

ISSN 1897-032X

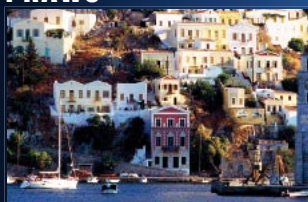
INDEKS 223433

KURIER FINANSOWY

NR 6(18) listopad/grudzień 2009
cena 9,00 zł (w tym 7% VAT)

MAJĄTEK RODZINA PRACA BEZPIECZEŃSTWO

PRAWO



Prywatyzujemy hipoteki

W przyszłym roku księgi wieczyste można będzie przeglądać przez internet. Najpierw możliwość taką uzyskają najważniejsi uczestnicy rynku obrotu nieruchomości: notariusze i komornicy. Potem, pod koniec 2010 r., internetowe księgi wieczyste zostaną udostępnione dla wszystkich. Ale co to zmieni?

Jan M. Fijor s. 18

INWESTUJEMY

Arcydzieło na nadgarstku

Tradycyjne mechaniczne zegarki są modne, traktowane jak dzieło sztuki, a jednocześnie lokata kapitału. Używany markowy zegarek można kupić już za tysiąc złotych. Główna granica ich ceny według prezesa amerykańskiego stowarzyszenia zegarmistrzów i jubilerów zależy wyłącznie od tego, jak duże brylanty się dokłada.

Mieczysław T. Starkowski s. 32

CZYSTY ZYSK

Kryzys może być niepowtarzalną szansą

Życie na kredyt jest bardzo niebezpieczne. Lepiej mieć gotówkę na koncie oraz alternatywne źródło dochodu – z Danielem Kubachem, wiceprezesem Europejskiego Centrum Odszkodowań oraz szefem spółki Europejskie Centrum Odszkodowe S.R.O. zajmującej się odzyskiwaniem odszkodowań w Czechach rozmawia Przemysław Puch. s. 41



BANKI PO KRYZYSIE

Jaka nauka płynie z bankructw instytucji finansowych i największego od lat 30. ub. wieku światowego kryzysu finansowego. s. 6



Patronat honorowy:



Patronat:



Współpraca:



Organizator:



Utraciłeś dokumenty? Nie ryzykuj! Zastrzeż je w Banku!



Chroń najcenniejszy skarb
– swoją tożsamość!

Banki przyjmujące zastrzeżenia od wszystkich osób:

AIG AIG BANK
POLSKA SA

Bank BGZ

Bank BPH
grupa GE Capital

Grupa BPS
Banki Spółdzielcze i Bank BPS



Krakowski Bank Spółdzielczy



MAZOWIECKI BANK REGIONALNY S.A.
I ZRZESZONE BANKI SPÓŁDZIELCZE



Bank Pocztowy



Spółdzielcza Grupa Bankowa

Banki przyjmujące zastrzeżenia od swoich Klientów:

citi handlowy

Deutsche Bank

eurobank

PKO BANK POLSKI

Polbank EFG

Syigma Bank
POLSKA

Toyota Bank
www.toyotabank.pl

Partnerzy:

cigi.pl



Centrum
Informacji
Gospodarczej

cpb.pl



Centrum
Prawa
Bankowego
i Informacji



InfoMonitor
Biuro Informacji Gospodarczej S.A.



BIURO INFORMACJI KREDYTOWEJ

BANK
KRAKOWSKA GRUPA BANKOWA

nasza-klasa.pl
PORTAL DLA LUDZI Z KLASĄ

E D S
Europejski Doradca Samorządowy

NBS
Nowoczesny Bank Spółdzielczy

Plus

onet.pl

WP.PL

System zastrzegania skradzionych i zagubionych dokumentów tożsamości chroniący przed wyłudzeniami z ich użyciem. Informacje z jednego banku, poprzez System DZ, są błyskawicznie przekazywane do wszystkich banków i innych instytucji korzystających z Systemu! Samo zgłoszenie na Policji czy w Urzędzie Gminy nie wystarczy!

www.dokumentyzastrzezone.pl



Centrum Informacji Gospodarczej
www.cigi.pl



InfoMonitor
Biuro Informacji Gospodarczej S.A.

