

1

TEST EGZAMINACYJNY DLA KANDYDATÓW NA MAKLERÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zestaw nr 1

Zagadnienia zawarte w teście ujęto według stanu prawnego na dzień 3 listopada 2000 roku, z zastrzeżeniem, że na egzaminie obowiązują:

1/ Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stanowiący załącznik do uchwały nr 547/98 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 20 października 1998 r. z późn. zm. oraz

2/ Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stanowiący załącznik do uchwały nr 17/777/2000 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 5 kwietnia 2000 r. z późn. zm.

Ilekcroć w treści pytania powołano się na „nowy Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.” należy przez to rozumieć Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stanowiący załącznik do uchwały nr 17/777/2000 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 5 kwietnia 2000 r. z późn. zm.

3 grudnia 2000
Warszawa

1. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi:
- I. przez doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi rozumie się odpłatne udzielanie pisemnej lub ustnej rekomendacji nabycia lub zbycia oznaczonych papierów wartościowych albo powstrzymania się od zawarcia transakcji dotyczącej tych papierów;
 - II. warunkiem świadczenia usług doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi dla danego klienta jest zawarcie z nim umowy o świadczenie usług brokerskich;
 - III. dom maklerski posiadający zezwolenie na zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie i na doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi obowiązany jest zatrudniać doradców inwestycyjnych;
 - IV. dom maklerski posiadający zezwolenie na zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie nie może świadczyć usług zarządzania dla własnych pracowników.

Wersje odpowiedzi: A (I, III)
B (I, II, III, IV)
C (III)
D (II)

2. Akcje spółki CCC notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 10,70 zł, wszystkie zlecenia które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych złożone zostały następujące zlecenia (przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia i określonymi dodatkowymi warunkami w zleceniu). Biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., proszę wyznaczyć ceny, po jakich zawarto dwie ostatnie transakcje.

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny	Dodatkowy warunek
Pierwsze	sprzedaż	150	10,80	DOM
Drugie	sprzedaż	20	10,60	LimAkt 10,65
Trzecie	kupno	150	10,70	DZIEŃ
Czwarte	kupno	100	10,80	LimAkt 10,75
Piąte	kupno	100	10,50	DOM
Szóste	sprzedaż	100	PKC	DZIEŃ
Siódme	sprzedaż	100	10,50	DZIEŃ
Ósme	kupno	70	PKC	DZIEŃ

- A. przedostatnia: 10,60 ostatnia: 10,70;
B. przedostatnia: 10,80 ostatnia: 10,70;
C. przedostatnia: 10,80 ostatnia: 10,80;
D. przedostatnia: 10,50 ostatnia: 10,70.
3. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego, środki pieniężne, których wypłacenie uczestnikom funduszu było niemożliwe:
- A. są rozdzielane pomiędzy pozostałych uczestników funduszu;
B. są przekazywane do depozytu sądowego;
C. przechodzą na majątek depozytariusza;
D. przechodzą na majątek towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
4. W spółce akcyjnej XYZ prowadzącej działalność maklerską piąty rok, ustalono następujące wielkości według stanu na dzień Y:
- a) stopa zabezpieczenia 20 %,
b) zobowiązania łączne 1 mln zł.
Wielkość maksymalnego poziomu zaangażowania spółki akcyjnej XYZ, według stanu na dzień Y wynosiła:
- A. 24 mln zł;
B. 16 mln zł;
C. 20 mln zł;
D. 30 mln zł.

5. Zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., aktualizacja praw i zobowiązań stron transakcji na rynku instrumentów pochodnych na danej sesji giełdowej następuje zgodnie z zasadami określonymi przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.:
- A. w dniu poprzedzającym tą sesję giełdową;
 - B. przed rozpoczęciem tej sesji giełdowej;
 - C. w trakcie tej sesji giełdowej;
 - D. po zakończeniu tej sesji giełdowej.
6. W świetle Regulaminu obrotu obowiązującego na rynku pozagiełdowym prowadzonym przez Centralną Tabelę Ofert S.A. (Spółka), wskaż stwierdzenia prawdziwe:
- I. na wniosek uczestnika, Zarząd Spółki może zmienić zakres jego działalności na rynku;
 - II. w przypadku ograniczenia zakresu uprawnień uczestnika, Zarząd Spółki określi odpowiednio zakres jego działalności na rynku;
 - III. Zarząd Spółki może zawiesić działalność uczestnika w pełnym zakresie objętym dopuszczeniem lub w jego części, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu;
 - IV. Zarząd Spółki uchyla dopuszczenie uczestnika do działania na rynku, na jego wniosek.

Wersje odpowiedzi: A (I,III,IV)
B (II,III)
C (I,II,III)
D (I,II,IV)

7. Zgodnie z uchwałą Zarządu Centralnej Tabeli Ofert S.A. w sprawie szczegółowych zasad obrotu na rynku, w przypadku publicznej sprzedaży prowadzonej w trybie bieżącej realizacji składanych ofert, prawdą jest, że:
- I. w dniu rozpoczynającym okres publicznej sprzedaży agent składa na rynku ofertę, której wolumen jest równy liczbie oferowanych papierów wartościowych;
 - II. oferty kupna po cenie zgodnej z ofertą sprzedaży są realizowane w kolejności ich rejestracji przez system informatyczny rynku;
 - III. zlecenie kupna może być odwołane w czasie trwania dnia obrotu;
 - IV. papiery wartościowe są oferowane przez agenta po jednej, niezmiennej w ciągu danego dnia obrotu cenie.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,III,IV)
C (II,III)
D (I,II,IV)

8. Zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Rada Giełdy na wniosek Zarządu Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego w następujących, spośród niżej podanych, przypadkach:

- I. na wniosek emitenta;
- II. wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- III. jeżeli w ciągu ostatniego miesiąca nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na tym papierze wartościowym;
- IV. wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (III,IV)
C (I,II,IV)
D (I,II)

9. W świetle przepisów prawa wekslowego:

- A. do poręczenia wekslowego stosuje się przepisy kodeksu cywilnego;
- B. poręczenie wekslowe powinno być udzielone wyłącznie za wystawcę;
- C. poręczenie wekslowe powinno zabezpieczać zawsze całość sumy wekslowej;
- D. podpis na przedniej stronie weksła nie będący podpisem wystawcy lub trasata, jest uważany za udzielenie poręczenia wekslowego.

10. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia zakresu, formy oraz terminów dostarczania informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej domów maklerskich oraz banków prowadzących działalność maklerską i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, dom maklerski obowiązany jest przekazywać (dostarczać) Komisji Papierów Wartościowych i Giełd:

- I. miesięczne sprawozdania z działalności domu maklerskiego i funkcjonowania nadzoru wewnętrznego;
- II. kwartalne sprawozdania o stanie kapitału netto, stopie zabezpieczenia, poziomie zaangażowania, sumie limitów należności przyznanych klientom i wskaźniku należności;
- III. sprawozdanie półroczne obejmujące sprawozdanie finansowe za drugie półrocze roku obrotowego;
- IV. roczne sprawozdanie finansowe.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (IV)
C (I,IV)
D (II,III)

11. Ile wynosi wartość bieżąca netto (NPV) inwestycji w wysokości 20.000 zł, jeżeli w wyniku tej inwestycji otrzymamy następujący strumień przychodów: przez 12 lat wpływy w wysokości 3.000 zł na koniec każdego roku i dodatkowo 10.000 zł na koniec dwunastego roku (zakładamy, że roczna stopa procentowa jest w tym czasie stała i wynosi 11 %) ?

- A. 2,0 tys. zł;
- B. 2,3 tys. zł;
- C. 2,5 tys. zł;
- D. 2,7 tys. zł.

12. Zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przedmiotem obrotu giełdowego na rynku instrumentów pochodnych mogą być prawa majątkowe występujące w serii, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od:

- I. kształtowania się ceny rynkowej lub wartości papierów wartościowych (prawa pochodne);
- II. kształtowania się ceny rynkowej walut obcych;
- III. zmiany wysokości stóp procentowych;
- IV. kształtowania się innych, niż wymienione w punktach I, II i III, instrumentów bazowych.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II,III)
C (II,III,IV)
D (I,IV)

13. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity prawa poboru do akcji spółki ABC notowanych w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):

Kurs odniesienia: 5,20

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
176	6,10	---
---	6,00	12
---	5,98	70
---	5,72	100

- A. 5,72;
- B. 5,98;
- C. 6,00;
- D. 6,10;

14. Do kompetencji i uprawnień Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd należą:

- I. reprezentacja Komisji i kierowanie jej pracami;
- II. wydawanie zarządzeń i ogłaszanie ich w Dzienniku Urzędowym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd;
- III. uprawnienia prokuratora w sprawach cywilnych z zakresu publicznego obrotu papierami wartościowymi, wynikające z przepisów Kodeksu postępowania cywilnego;
- IV. uprawnienia prokuratora w sprawach karnych określone w przepisach Kodeksu postępowania karnego w zakresie, w jakim zostały naruszone lub zagrożone dobra uczestników publicznego obrotu.

