

Warszawa, dnia 28 lipca 2014 r.

Poz. 9

**KOMUNIKAT Nr 39  
KOMISJI EGZAMINACYJNEJ DLA AGENTÓW FIRM INWESTYCYJNYCH**

z dnia 18 lipca 2014 r.

**w sprawie zakresu tematycznego egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej**

Na podstawie art. 128 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 94 i 586) ogłasza się zakres tematyczny najbliższego egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej, którego termin został wyznaczony na dzień 26 października 2014 r., określony w załączniku do komunikatu.

Przewodniczący Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych: *Marek Szuszkiewicz*

Załącznik do komunikatu nr 39  
Komisji Egzaminacyjnej  
dla Agentów Firm Inwestycyjnych  
z dnia 18 lipca 2014 r. (poz. 9)

## ZAKRES TEMATYCZNY EGZAMINU NA AGENTA FIRMY INWESTYCYJNEJ

### 1. ZAGADNIENIA PRAWNE

#### 1.1. Zagadnienia prawa cywilnego.

- 1.1.1. Zdolność prawna i zdolność do czynności prawnych, skutki dokonania czynności prawnej przez osobę pozbawioną zdolności prawnej lub o ograniczonej zdolności do czynności prawnych.
- 1.1.2. Przedsiębiorcy i ich oznaczenia.
- 1.1.3. Czynności prawne oraz formy czynności prawnych.
- 1.1.4. Wady oświadczenia woli.
- 1.1.5. Warunek.
- 1.1.6. Przedstawicielstwo i prokura.
- 1.1.7. Termin.
- 1.1.8. Przedawnienie roszczeń.

#### 1.1.9. Zobowiązania.

- 1.1.9.1. Przepisy ogólne.
- 1.1.9.2. Wielość dłużników i wierzycieli.
- 1.1.9.3. Wykonanie zobowiązań i skutki ich niewykonania.
- 1.1.9.4. Zmiana wierzyciela i dłużnika.
- 1.1.9.5. Umowa sprzedaży – przepisy ogólne.
- 1.1.9.6. Umowa pożyczki.
- 1.1.9.7. Umowa zlecenia.
- 1.1.9.8. Umowa agencyjna.
- 1.1.9.9. Poręczenie.
- 1.1.9.10. Darowizna.
- 1.1.9.11. Papiery wartościowe.

#### 1.2. Zagadnienia prawa handlowego.

- 1.2.1. Spółki osobowe – zasady reprezentacji spółek osobowych.

#### 1.2.2. Spółki kapitałowe – spółka z o.o.

- 1.2.2.1. Powstanie spółki.
- 1.2.2.2. Prawa i obowiązki wspólników.
- 1.2.2.3. Zasady reprezentacji.
- 1.2.2.4. Odpowiedzialność cywilnoprawna.

#### 1.2.3. Spółki kapitałowe – spółka akcyjna.

- 1.2.3.1. Powstanie spółki.
- 1.2.3.2. Zasady reprezentacji.
- 1.2.3.3. Nadzór.
- 1.2.3.4. Walne zgromadzenie.
- 1.2.3.5. Rozwiązanie i likwidacja spółki akcyjnej.

#### 1.3. Zagadnienia prawa podatkowego i dewizowego.

- 1.3.1. Opodatkowanie transakcji zawieranych na rynku regulowanym.
- 1.3.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych z tytułu sprzedaży instrumentów finansowych.
- 1.3.2. Ogólne zasady stosowania prawa dewizowego na rynku kapitałowym.

#### 1.4. Zagadnienia dotyczące komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

- 1.4.1. Zasady ogólne przeprowadzania komercjalizacji i prywatyzacji.
- 1.4.2. Prywatyzacja pośrednia.
- 1.4.3. Uprawnienia pracowników do nieodpłatnego nabywania akcji i ograniczenia w zakresie obrotu nabytymi akcjami.

