej jest udostępniany do wiadomości publicznej.
- 14) Z przebiegu egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej komisja sporządza protokół, który powinien zawierać: imiona i nazwiska przewodniczącego komisji, zastępcy przewodniczącego komisji, sekretarza komisji i pozostałych członków komisji, czas rozpoczęcia i zakończenia egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej, ważniejsze zdarzenia, jakie zaszły w czasie tego egzaminu. Do protokołu należy dołączyć test egzaminacyjny w wersji podstawowej z kodami prawidłowych odpowiedzi, powiązania pytań zestawu podstawowego z zestawami egzaminacyjnymi, listę zdających oraz końcowe wyniki. Protokół podpisują przewodniczący komisji, zastępca przewodniczącego komisji, sekretarz komisji i pozostali członkowie komisji.
- 15) Kandydat, który z ważnych, nagłych przyczyn losowych nie może przystąpić do egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej w oznaczonym terminie, może za zgodą Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd lub osoby przez niego upoważnionej, wystąpić z wnioskiem o zaliczenie wniesionej opłaty na poczet egzaminu wyznaczonego w innym terminie lub zwrot wniesionej opłaty. Realizacja tych wniosków wniesionych do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd:

- a) w terminie co najmniej na 7 dni przed datą egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej - odbywa się bez potrąceń kosztów manipulacyjnych,
- b) w terminie krótszym niż 7 dni przed datą egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej lub później - odbywa się z potrąceniem równowartości 50% opłaty egzaminacyjnej tytułem kosztów manipulacyjnych.

Wnioski o zwrot wniesionej opłaty zgłoszone z datą egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej lub później nie upoważniają do zwrotu wniesionej opłaty egzaminacyjnej.

We wszystkich przypadkach określonych w powyższych literach decyduje data stempla pocztowego.

16) Każde pytanie testu egzaminacyjnego ocenia komisja według następujących zasad:

- a) odpowiedź dobra - dwa punkty,
- b) odpowiedź zła - minus jeden punkt (punkt ujemny),
- c) brak odpowiedzi - zero punktów.

17) Wyłączną podstawę oceny stanowią odpowiedzi udzielone przez zdającego egzamin na załączonym do testu formularzu /karcie odpowiedzi. W przypadku nie dostosowania się przez zdającego do instrukcji wypełniania karty odpowiedzi, komisja może w stosunku do niego odstąpić od oceny wyników egzaminu.

18) Warunkiem zdania egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej przez uczestnika jest otrzymanie co najmniej 107 punktów.

19) Termin i miejsce ogłoszenia wyników egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej oraz wydawania zaświadczeń, o których mowa w ust. 20 ustala przewodniczący komisji.

20) Wnioski o ponowne sprawdzenie prawidłowości oceny wyniku złożonego egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej:

- a) każdy uczestnik egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej może zwrócić się do komisji, za pośrednictwem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, o ponowne sprawdzenie prawidłowości oceny wyniku złożonego egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej. Wniosek w tej sprawie powinien wpłynąć do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w terminie nie dłuższym niż 4 dni robocze od daty ogłoszenia wyników egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej.
- b) przewodniczący komisji informuje o pozytywnym lub negatywnym stanowisku komisji w terminie 15 dni roboczych od upływu terminu składania odwołań przez kandydatów.
- c) z ustaleń komisji w sprawie rozpatrzenia odwołań sporządzany jest aneks do protokołu z przebiegu egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej, na zasadach określonych w ust. 14.

21) Osobom, które zdały egzamin na agenta firmy inwestycyjnej komisja wydaje zaświadczenia o zdaniu egzaminu.

Załącznik nr 4

Regulamin przeprowadzania sprawdzianu umiejętności.

