

1

TEST EGZAMINACYJNY **SPRAWDZIAN UMIEJĘTNOŚCI** **DLA KANDYDATÓW NA MAKLERA PAPIERÓW** **WARTOŚCIOWYCH**

Zestaw nr 1

Zagadnienia zawarte w teście ujęto według stanu prawnego obowiązującego na dzień 24 lutego 2019 roku.

24 marca 2019
Warszawa

Treść i koncepcja pytań zawartych w teście są przedmiotem praw autorskich i nie mogą być publikowane lub w inny sposób rozpowszechniane bez zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

1 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, obrót zorganizowany stanowi:

- A obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w ASO;
- B obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym, w ASO lub OTF;
- C obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym, w ASO, OTF lub na platformie aukcyjnej;
- D obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym, w ASO lub na platformie aukcyjnej.

2 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, firma inwestycyjna, która w sposób zorganizowany, częsty, systematycznie i w znacznych wielkościach zawiera transakcje na własny rachunek, wykonując zlecenia klientów poza rynkiem regulowanym, ASO lub OTF, bez prowadzenia ASO lub OTF, to:

- A podmiot zestawiający zlecenia;
- B podmiot systematycznie internalizujący transakcje;
- C organizator rynku nieregulowanego;
- D żadna z powyższych.

3 Akcje spółki JJJ notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Dzisiaj jest ostatni dzień uprawniający do nabycia akcji, z których przysługuje prawo poboru (dzień P). Proszę wskazać teoretyczną wartość prawa poboru, przy założeniu że:

**Kurs zamknięcia wyniósł 40,00
Cena emisyjna akcji nowej emisji wynosi 31,00
Liczba akcji „z prawem poboru” to 2.000.000
Liczba akcji nowej emisji to 1.000.000
Obowiązuje tymczasowy krok notowania**

- A 3,00;
- B 4,50;
- C 6,00;
- D 18,00.

4 Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, wskaż stwierdzenie prawdziwe w odniesieniu do towarzystwa funduszy inwestycyjnych:

- A jednoosobowym założycielem towarzystwa może być osoba prawna lub osoba fizyczna;
- B organem towarzystwa jest fundusz inwestycyjny;
- C siedziba zarządu towarzystwa powinna znajdować się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- D firma towarzystwa zawiera dodatkowe oznaczenie „krajowe towarzystwo inwestycyjne”.

5 Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, podmioty prowadzące izbę rozliczeniową lub izbę rozrachunkową dla transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi mogą stać się, na podstawie umowy o uczestnictwo:

- A wyłącznie uczestnikami pośrednimi;
- B uczestnikami bezpośrednimi;
- C uczestnikami niepowiązanymi;
- D żadna z powyższych.

6 Zgodnie z ustawą o rachunkowości, koszty i przychody związane z odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, z wyjątkiem należności i zobowiązań o charakterze publicznoprawnym nieobciążających kosztów, zalicza się do:

- A** zysków i strat nadzwyczajnych;
- B** pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych;
- C** kosztów ogólnego zarządu i przychodów ze sprzedaży;
- D** kosztów sprzedaży i przychodów ze sprzedaży.

7 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, ważny jest dokument świadectwa depozytowego, który nie zawiera:

- A** miejsca wystawienia świadectwa;
- B** kodu papieru wartościowego;
- C** adresu posiadacza rachunku papierów wartościowych;
- D** celu wystawienia świadectwa.

8 Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, uczestnicy funduszu inwestycyjnego:

- A** odpowiadają za zobowiązania funduszu inwestycyjnego w całości;
- B** odpowiadają za zobowiązania funduszu inwestycyjnego solidarnie z towarzystwem funduszy inwestycyjnych zarządzającym tym funduszem;
- C** odpowiadają za zobowiązania funduszu inwestycyjnego do kwoty określonej w statucie funduszu inwestycyjnego;
- D** nie odpowiadają za zobowiązania funduszu inwestycyjnego.

10 Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, giełda towarowa może być prowadzona wyłącznie przez:

- A** spółkę akcyjną;
- B** spółkę partnerską;
- C** spółkę giełdową;
- D** spółkę jawną.

11 Zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, uchwała walnego zgromadzenia spółki w sprawie zniesienia dematerializacji akcji powinna być podjęta:

- A** większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego;
- B** większością $\frac{2}{3}$ głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego;
- C** większością $\frac{4}{5}$ głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej $\frac{1}{3}$ kapitału zakładowego;
- D** większością $\frac{9}{10}$ głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

12 Akcjonariusz posiada obecnie akcje spółki publicznej X, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym, stanowiące 40% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej X. Wskaż, zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w którym przypadku, w wyniku transakcji na giełdzie na akcjach spółki publicznej X, będzie on obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę:

- A zakup przez akcjonariusza na giełdzie akcji, stanowiących 0,51 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej X;
- B zakup przez akcjonariusza na giełdzie akcji, stanowiących 1,00 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej X;
- C sprzedaż przez akcjonariusza na giełdzie akcji, stanowiących 0,33 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej X;
- D sprzedaż przez akcjonariusza na giełdzie akcji, stanowiących 0,51 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej X.