Wersje odpowiedzi: A (I,II)
B (III,IV)
C (I,II,III)
D (I,II,III,IV)

15. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może:

- I. skreślić maklera z listy maklerów papierów wartościowych na skutek naruszenia prawa w związku z wykonywaniem zawodu maklera;
- II. zawiesić uprawnienia maklera do wykonywania zawodu maklera na skutek niewykonywania zawodu;
- III. zawiesić uprawnienia maklera do wykonywania zawodu maklera najdłużej na okres 1 roku;
- IV. skreślić maklera z listy maklerów papierów wartościowych po uprzednim wysłuchaniu zainteresowanego.

Wersje odpowiedzi: A (II,III,IV)
B (I,II,III)
C (I,IV)
D (I)

16. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi zawarcie przez emitenta akcji dopuszczonych do publicznego obrotu umowy, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawione będą papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez tego emitenta papierami wartościowymi (kwity depozytowe):
- A. wymaga zawsze zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Komisja);
 - B. wymaga zgody Komisji, gdy przedmiotem umowy będą akcje dające więcej niż 25% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki;
 - C. nie wymaga zgody Komisji;
 - D. wymaga uzyskania przez emitenta zezwolenia dewizowego.

17. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, na dzień bilansowy wycenia się:

- I. inwestycje rozpoczęte - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia;
- II. udziały w innych jednostkach - według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości;
- III. należności i zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty;
- IV. akcje zaklasyfikowane jako długoterminowe papiery wartościowe (lokaty) - według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

Wersje odpowiedzi: A (I,IV)
B (II,III)
C (I,III,IV)
D (I,II,III,IV)

18. Inwestor kupił 1.000 akcji spółki ABC po cenie 30,0 zł za sztukę. Po otrzymaniu dywidendy w wysokości 2,5 zł na każdą akcję inwestor zastanawia się nad ich sprzedażą. Jaka jest minimalna cena akcji akceptowana przez inwestora jeżeli założył sobie stopę zwrotu z tej inwestycji w wysokości co najmniej 17 % (zakładamy, że dywidenda i sprzedaż akcji są nieopodatkowane) ?

- A. 31,6 zł;
- B. 32,0 zł;
- C. 32,6 zł;
- D. 33,0 zł.

19. Zgodnie z Kodeksem handlowym, członkami rady nadzorczej spółki akcyjnej nie mogą być:
- I. członkowie zarządu tej spółki;
 - II. główny księgowy tej spółki;
 - III. radca prawny tej spółki;
 - IV. pracownik podlegający bezpośrednio członkowi zarządu tej spółki.
- Wersje odpowiedzi: A (IV)
B (I,II)
C (I,II,III)
D (I,II,III,IV)
20. W rozumieniu nowego Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., członek giełdy, który na podstawie umowy zawartej z Giełdą zobowiąże się do stałego zgłaszania ofert kupna lub sprzedaży danego papieru wartościowego na własny rachunek na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy, jest członkiem giełdy:
- A. animatorem rynku;
 - B. animatorem ofert;
 - C. animatorem emitenta;
 - D. animatorem papieru wartościowego.
21. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, prawdziwe są następujące stwierdzenia dotyczące lokowania przez fundusz inwestycyjny mieszany w papiery wartościowe i wierzytelności w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD:
- A. fundusz może lokować w papiery wartościowe lub wierzytelności, bez zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Komisji);
 - B. fundusz może, bez zezwolenia Komisji, lokować tylko w papiery wartościowe będące w obrocie na rynku regulowanym w tym państwie;
 - C. fundusz może lokować w papiery wartościowe lub wierzytelności w tym państwie tylko za zezwoleniem Komisji;
 - D. fundusz może lokować w wierzytelności, bez zezwolenia Komisji, zaś na lokaty w papiery wartościowe fundusz musi uzyskać zezwolenie Komisji.

22. Zgodnie z Regulaminem Funduszu Rozliczeniowego prawdą jest, że:

- I. środki funduszu rozliczeniowego wykorzystywane są do spełnienia w terminie świadczenia uczestnika Krajowego Depozytu, który z powodu braku pokrycia na rachunku pieniężnym nie wykonuje ciążących na nim zobowiązań z tytułu zawartych transakcji;
- II. uczestnik dokonuje wpłaty do funduszu rozliczeniowego jedynie w formie pieniężnej;
- III. okres obliczeniowy składa się z pięciu kolejnych dni, liczonych od dnia bieżącej aktualizacji włącznie, w których zawierano transakcje gwarantowane środkami wyodrębnionej części funduszu;
- IV. wydatkowanie środków funduszu w celu rozliczenia transakcji następuje ze środków zasobu rezerwowego.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,IV)
B (I,II,III,IV)
C (III,IV)
D (I,II,III)

23. Zgodnie z Kodeksem cywilnym, jeżeli dłużnik opóźnia się ze spełnieniem świadczenia pieniężnego, to wierzyciel może żądać odsetek za czas opóźnienia:

- I. tylko wtedy, gdy poniósł szkodę;
- II. chociażby nie poniósł żadnej szkody;
- III. chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które dłużnik odpowiedzialności nie ponosi;
- IV. jeżeli są przewidziane w umowie.

Wersje odpowiedzi: A (II,III)
B (I)
C (III,IV)
D (I,IV)

24. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych klient może udzielić pełnomocnictwa do wystawiania zleceń na podstawie dyspozycji składanych za pomocą telefonu:
- A. wyłącznie wskazanemu imiennie maklerowi zatrudnianemu przez dany dom maklerski;
 - B. wyłącznie wskazanemu imiennie pracownikowi domu maklerskiego, który musi być jednocześnie osobą dokonującą potwierdzenia zgodności zlecenia z dyspozycją klienta;
 - C. wyłącznie domowi maklerskiemu;
 - D. imiennie wskazanemu pracownikowi domu maklerskiego lub pracownikom danego domu maklerskiego albo temu domowi, według wyboru klienta.
25. Zgodnie z Kodeksem handlowym, zmiana statutu spółki akcyjnej ma skutki prawne:
- A. z chwilą podjęcia uchwały walnego zgromadzenia;
 - B. z chwilą zatwierdzenia uchwały walnego zgromadzenia przez radę nadzorczą;
 - C. z chwilą wydania przez sąd rejestrowy orzeczenia o wpisie zmiany do rejestru handlowego;
 - D. żadna z powyższych.
26. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia terminu ważności prospektu emisyjnego, terminu, w którym po opublikowaniu prospektu i jego skrótu może rozpocząć się sprzedaż lub subskrypcja papierów wartościowych, wymaganej liczby prospektów oraz miejsca, terminów i sposobów udostępniania do publicznej wiadomości prospektu i jego skrótu, w przypadku, gdy wprowadzanie papierów wartościowych do publicznego obrotu nie jest połączone z przeprowadzeniem subskrypcji lub sprzedaży, termin ważności prospektu:
- A. upływa z dniem ich pierwszego notowania na rynku regulowanym;
 - B. upływa z dniem jego opublikowania;
 - C. wynosi dwa tygodnie od daty publikacji;
 - D. żadna z powyższych.

27. Zgodnie z Kodeksem cywilnym, jeżeli zawierający umowę jako pełnomocnik nie ma umocowania do zawarcia tej umowy albo przekroczy jego zakres:
- A. ważność umowy zależy od jej potwierdzenia przez osobę, w której imieniu umowa została zawarta;
 - B. umowa jest i pozostanie nieważna;
 - C. ważność umowy zależy od potwierdzenia jej przez osobę, która zawarła ją z pełnomocnikiem;
 - D. może on wyznaczyć osobie, w której imieniu umowa została zawarta, odpowiedni termin do potwierdzenia umowy; osoba ta staje się wolna po bezskutecznym upływie wyznaczonego terminu.
28. Akcje spółki CCC notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 99,00 zł, wszystkie zlecenia które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych złożone zostały następujące zlecenia (przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia i określonymi dodatkowymi warunkami w zleceniu). Biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., proszę wyznaczyć ceny, po jakich zawarto dwie ostatnie transakcje.