- 1) Sprawdzian umiejętności przeprowadza powołana, na podstawie art. 130 ust. 4 ustawy przez Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd komisja egzaminacyjna dla doradców, zwana dalej "Komisją", o której mowa w § 5 rozporządzenia.
- 2) Terminy przeprowadzania sprawdzianów umiejętności ustala przewodniczący komisji w porozumieniu z Przewodniczącym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
- 3) Zakres tematyczny oraz terminy przeprowadzania sprawdzianów określone są w sposób, o którym mowa w art. 130 ust. 3 ustawy.
- 4) Zasady postępowania przed przystąpieniem do sprawdzianu umiejętności:
 - a) celu zgłoszenia na sprawdzian umiejętności należy przesłać do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wypełniony formularz wniosku rejestrowego z zaznaczeniem preferowanego przez siebie terminu przeprowadzenia sprawdzianu oraz zdjęcie,
 - b) w celu przystąpienia do sprawdzianu umiejętności należy w terminie co najmniej 14 dni przed datą sprawdzianu umiejętności określoną przez *kandydata* we wniosku rejestrowym wnieść opłatę za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności. Dowód wniesienia opłaty za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności powinien wpłynąć do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w terminie co najmniej 14 dni przed datą sprawdzianu umiejętności.
 - c) kandydat, który spełnił wymogi, o których mowa w lit. a) i b) jest informowany pisemnie o miejscu i terminie przeprowadzenia sprawdzianu umiejętności. Jeżeli kandydat nie określił we wniosku rejestrowym preferowanego przez siebie terminu, jest on kwalifikowany na pierwszy wolny termin.
 - d) w przypadku podwyższenia opłaty za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności kandydat jest zobowiązany do dokonania dopłaty nie później niż w terminie określonym w lit. b).
- 5) Sprawdzian umiejętności przeprowadza się w wydzielonej sali lub salach, w warunkach umożliwiających zdającym samodzielność pracy, a komisji czuwanie nad zgodnym z regulaminem przebiegiem sprawdzianu umiejętności.
- 6) Sprawdzian umiejętności przebiega w następujący sposób:
 - a) wejście na salę, w której przeprowadza się sprawdzian umiejętności, odbywa się za okazaniem dokumentu stwierdzającego tożsamość kandydata,
 - b) uczestnik sprawdzianu umiejętności potwierdza własnoręcznym podpisem nadane mu przez komisję oznaczenie kodowe,
 - c) uczestnicy sprawdzianu umiejętności nie mogą wносить na salę toreb podręcznych, neseserów, okryć wierzchnich lub innych niedozwolonych przez komisję przedmiotów. W uzasadnionych przypadkach komisja może odstąpić od powyższego zakazu,
 - d) od chwili wejścia na salę kandydat podlega rygorom określonym w ust. 11.
- 7) Sprawdzian umiejętności przeprowadzany jest w formie testu, który składa się z 30 pytań.
- 8) Rozwiązywanie testu trwa 1 godzinę. Czas rozpoczęcia i zakończenia rozwiązywania testu określa przewodniczący komisji lub upoważniona przez niego osoba.
- 9) W czasie sprawdzianu umiejętności uczestnik nie powinien opuszczać sali. W uzasadnionych przypadkach przewodniczący komisji, zastępca przewodniczącego komisji, członek komisji lub osoba upoważniona przez przewodniczącego komisji udziela zgody na opuszczenie sali - po zapewnieniu warunków wykluczających możliwość kontaktowania się uczestnika z innymi zdającymi i osobami postronnymi. Na czas nieobecności w sali zdający przekazuje swoją pracę przewodniczącemu komisji, zastępcy

przewodniczącego komisji, członkowi komisji lub osobie upoważnionej przez przewodniczącego komisji. Czas nieobecności w sali odnotowuje się na karcie odpowiedzi.