Brak płatności skutkuje wpisem do
CENTRALNEJ EWIDENCJI DŁUŻNIKÓW
Informacje o dłużnikach będą ujawniane
zgodnie z Ustawą z 14 lutego 2003 r.
o udostępnianiu
informacji gospodarczych
www.infomonitor.pl

Centralna Ewidencja Dłużników

Program Ochrony Przedsiębiorców

Najskuteczniejsze Biuro Informacji Gospodarczej w Polsce oferujące doskonałe rozwiązania windykacyjne i prewencyjne:

- **Odzyskaj swoje pieniądze** (również za zobowiązania uznawane za przedawnione). Klienci InfoMonitora odzyskali **miliardy złotych!**
- **Informuj** banki i innych przedsiębiorców **o swoich dłużnikach** - miesięcznie InfoMonitor wydaje ponad **500.000 raportów!** To realnie utrudnia dłużnikom codzienne funkcjonowanie i skłania do spłaty zobowiązań!
- **Sprawdzaj kontrahentów** w bazach InfoMonitora, Biura Informacji Kredytowej i Związku Banków Polskich - tylko InfoMonitor oferuje dostęp do **4 milionów informacji** gospodarczych o konsumentach i przedsiębiorcach.



Zapraszamy do współpracy!
Aby zostać uczestnikiem „Programu” skontaktuj się z
Doradcą ze Swojego regionu:
www.cigi.pl

Rozpocznij współpracę z liderami polskiego rynku informacji:



BIURO INFORMACJI KREDYTOWEJ



ZWIĄZEK BANKÓW POLSKICH



InfoMonitor
Biuro Informacji Gospodarczej S.A.

Zaułki pięknego Beaugency



foto: Archiwum prywatne

Najpierw miałem wrażenie jakby to spokojne, senne, zachowane w nienaruszonym stanie od czasów Joanny d'Arc miasteczko dotknęła jakaś zaraza.

Po pierwsze zniknęli gdzieś ludzie. Na placach zabaw dla dzieci zbudowanych kilka lat temu przez energicznego mera – pustki. Na municypalnym basenie, który w okresie wakacyjnym zawsze pełen był gwaru urodziwych, pięknie pachnących Francuzek – pływało tylko kilku niepełnosprawnych. W alejkach pochodzącego z czasów rewolucji parku, gdzie na gałęziach kasztanowców ginęli 200 lat temu miejscowi katolicy, przesiadywała zawsze z winem hałaśliwa banda. Teraz pomazane *graffiti* ławki stały puste.

Przygnębiające wrażenie było tym bardziej bolesne, że wcześniej przez dziesięciolecie w Beaugency nic się nie zmieniło. Za każdym razem, gdy je nawiedzałem „z dalekiego kraju” mogłem kupić buty w Eram, kasety do magnetofonu w sklepiku z elektroniką, kartki pocztowe w sklepie z pamiątkami. Z tradycyjnej infrastruktury pozostały tylko nieśmiertelne knajpy, *patisserie – boulangerie* (piekarnia i cukiernia) i tzw. *bureau de tabac* (sklepiki z tytoniem) oraz punkt z prasą na rynku, w którym będąc chłopcem kupowałem komiksy z Donaldem i Asterixem nieświadom jeszcze totalnej między nimi wojny. Namnożyło się natomiast biur handlu nieruchomościami, niskobudżetowych banków i pośredników w rodzaju naszego Open Finance.

Gdy spytałem brata, który w Orleanie pędzi życie, co się stało, odpowiedział: nic. Starsi oglądają filmy na VOD, młodszy siedzą przed komputerami, kupują przez internet, buszują po sieci, grając na xbox 360 albo PS3. Bardziej specjalistyczne zakupy jedni i drudzy robią poprzez sieci doradców. Chcesz kupić telefon, polisę ubezpieczeniową, wziąć kredyt – zapraszasz do domu gościa, który z walizki wyciąga dostępne na runku oferty i razem wybieracie najbardziej korzystną (o perspektywach tego typu sprzedaży w Polsce rozmawiamy w tym numerze „KF” z Danielem Kubachem, wiceprezesem Europejskiego Centrum Odszkodowań).

Początkowo muszę przyznać, że obserwując, jak upada coś, co nie zmieniało się przez dekady, miałem wrażenie apokalipsy. Z czasem jednak zdecydowałem się wyciągnąć nieco bardziej optymistyczne wnioski. Miasteczko wypiękniało. Kiedyś jego zabytkowa materia była skutecznie zaklejona *bandes – annonces* (plakataami) Carrefoura, spółdzielni drobnych kupców E. Leclerc czy innych baronów francuskiego handlu.