13 Zgodnie z ustawą Kodeks spółek handlowych, spółka akcyjna nie może być zawiązana wyłącznie przez:

- A dwie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością;
- B dwie osoby fizyczne;
- C jednoosobową spółkę akcyjną;
- D jednoosobową spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

14 Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, typem uczestnictwa właściwym dla uczestnika bezpośredniego będącego posiadaczem rachunku zbiorczego prowadzonego w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i prowadzącego poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność w zakresie rejestrowania na rzecz innych podmiotów papierów wartościowych zapisanych na tym rachunku, jest:

- A sponsor;
- B izba rozrachunkowa;
- C depozytariusz zagraniczny;
- D reprezentant.

15 Zgodnie z ustawą Kodeks spółek handlowych, prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki:

- A na 1 dzień przed datą walnego zgromadzenia;
- B na 3 dni przed datą walnego zgromadzenia;
- C na 16 dni przed datą walnego zgromadzenia;
- D w dniu walnego zgromadzenia.

16 Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, spośród niżej wymienionych, alternatywnym funduszem inwestycyjnym nie jest:

- A specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, który przy dokonywaniu lokat nie stosuje zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego;
- B specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, który przy dokonywaniu lokat stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego;
- C fundusz inwestycyjny otwarty;
- D fundusz inwestycyjny zamknięty.

17 Akcje spółki FFF notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Obowiązuje tymczasowy krok notowania. W fazie notowań ciągłych arkusz zleceń przedstawiał się następująco:

Kurs ostatniej transakcji: 40,12

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
500	PKC	---
500	40,20	---
500	40,11	---

Wskaż po jakim kursie zrealizuje się złożone zlecenie sprzedaży 100 sztuk z limitem 40,10.

- A 40,10;
- B 40,11;
- C 40,12;
- D 40,20.

18 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy dom maklerski prowadzi działalność polegającą na prowadzeniu OTF, kapitał założycielski wynosi co najmniej równowartość w złotych:

- A 25.000 euro;
- B 50.000 euro;
- C 125.000 euro;
- D 730.000 euro.

19 Zgodnie z ustawą o rachunkowości, przepisy tej ustawy stosuje się w szczególności do:

- I. alternatywnych spółek inwestycyjnych;
- II. Skarbu Państwa;
- III. Narodowego Banku Polskiego;
- IV. spółek kapitałowych w organizacji.

- A (I, II);
- B (II, III);
- C (I, IV);
- D (II, IV).

20 Zgodnie z ustawą o nadzorze nad rynkiem finansowym, członkiem Komisji Nadzoru Finansowego nie jest:

- A Prezes Narodowego Banku Polskiego albo delegowany przez niego członek Zarządu Narodowego Banku Polskiego;
- B Minister Sprawiedliwości albo jego przedstawiciel;
- C minister właściwy do spraw zabezpieczenia społecznego albo jego przedstawiciel;
- D przedstawiciel Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej.

21 Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców, makler papierów wartościowych może używać tytułu zawodowego:

- A „makler papierów wartościowych”;
- B „makler instrumentów finansowych”;
- C „makler obrotu finansowego”;
- D „makler inwestycyjny”.

22 Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, fundusz inwestycyjny otwarty:

- A zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa;
- B zbywa i odkupuje certyfikaty inwestycyjne;
- C emituje akcje;
- D emituje tytuły uczestnictwa.

23 Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, zasady wprowadzania towarów giełdowych do obrotu giełdowego, zawieszania notowań i wykluczania towarów z obrotu określone są w:

- A regulaminie giełdy towarowej, uchwalanym przez radę nadzorczą giełdy towarowej;
- B statucie giełdy towarowej, uchwalanym przez radę nadzorczą giełdy towarowej;
- C regulaminie giełdy towarowej, uchwalanym przez zarząd giełdy towarowej;
- D statucie giełdy towarowej, uchwalanym przez zarząd giełdy towarowej.

24 Kontrakty terminowe FUSDM19 na kurs USD notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. W fazie notowań ciągłych do pustego arkusza zleceń wprowadzono kolejno następujące zlecenia:

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Ilość	Limit ceny	Warunki i Oznaczenia
Pierwsze	Kupno	231	376,90	WDA
Drugie	Kupno	232	376,90	D, WUJ: 30
Trzecie	Kupno	233	376,90	D
Czwarte	Kupno	234	376,90	WNZ
Piąte	Kupno	124	376,90	D

Proszę wskazać, która z niżej wymienionych modyfikacji może zostać dokonana w fazie notowań ciągłych zgodnie z zasadami obowiązującymi na Giełdzie, aby zlecenie utraciło priorytet czasu przyjęcia.