- 10) Przewodniczący komisji lub zastępca przewodniczącego komisji ma prawo wykluczyć ze sprawdzianu umiejętności osoby, które podczas sprawdzianu umiejętności korzystały z cudzej pomocy, posługiwały się niedozwolonymi przez komisję materiałami pomocniczymi, pomagały innym uczestnikom sprawdzianu umiejętności lub w inny sposób zakłócały przebieg sprawdzianu umiejętności.
- 11) W przypadku naruszenia zasad ochrony tajemnicy służbowej, przewodniczący komisji może unieważnić przeprowadzony sprawdzian umiejętności - powiadamiając o tym Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Unieważnienie sprawdzianu umiejętności może nastąpić zarówno w stosunku do wszystkich zdających, jak i poszczególnych uczestników.
- 12) Zasady postępowania po zakończeniu sprawdzianu umiejętności:
 - a) po zakończeniu sprawdzianu umiejętności kandydat zwraca kartę odpowiedzi, po uprzednim naniesieniu nadanego mu oznaczenia kodowego oraz ponownie składa podpis na liście obecności. Karta odpowiedzi bez prawidłowo naniesionego oznaczenia kodowego nie będzie podlegała ocenie komisji,
 - b) kandydat, który zakończył sprawdzian umiejętności przed ogłoszeniem końca sprawdzianu umiejętności przez przewodniczącego komisji lub upoważnioną przez niego osobę pozostawia swój test przy wyjściu. Kandydat będzie mógł ponownie otrzymać swój test na miejscu po ogłoszeniu zakończenia sprawdzianu umiejętności lub w terminie późniejszym w urzędzie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd,
 - c) test egzaminacyjny po sprawdzianie umiejętności jest udostępniany do wiadomości publicznej.
- 13) Z przebiegu sprawdzianu umiejętności komisja sporządza protokół, który powinien zawierać: imiona i nazwiska przewodniczącego komisji, zastępcy przewodniczącego komisji, sekretarza komisji i pozostałych członków komisji, czas rozpoczęcia i zakończenia sprawdzianu umiejętności, ważniejsze zdarzenia, jakie zaszły w czasie sprawdzianu umiejętności. Do protokołu należy dołączyć test egzaminacyjny w wersji podstawowej z kodami prawidłowych odpowiedzi, powiązania pytań zestawu podstawowego z zestawami egzaminacyjnymi, listę zdających oraz końcowe wyniki. Protokół podpisują przewodniczący komisji, zastępca przewodniczącego komisji, sekretarz komisji i pozostali członkowie komisji.
- 14) Kandydat, który z ważnych, nagłych przyczyn losowych nie może przystąpić do sprawdzianu umiejętności w oznaczonym terminie, może za zgodą Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd lub osoby przez niego upoważnionej, wystąpić z wnioskiem o zaliczenie wniesionej opłaty za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności na poczet sprawdzianu umiejętności wyznaczonego w innym terminie lub zwrot wniesionej opłaty. Realizacja tych wniosków wniesionych do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd:
 - a) w terminie co najmniej na 7 dni przed datą sprawdzianu umiejętności - odbywa się bez potrącen kosztów manipulacyjnych,
 - b) w terminie krótszym niż 7 dni przed datą sprawdzianu umiejętności lub później - odbywa się z potrąceniem równowartości 50% opłaty za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności tytułem kosztów manipulacyjnych.Wnioski o zwrot wniesionej opłaty za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności zgłoszone z datą sprawdzianu umiejętności lub później nie upoważniają do zwrotu wniesionej opłaty za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności.

We wszystkich przypadkach określonych w powyższych literach decyduje data stempla pocztowego.

15) Każde pytanie sprawdzianu umiejętności ocenia komisja według następujących zasad:

- a) odpowiedź dobra - dwa punkty,
- b) odpowiedź zła - minus jeden punkt (punkt ujemny),
- c) brak odpowiedzi - zero punktów.

16) Wyłączną podstawę oceny stanowią odpowiedzi udzielone przez zdającego sprawdzian umiejętności na załączonym do testu formularzu /karcie odpowiedzi. W przypadku nie dostosowania się przez zdającego do instrukcji wypełniania karty odpowiedzi, komisja może w stosunku do niego odstąpić od oceny wyników sprawdzianu umiejętności.

17) Warunkiem zdania sprawdzianu umiejętności przez uczestnika jest otrzymanie co najmniej 40 punktów.

18) Termin i miejsce ogłoszenia wyników sprawdzianu umiejętności oraz wydawania zaświadczeń, o których mowa w ust. 20 ustala przewodniczący komisji.

19) Wnioski o ponowne sprawdzenie prawidłowości oceny wyniku złożonego sprawdzianu umiejętności:

- a) każdy uczestnik sprawdzianu umiejętności może zwrócić się do komisji, za pośrednictwem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, o ponowne sprawdzenie prawidłowości oceny wyniku złożonego sprawdzianu umiejętności. Wniosek w tej sprawie powinien wpłynąć do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w terminie nie dłuższym niż 4 dni robocze od daty ogłoszenia wyników sprawdzianu umiejętności.
 - b) Przewodniczący komisji informuje o pozytywnym lub negatywnym stanowisku komisji w terminie 15 dni roboczych od upływu terminu składania odwołań przez kandydatów.
 - c) Z ustaleń komisji w sprawie rozpatrzenia odwołań sporządzany jest aneks do protokołu z przebiegu sprawdzianu umiejętności, na zasadach określonych w ust. 13.
- 20) Osobom, które zdały sprawdzian umiejętności komisja wydaje zaświadczenia o zdaniu sprawdzianu umiejętności.

