

40

ZARZĄDZENIE PRZEWODNICZĄCEGO KOMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

z dnia 17 stycznia 1997 r.

zmieniające zarządzenie w sprawie określenia minimalnej wartości środków własnych oraz maksymalnej wysokości kredytów przeznaczonych na uruchomienie działalności maklerskiej.

Na podstawie art. 32 § 1a ustawy z dnia 22 marca 1991 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych (Dz. U. z 1994 r. Nr 58, poz. 239, Nr 71, poz. 313 i Nr 121, poz. 591 oraz z 1996 r. Nr 45, poz. 199, Nr 75, poz. 357, Nr 106, poz. 496 i Nr 149, poz. 703) zarządza się, co następuje:

§ 1. W zarządzeniu Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 17 marca 1994 r. w sprawie określenia minimalnej wartości środków własnych oraz maksymalnej wysokości kredytów przeznaczonych na uruchomienie działalności maklerskiej (Monitor Polski Nr 21, poz. 169 i Nr 49, poz. 408) wprowadza się następujące zmiany:

1) w § 2 po pkt 6 dodaje się pkt 6a w brzmieniu:

„6a) w odniesieniu do banków prowadzących działalność maklerską wyłącznie w zakresie przechowywania papierów wartościowych na zlecenie uprawnionego oraz rejestrowania stanu posiadania papierów wartościowych i zmian tego posiadania lub prowadzących działalność w zakresie przechowywania papierów wartościowych na zlecenie uprawnionego oraz rejestrowania stanu posiadania papierów wartościowych i zmian tego posiadania poza wydzieloną organizacyjnie i finansowo działalnością maklerską — fundusze własne banków określone ustawą z dnia 31 stycznia 1989 r. — Prawo bankowe (Dz. U. z 1992 r. Nr 72, poz. 359, z 1993 r. Nr 6, poz. 29, Nr 28, poz. 127 i Nr 134, poz. 646, z 1994 r. Nr 80, poz. 369 i Nr 121, poz. 591, z 1995 r. Nr 4, poz. 18 i Nr 133, poz. 654 oraz z 1996 r. Nr 10, poz. 61, Nr 75, poz. 357, Nr 90, poz. 406, Nr 106, poz. 496 i Nr 149, poz. 703),”;

2) § 3 otrzymuje brzmienie:

„§ 3. Środki własne podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie powinny wynosić nie mniej niż:

- 1) 2.000.000 zł — w przypadku prowadzenia działalności w zakresie:
 - a) oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie,
 - b) nabywania lub sprzedaży papierów wartościowych w imieniu własnym, lecz na rachunek dającego zlecenie,
 - c) nabywania papierów wartościowych we własnym imieniu i na własny rachunek celem dalszej odsprzedaży,
 - d) zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
 - e) przechowywania papierów wartościowych na zlecenie uprawnionego oraz

rejestrowania stanu posiadania papierów wartościowych i zmian tego posiadania,

- 2) 170.000 zł — w przypadku prowadzenia działalności polegającej wyłącznie na zawodowym doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
- 3) 170.000 zł — w przypadku prowadzenia działalności wyłącznie w zakresie przyjmowania zleceń nabywania lub sprzedaży papierów wartościowych bez prawa prowadzenia rachunków pieniężnych i rachunków papierów wartościowych,
- 4) 1.500.000 zł — w przypadku prowadzenia działalności polegającej wyłącznie na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie lub w przypadku prowadzenia działalności polegającej wyłącznie na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych i zawodowym doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
- 5) 3.000.000 zł — w przypadku prowadzenia działalności wymienionej w pkt 1 oraz zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie uprawnionego.”;

3) po § 3 dodaje się § 3a w brzmieniu:

„§ 3a. Bank, o którym mowa w § 2 pkt 6a, zobowiązany jest posiadać środki własne w wysokości nie mniejszej niż 50.000.000 zł.”;

4) w § 4 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Kapitał netto podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, określony w ust. 2 załącznika nr 1 do zarządzenia, powinien wynosić nie mniej niż:

- 1) 150.000 zł — w przypadku prowadzenia działalności określonej w § 3 pkt 1, 4, 5,
- 2) 20.000 zł — w przypadku prowadzenia działalności określonej w § 3 pkt 2,
- 3) 50.000 zł — w przypadku prowadzenia działalności określonej w § 3 pkt 3.”;

5) w § 5 w ust. 3 po wyrazach „§ 4” dodaje się przecinek oraz wyrazy „6, 6a”;

6) po § 5 dodaje się § 5a w brzmieniu:

„§ 5a. Dla potrzeb ustalenia dopuszczalnej wielkości stopy zabezpieczenia oraz maksymalnego poziomu zaangażowania za początek okresu prowadzenia działalności maklerskiej uważa się:

- 1) w przypadku podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, powstałego w wyniku wydzielenia działalności maklerskiej przez bank — termin rozpoczęcia działalności maklerskiej przez ten bank,
- 2) w przypadku podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, powstałego w wyniku połączenia dwóch lub więcej podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie — termin rozpoczęcia działalności maklerskiej przez podmiot łączący się, posiadający w chwili łączenia największy z łączących się podmiotów kapitał własny.”;
- 7) w § 6 w ust. 1 w zdaniu pierwszym wyrazy „za dzień poprzedni” zastępuje się wyrazami „według stanu na dzień poprzedni.”;
- 8) po § 6 dodaje się § 6a i 6b w brzmieniu:
- „§ 6a. Podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie zobowiązany jest do wyliczenia, raz w miesiącu według stanu na ostatni dzień roboczy danego miesiąca, stopy bezpieczeństwa, będącej stosunkiem kapitału (funduszu) własnego do kwoty stanowiącej sumę nie pokrytej straty z lat ubiegłych i straty z bieżącej działalności; tak obliczona stopa bezpieczeństwa nie może być mniejsza niż 1,1.
- § 6b. Zasady wyceny instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 lit. c) załącznika nr 1 do zarządzenia, oraz instrumentów finansowych klientów określają odrębne przepisy.”;
- 9) § 7 otrzymuje brzmienie:
- „§ 7. Wysokość środków własnych podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie nie może stanowić mniej niż jedna trzecia wartości zaciągniętych przez ten podmiot kredytów, pożyczek, udzielonych gwarancji i poręczeń oraz wyemitowanych przez niego dłużnych papierów wartościowych. Przepis ten nie dotyczy banków prowadzących działalność maklerską.”;
- 10) po § 7 dodaje się § 7a w brzmieniu:
- „§ 7a. Do banków, w związku z prowadzoną przez nie działalnością, o której mowa w § 2 pkt 6a, nie stosuje się przepisów § 3, 4–6, 6a i 7.”;
- 11) załączniki nr 1 i 2 do zarządzenia otrzymują brzmienie określone w załącznikach nr 1 i 2 do niniejszego zarządzenia.
- § 2. Podmioty prowadzące przedsiębiorstwa maklerskie, które otrzymały zezwolenie przed dniem wejścia w życie zarządzenia, obowiązane są dostosować się do jego wymagań dotyczących wielkości środków własnych w terminie do dnia 30 września 1997 r.
- § 3. Zarządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.
- Przewodniczący Komisji Papierów Wartościowych:
J. Socha

Załączniki do zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 17 stycznia 1997 r. (poz. 40)

Załącznik nr 1

SPOSÓB OBLICZANIA STOPY ZABEZPIECZENIA

1. Stopa zabezpieczenia jest obliczana następująco:
- $$(\text{kapitał netto} : \text{zobowiązania łączne}) \times 100\%$$
2. Kapitał netto równa się sumie kapitału (funduszu) własnego oraz, za zgodą Komisji Papierów Wartościowych, zobowiązań podporządkowanych, pomniejszonej o:
- wartość udzielonych pożyczek, gwarancji, poręczeń, kaucji i zabezpieczeń,
 - wartość aktywów o niskiej płynności,
 - wartość instrumentów finansowych będących własnością podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, przemnożoną przez odpowiadające im wagi.
3. 1) Zobowiązaniami podporządkowanymi są zobowiązania, których okres wymagalności, w momencie ich powstania, jest dłuższy niż trzy lata i co do których wierzyciel zobowiązał się nieodwołalnie do tego, aby w razie otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, jego roszczenia zostały zaspokojone w ostatniej kolejności.
- 2) Umowa pożyczki, w wyniku której powstają zobowiązania podporządkowane, nie może przewidywać zabezpieczeń zwrotu pożyczki udzielonych przez podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie, ani dopuszczać możliwości odstąpienia od niej przed upływem okresu wymagalności.
- 3) Wielkość zobowiązań podporządkowanych uwzględnianych w rachunku kapitału netto i zobowiązań łącznych nie może być wyższa niż:
- 2/3 wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętej pożyczki, o której mowa w pkt 2, gdy okres jej

wymagalności, ustalony w dniu prowadzenia obliczeń, jest dłuższy od jednego roku, lecz jest równy bądź krótszy niż dwa lata,

- b) 1/3 wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętej pożyczki, gdy okres jej wymagalności, ustalony w dniu prowadzenia obliczeń, jest równy bądź krótszy od jednego roku.

4. 1) Zobowiązania łączne równają się zobowiązaniom ogółem powiększonym o wartość papierów wartościowych zdeponowanych na rachunkach zabezpieczających, o których mowa w § 5 ust. 5 zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 7 lipca 1995 r. w sprawie szczegółowego sposobu przeprowadzania przez przedsiębiorstwo maklerskie transakcji i rozliczeń, zasad prowadzenia ewidencji tych transakcji oraz trybu postępowania w przypadku zabezpieczenia wiarygodności na papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu (Monitor Polski Nr 35, poz. 420), oraz pomniejszonym o pożyczki zabezpieczone, zobowiązania wobec akcjonariuszy (udziałowców) powstałe w wyniku objęcia i opfacywania przez nich akcji (udziałów) oraz, za zgodą Komisji Papierów Wartościowych, o zobowiązania podporządkowane.