Ale warto też zwrócić uwagę na rzeczy znacznie poważniejsze. Być może dzięki handlowi w internecie, rozpowszechnieniu MLM (*Multi Level Marketing*) oraz taniemu kredytowi jesteśmy świadkami kresu cywilizacji materialnej, której punktem centralnym było gromadzenie rzeczy. Wśród moich francuskich znajomych są one wciąż powodem do dumy. Ale w dużo mniejszym stopniu niż w połowie lat 90., gdy przyjeżdżając do Francji miałem wrażenie, że trafiam do kraju całkowicie poddanego dyktaturze materii. Dzisiaj zdecydowanie straciła ona na znaczeniu, bo każdego stać niemal na wszystko.

To prawda. Nowy, dobry sprzęt elektroniczny, mieszkanie czy nowe auto za gotówkę mogą sobie kupić nadal tylko nieliczni. Ale dla innych są one dostępne na raty lub z drugiej ręki. Są to zwykle te same marki, te same sprzęty. Rozpiętość bogactwa nie zniknęła. Ale nie jest tak szokująca jak kiedyś, gdy jedni mieli wszystko, a inni nic. Ma to swoje konsekwencje społeczne. Ludzie rozmawiają ze sobą bardziej przyjaźnie. Zdecydowanie spadł poziom agresji typowej dla takich, co chcieliby wiele, a nie mają nic, będącej wynikiem podświadomego polowania na potencjalne ofiary.

Czy sprawy zatem idą w dobrym kierunku? Tego na razie bym nie powiedział. Ale gdy moim francuskim znajomym znudzą się wędrówki po wirtualnych pustkowia, pozostanie pustka w realu, którą trzeba będzie czymś zapłnić. Może więc zaczną poszukiwania, które doprowadzą ich do korzeni, na których wyrosła ich piękna choć nieco już zdemoralizowana Ojczyzna.

Przemysław Puch



Restauracja polskiego systemu 6-11

AKTUALNOŚCI

Nie sprzedawajcie mieszkań

4-5

PRZEMYSŁAW PUCH

Przyszły rok będzie czasem stabilizacji cen na rynku nieruchomości, a rok 2011 – wyraźnego wzrostu popytu i dużego ograniczenia podaży lokali przede wszystkim na rynku pierwotnym, ale i wtórnym. Warto zatem ze sprzedażą nieruchomości poczekać rok, dwa lata.

TEMAT NUMERU – BANKI PO KRYZYSIE

Restauracja polskiego systemu

6-11

ZBIGNIEW R. WIERZBICKI

Od początków lat 90. przez kilkanaście lat stan, kształt bankowości komercyjnej i relacje własnościowe w systemie finansowym w Polsce nie budziły tylu emocji jak w ostatnich kilkunastu miesiącach. Dlaczego w takim tempie ulubieńcy mediów i polityków w okresie dwudziestu lat transformacji systemowej w Polsce znaleźli się w centrum aż tak negatywnego zainteresowania zarówno środowisk naukowo-eksperymentalnych, jak też mediów i polityków?

Zapomniana Rekomendacja SII

12-14

ANTONI KRĘPSKI

Pamiętacie Państwo, ile radości w mediach wywołało wprowadzenie możliwości spłaty kredytów w walucie, w jakiej pożyczki były zaciągane? I co? Nic. Jedyną znaczącą część klientów (19 proc.) PKO BP – największego polskiego banku – korzysta obecnie z tej możliwości.

EDUKACJA

Od teorii do działania.

Praktyczna nauka

15

HUBERT SWOLKIEŃ

ZBP, BIK, InfoMonitor BIG wspólnie z SGH nauczą przedsiębiorców, jak wykorzystywać systemy informacji gospodarczych w działalności biznesowej. Cztery instytucje podpisały własne porozumienie o współpracy. To początek wielkiej akcji edukacyjnej ZBP.