UZASADNIENIE

Projekt niniejszego rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 130 ust. 10 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr..., poz. ...), który nakłada na ministra właściwego do spraw finansów publicznych obowiązek określenia w drodze rozporządzenia wysokości opłat za egzaminy na maklera, doradcę, agenta firmy inwestycyjnej oraz za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności, ustanowienia regulaminów przeprowadzania egzaminów na maklera, doradcę oraz agenta firmy inwestycyjnej oraz regulaminu przeprowadzenia sprawdzianu umiejętności oraz określenia sposobów ustalania i wysokość wynagrodzeń członków komisji egzaminacyjnych za udział w posiedzeniach komisji egzaminacyjnych, przeprowadzanie egzaminów lub sprawdzianu umiejętności oraz przygotowywanie projektów pytań i zadań za egzaminy lub sprawdzian umiejętności. Powyższe kwestie byłyby dotąd normowane poprzez zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, stąd projekt niniejszego rozporządzenia w dużej mierze zawiera rozwiązania określone w tych zarządzeniach (które z powodzeniem były stosowane podczas wielokrotnie przeprowadzanych przez KPWiG egzaminów na maklerów i doradców). Novum w stosunku do w/w zarządzeń Przewodniczącego KPWiG jest wprowadzenie regulaminu przeprowadzania egzaminów na agenta firmy inwestycyjnej oraz regulamin przeprowadzania sprawdzianu umiejętności (związane jest to z faktem, iż ustawa o obrocie instrumentami finansowymi po raz pierwszy wprowadza instytucję agenta firmy inwestycyjnej oraz możliwość wpisu na listę doradców bez konieczności składania egzaminu osób posiadających tytuł nadany przez zagraniczną instytucję). Przeprowadzenie egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej oraz sprawdzianu umiejętności zostało określone w sposób analogiczny do egzaminu na maklera, z tym zastrzeżeniem, że test egzaminacyjny dla kandydatów na agenta firmy inwestycyjnej składa się z 80 pytań, a test na potrzeby przeprowadzenia sprawdzianu umiejętności składa się z 30 pytań (podczas gdy test egzaminacyjny na maklera składa się ze 120 pytań). Powyższe egzaminy i sprawdzian umiejętności przeprowadzane są jednoetapowo. Jedyne egzamin na doradcę przeprowadzany jest w trzech etapach.

Projekt rozporządzenia, oprócz regulaminów przeprowadzania egzaminów i sprawdzianu umiejętności, określa także wysokość opłat ponoszonych przez kandydatów na maklerów, doradców oraz agentów firm inwestycyjnych. I tak opłatę za egzamin na maklera ustalono w wysokości 450 zł, opłatę za każdy etap egzaminu na doradcę w wysokości 500 zł, opłatę za egzamin na agenta firmy inwestycyjnej w wysokości 400 zł oraz opłatę za przeprowadzenie sprawdzianu umiejętności w wysokości 200 zł. Wysokość tych opłat jest zróżnicowana z uwagi na zakresy tematyczne poszczególnych egzaminów oraz ilość pytań i etapów tych egzaminów.

Projekt rozporządzenia określa także wysokość wynagrodzenia członków komisji egzaminacyjnych. Wysokość tych wynagrodzeń uzależniona jest od ilości etapów poszczególnych egzaminów oraz ilości pytań składających się na dany egzamin. Jednocześnie wysokość tych wynagrodzeń została ustalona na poziomie dotychczas określonym w zarządzeniach Przewodniczącego KPWiG.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej. Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurowych oraz nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu państwa, jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2005 r.

w sprawie przekazywania i udostępniania informacji oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonej informacji poufnej

Na podstawie art. 162 ust. 5 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa tryb i termin przekazywania informacji, o których mowa w art. 162 ust. 1 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zwanej dalej "ustawą", oraz zakres tych informacji, szczegółowy zakres, tryb i terminy ich udostępniania przez emitentów, a także określa szczegółowe dane, jakie powinna zawierać lista osób posiadających dostęp do określonej informacji poufnej, o której mowa w art. 160 ustawy, zwana dalej "listą", sposób prowadzenia tej listy i jej aktualizacji oraz termin jej przechowywania.

