

169**ZARZĄDZENIE 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.

Na podstawie art. 32 § 1a ustawy z dnia 22 marca 1991 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych (Dz. U. Nr 35, poz. 155 i Nr 103, poz. 447, z 1993 r. Nr 44, poz. 202 oraz z 1994 r. Dz. U. Nr 4, poz. 17) zarządza się, co następuje:

§ 1. Zarządzenie określa:

- 1) minimalną wartość środków własnych w zależności od zakresu zezwolenia oraz rozmiarów działalności podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie,
- 2) maksymalną wysokość kredytów przeznaczonych na uruchomienie działalności maklerskiej.

§ 2. Środki własne, o których mowa w § 1 pkt 1, stanowią:

- 1) suma wkładów wspólników spółki cywilnej,
- 2) suma wkładów wspólników spółki jawnej,
- 3) suma wkładów wspólników spółki komandytowej,
- 4) kapitał zakładowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 5) w pełni opłacona część kapitału akcyjnego spółki akcyjnej,

- 6) kapitał (fundusz) na działalność maklerską wydzielony z funduszy własnych podstawowych banku, określonych przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego — w przypadku prowadzenia działalności maklerskiej przez bank,
- 7) w odniesieniu do innych podmiotów — środki wydzielone dla prowadzenia przedsiębiorstwa maklerskiego.

§ 3. Środki własne podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie powinny wynosić:

- 1) co najmniej 3,5 miliarda złotych, nie mniej jednak niż równowartość 125.000 ECU, ustaloną przy zastosowaniu kursu kupna walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski — dla podmiotu prowadzącego działalność w zakresie:
 - a) oferowania papierów wartościowych,
 - b) nabywania lub sprzedaży papierów wartościowych w imieniu własnym, lecz na rachunek dającego zlecenie,
 - c) nabywania lub sprzedaży 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,
- 2) co najmniej 1,3 miliarda złotych, nie mniej jednak niż równowartość 50.000 ECU, ustaloną przy zastosowaniu kursu kupna walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski — dla podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie wyłącznie w zakresie przyjmowania zleceń nabywania lub sprzedaży papierów wartościowych bez prawa prowadzenia rachunków pieniężnych i rachunków papierów wartościowych klientów,
- 3) 17,5 miliarda złotych, nie mniej jednak niż równowartość 730.000 ECU, ustaloną przy zastosowaniu kursu kupna walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski — dla podmiotów prowadzących działalność określoną w pkt 1 oraz zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie uprawnionego.

§ 4. 1. Przy określaniu zakresu zezwolenia dla podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie stopa zabezpieczenia określona w załączniku nr 1 do zarządzenia nie może wynosić mniej niż 8%, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. W ciągu pierwszego roku prowadzenia działalności maklerskiej stopa zabezpieczenia, o której mowa w ust. 1, nie może wynosić mniej niż 14%.

3. Kapitał netto, określony w załączniku nr 1 do zarządzenia, nie może być mniejszy niż 500 milionów złotych.

§ 5. 1. Maksymalny poziom zaangażowania podmiotu prowadzącego działalność maklerską w zakresie nabywania lub sprzedaży papierów wartościowych we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie, ustala się jako osiemdziesięciokrotność bieżącego kapitału netto w pierwszym roku działalności, stukrotność bieżącego kapitału netto w drugim roku działalności oraz studwudziestokrotność bieżącego kapitału netto w trzecim roku i następnych latach działalności.

2. Sposób obliczania bieżącego poziomu zaangażowania określa załącznik nr 2 do zarządzenia.

3. Przepisy ust. 1 i 2 oraz § 4 dotyczą także działalności maklerskiej prowadzonej w ramach wyodrębnionych organizacyjnie i finansowo biur maklerskich banków.

§ 6. 1. Podmiot prowadzący działalność maklerską jest obowiązany na koniec każdego dnia roboczego ustalić wartość kapitału netto, stopę zabezpieczenia oraz maksymalny i bieżący poziom zaangażowania za dzień poprzedni. Wartość bieżąca kapitału netto, stopa zabezpieczenia oraz maksymalny i bieżący poziom zaangażowania według stanu na koniec ostatniego dnia roboczego tygodnia są ustalane do końca pierwszego dnia roboczego następnego tygodnia.

2. Podmiot prowadzący działalność maklerską obowiązany jest bezzwłocznie powiadomić Komisję Papierów Wartościowych o każdorazowym niedotrzymaniu wymaganej wysokości kapitału netto, stopy zabezpieczenia, a także o przekroczeniu maksymalnego poziomu zaangażowania.

§ 7. Wartość środków własnych podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie nie może stanowić mniej niż jedna trzecia wartości zaciągniętych przez ten podmiot kredytów, pożyczek i wyemitowanych przez niego dłużnych papierów wartościowych. Przepis ten nie dotyczy banków prowadzących działalność maklerską.

§ 8. Zarządzenie wchodzi w życie po upływie 30 dni od dnia ogłoszenia.