- 1.5. Ogólne zasady i warunki dokonywania oferty publicznej oraz zagadnienia dotyczące spółek publicznych.**
  - 1.5.1. Publiczne proponowanie nabycia papierów wartościowych i zasady dokonywania oferty publicznej.
  - 1.5.2. Ewidencja papierów wartościowych.
  - 1.5.3. Inwestorzy kwalifikowani.
  - 1.5.4. Subemisja inwestycyjna i usługowa.
  - 1.5.5. Zasady sporządzania prospektu emisyjnego i memorandum informacyjnego.
  - 1.5.6. Uprawnienia nadzorcze KNF w związku z ofertą publiczną.
  - 1.5.7. Zasady publikacji i aktualizacji prospektu emisyjnego i memorandum informacyjnego.
  - 1.5.8. Obowiązki informacyjne emitentów.
  - 1.5.9. Znaczne pakiety akcji spółek publicznych.
  - 1.5.10. Ujawnienie stanu posiadania.
  - 1.5.11. Wezwania.
  - 1.5.12. Szczegółne uprawnienia i obowiązki akcjonariuszy spółek publicznych.
  - 1.5.13. Zniesienie dematerializacji akcji.
  - 1.5.14. Zasady odpowiedzialności, administracyjnej, cywilnoprawnej i karnej za naruszenie przepisów ustawy o ofercie publicznej (...).
- 1.6. Zagadnienia dotyczące obrotu instrumentami finansowymi.**
  - 1.6.1. Zagadnienia ogólne obrotu instrumentami finansowymi i rodzaje instrumentów finansowych.
  - 1.6.2. Dematerializacja papierów wartościowych i rachunki papierów wartościowych.
  - 1.6.3. Wtórny obrót instrumentami finansowymi (rynek regulowany giełdowy i pozagiełdowy oraz alternatywny system obrotu).
  - 1.6.4. Manipulacja instrumentem finansowym.
- 1.6.5. System depozytowo-rozliczeniowy.**
  - 1.6.5.1. Rozliczenie i rozrachunek transakcji.
  - 1.6.5.2. Zadania i organizacja Krajowego Depozytu.
  - 1.6.5.3. Izby rozliczeniowe i rozrachunkowe.
  - 1.6.6. Zasady prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne.
    - 1.6.6.1. Domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, zagraniczne firmy inwestycyjne.
    - 1.6.6.2. Zasady wykonywania czynności maklerskich.
    - 1.6.6.3. Agenci firm inwestycyjnych.
    - 1.6.6.4. Maklerzy papierów wartościowych i doradcy inwestycyjni.
  - 1.6.7. Banki powiernicze.
  - 1.6.8. System rekompensat.
  - 1.6.9. Tajemnica zawodowa.
  - 1.6.10. Informacja poufna.
  - 1.6.11. Okresy zamknięte.
  - 1.6.12. Odpowiedzialność administracyjna i karna za naruszenie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
  - 1.6.13. Skarbowe papiery wartościowe.
  - 1.6.14. Obligacje.
  - 1.6.15. Bankowe papiery wartościowe.
- 1.7. Działalność firm inwestycyjnych (rozporządzenia).**
  - 1.7.1. Ogólne zasady postępowania firm inwestycyjnych w kontaktach z klientami profesjonalnymi (prawa klienta, rodzaje przekazywanych klientowi informacji, obowiązku firmy inwestycyjnej w kontaktach z klientem).
  - 1.7.2. Ogólne zasady postępowania firm inwestycyjnych w kontaktach z klientami detalicznymi (prawa klienta, rodzaje przekazywanych klientowi informacji, obowiązku firmy inwestycyjnej w kontaktach z klientem).
  - 1.7.3. Obowiązki i prawa firmy inwestycyjnej świadczącej usługi przechowywania, rejestrowania instrumentów finansowych, prowadzenia rachunków pieniężnych.
  - 1.7.4. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń przez firmę inwestycyjną na rynku regulowanym oraz poza rynkiem regulowanym (elementy zlecenia, obowiązki i prawa firmy inwestycyjnej).
  - 1.7.5. Obowiązki firmy inwestycyjnej w zakresie działania na warunkach najbardziej korzystnych dla klienta.
  - 1.7.6. Obowiązki firmy inwestycyjnej przy wykonywaniu zleceń w obrocie zorganizowanym.
  - 1.7.7. Obowiązki firmy inwestycyjnej przy oferowaniu instrumentów finansowych oraz przenoszeniu instrumentów finansowych i środków pieniężnych klientów.
  - 1.7.8. Rodzaje oraz treść raportów firm inwestycyjnych związanych z wykonywaniem umowy o świadczenie usług maklerskich.