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny	Dodatkowy warunek
Pierwsze	kupno	220	99,80	DOM
Drugie	kupno	150	99,50	DZIEŃ
Trzecie	sprzedaż	20	99,50	DOM
Czwarte	sprzedaż	210	99,70	WuA
Piąte	sprzedaż	210	PKC	DZIEŃ
Szóste	kupno	300	99,70	LimAkt 99,60
Siódme	kupno	140	99,70	DZIEŃ
Ósme	sprzedaż	140	PKC	DZIEŃ
Dziewiąte	sprzedaż	400	PKC	DZIEŃ

- A. przedostatnia: 98,50 ostatnia: 99,70;
- B. przedostatnia: 99,70 ostatnia: 99,70;
- C. przedostatnia: 99,80 ostatnia: 99,70;
- D. przedostatnia: 99,70 ostatnia: 99,50.

29. Akcje spółki AAA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki AAA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 7,50 zł. Każdemu, kto posiadał akcje spółki AAA w dniu D (piątek), przysługiwało prawo do otrzymania dywidendy. Proszę wskazać, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., największe dopuszczalne dolne odchylenie kursu akcji spółki AAA wyznaczone przez Przewodniczącego sesji na sesji w dniu D-2 (środa) wiedząc, że ostatni kurs zamknięcia na sesji w dniu D-3 (wtorek) wynosił 80,00 zł.
- A. 50,50;
 - B. 51,30;
 - C. 55,70;
 - D. 64,50.
30. Zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Rada Giełdy na wniosek Zarządu Giełdy może określić warunki i tryb zmiany rynku notowań:
- I. z rynku podstawowego na rynek równoległy;
 - II. z rynku podstawowego na rynek wolny;
 - III. z rynku równoległego na rynek podstawowy;
 - IV. z rynku równoległego na rynek wolny.
- Wersje odpowiedzi: A (I,II)
B (I,IV)
C (I,II,IV)
D (II,III)
31. Inwestor zastanawia się nad zakupem obligacji kuponowej na sześć lat przed jej wykupem. Obligacja ma kupony (odsetki) płatne na koniec każdego roku. Każdy kupon ma wartość 120 zł. Obligacja będzie wykupiona wg wartości nominalnej równej 1.000 zł. Przy jakiej cenie zakupu obligacji roczna stopa zwrotu z tej inwestycji wyniesie 13 % ?
- A. 950 zł;
 - B. 960 zł;
 - C. 970 zł;
 - D. 980 zł.

32. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, aktywa funduszu inwestycyjnego, które na mocy umowy zawartej przez depozytariusza są przechowywane przez inne podmioty:
- A. w przypadku upadłości tych podmiotów, wchodzi do ich masy upadłościowej;
 - B. w przypadku ich upadłości, wchodzi w skład majątku depozytariusza;
 - C. nie wchodzi do masy upadłości tych podmiotów;
 - D. mogą być objęte postępowaniem układowym.
33. Bank oferuje roczny kredyt w wysokości 35.460 zł. Kredyt ma być spłacony wraz z odsetkami w 4 równych ratach płatności kredytu po 10.000 zł. Raty te, złożone z rat kapitałowych i odsetek, są płatne na koniec każdego kwartału. Proszę podać jaka powinna być wysokość każdej z rat płatności kredytu, jeżeli raty te będą płatne na początku każdego kwartału zamiast na jego końcu (przy założeniu, że nominalna roczna stopa procentowa nie uległa zmianie) ?
- A. 9.434 zł;
 - B. 9.524 zł;
 - C. 9.624 zł;
 - D. 9.704 zł.
34. Zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwała Rady Giełdy o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego traci moc, jeżeli wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela dopuszczonych do obrotu giełdowego na podstawie tej uchwały, nie zostanie złożony w terminie:
- A. 2 miesiące od dnia podjęcia tej uchwały;
 - B. 3 miesiące od dnia podjęcia tej uchwały;
 - C. 4 miesiące od dnia podjęcia tej uchwały;
 - D. 6 miesięcy od dnia podjęcia tej uchwały.

35. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, wpłaty do funduszu inwestycyjnego, przed jego rejestracją:
- I. są gromadzone przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych na wydzielonym rachunku u depozytariusza;
 - II. mogą być dokonane w papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, na warunkach określonych w ustawie;
 - III. nie mogą być oprocentowane;
 - IV. nie mogą być przedmiotem rozporządzenia przez towarzystwo, które jednak może rozporządzać kwotami z tytułu oprocentowania wpłat na cele związane z utworzeniem funduszu.

Wersje odpowiedzi: A (I)
B (I,II)
C (II,III,IV)
D (I,II,IV)

36. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi nie wymaga uzyskania zezwolenia wykonywanie przez dom maklerski następujących czynności:
- I. nabywanie lub zbywanie papierów wartościowych na własny rachunek w celu realizacji umów o subemisję inwestycyjne lub usługowe;
 - II. nabywanie lub zbywanie papierów wartościowych na własny rachunek w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego;
 - III. reprezentowanie posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów tych papierów;
 - IV. nieodpłatne udzielanie informacji dotyczących inwestowania w papiery wartościowe.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (III,IV)
C (II)
D (I,III,IV)

37. Inwestujemy dziś kwotę 22.000 zł. W wyniku tej inwestycji mamy otrzymywać po 10.000 zł na koniec każdego z kolejnych 9 lat. Przy jakiej wartości wymaganej rocznej stopy zwrotu wartość bieżąca netto (NPV) tej inwestycji wynosi 31.282 zł ?

- A. 12 %;
- B. 13 %;
- C. 14 %;
- D. 15 %.

38. W sprawach dotyczących regulacji prawnych rynku papierów wartościowych, w posiedzeniach Komisji Papierów Wartościowych i Giełd mają prawo uczestniczyć, bez prawa udziału w głosowaniu, przedstawiciele:

- I. Ministra Finansów;
- II. spółek prowadzących giełdy papierów wartościowych;
- III. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- IV. Związku Maklerów i Doradców.

Wersje odpowiedzi: A (I,IV)
B (II,III)
C (I,II,III))
D (II,III,IV)

39. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi:

- I. upoważniony przedstawiciel Komisji Papierów Wartościowych i Giełd ma prawo wglądu do dokumentów i innych nośników informacji domu maklerskiego dotyczących wyłącznie tych czynności, do wykonywania których wymagane jest uzyskanie zezwolenia;
- II. kto uniemożliwia bądź utrudnia wgląd do dokumentów i innych nośników informacji domu maklerskiego podlega karze aresztu, ograniczenia wolności albo grzywny;
- III. na żądanie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd lub jej upoważnionego przedstawiciela dom maklerski jest obowiązany do niezwłocznego sporządzenia i przekazania kopii dokumentów;
- IV. kto działając w imieniu lub w interesie domu maklerskiego, pomimo żądania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd lub jej upoważnionego przedstawiciela, nie przekazuje niezwłocznie kopii dokumentów podlega karze aresztu, ograniczenia wolności albo grzywny.

Wersje odpowiedzi: A (III)
B (I,III)
C (II,III,IV)
D (I,II)

40. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o znaczącej umowie, rozumie się przez to:

- I. umowę, której jedną ze stron jest jednostka zależna od emitenta;
- II. umowę, w której wartość przedmiotu umowy wynosi co najmniej 10% łącznej wartości kapitałów własnych emitenta;
- III. umowę, w której wartość przedmiotu umowy wynosi co najmniej 15% łącznej wartości kapitałów własnych emitenta;
- IV. każdą umowę sprzedaży nieruchomości.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,IV)
B (I,II)
C (III,IV)
D (I,II,III)

41. Inwestor nabył kontrakt terminowy FW20H1 na indeks WIG20 po kursie X a następnie sprzedał ten kontrakt po kursie 1.675, osiągając zysk brutto (przed opodatkowaniem) z tej inwestycji w wysokości 1.270 zł. Proszę podać jaki był kurs tego kontraktu terminowego w chwili jego zakupu (pomijamy prowizje maklerskie).

- A. 1.528;
- B. 1.538;
- C. 1.548;
- D. 1.568.

42. Bank oferuje siedmioletni kredyt w wysokości 100.000 zł przy nominalnej rocznej stopie procentowej w wysokości 22 %. Raty płatności kredytu są równe i płatne na koniec każdego półrocznego okresu spłaty. Każda rata płatności kredytu składa się z raty kapitałowej i odsetek. O ile punktów procentowych efektywna roczna stopa oprocentowania tego kredytu jest wyższa od nominalnej rocznej stopy oprocentowania ?

- A. 1,0;
- B. 1,2;
- C. 1,4;
- D. 1,6.