§ 2. 1. Lista powinna zawierać:

- 1) imię, nazwisko, serię i numer dokumentu tożsamości oraz aktualny adres zamieszkania osoby posiadającej dostęp do określonej informacji poufnej;
- 2) wskazanie więzi prawnej łączącej osobę wpisywaną na listę z emitentem;
- 3) datę, w której osoba uzyskała dostęp do określonej informacji poufnej;
- 4) wzmiankę o pouczeniu osoby posiadającej dostęp do określonej informacji poufnej o karnych i administracyjnych konsekwencjach związanych z bezprawnym ujawnieniem lub wykorzystaniem informacji poufnych, jak również nieodpowiednim zabezpieczeniem takich informacji;
- 5) datę sporządzenia listy oraz daty jej kolejnych aktualizacji.

2. Aktualizacja listy powinna być dokonana, w każdym przypadku zaistnienia zmiany danych określonych w ust. 1, niezwłocznie po uzyskaniu przez emitenta informacji o zmianie tych danych. Aktualizacja polega również na wpisaniu na listę kolejnej osoby mającej dostęp do określonej informacji poufnej.

3. W przypadku utraty przez osobę wpisaną na listę dostępu do określonej informacji poufnej, powinna być o tym fakcie uczyniona wzmianka, ze wskazaniem daty, w której osoba ta utraciła dostęp do tej informacji poufnej.

4. Lista może być prowadzona w formie zapisu elektronicznego.

5. Lista powinna być przechowywana przez okres co najmniej 5 lat od daty sporządzenia listy, a w przypadku jej aktualizacji, przez okres co najmniej 5 lat od daty ostatniej aktualizacji, chyba że odrębne przepisy wymagają jej dłuższego przechowywania.

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz.U. Nr 134, poz. 1427).

§ 3. 1. Informacje przekazywane do Komisji, o których mowa w art. 162 ust. 1 ustawy, powinny zawierać następujące dane:

- 1) imię i nazwisko osoby obowiązanej do przekazania informacji, a w przypadku gdy przekazywana informacja dotyczy transakcji nabycia lub zbycia dokonanych przez osoby im bliskie, podmioty bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez te osoby, podmioty, w których osoby te wchodzi w skład organów zarządzających lub nadzorczych lub w których sprawują funkcje kierownicze i posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji dotyczących rozwoju i perspektyw gospodarczych, lub podmioty, z działalności których czerpią zyski albo których interesy są równoważne z interesami tych osób - również imię i nazwisko osoby bliskiej lub firmę (nazwę) tego podmiotu;
- 2) wskazanie podstawy prawnej przekazania informacji;
- 3) wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązaną do przekazania informacji z emitentem;
- 4) wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja;
- 5) rodzaj transakcji (kupno lub sprzedaż) i tryb jej zawarcia;
- 6) datę i miejsce transakcji;
- 7) cenę i wolumen transakcji;
- 8) datę i miejsce sporządzenia informacji oraz podpis osoby przekazującej informację.

2. Informacja, o której mowa w ust. 1, powinna być przekazana do Komisji w formie pisemnej, w sposób zapewniający zachowanie jej poufności, w terminie 5 dni roboczych od daty zawarcia transakcji.

3. Informacja, o której mowa w ust. 1, może być przekazana w terminie późniejszym niż wskazany w ust. 2 w przypadku, gdy całkowita wartość transakcji zbycia lub nabycia, o których mowa w art. 162 ust. 1 ustawy, nie osiągnęła lub nie przekroczyła kwoty stanowiącej równowartość 5.000 euro, ustalonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. W takim przypadku informacja powinna być przekazana najpóźniej w dniu, w którym całkowita wartość dotychczasowych transakcji zbycia lub nabycia, o których mowa w art. 161 ust. 1 ustawy, będzie równa lub przekroczy wartość 5.000 euro przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

4. Jeżeli wartość dokonanych transakcji, o których mowa w art. 162 ust. 1 ustawy, nie przekracza w danym roku kalendarzowym kwoty stanowiącej równowartość 5.000 euro, ustalonej w sposób określony w ust. 3, przekazanie informacji, o której mowa w ust. 1, powinno być dokonane najpóźniej do dnia 31 stycznia roku następującego po roku, w którym transakcje zostały zawarte.