- 1.7.9. Ogólne zasady postępowania w przypadku zabezpieczenia wierzytelności na instrumentach finansowych.
- 1.7.10. Rodzaje oraz zakres regulacji regulaminów funkcjonujących w firmach inwestycyjnych.
- 1.8. Zagadnienia dotyczące tworzenia i funkcjonowania funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych.**
  - 1.8.1. Ogólne zasady prowadzenia działalności przez fundusze inwestycyjne i towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
  - 1.8.2. Rodzaje funduszy inwestycyjnych. Szczególne konstrukcje i typy funduszy inwestycyjnych.
  - 1.8.3. Zasady tworzenia funduszy inwestycyjnych.
  - 1.8.4. Zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.
  - 1.8.5. Zasady zbywania i wykupywania certyfikatów inwestycyjnych.
  - 1.8.6. Depozytariusz.
  - 1.8.7. Łączenie funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.
  - 1.8.8. Obowiązki informacyjne funduszy inwestycyjnych.
  - 1.8.9. Nadzór KNF nad tworzeniem i funkcjonowaniem funduszy inwestycyjnych.
  - 1.8.10. Przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym.
  - 1.8.11. Przekształcenie, rozwiązanie i likwidacja funduszu inwestycyjnego.
  - 1.8.12. Odpowiedzialność, administracyjna i karna za naruszenie ustawy o funduszach inwestycyjnych.
  - 1.8.13. Zasady zbywania na terytorium RP tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych.
  - 1.8.14. Tajemnica zawodowa.
- 1.9. Zagadnienia dotyczące rynku towarów giełdowych.**
  - 1.9.1. Rodzaje towarów giełdowych.
  - 1.9.2. Ustrój organizacyjny giełdy towarowej.
  - 1.9.3. Giełdowa izba rozrachunkowa.
  - 1.9.4. Członkowie giełdy towarowej i transakcje giełdowe.
  - 1.9.5. Tajemnica zawodowa.
- 1.10. Organizacja i zadania Komisji Nadzoru Finansowego.**
- 2. ZAWIERANIE TRANSAKCJI NA RYNKU ZORGANIZOWANYM.**
  - 2.1. Zagadnienia dotyczące regulowanego rynku giełdowego prowadzonego przez GPW w Warszawie SA.**
    - 2.1.1. Warunki i tryb dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.
    - 2.1.2. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.
    - 2.1.3. Instrumenty pochodne – postanowienia ogólne, kontrakty terminowe, opcje.
    - 2.1.4. Członkowie giełdy.
    - 2.1.5. Animatorzy obrotu giełdowego – animatorzy rynku, animatorzy emitenta.
    - 2.1.6. Zlecenia maklerskie – zawartość zleceń, rodzaje zleceń, zasady przyjmowania, modyfikacji, realizacji i anulowania zleceń, dodatkowe warunki wykonania zleceń, oznaczenia ważności zleceń.
    - 2.1.7. Transakcje giełdowe, anulowanie transakcji giełdowych.
    - 2.1.8. Sesje giełdowe, harmonogram notowań instrumentów finansowych.
    - 2.1.9. Systemy notowań – notowania w systemie ciągłym, notowania w systemie kursu jednolitego.
    - 2.1.10. Transakcje szczególne – transakcje pakietowe, redystrybucyjne.
    - 2.1.11. Ewidencja transakcji giełdowych.
    - 2.1.12. Upowszechnianie informacji giełdowych oraz segmenty klasyfikacyjne.
  - 2.2. Indeksy giełdowe na GPW w Warszawie SA, instrumenty notowane na GPW w Warszawie S.A.**
  - 2.3. NewConnect – podstawowe informacje, zasady obrotu, indeksy.**
  - 2.4. BondSpot SA – podstawowe informacje, zasady obrotu, indeksy.**
- 3. ANALIZA I RACHUNKOWOŚĆ FINANSOWA.**
  - 3.1. Analiza finansowa.**
    - 3.1.2. Analiza wskaźnikowa.**
      - 3.1.2.1. Wskaźniki płynności.**
        - 3.1.2.1.1. Płynności bieżącej.
        - 3.1.2.1.2. Płynności szybkiej.
      - 3.1.2.2. Wskaźniki aktywności (efektywności).**
        - 3.1.2.2.1. Rotacji należności (w tym w dniach).
        - 3.1.2.2.2. Rotacji zapasów (w tym w dniach).
        - 3.1.2.2.3. Operacyjności.