43. Zgodnie z Regulaminem obrotu obowiązującym na rynku pozagiełdowym prowadzonym przez Centralną Tabelę Ofert S.A. (Spółka), Zarząd Spółki niezwłocznie po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia publicznego wezwania, informuje o publicznym wezwaniu:

- I. emitenta;
- II. uczestników rynku;
- III. depozyt;
- IV. agencję informacyjną.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II,IV)
C (II,IV)
D (I,III)

44. Wskaż zdania prawdziwe odnoszące się do kapitału akcyjnego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, w świetle przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych:

- I. kapitał akcyjny towarzystwa jest opłacany wyłącznie gotówką lub aportem wycenionym przez osoby uprawnione do wyceny;
- II. kapitał akcyjny towarzystwa opłaca się w całości przed wpisaniem spółki do rejestru handlowego;
- III. kapitał akcyjny może być opłacony wyłącznie ze źródeł udokumentowanych;
- IV. środki na pokrycie kapitału akcyjnego nie mogą pochodzić z pożyczki lub kredytu.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,IV)
C (II,III,IV)
D (I,II,III)

45. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych:

- I. środki pieniężne klientów, zgromadzone na rachunkach pieniężnych klientów prowadzonych przez dom maklerski, mogą być wykorzystywane przez ten dom maklerski do udzielania pożyczek na nabycie papierów wartościowych;
- II. środki pieniężne klientów mogą być przedmiotem lokat terminowych;
- III. środki pieniężne klientów zapisywane są na rachunkach bankowych prowadzonych dla domu maklerskiego odrębnie od środków pieniężnych domu maklerskiego;
- IV. dom maklerski może wykonywać dyspozycje klienta dotyczące jego środków pieniężnych w celu dokonania przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy tego klienta.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (II,IV)
C (II,III,IV)
D (I,III)

46. Roszczenia z tytułu gwarancji bankowej przedawniają się z upływem:

- A. terminu określonego w przepisach kodeksu cywilnego;
- B. 3 lat;
- C. 6 lat;
- D. terminu określonego w gwarancji.

47. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 40.500 zł. Kredyt ma być spłacony jednorazowo na koniec roku. Odsetki od kredytu w wysokości 7.700 zł są również płatne na koniec roku. Opłata manipulacyjna z tytułu udzielenia przez bank kredytu wynosi 500 zł i jest płatna z góry tj. w chwili otrzymania kredytu. Proszę podać efektywną roczną stopę oprocentowania tego kredytu.

- A. 19,0 %;
- B. 19,5 %;
- C. 20,0 %;
- D. 20,5 %.

48. Inwestor kupił 3.000 akcji spółki ABC po cenie 30,0 zł za sztukę. Bezpośrednio po otrzymaniu dywidendy w wysokości 2,0 zł na każdą akcję, inwestor sprzedał te akcje po 36,5 zł za sztukę. Stopa podatku od dywidendy wynosi 20 %, zaś stopa podatku od zysków kursowych wynosi 40 %. Jaka była stopa zwrotu z tej inwestycji po opłaceniu podatków ?

- A. 15 %;
- B. 18 %;
- C. 21 %;
- D. 24 %.

49. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia zakresu, formy oraz terminów dostarczania informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej domów maklerskich oraz banków prowadzących działalność maklerską i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, bank przekazujący działalność maklerską obowiązany jest przekazywać (dostarczać) Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, w formie raportu bieżącego, informacje o następujących zdarzeniach:

- I. złożeniu zawiadomienia o popełnieniu przestępstwa w związku z działalnością prowadzoną przez biuro maklerskie;
- II. zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym, dokonującym badania sprawozdań finansowych biura maklerskiego;
- III. podjęciu przez Komisję Nadzoru Bankowego decyzji o ustanowieniu zarządu komisarycznego banku;
- IV. utracie w wyniku zdarzeń losowych aktywów o znacznej wartości, jeśli aktywa te wchodziły do składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności przez biuro maklerskie.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,IV)
B (I,II,III,IV)
C (III)
D (I,III,IV)

50. Zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w odniesieniu do dogrywki, prawdziwe są następujące stwierdzenia:
- I. w trakcie trwania dogrywki nie można modyfikować wcześniej złożonych zleceń maklerskich w celu ich realizacji po cenie równej wyznaczonemu kursowi jednolitemu;
 - II. w czasie trwania dogrywki można anulować wcześniej złożone zlecenia maklerskie;
 - III. transakcje w trakcie dogrywki zawierane są po ostatnim kursie zamknięcia;
 - IV. szczegółowy tryb przeprowadzania dogrywki określa Zarząd Giełdy.
- Wersje odpowiedzi: A (I,II,III)
B (II,IV)
C (II,III,IV)
D (I,III,IV)

51. W świetle przepisów rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, emitent będący innym państwem niż Rzeczpospolita Polska, jest obowiązany do przekazywania następujących raportów:
- A. raportu rocznego i półrocznego;
 - B. raportu rocznego zawierającego sprawozdanie finansowe i rachunek wyników;
 - C. raportu rocznego, półrocznego i kwartalnego;
 - D. raportu rocznego zawierającego informacje o wykonaniu budżetu.

52. Zgodnie z ustawą o obligacjach propozycja nabycia, która stosownie do rodzaju emitenta i obligacji pozwala na ocenę sytuacji finansowej emitenta, powinna zawierać określenie:
- I. celów emisji;
 - II. wielkości emisji;
 - III. wartości nominalnej i ceny emisyjnej obligacji lub sposobu jej ustalenia;
 - IV. warunków wykupu obligacji.
- Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (II,III,IV)
C (III,IV)
D (I,II)

53. Zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zawierana na giełdzie transakcja pakietowa dotycząca danych papierów wartościowych, może być zawarta nie później niż na:
- A. 7 dni przed terminem pierwszego notowania tych papierów wartościowych;
 - B. 5 dni przed terminem pierwszego notowania tych papierów wartościowych;
 - C. 3 dni przed terminem pierwszego notowania tych papierów wartościowych;
 - D. 1 dzień przed terminem pierwszego notowania tych papierów wartościowych.

54. Wskaż zdania prawdziwe dotyczące obowiązków informacyjnych funduszy inwestycyjnych, w świetle ustawy o funduszach inwestycyjnych:

- I. fundusz inwestycyjny zamknięty publikuje prospekt informacyjny w sposób określony przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- II. fundusz inwestycyjny otwarty udostępnia przy zbywaniu jednostek uczestnictwa roczne i półroczne sprawozdanie finansowe;
- III. fundusz inwestycyjny mieszany ma obowiązek ogłaszać, w sposób określony w statucie, cenę wykupywania certyfikatów inwestycyjnych, niezwłocznie po jej ustaleniu;
- IV. specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty ma obowiązek doręczać uczestnikowi funduszu, na jego żądanie prospekt informacyjny.

Wersje odpowiedzi: A (I, IV)
B (II, III, IV)
C (II, IV)
D (I, II, III)

55. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, akcjonariuszami Krajowego Depozytu mogą być wyłącznie:

- I. spółki prowadzące giełdę;
- II. spółki prowadzące rynek pozagiełdowy;
- III. domy maklerskie;
- IV. zagraniczne instytucje finansowe.

Wersje odpowiedzi: A (I, II, III, IV)
B (I, II)
C (III, IV)
D (I, II, III)

56. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi:

- I. zagraniczna osoba prawna prowadząca działalność maklerską w kraju należącym do OECD, może prowadzić taką działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, bez konieczności uzyskiwania zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd;
- II. zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej wydane domowi maklerskiemu zawiera określenie warunków technicznych i organizacyjnych wymaganych do prowadzenia działalności przez ten dom;
- III. jedną z czynności zaliczonych do działalności maklerskiej jest przechowywanie papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu;
- IV. w umowie o świadczenie usług brokerskich dom maklerski może zobowiązać się do prowadzenia rachunku papierów wartościowych lub rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,IV)
B (II,IV)
C (II,III)
D (I,III,IV)

57. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia szczegółowych zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, zabezpieczenie początkowe sprzedaży krótkiej mogą stanowić:

- I. środki pieniężne;
- II. należności pożyczkobiorcy z tytułu zawartych, a jeszcze nie rozliczonych transakcji sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych;
- III. wszystkie akcje notowane na rynku regulowanym;
- IV. obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa.