Przewodniczący Komisji Papierów Wartościowych:

L. A. Paga

Załączniki do zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 17 marca 1994 r. (poz. 169)

Załącznik nr 1

SPOSÓB OBLICZANIA STOPY ZABEZPIECZENIA

1. Stopa zabezpieczenia jest obliczana następująco:

(kapitał netto: zobowiązania łączne) × 100%

2. Kapitał netto równa się sumie kapitałów własnych oraz, za zgodą Komisji Papierów Wartościowych, pasywów podporządkowanych lub przyswojonych, pomniejszonej o:

- a) wartość udzielonych gwarancji, kaucji i zabezpieczeń,
- b) należne wpłaty na poczet kapitału:
- c) nie pokrytą stratę z lat ubiegłych,

d) aktywa o niskiej płynności,

e) wartość instrumentów finansowych nabytych we własnym imieniu i na własny rachunek, określoną według ostatnich cen rynkowych, przemnożoną przez odpowiadające im wagi.

Otrzymała kwota ulega powiększeniu o zysk z bieżącej działalności oraz dodatnie korekty wartości posiadanych papierów wartościowych lub pomniejszeniu o stratę z bieżącej działalności. Pasywami podporządkowanymi lub przyswojonymi są długi, których okres wymagalności jest dłuższy

niż 3 lata i co do których wierzyciel zobowiązał się nieodwołalnie do tego, aby w razie otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości przedsiębiorstwa maklerskiego jego roszczenia zostały zaspokojone w ostatniej kolejności, po wszystkich innych wierzycielach przedsiębiorstwa maklerskiego.

3. 1) Zobowiązania łączne równają się zobowiązaniom ogółem pomniejszonym o pożyczki zabezpieczone oraz, za zgodą Komisji Papierów Wartościowych, o pasywa podporządkowane lub przyswojone.

2) W przypadku prowadzenia przedsiębiorstwa maklerskiego w zakresie nabywania lub sprzedaży papierów wartościowych we własnym imieniu i na własny rachunek dopuszcza się pomniejszenie zobowiązań łącznych o wielkość zobowiązań z tytułu transakcji kupna do wysokości należności z tytułu transakcji sprzedaży tego samego papieru wartościowego.

3) W przypadku prowadzenia działalności maklerskiej w zakresie nabywania lub sprzedaży papierów wartościowych w imieniu własnym, lecz na rachunek dającego zlecenie, dopuszcza się pomniejszenie zobowiązań łącznych o wielkość zobowiązań z tytułu transakcji kupna, co do których płatność nie została odroczone, do wysokości należności z tytułu transakcji sprzedaży tego samego papieru wartościowego.

4. Kapitały własne tworzą:

- a) wartość kapitału akcyjnego, udziałowego, wkłady wspólników, środki wydzielone, kapitał (fundusz) na działalność maklerską,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitał rezerwowy,
- d) zysk nie podzielony.

5. Aktywa o niskiej płynności to:

- a) środki trwałe, z zastrzeżeniem ust. 6,
- b) wyposażenie,

- c) wartości niematerialne i prawne,
- d) rozliczenia międzyokresowe czynne,
- e) należności przeterminowane,
- f) weksle, z wyjątkiem sytuacji, gdy są to weksle własne wystawiane przez bank lub weksle, w stosunku do których bank pełni rolę zyranta lub akceptanta.

6. 1) Do środków trwałych, o których mowa w ust. 5 lit. a), nie zalicza się środków trwałych posiadanych na podstawie umów najmu lub dzierżawy, a zaliczanych do majątku przedsiębiorstwa maklerskiego.

2) W przypadku urządzeń technicznych zaliczanych do środków trwałych suma kapitałów własnych oraz, za zgodą Komisji Papierów Wartościowych, pasywów podporządkowanych lub przyswojonych, o których mowa w ust. 2, zostaje pomniejszona o wartość tych urządzeń przemnożoną przez odpowiadającą im wagę 0.4.

7. Poniższym instrumentom finansowym odpowiadają następujące wagi:

- a) akcjom przedsiębiorstw notowanych na giełdzie 0.5,
- b) akcjom przedsiębiorstw notowanych na giełdzie nabytym w ramach wykonywania funkcji specjalisty 0.4,
- c) obligacjom Skarbu Państwa 0.1,
- d) bonom skarbowym 0.1,
- e) jednostkom uczestnictwa w funduszach powierniczych 0.3,
- f) akcjom notowanym na pozagiełdowym rynku publicznym 0.8,
- g) obligacjom notowanym na pozagiełdowym rynku publicznym 0.7,
- h) innym akcjom 1.0,
- i) innym obligacjom 1.0,
- j) innym papierom wartościowym 1.0.

Załącznik nr 2

SPÓSÓB 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 = ostatnia cena rynkowa i-tego papieru wartościowego,

m_i = ilość i-tego papieru wartościowego klientów, z wyjątkiem papierów wartościowych zaewidencjonowanych w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez podmiot oferujący papiery wartościowe w publicznym obrocie,

d_j = środki pieniężne na rachunkach j-tego klienta,

j = 1...k — klienci,

i = 1...n — walory.