- A zmiana wolumenu zlecenia Pierwszego z 231 na 189 sztuk;
- B zmiana wolumenu zlecenia Drugiego z 232 na 280 sztuk;
- C zmiana rodzaju zlecenia Trzeciego na zlecenie PEG;
- D zmiana oznaczenia ważności zlecenia Czwartego z WNZ na WNF.

25 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, rachunki derywatów to:

- A** rachunki, na których są zapisywane instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego, prowadzone wyłącznie przez 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 - jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z instrumentów pochodnych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
- B** rachunki, na których są zapisywane instrumenty pochodne znajdujące się w obrocie poza obrotem zorganizowanym, prowadzone wyłącznie przez 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 - jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z instrumentów pochodnych;
- C** rachunki, na których zapisywane są zdematerializowane papiery wartościowe;
- D** rejestry praw majątkowych.

26 Zgodnie z ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, w przypadku określonym w ustawie, Przewodniczący Komisji może wystąpić do podmiotu nadzorowanego z pisemnym żądaniem dokonania blokady prowadzonego przez ten podmiot rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego na okres:

- A** nie dłuższy niż 96 godzin od momentu wskazanego w żądaniu;
- B** nie dłuższy niż 30 dni od momentu wskazanego w żądaniu;
- C** do 3 miesięcy od momentu wskazanego w żądaniu;
- D** do 6 miesięcy od momentu wskazanego w żądaniu.

27 Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych, firma inwestycyjna jest obowiązana posiadać:

- I.** regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową;
- II.** regulamin audytu wewnętrznego;
- III.** rejestr skarg;
- IV.** procedury anonimowego zgłaszania naruszeń.

- A** (I, IV);
- B** (I, II, III, IV);
- C** (III, IV);
- D** (I, II).

28 Wskaż, które z niżej wymienionych stwierdzeń odnoszących się do prokury nie jest zgodne z ustawą Kodeks cywilny:

- A** prokura powinna być pod rygorem nieważności udzielona na piśmie;
- B** prokura może być w każdym czasie odwołana;
- C** prokura nie może być przeniesiona;
- D** prokura jest szczególnym rodzajem pełnomocnictwa udzielanym przez osobę fizyczną.

29 Akcje spółki III notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Dzisiaj jest ostatni dzień uprawniający do nabycia akcji z prawem do dywidendy (dzień D) w wysokości 7,15 na jedną akcję. Na podstawie poniższych zleceń złożonych w fazie przed zamknięciem proszę wskazać kurs zamknięcia. Obowiązuje tymczasowy krok notowania.

Kurs odniesienia: 80,33

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
500	80,38	---
---	80,35	---
20	80,34	100
100	80,33	20

- A 73,20;
- B 73,23;
- C 80,35;
- D 80,38.

30 Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, w odniesieniu do firmy inwestycyjnej (firma) przyjmującej świadczenia pieniężne od osób trzecich w związku ze świadczeniem usługi maklerskiej nie jest prawdą, że:

- A firma ujawnia klientowi lub potencjalnemu klientowi w kompleksowy, dokładny i zrozumiały sposób informacje o świadczeniach pieniężnych przyjętych od osób trzecich w związku ze świadczeniem usługi maklerskiej;
- B firma przed rozpoczęciem świadczenia odpowiedniej usługi maklerskiej ujawnia klientowi lub potencjalnemu klientowi informacje dotyczące istnienia, charakteru oraz wysokości świadczeń pieniężnych, a w przypadku gdy ich wysokość nie może zostać oszacowana - metodę obliczania tej wysokości, oraz informacje o mechanizmach przyjmowania tych świadczeń pieniężnych;
- C przez okres, w którym firma przyjmuje świadczenia pieniężne, firma, co najmniej raz do roku, informuje indywidualnie klientów o faktycznych kwotach przyjętych świadczeń pieniężnych;
- D w przypadku, gdy po rozpoczęciu świadczenia usług maklerskich firma zamierza przyjmować świadczenia pieniężne, firma przekazuje klientowi informacje dotyczące istnienia, charakteru oraz wysokości tych świadczeń pieniężnych, a w przypadku gdy ich wysokość nie może zostać oszacowana - metodę obliczania tej wysokości, oraz informacje o mechanizmach przyjmowania tych świadczeń pieniężnych, niezwłocznie po rozpoczęciu przyjmowania tychże świadczeń.

Zestaw 1

Nr pyt.	Odpowiedź
1	A
2	B
3	A
4	C
5	B
6	B
7	D
8	D
9	
10	A
11	D
12	B
13	D
14	C
15	C
16	C
17	D
18	D
19	C
20	B
21	A
22	A
23	A
24	D
25	A
26	A
27	B
28	D

Nr pyt.	Odpowiedź
29	D
30	D

Pytanie 9 - ANULOWANE