2) Do ustalenia wartości papierów wartościowych zdeponowanych na rachunkach zabezpieczających stosuje się zasady wyceny papierów wartościowych klientów określone w odrębnych przepisach.

3) Przez pożyczki zabezpieczone należy rozumieć pożyczki, dla których zostało prawnie ustalone zabezpieczenie (poręczenie) na majątku strony trzeciej (poręczyciela), obejmujące całą sumę pożyczki.

4) W przypadku zobowiązań wynikających z transakcji giełdowych oraz transakcji zawartych w regulowanym pozagiełdowym wtórnym publicznym obrocie papierami wartościowymi, dopuszcza się pomniejszenie zobowiązań łącznych o wielkość zobowiązań z tytułu transakcji kupna zawartych z danym podmiotem prowadzącym przedsiębiorstwo maklerskie, do wysokości należności z tytułu transakcji sprzedaży, zawartych z tym samym podmiotem.

5. Kapitał (fundusz) własny określany jest według zasad ustalonych w odrębnych przepisach.

6. Aktywa o niskiej płynności to:

- a) środki trwałe, z zastrzeżeniem ust. 7,
- b) wartości niematerialne i prawne,
- c) rozliczenia międzyokresowe czynne,
- d) należności przeterminowane, sporne lub dochodzone na drodze sądowej nie objęte rezerwami,
- e) weksle, z wyjątkiem sytuacji, gdy są to weksle własne wystawiane przez bank lub weksle, w stosunku do których bank pełni rolę indosanta, akceptanta lub poręczyciela do wysokości poręczenia.

7. 1) Do środków trwałych, o których mowa w ust. 6 lit. a), nie zalicza się środków trwałych posiadanych na podstawie umów najmu lub dzierżawy lub innych umów o podobnym charakterze, a zaliczanych do majątku podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie.

2) W przypadku zespołów komputerowych zaliczanych do środków trwałych suma kapitału (funduszu) własnego oraz zobowiązań podporządkowanych, o których mowa w ust. 3, zostaje pomniejszona o wartość tych zespołów przemnożoną przez odpowiadającą im wagę 0.4.

8. 1) Poniższym instrumentom finansowym odpowiadają następujące wagi:

- a) akcjom notowanym na giełdzie 0.4,
- b) świadectwom udziałowym notowanym na giełdzie 0.4,
- c) akcjom i obligacjom nabytym w ramach gwarantowania emisji publicznych 0.5,
- d) obligacjom notowanym na giełdzie, zabezpieczonym całkowicie, wyemitowanym przez podmioty inne niż Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski 0.2,
- e) obligacjom notowanym na giełdzie, zabezpieczonym częściowo albo nie zabezpieczonym, wyemitowanym przez podmioty inne niż Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski 0.4,
- f) dłużnym papierom wartościowym wyemitowanym przez Skarb Państwa 0.1,
- g) dłużnym papierom wartościowym wyemitowanym przez Narodowy Bank Polski 0.1,
- h) akcjom notowanym we wtórnym regulowanym pozagiełdowym obrocie publicznym 0.6,
- i) świadectwom udziałowym notowanym we wtórnym pozagiełdowym obrocie publicznym 0.6,
- j) obligacjom notowanym we wtórnym regulowanym pozagiełdowym obrocie publicznym 0.5,
- k) innym akcjom 1.0,
- l) innym obligacjom 1.0,
- t) innym instrumentom finansowym 1.0.

2) Wagi, o których mowa w pkt 1, mają zastosowanie do instrumentów finansowych nabytych we własnym imieniu i na własny rachunek w ramach wykonywania funkcji specjalisty na podstawie umowy zawartej z emitentem, gwarantowania emisji oraz organizowania obrotu przy jednoczesnym wystawieniu ceny kupna i ceny sprzedaży tego samego papieru wartościowego; do instrumentów finansowych nabytych w innych celach stosuje się wagę 1.0, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, wobec których stosuje się wagi, o których mowa w pkt 1 lit. f) i g).

SPOSÓB OBLICZANIA BIEŻĄCEGO POZIOMU ZAANGAŻOWANIA

Bieżący poziom zaangażowania jest obliczany według następującej formuły:

$$\sum_{i=1}^n (p_i \times m_i) + \sum_{j=1}^k d_j$$

przy czym:

p_i = wartość i-tego instrumentu finansowego,

m_i = liczba i-tego instrumentu finansowego klientów, z wyjątkiem instrumentów finansowych dopuszczonych do publicznego obrotu, zewidencjonowanych w rejestrze ich właścicieli,

d_j = środki pieniężne j-tego klienta,

j = 1...k — klienci,

i = 1... n — walory,