5. Całkowitą wartość transakcji, o której mowa w ust. 3, oblicza się poprzez dodanie do wartości transakcji nabycia lub zbycia, o których mowa w art. 162 ust. 1 ustawy, dokonanych przez osoby obowiązane do przekazania informacji na podstawie art. 162 ust. 1 ustawy, wartości transakcji nabycia lub zbycia dokonanych przez osoby im bliskie, podmioty bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osoby obowiązane do przekazania informacji na podstawie art. 162 ust. 1 ustawy, podmioty, w których osoby te wchodzi w skład organów zarządzających lub nadzorczych lub w których sprawują funkcje kierownicze i posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji dotyczących rozwoju i perspektyw gospodarczych emitenta, lub podmioty, z działalności których czerpią zyski albo których interesy są równoważne z interesami tych osób.

6. W przypadku gdy emitent instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ma swoją siedzibę na terytorium państwa

innego niż Rzeczpospolita Polska, będącego członkiem Unii Europejskiej, przekazanie do Komisji informacji na podstawie art. 162 ust. 1 ustawy następuje w trybie i na zasadach określonych przepisami prawa tego państwa.

§ 4. Emitent, w trybie raportu bieżącego, przekazuje do publicznej wiadomości informacje otrzymane na podstawie art. 162 ust. 1 ustawy, niezwłocznie po ich uzyskaniu od osoby obowiązanej do ich przekazania, z tym że dane określone w § 3 ust. 1 pkt 1 są przekazywane nie wcześniej niż po uzyskaniu zgody osoby, której dotyczą, o ile z innych przepisów prawa nie wynika obowiązek przekazania ich do publicznej wiadomości bez takiej zgody.

§ 5. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

Uzasadnienie

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 162 ust. 5 ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr, poz.), w świetle której minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, tryb i termin przekazywania informacji, o których mowa w art. 162 ust. 1 (tj. informacje na temat transakcji szeroko pojętego managementu emitenta), oraz zakres tych informacji, tryb i termin ich udostępniania przez KPWiG, a także dane, jakie powinna zawierać lista, o której mowa w art. 160 (tj. lista osób posiadających dostęp do informacji poufnej), sposób jej aktualizacji oraz okres przechowywania.

Uregulowania przyjęte w projekcie rozporządzenia w znacznym stopniu uszczegóławiają ogólne zapisy ustawowe odnoszące się do kwestii prowadzenia tzw. list insiderów oraz notyfikacji KPWiG transakcji przeprowadzanych przez "management" emitenta w zakresie papierów wartościowych emitenta. Projekt rozporządzenia szczegółowo określa dane jakie winna zawierać lista osób posiadających dostęp do informacji poufnych, okoliczności w jakich lista ta winna być aktualizowana, okres jej przechowywania oraz precyzuje zakres danych jakie winny zawierać informacje przekazywane do KPWiG w trybie art. 162 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto projekt rozporządzenia dookreśla sposób ujawniania przez KPWiG informacji uzyskanych w trybie art. 162 ust. 1 ustawy.

Przepisy przyjęte w projekcie rozporządzenia czynią zadość wytycznym przyjętym w art. 5 i 6 Dyrektywy Komisji nr 2004/72/EC z dnia 29 kwietnia 2004 wdrażającej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie definicji oraz zasad ujawniania informacji poufnej, a także definicji manipulacji ceną instrumentu finansowego (*Commission Directive 2004/72/EC implementing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council as regards accepted market practices, the definition of inside information in relation to derivatives on commodities, the drawing up of lists of insiders, the notification of managers' transactions and the notification of suspicious transactions*).

Ocena Skutków Regulacji

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu państwa, jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Termin wejścia w życie rozporządzenia jest uzasadniony koniecznością harmonizacji przepisów prawa polskiego z przepisami Unii Europejskiej i nie narusza zasad demokratycznego państwa prawnego.