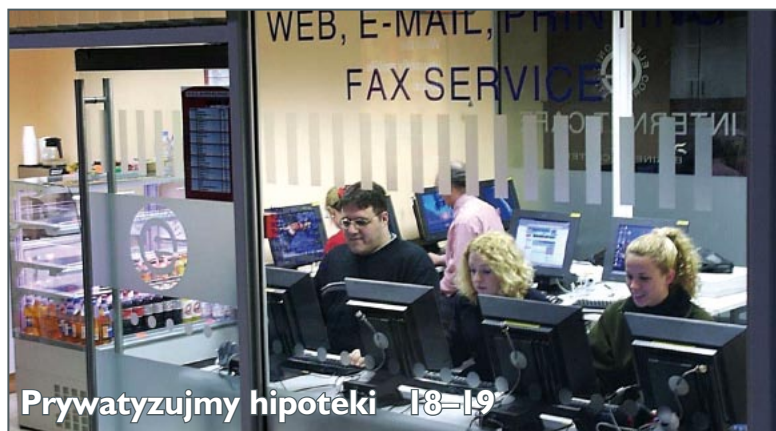
PRAWO

Optymalizacja podatkowa w polskich spółkach giełdowych

16-17

KINGA HANNA STACHOWIAK

Przez długi czas rozwiązania z zakresu międzynarodowej optymalizacji podatkowej dostępne były wyłącznie dla nielicznej elity najbogatszych inwestorów. Jednak obecnie profesjonalni inwestorzy używają ich do minimalizacji zobowiązań podatkowych nawet w przypadku portfeli, których wartość nie przekracza kilku mln złotych.



Prywatyzujemy hipoteki 18-19

Prywatyzujemy hipoteki

JAN M. FIJOR

Już w 2010 r. księgi wieczyste można będzie przeglądać przez internet. Ma to być pierwszy krok na drodze modernizacji systemu rejestracji tytułu własności. Ale czy to wystarczy?

INWESTUJEMY

Catalyst – nowy rynek, nowe możliwości

BOGDAN SADECKI

Obligacje często wykorzystywane są przez polskie spółki, m.in. ze względu na korzyści podatkowe. Jednak jako instrument wprowadzany do zorganizowanego systemu obrotu są one bardzo rzadkie. Rozpoczęcie działania Catalista to duży krok w rozwoju polskiego rynku obligacji.

FED is Bad

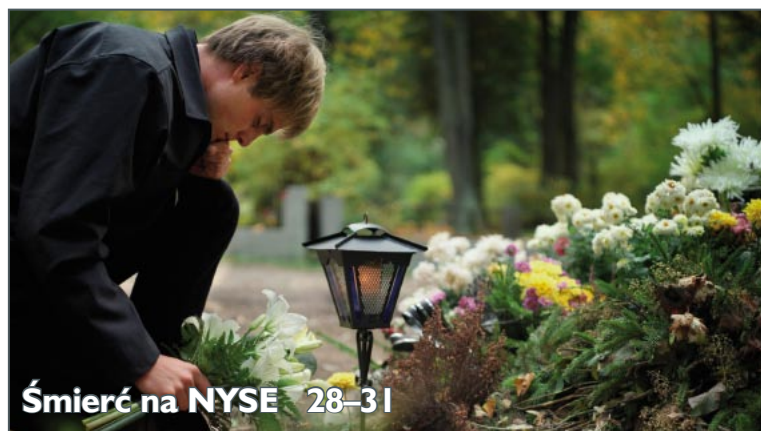
JAN M. FIJOR

To nie chciwość czy głupota kupujących, lecz błędne decyzje banku centralnego (Federal Reserve Board – FED) doprowadziły do tego, że co ósmy Amerykanin straci dom i zarazem dorobek swego życia. I chociaż winę za krach na amerykańskim rynku nieruchomości ponosi głównie wadliwa polityka monetarna i kredytowa, krachu można by uniknąć, gdyby jego uczestnicy przestrzegali zasad rządzących nim od lat.

Śmierć na NYSE

ANDRZEJ FILIPEK

Powiązanie sytuacji na parkiecie z takim wydarzeniem jak dzień Wszystkich Świętych i Dzień Zaduszny może na pierwszy rzut oka pachnieć szarlatanerią. Jednak analiza indeksów giełdowych w tych okresach oraz związku przychodów netto



Śmierć na NYSE 28-31

18-19

ze sprzedaży usług domów pogrzebowych z ogólną sytuacją na giełdzie pokazuje wyraźnie, że zachodzą między nimi istotne zależności, które trudno zlekceważyć.