Wersje odpowiedzi: A (I,IV)
B (I,II,III,IV)
C (II,IV)
D (I,III)

58. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity praw do akcji spółki CCC notowanych w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):

Kurs odniesienia: 42,0

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
320	PKC	
280	PCRO	
40	47,0	---
200	46,8	60
120	46,6	---
---	46,5	700
	PCRO	140

- A. 46,5;
- B. 46,6;
- C. 46,7;
- D. 46,8;

59. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki ABC notowanych w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):

Kurs odniesienia: 0,42

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
1.680	PCRO	
20	0,43	---
---	0,41	180
50	0,40	500
	PKC	1.000

- A. 0,41;
- B. 0,42;
- C. 0,43;
- D. 0,44;

60. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu emisyjnego oraz memorandum informacyjne i skrót memorandum informacyjnego, osobą zarządzającą jest między innymi:

- I. członek zarządu emitenta, w przypadku gdy emitentem jest przedsiębiorca;
- II. skarbnik jednostki, w przypadku gdy emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego;
- III. członek rady nadzorczej emitenta, w przypadku gdy emitentem jest przedsiębiorca;
- IV. akcjonariusz, w przypadku gdy emitentem jest spółka akcyjna.

Wersje odpowiedzi: A (I,II)
B (I,II,III,IV)
C (III,IV)
D (II,IV)

61. Obligacje Skarbu Państwa notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Podczas trwania sesji, w fazie notowań ciągłych, złożono następujące zlecenia, przedstawione poniżej zgodnie z kolejnością złożenia i określonymi warunkami w zleceniu.

Kurs odniesienia: 100,00

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba obligacji	Limit ceny
Pierwsze (A)	kupno	300	102,00
Drugie (B)	kupno	300	100,00
Trzecie (C)	sprzedaż	300	100,00
Czwarte (D)	sprzedaż	300	101,00

Wskaż, które z poniżej przedstawionych zleceń spowoduje zawieszenie zawierania transakcji, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- A. zlecenie kupna 400 szt. z limitem ceny PKC;
- B. zlecenie kupna 300 szt. z limitem ceny 105,00;
- C. zlecenie sprzedaży 10.000 szt. z limitem ceny 100,00;
- D. zlecenie sprzedaży 200 szt. z limitem ceny PKC.

62. Zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w przypadku podjęcia przez Zarząd Giełdy uchwały o nałożeniu na emitenta lub członka giełdy kary regulaminowej:
- A. może on wnieść odwołanie od tej uchwały do Sądu Giełdowego, w terminie 14 dni od daty jej doręczenia;
 - B. może on wnieść odwołanie od tej uchwały do Sądu Giełdowego, w terminie 21 dni od daty jej doręczenia;
 - C. może on wnieść odwołanie od tej uchwały do Rady Giełdy, w terminie 7 dni od daty jej doręczenia;
 - D. nie może on wnieść odwołania od tej uchwały do Sądu Giełdowego.
63. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych przeniesienie papierów wartościowych i środków pieniężnych klienta do innego domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, nie może trwać dłużej niż:
- A. 14 dni od dnia złożenia wniosku;
 - B. 10 dni roboczych od dnia złożenia wniosku;
 - C. 7 dni roboczych od dnia złożenia wniosku;
 - D. 1 miesiąc od dnia złożenia wniosku.

64. Akcje spółki CCC notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 101,00 zł, wszystkie zlecenia które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych złożone zostały następujące zlecenia (przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia i określonymi dodatkowymi warunkami w zleceniu). Biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., proszę wyznaczyć ceny, po jakich zawarto dwie ostatnie transakcje.

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny	Dodatkowy warunek
Pierwsze	kupno	20	100,00	DZIEŃ
Drugie	sprzedaż	120	100,50	LimAkt 100,50
Trzecie	sprzedaż	70	101,00	DOM
Czwarte	sprzedaż	10	PKC	DZIEŃ
Piąte	kupno	70	PCR	DZIEŃ
Szóste	kupno	60	PCR	WuA
Siódme	kupno	70	PKC	DZIEŃ

- A. przedostatnia: 101,00 ostatnia: 100,50;
B. przedostatnia: 101,00 ostatnia: 101,00;
C. przedostatnia: 100,50 ostatnia: 101,00;
D. przedostatnia: 100,00 ostatnia: 101,00.

65. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, koszty spowodowane zapłatą kar i grzywien zalicza się do:
- A. kosztów finansowych;
B. kosztów działalności operacyjnej;
C. pozostałych kosztów operacyjnych;
D. strat nadzwyczajnych.

66. Akcje spółki CCC notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 15,60 zł, wszystkie zlecenia które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych złożone zostały następujące zlecenia (przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia i określonymi dodatkowymi warunkami w zleceniu). Biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., proszę wyznaczyć ceny, po jakich zawarto dwie ostatnie transakcje.

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny	Dodatkowy warunek
Pierwsze	kupno	500	15,40	DZIEŃ
Drugie	sprzedaż	200	PKC	LimAkt 15,50
Trzecie	sprzedaż	500	15,60	DOM
Czwarte	sprzedaż	350	15,50	DZIEŃ
Piąte	kupno	200	PKC	DZIEŃ
Szóste	kupno	500	PCR	DZIEŃ
Siódme	kupno	150	PCR	DZIEŃ

- A. przedostatnia: 15,50 ostatnia: 15,60;
B. przedostatnia: 15,60 ostatnia: 15,50;
C. przedostatnia: 15,50 ostatnia: 15,50;
D. przedostatnia: 15,60 ostatnia: 15,60.

67. Zgodnie z prawem bankowym, czynnościami bankowymi są czynności wykonywane wyłącznie przez banki polegające na:

- I. przyjmowaniu wkładów pieniężnych płatnych na żądanie;
- II. przyjmowaniu wkładów pieniężnych płatnych z nadejściem określonego terminu;
- III. wydawaniu kart płatniczych;
- IV. dokonywaniu operacji wekslowych i czekowych.

- Wersje odpowiedzi: A (II, III, IV)
B (I, II, III)
C (I, II)
D (I)

68. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego, emitent akcji obowiązany jest bezzwłocznie powiadomić Giełdę o:

- I. podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy;
- II. wysokości dywidendy;
- III. dniu ustalenia prawa do dywidendy;
- IV. dniu wypłaty dywidendy.

Wersje odpowiedzi: A (I)
B (II,III,IV)
C (I,II,III,IV)
D (I,II,III)

69. Zgodnie z ustawą o obligacjach, przepisów ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi nie stosuje się do emisji obligacji, w której:

- A. wartość nominalna jednej obligacji jest nie mniejsza niż 40.000 EURO;
- B. wartość nominalna jednej obligacji jest nie mniejsza niż 100.000 EURO;
- C. wartość emisyjna jednej obligacji jest nie mniejsza niż 40.000 EURO;
- D. wartość emisyjna jednej obligacji jest nie mniejsza niż 100.000 EURO.

70. Bank A oferuje lokaty z nominalną roczną stopą procentową w wysokości 20 % i kwartalną kapitalizacją odsetek. Bank B oferuje lokaty z nominalną roczną stopą procentową w wysokości 24 % i dwumiesięczną kapitalizacją odsetek. Jaka jest różnica pomiędzy efektywną roczną stopą procentową w banku B a efektywną roczną stopą procentową w banku A ?

- A. 5,0 punktu procentowego;
- B. 5,1 punktu procentowego;
- C. 5,2 punktu procentowego;
- D. 5,3 punktu procentowego.

71. Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców, w przypadku zatrudnienia maklera papierów wartościowych przez pracodawcę w rozumieniu Zasad, nie wymaga zgody pracodawcy:

- I. działalność dydaktyczna maklera, jeżeli nie wiąże się z wykorzystaniem informacji stanowiących własność pracodawcy;
- II. działalność zarobkowa maklera, która mogłaby stanowić konkurencję wobec pracodawcy;
- III. działalność naukowa maklera, jeżeli wiąże się z wykorzystaniem informacji stanowiących własność pracodawcy;
- IV. działalność maklera na rzecz Związku Maklerów i Doradców.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,IV)
B (I,IV)
C (I,III)
D (II,III,IV)

72. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki ABC notowanych w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):

Kurs odniesienia: 98,0

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
390	PKC	
210	PCRO	
---	97,0	350
350	96,5	100
	PCRO	300
	PKC	200

- A. 96,5;
- B. 96,9;
- C. 97,0;
- D. 98,0;

73. Osoba XY nabyła papiery wartościowe w obrocie pierwotnym. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowym, może ona uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu:
- A. w ciągu 14 dni od dnia ogłoszenia o zmianie danych w prospekcie w sposób określony przepisami prawa lub decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, chyba że działała w złej wierze;
 - B. w każdym czasie;
 - C. za zgodą emitenta;
 - D. żadna z powyższych.
74. Zgodnie z ustawą o obligacjach, obligacje mogą emitować:
- A. jednostki samorządu terytorialnego;
 - B. podmioty gospodarcze nie posiadające osobowości prawnej;
 - C. wszelkie instytucje finansowe.
 - D. żadna z powyższych.
75. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego, w przypadku sprzedaży przez jednego właściciela pakietu akcji spółki notowanej na giełdzie stanowiącego co najmniej 5 % akcji danej spółki wprowadzonych do obrotu giełdowego, transakcje giełdowe mogą być zawierane na podstawie zleceń:
- A. dystrybucyjnych - sprzedaży;
 - B. redystrybucyjnych;
 - C. redystrybucyjnych - kupna;
 - D. redystrybucyjnych - pakietowych.

76. Zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wskaż przypadki, spośród niżej podanych, w których Rada Giełdy wyklucza członka giełdy z działania na giełdzie:

- I. jeśli rażąco narusza on przepisy obowiązujące na giełdzie;
- II. jeśli Rada Giełdy uzna, że jego działalność na giełdzie narusza bezpieczeństwo obrotu i interes uczestników obrotu;
- III. jeśli Komisja Papierów Wartościowych i Giełd cofnęła mu zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej;
- IV. jeśli zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej wygasło z mocy prawa.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III)
B (III,IV)
C (I,II,IV)
D (I,II,III,IV)

77. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., ewidencja papierów wartościowych jest prowadzona ilościowo, zgodnie z zasadami:

- I. odrębnej rejestracji papierów wartościowych;
- II. jednoczesności zapisów;
- III. uwzględniania typów uczestnictwa;
- IV. zupełności.

Wersje odpowiedzi: A (I,IV)
B (I,II,III,IV)
C (III,IV)
D (I,II,III)

78. Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców, w kontaktach z klientami, maklerzy papierów wartościowych:

- I. nie powinni zachęcać klientów do dokonywania transakcji w takim zakresie, który mógłby poważnie zagrozić ich pozycji finansowej;
- II. mogą decydować o sposobie i terminie realizacji zleceń składanych przez klienta, w granicach określonych przez klienta oraz przez przepisy prawa;
- III. powinni uwzględniać racjonalne czynniki istotne dla podejmowania przez maklerów decyzji inwestycyjnych w imieniu klienta;
- IV. powinni uprzedzić klientów o wszelkich ponoszonych przez nich opłatach z tytułu świadczonych usług.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III)
B (I,IV)
C (I,II,IV)
D (II,III,IV)

79. Zgodnie z prawem wekslowym:

- I. weksel może być płatny za okazaniem;
- II. weksel może być płatny w ratach;
- III. weksel może być płatny w kilku następujących po sobie terminach płatności;
- IV. jeśli termin płatności nie został oznaczony, weksel jest nieważny.

Wersje odpowiedzi: A (I,II)
B (I,III)
C (II,III,IV)
D (I)

80. W rozumieniu przepisów ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu to takie papiery:

- I. które emitowane są przez Skarb Państwa;
- II. w stosunku do których złożony został wniosek o ich dopuszczenie do publicznego obrotu;
- III. w stosunku do których wyrażona została zgoda na ich wprowadzenie do publicznego obrotu;
- IV. w stosunku do których złożone zostało przez uprawnionego emitenta zawiadomienie o emisji do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

Wersje odpowiedzi: A (II,III)
B (I,III,IV)
C (II,IV)
D (I,II,III,IV)

81. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., odnośnie rynku praw pochodnych, prawdą jest, że:

- I. depozyty zabezpieczające występują jako wstępny depozyt rozliczeniowy i właściwe depozyty zabezpieczające;
- II. uczestnik rozliczający wnosi wstępny depozyt rozliczeniowy;
- III. depozyty zabezpieczające wnoszone są przez wszystkich uczestników Krajowego Depozytu w zakresie transakcji, których przedmiotem są prawa pochodne;
- IV. Krajowy Depozyt zarządza środkami stanowiącymi depozyty zabezpieczające.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III)
B (II,IV)
C (I,II,IV)
D (I,III,IV)

82. Inwestor zamierza wpłacać na rachunek bankowy taką samą kwotę na koniec każdego kwartału. Proszę podać, jaka musi być wartość każdej z tych wpłat, aby po 4 latach zgromadzić na rachunku kwotę 200.000 zł. Efektywna stopa procentowa w skali kwartału wynosi 8 %.

- A. 6.395 zł;
- B. 6.595 zł;
- C. 6.795 zł;
- D. 6.995 zł.

83. Ile warta jest dziś obietnica otrzymania następującego strumienia przychodów: 220 zł na koniec każdego roku (renta wieczysta) oraz dodatkowo 1.000 zł na koniec drugiego roku ? Zakładamy, że roczna stopa procentowa jest stała i wynosi 11 %.

- A. 2.512 zł;
- B. 2.612 zł;
- C. 2.712 zł;
- D. 2.812 zł.

84. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego, kurs akcji w wysokości przekraczającej 100 złotych, określany jest w złotych z dokładnością:

- A. do 1 złotego;
- B. do 50 groszy;
- C. do 10 groszy;
- D. do 5 groszy.

85. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w przypadku gdy emisja obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej ma nastąpić poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 300 osób, spółka ta:
- A. obowiązana jest uzyskać zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu akcji emitowanych w celu realizacji uprawnień obligatariuszy wynikających z tych obligacji, przed skierowaniem propozycji nabycia obligacji;
 - B. nie jest obowiązana uzyskać zgody na wprowadzenie do publicznego obrotu akcji emitowanych w celu realizacji uprawnień obligatariuszy wynikających z tych obligacji;
 - C. obowiązana jest uzyskać zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu akcji emitowanych w celu realizacji uprawnień obligatariuszy wynikających z tych obligacji, przed terminem realizacji przez obligatariuszy prawa do zamiany na akcje;
 - D. obowiązana jest uzyskać zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu tych obligacji, przed skierowaniem propozycji ich nabycia.

86. Akcje spółki AAA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Poniżej przedstawiono zlecenia, które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia. Biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wskaż, które zlecenia w całości a które w części wezmą udział w trakcie notowań ciągłych.

Kurs odniesienia: 99,90

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze (A)	kupno	970	PCRO
Drugie (B)	kupno	280	101,00
Trzecie (C)	kupno	300	101,00
Czwarte (D)	sprzedaż	1000	PCRO
Piąte (E)	sprzedaż	50	100,00
Szóste (F)	sprzedaż	280	101,00
Siódme (G)	sprzedaż	500	101,00
Ósme (H)	sprzedaż	70	101,50

- I. zlecenie (D) w części;
- II. zlecenie (F) w całości;
- III. zlecenie (G) w części;
- IV. zlecenie (H) w całości;

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III)
B (I,II,III,IV)
C (II,IV)
D (III,IV)

87. Zgodnie z prawem dewizowym, w obrocie dewizowym z zagranicą:
- A. zobowiązania pieniężne powinny być wyrażane wyłącznie w walutach wymiennalnych;
 - B. płatności mogą być dokonywane w krajowych środkach płatniczych;
 - C. płatności mogą być dokonywane w walutach niewymiennalnych;
 - D. żadna z powyższych.

88. Zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w przypadku powstania w czasie sesji giełdowej sporu związanego z jej przebiegiem i porządkiem, a wymagającego natychmiastowego rozpatrzenia, rozstrzyga go przewodniczący sesji. Od rozstrzygnięcia tego:
- A. przysługuje odwołanie do Sądu Giełdowego;
 - B. przysługuje odwołanie do Zarządu Giełdy;
 - C. przysługuje odwołanie do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd;
 - D. nie przysługuje odwołanie.
89. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 30.000 zł. Kredyt ma być spłacony jednorazowo na koniec roku, natomiast odsetki od kredytu są płatne w całości z góry tj. w chwili otrzymania kredytu. Jaka jest wysokość tych odsetek, jeżeli efektywna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi 18 % ?
- A. 4,6 tys. zł;
 - B. 4,9 tys. zł;
 - C. 5,1 tys. zł;
 - D. 5,4 tys. zł.
90. W spółce akcyjnej XYZ prowadzącej działalność maklerską pierwszy rok, ustalono następujące wielkości według stanu na dzień Y:
- a) maksymalny poziom zaangażowania 24 mln zł,
 - b) zobowiązania łączne 1 mln zł.
- Wielkość stopy zabezpieczenia spółki akcyjnej XYZ, według stanu na dzień Y wynosiła:
- A. 20 %;
 - B. 30 %;
 - C. 24 %;
 - D. 15 %.
91. Zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z obowiązku zabezpieczenia realizacji uprawnień z warrantów w formie depozytu zabezpieczającego określonego w przepisach wydanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., może zwolnić emitenta lub emitentów warrantów opcyjnych:
- A. Rada Giełdy, na pisemny wniosek Zarządu Giełdy;
 - B. Rada Giełdy, po zasięgnięciu opinii Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.;
 - C. Zarząd Giełdy;
 - D. Zarząd Giełdy, na wniosek Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

92. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w odniesieniu do systemu pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji zawieranych na rynku regulowanym stronami umowy pożyczki są uczestnicy systemu depozytowo-rozliczeniowego:
- A. mający status uczestników rozliczających działający na rachunek własny lub innej osoby;
 - B. mający status uczestników pośrednich;
 - C. działający wyłącznie na rachunek własny;
 - D. mający status uczestników bezpośrednich działający wyłącznie na rachunek klienta.
93. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się:
- A. z dokładnością do jednego złotego, chyba że istotność pozycji wymaga innej dokładności;
 - B. z dokładnością do jednego złotego, chyba że z przepisu rozporządzenia wynika możliwość ujawnienia informacji w tysiącach złotych;
 - C. zawsze w tysiącach złotych;
 - D. w tysiącach złotych, chyba że charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności.
94. Spółka ABC zajmująca się działalnością budowlaną posiada dopuszczone do publicznego obrotu akcje dwóch domów maklerskich w liczbie dającej prawo do 1,5 % i 0,5 % głosów na walnych zgromadzeniach tych domów. Określone w stosownych zezwoleniach zakresy działalności obu tych domów maklerskich są identyczne. Taka sytuacja:
- A. jest zgodna z prawem;
 - B. jest niezgodna z prawem, ponieważ określony w zezwoleniu zakres czynności każdego z tych domów maklerskich nie jest odmienny;
 - C. jest niezgodna z prawem, ponieważ przepisy prawa wykluczają możliwość posiadania akcji dwóch domów maklerskich;
 - D. jest niezgodna z prawem, gdyż przepisy prawa wykluczają możliwość posiadania akcji dwóch domów maklerskich, ponieważ akcje tych domów są dopuszczone do publicznego obrotu.

95. Wpłacamy na rachunek bankowy kwotę 10.000 zł. Ile pieniędzy będziemy mieć na tym rachunku po 55 latach, jeżeli przez cały ten czas nominalna roczna stopa procentowa będzie wynosiła 5% (bank kapitalizuje odsetki na koniec każdego roku) ?

- A. 136 tys. zł;
- B. 146 tys. zł;
- C. 156 tys. zł;
- D. 166 tys. zł.

96. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może wydać decyzję zakazującą połączenia towarzystw funduszy inwestycyjnych tylko wówczas, jeżeli:

- I. towarzystwo w wyniku połączenia uzyskałoby pozycję dominującą na rynku;
- II. towarzystwo w wyniku połączenia umocniłoby pozycję dominującą na rynku;
- III. połączenie w jakikolwiek sposób byłoby niekorzystne dla uczestników funduszy zarządzanych przez towarzystwa;
- IV. wielkość aktywów funduszy zarządzanych przez łączące się towarzystwa przekracza 1 mld zł.

Wersje odpowiedzi: A (I, III, IV)
B (III)
C (I, IV)
D (I, II)

97. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego, wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego certyfikatów inwestycyjnych danej emisji powinien zawierać następujące, spośród niżej podanych, informacje:

- I. proponowany termin wprowadzenia certyfikatów inwestycyjnych do obrotu;
- II. kod certyfikatów inwestycyjnych nadany im przez fundusz w rejestrze certyfikatów inwestycyjnych;
- III. liczbę uczestników funduszu będących w posiadaniu certyfikatów inwestycyjnych będących przedmiotem wniosku;
- IV. liczbę certyfikatów inwestycyjnych, cenę emisyjną i wartość emisji będącej przedmiotem wniosku.

Wersje odpowiedzi: A (I, III, IV)
B (I, II, III)
C (II, IV)
D (I, II, III, IV)

98. Zgodnie z ustawą o obligacjach, złożenie oświadczenia o zamianie obligacji na akcje wywołuje skutek prawny:

- I. przydziału akcji;
- II. podwyższenia kapitału akcyjnego;
- III. podwyższenia kapitału akcyjnego po dokonaniu odpowiedniego wpisu w sądzie rejestrowym;
- IV. przydziału akcji po ich przydziale przez zarząd spółki.

Wersje odpowiedzi: A (III,IV)
B (I,II)
C (I,II,IV)
D (II,III,IV)

99. Zgodnie z ustawą o obligacjach:

- I. obligacje muszą mieć formę dokumentu;
- II. obligacje mogą nie mieć formy dokumentu;
- III. ewidencję praw z obligacji nie mających formy dokumentu może prowadzić wyłącznie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- IV. ewidencję praw z obligacji nie mających formy dokumentu może prowadzić dom maklerski.

Wersje odpowiedzi: A (I)
B (II,III)
C (II,IV)
D (II)

100. Inwestor zagraniczny kupił 2.000 akcji spółki ABC po cenie 22 zł za sztukę. Bezpośrednio po otrzymaniu dywidendy w wysokości 2,0 zł na każdą akcję inwestor sprzedał akcje po 24,4 zł za sztukę. Oblicz stopę zwrotu z tej inwestycji dla inwestora zagranicznego, prowadzącego rachunek opłacalności inwestycji w dolarach amerykańskich (USD), jeżeli w czasie, gdy inwestor posiadał akcje, złoty zdewaluował się o 5 % względem USD (zakładamy, że dywidenda i sprzedaż akcji są nieopodatkowane).

- A. 10,0 %;
- B. 11,3 %;
- C. 12,7 %;
- D. 14,3 %.

101. Akcje spółki CCC notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 55,00 zł, wszystkie zlecenia które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych złożone zostały następujące zlecenia (przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia i określonymi dodatkowymi warunkami w zleceniu). Biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., proszę wyznaczyć ceny, po jakich zawarto dwie ostatnie transakcje.

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny	Dodatkowy warunek
Pierwsze	kupno	100	54,00	DOM
Drugie	sprzedaż	50	55,00	DOM
Trzecie	sprzedaż	230	56,00	DOM
Czwarte	kupno	50	PKC	DZIEŃ
Piąte	kupno	100	55,00	DZIEŃ
Szóste	sprzedaż	200	PCR	DZIEŃ
Siódme	kupno	50	PKC	DZIEŃ
Ósme	kupno	300	56,00	WMin 200 szt.

- A. przedostatnia: 56,00 ostatnia: 56,00;
B. przedostatnia: 55,00 ostatnia: 56,00;
C. przedostatnia: 56,00 ostatnia: 55,00;
D. przedostatnia: 54,00 ostatnia: 56,00.

102. Zgodnie z prawem czekowym:

- I. wszystkie osoby zobowiązane z czeku odpowiadają solidarnie;
- II. osoby zobowiązane z czeku odpowiadają w takiej kolejności, w jakiej zostały zobowiązane z czeku;
- III. posiadacz czeku może dochodzić roszczeń z czeku jednocześnie przeciw wszystkim dłużnikom czekowym;
- IV. posiadacz czeku może dochodzić roszczeń z czeku tylko przeciw jednemu dłużnikowi czekowemu.

- Wersje odpowiedzi: A (I, III)
B (II, IV)
C (I)
D (IV)

103. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki ABC notowanych w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):

Kurs odniesienia: 3,55

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
500	PKC	
600	PCRO	
100	3,60	120
120	3,56	---
---	3,55	200
	PKC	1000

- A. 3,55;
B. 3,56;
C. 3,57;
D. 3,60;
104. Stopa zwrotu z kapitałów własnych (return on equity) za ostatni rok obrotowy dla spółki ABC wyniosła 27 %. W tym samym roku średnioroczne kapitały własne wyniosły 75 mln zł. Kapitał akcyjny spółki dzieli się na 37,5 mln akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda. Proszę podać wartość zysku netto na jedną akcję (earnings per share) dla spółki ABC.
- A. 0,40 zł;
B. 0,45 zł;
C. 0,50 zł;
D. 0,54 zł.
105. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, wyłącznym przedmiotem działalności funduszu inwestycyjnego jest:
- A. lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie w określone w ustawie papiery wartościowe i inne prawa majątkowe;
B. tworzenie i zarządzanie towarzystwem funduszy inwestycyjnych;
C. zarządzanie portfelem papierów wartościowych na zlecenie;
D. lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

106. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., wyodrębnionymi funkcjonalnie częściami funduszu rozliczeniowego są:

- I. Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych;
- II. Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Rynku CTO;
- III. Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Giełdowych Transakcji Terminowych;
- IV. Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Terminowych Rynku CTO.