**3.1.2.3. Wskaźniki zadłużenia.**

3.1.2.3.1. Ogólnego zadłużenia.

**3.1.2.4. Wskaźniki rentowności.**

3.1.2.4.1. Rentowność sprzedaży netto.

3.1.2.4.2. Rentowność aktywów.

3.1.2.4.3. Rentowność kapitału własnego.

**3.1.2.5. Wskaźniki wyceny rynkowej.**

3.1.2.5.1. Zyskowność na jedną akcję.

3.1.2.5.2. Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej na akcję.

3.1.2.5.3. Wskaźnik ceny akcji w stosunku do bieżących zysków.

3.1.2.5.4. Wskaźnik stopy dywidendy.

**3.2. Rachunkowość finansowa.**

3.2.1. Zakres zastosowania ustawy o rachunkowości i MSR.

3.2.2. Sprawozdanie finansowe wg ustawy o rachunkowości i MSR.

**3.2.2.1. Budowa sprawozdania**

3.2.2.1.1. Bilans.

3.2.2.1.2. Rachunek zysków i strat.

**3.2.2.1.3. Informacja dodatkowa.**

3.2.2.1.3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

3.2.2.1.3.2. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

3.2.2.1.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

3.2.2.1.5. Rachunek przepływów pieniężnych.

3.2.2.1.6. Sprawozdanie z działalności jednostki.

3.2.2.2. Terminy sporządzenia, osoby odpowiedzialne za sporządzenie i zatwierdzenie sprawozdania.

3.2.2.3. Badanie i ogłaszanie sprawozdań finansowych.

**4. MATEMATYKA FINANSOWA.****4.1. Zagadnienia podstawowe.****4.1.1. Procent prosty i składany.**

4.1.1.1. Stopa roczna.

4.1.1.2. Stopa podokresowa.

4.1.1.3. Kapitalizacja roczna.

4.1.1.4. Kapitalizacja podokresowa.

4.1.1.5. Kapitalizacja ciągła.

4.1.1.6. Realna wartość kapitału (wpływ inflacji na wartość oprocentowanego kapitału).

4.1.1.7. Stopa procentowa nominalna i efektywna.

4.1.2. Stopa zwrotu.

4.1.3. Pojęcie średniego czasu trwania (duration).

4.1.4. Dyskonto i stopa dyskonta.

**4.2. Wartość pieniądza w czasie.**

4.2.1. Wartość przyszła.

4.2.2. Wartość bieżąca.

**5. INSTRUMENTY DŁUŻNE.****5.1. Parametry charakteryzujące obligacje.**

5.1.1. wartość nominalna,

5.1.2. termin wykupu,

5.1.3. oprocentowanie (stopa kuponów, stopa oprocentowania),

5.1.4. terminy płacenia odsetek.