Arcydzieło na nadgarstku

MIECZYSLAW T. STARKOWSKI

Nastala znów moda na tradycyjne mechaniczne zegarki. Przez kolekcjonerów są one traktowane jak dzieła sztuki, a jednocześnie lokata kapitału.

32-34

22-25

CZYSTY ZYSK

Kryzys może być niepowtarzalną szansą

41-44

Z Danielem Janem Kubachem, wiceprezesem Europejskiego Centrum Odszkodowań oraz szefem spółki Europejskie Centrum Odszkodowego S.R.O. zajmującej się odzyskiwaniem odszkodowań w Czechach rozmawia Przemysław Puch.

KOMENTARZE

GIEŁDA

O zyski będzie trudniej

45

MICHAŁ POŁA

WALUTY

Szerokie spektrum

46

MICHAŁ POŁA

SUROWCE

Ucieczka od dolara

47

MICHAŁ POŁA

SZTUKA

Malarstwo dawne nadal w cenie

48

ANTONI KRĘPSKI

Zdjęcie na okładce: www.fotolia.com

KURIER FINANSOWY

Redaktor naczelny

Przemysław Puch
tel. 022 629 18 77, p.puch@wydawnictwocpb.pl

Redakcja i korekta tekstów

Marian Borycki, m.borycki@wydawnictwocpb.pl

Współpracownicy

Rafał Banaś, Stanisław Brzeg-Wieluński, Sławomir Dolecki,
Jan Fijor, Stanisław Kaszuba, Aleksandra Kozicka,
Krzysztof Maciejewski, Jan Mazurek, Robert Nogacki,
Bogdan Sadecki

Projekt graficzny

Małgorzata Azemska, Maciej Grabowski

Okładka, skład i przygotowanie do druku

Maciej Grabowski, grabowski@inbox.com

Adres do korespondencji

Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o.
ul. Solec 101 lok. 5,
03-382 Warszawa
tel. 022 629 18 77

Wydawca

Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o.
ul. Kruczkowskiego 8, 00-380 Warszawa



Wydawca jest członkiem
Izby Wydawców Prasy

Zarząd

Teresa Hildebrand-Wrzesień – prezes zarządu
Jacek Furga – wiceprezes zarządu
Dariusz Kozłowski – wiceprezes zarządu

Dyrektor wydawnictwa

Waldemar Zbytek

Andrzej Łazarowicz – zastępca dyrektora wydawnictwa,
sekretarz
a.lazarowicz@wydawnictwocpb.pl

Dział prenumeraty

tel./faks 022 696 64 90
Magdalena Sopiela
m.sopiela@wydawnictwocpb.pl

Dział reklamy

Karol Mazan, tel. 0 512 151 989
k.mazan@wydawnictwocpb.pl
Paweł Wyzkiewicz, tel. 0 692 388 492
p.wyzkiewicz@wydawnictwocpb.pl

Rachunek bankowy

Filia KB SA nr 2 w Warszawie – III O/Warszawa, ul. Foksal 16
Nr rachunku: 39 1500 1126 1211 2008 6067 0000

Druk i oprawa

EDIT Sp. z o.o., Warszawa

Redakcja zastrzega sobie prawo do skrótów i adiustacji nadesłanych tekstów. Materiałów niezakceptowanych nie publikujemy i nie wynagradzamy. Redakcja nie ponosi odpowiedzialności za treść zamieszczanych reklam. Reklamami są także artykuły oznaczone jako: promocja, prezentacja, artykuły promocyjne i sponsorowane. Wszelkie prawa zastrzeżone. Copyright by Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. Publikacja jest chroniona przepisami prawa autorskiego. Rozpowszechnianie w jakikolwiek sposób bez zgody wydawcy jest zabronione i podlega odpowiedzialności karnej. Dostarczenie materiału przez autora do druku jest jednoznaczne z: udzieleniem bezwarunkowej zgody na jego publikację, akceptacją stawek dotyczących honorariów autorskich stosowanych przez Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. oraz udzieleniem Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. licencji niewyłącznej na wykorzystanie tekstu w pismach wydawanych przez Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. (wersje papierowe oraz elektroniczne) oraz w celach promocyjnych i reklamowych Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o.