**5.2. Podstawy wyceny obligacji.**

5.2.1. cena obligacji kuponowej o stałym i zmiennym oprocentowaniu (wyliczenie),

5.2.2. cena „brudna”, cena „czysta”, narosłe odsetki,

5.2.3. cena obligacji zerokuponowej przy zastosowaniu rocznego okresu bazowego i półrocznego okresu bazowego.

**5.3. Stopa dochodu obligacji:**

5.3.1. definicja stopy dochodu,

5.3.2. właściwości stopy dochodu, zależność pomiędzy ceną a stopą dochodu obligacji.

## **6. INSTRUMENTY POCHODNE.**

### **6.1. Kontrakty terminowe futures i forward.**

- 6.1.1. Podstawowe transakcje z wykorzystaniem transakcji futures/forward: transakcja spekulacyjna, transakcja zabezpieczająca, transakcja arbitrażowa,
- 6.1.2. Cena dostawy, cena terminowa, cena rozliczeniowa kontraktu,
- 6.1.3. Depozyt zabezpieczający – rola i wykorzystanie,
- 6.1.4. Izba rozrachunkowa i depozyty rozliczeniowe,
- 6.1.5. Sposoby rozliczenia kontraktu: dostawa, rozliczenie pieniężne,
- 6.1.6. Rodzaje instrumentów bazowych w kontrakcie.
- 6.1.7. Kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie.
- 6.1.8. Kontrakt terminowy na akcje: sposób zawierania transakcji i ich rozliczenia,
- 6.1.9. Kontrakt terminowy w indeks giełdowy: sposób zawierania transakcji i ich rozliczenia,
- 6.1.10. Kontrakty terminowe zawierane poza rynkiem regulowanym,
- 6.1.11. Kontrakty terminowe na walutę: sposób zawierania i ich rozliczenia,
- 6.1.12. Kontrakty terminowe na towar (towarowe kontrakty terminowe): sposób zawierania i ich rozliczenia,
- 6.1.13. Kontrakty terminowe na różnicę (kontrakty różnicowe).

### **6.2. Opcje.**

- 6.2.1. Opcja kupna (nabycie opcji kupna, wystawienie opcji kupna),
- 6.2.2. Opcja sprzedaży (nabycie opcji sprzedaży, wystawienie opcji sprzedaży),
- 6.2.3. Opcja europejska, opcja amerykańska – różnice,
- 6.2.4. Przedterminowe wykonanie opcji,
- 6.2.5. Aktywa bazowe (akcje, waluta, indeks giełdowy),
- 6.2.6. Cena wykonania opcji,
- 6.2.7. Data wygaśnięcia opcji,
- 6.2.8. Cena opcji,
- 6.2.9. Wystawienie opcji bez pokrycia, wystawienie opcji z pokryciem,
- 6.2.10. Czynniki kształtujące cenę opcji na akcje:
  - aktualna cena akcji,
  - cena wykonania,
  - czas pozostający do wygaśnięcia opcji,
  - zmienność ceny akcji,
  - wolna od ryzyka stopa procentowa,
  - dywidendy spodziewane w okresie ważności opcji.
- 6.2.11. Wartość wewnętrzna opcji,
- 6.2.12. Wartość czasowa opcji,
- 6.2.13. Współczynnik delta opcji, definicja i zastosowanie w praktyce,
- 6.2.14. Podstawowe transakcje z wykorzystaniem opcji.

## **7. STRATEGIE INWESTYCYJNE.**

### **7.1. Podstawowe strategie inwestowania w akcje, obligacje i instrumenty pochodne.**

## **8. ETYKA ZAWODOWA.**

### **8.1. Kodeks dobrej praktyki domów maklerskich.**