Wersje odpowiedzi: A (II,IV)
B (I,II)
C (I,III)
D (I,II,III,IV)

107. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego, prawa poboru są notowane na giełdzie po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się:

- A. pierwszego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje;
- B. drugiego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje;
- C. trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje;
- D. czwartego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje.

108. Zgodnie z Kodeksem cywilnym, w przypadku, gdy posługiwanie się wzorcem umownym, jest w stosunkach danego rodzaju zwyczajowo przyjęte, a umowa której dotyczy wzorzec jest zawierana powszechnie w drobnych, bieżących sprawach życia codziennego:

- A. wzorzec wiąże wtedy, gdy druga strona mogła się z łatwością dowiedzieć o jego treści;
- B. wzorzec wiąże tylko wtedy, gdy strona w umowie w sposób wyraźny wyraziła zgodę na jego zastosowanie;
- C. wzorzec wiąże wtedy, gdy druga strona nie może być uznana za konsumenta;
- D. żadna z powyższych.

109. Wskaż, które z poniższych stwierdzeń dotyczących lokat funduszu inwestycyjnego otwartego są prawdziwe:

- I. fundusz nigdy nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot;
- II. waluta obca jednego państwa może stanowić nie więcej niż 10 % wartości aktywów funduszu;
- III. łączna wartość lokat w innych funduszach inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą, może stanowić 10 % wartości aktywów funduszu, pod warunkiem, że lokata w żaden z funduszy nie przekracza 5 % aktywów;
- IV. fundusz może ulokować więcej niż 5 % swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska.

Wersje odpowiedzi: A (I, II, III)
B (II, IV)
C (II, III, IV)
D (IV)

110. Dom maklerski XYZ dokonał, we własnym imieniu i na własny rachunek, zakupu akcji spółki ABC notowanych na rynku giełdowym. Zakup sfinansowano z własnych środków domu maklerskiego. W wyniku tego zdarzenia w domu maklerskim XYZ:

- I. zmniejszyła się bieżąca wysokość kapitału netto;
- II. zmniejszył się bieżący poziom zaangażowania;
- III. zwiększyła się wysokość stopy zabezpieczenia;
- IV. zwiększyła się wartość aktywów o niskiej płynności.

Wersje odpowiedzi: A (I)
B (II)
C (I, IV)
D (II, III)

111. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., rozliczenie transakcji zawieranych na sesji na rynku giełdowym i na rynku Centralnej Tabli Ofert, których przedmiotem są warranty, następuje:
- A. w terminie określonym przez strony transakcji;
 - B. w terminie określonym przez spółkę prowadzącą rynek regulowany;
 - C. drugiego dnia od dnia zawarcia transakcji;
 - D. trzeciego dnia od dnia zawarcia transakcji.
112. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, wartość firmy:
- A. stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części, a niższą od niej wartością rynkową składników majątkowych jednostki lub zorganizowanej jej części;
 - B. stanowi różnicę między wartością rynkową składników majątkowych określonej jednostki lub zorganizowanej jej części, a niższą od niej ceną nabycia tej jednostki lub zorganizowanej jej części;
 - C. to suma aktywów jednostki;
 - D. to wysokość kapitału (funduszu) własnego jednostki.
113. Zgodnie z uchwałą Zarządu Centralnej Tabeli Ofert S.A. (Spółka) w sprawie szczegółowych zasad obrotu na rynku, Zarząd Spółki podejmuje uchwałę zawieszającą obrót wszystkimi papierami wartościowymi na okres do końca dnia obrotu, w przypadku powstania z przyczyn leżących po stronie Spółki sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku przez co najmniej:
- A. 15 uczestników, reprezentujących łącznie co najmniej 50 % obrotu w miesiącu poprzedzającym;
 - B. 10 uczestników, reprezentujących łącznie co najmniej 30 % obrotu w miesiącu poprzedzającym;
 - C. 5 uczestników, reprezentujących łącznie co najmniej 20 % obrotu w miesiącu poprzedzającym;
 - D. 3 uczestników, reprezentujących łącznie co najmniej 10 % obrotu w miesiącu poprzedzającym.

114. Bank udzielił rocznego kredytu, który ma być spłacony w 3 równych ratach płatności kredytu po 3.000 zł, płatnych na koniec każdego czteromiesięcznego okresu spłaty (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki). Efektywna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi 22,5 %. Jaka jest wysokość udzielonego kredytu ?
- A. 7.703 zł;
 - B. 7.773 zł;
 - C. 7.803 zł;
 - D. 7.873 zł.
115. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 24.000 zł. Kredyt ma być spłacony wraz z odsetkami w dwunastu ratach płatnych na koniec każdego miesiąca. Nominalna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi 24 %. Jaka jest wysokość drugiej raty płatności kredytu (złożonej z raty kapitałowej i odsetek) przy założeniu, że kredyt jest spłacany metodą równych rat kapitałowych ?
- A. 2440 zł;
 - B. 2460 zł;
 - C. 2480 zł;
 - D. 2500 zł.
116. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego, emitent obligacji zobowiązany jest do przekazywania Giełdzie tabel odsetkowych w formie pisemnej oraz w uzgodnionej z Giełdą formie elektronicznej, najpóźniej na:
- A. 21 dni przed rozpoczęciem okresu odsetkowego;
 - B. 14 dni przed rozpoczęciem okresu odsetkowego;
 - C. 7 dni przed rozpoczęciem okresu odsetkowego;
 - D. 3 dni przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

117. Zgodnie z Kodeksem handlowym, walne zgromadzenie może się odbyć, a uchwały mogą być podjęte, bez formalnego zwołania walnego zgromadzenia, jeżeli:

- I. cały kapitał akcyjny jest reprezentowany;
- II. reprezentowany jest kapitał akcyjny określony w statucie, nie mniej jednak niż 75 % kapitału akcyjnego;
- III. nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu co do odbycia walnego zgromadzenia;
- IV. nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.

Wersje odpowiedzi: A (I,III)
B (II,IV)
C (I,III,IV)
D (II,III,IV)

118. Zgodnie z Kodeksem handlowym, akcja może być umorzona:

- I. tylko wtedy, gdy statut to przewiduje;
- II. z czystego zysku;
- III. z zachowaniem przepisów o obniżeniu kapitału akcyjnego, jeśli ustawa nie stanowi inaczej;
- IV. w zamian za akcje użytkowe, jeśli statut nie stanowi inaczej.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II,III)
C (I,IV)
D (II)

119. Zezwolenia dewizowego wymaga:

- A. dokonywanie przez rezydentów inwestycji bezpośrednich w krajach OECD;
- B. dokonywanie za pośrednictwem domu maklerskiego przez rezydentów inwestycji portfelowych w zakresie papierów wartościowych emitowanych przez nierezydentów mających siedzibę w krajach OECD;
- C. nabycie przez rezydentów krótkoterminowych papierów wartościowych notowanych za granicą;
- D. nabycie pochodnych instrumentów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

120. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego, wyłącznie w fazie dogrywki oraz w fazie notowań ciągłych, z wyłączeniem okresów równoważen rynku, mogą być przekazywane na giełdę następujące zlecenia maklerskie:

- I. po cenie rynkowej na otwarcie;
- II. z warunkiem minimalnej wielkości wykonania;
- III. z oznaczeniem ważności wykonaj lub anuluj;
- IV. z warunkiem wielkości ujawnianej.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (II,III)
C (I,II,IV)
D (III)

121. Zgodnie z prawem bankowym, bankowy papier wartościowy:

- I. może być emitowany tylko w formie materialnej;
- II. może być emitowany w formie zdematerializowanej;
- III. w formie materialnej musi zawierać w nazwie wyrazy "bankowy papier wartościowy";
- IV. może być tylko papierem wartościowym imiennym.

Wersje odpowiedzi: A (I,III)
B (II,IV)
C (II,III)
D (I,IV)

122. Inwestor postanowił zdeponować dzisiaj na rachunku w banku kwotę, która umożliwi mu wypłacanie z tego rachunku na koniec każdego roku takiej samej kwoty w wysokości 12.000 zł przez najbliższe 30 lat. Proszę podać, jaką kwotę musi inwestor zdeponować na tym rachunku, jeżeli nominalna roczna stopa procentowa w ciągu tych 30 lat będzie wynosiła 7 %, zaś bank dokonuje kapitalizacji odsetek na koniec każdego roku.

- A. 140 tys. zł;
- B. 144 tys. zł;
- C. 149 tys. zł;
- D. 155 tys. zł.

123. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Sprawiedliwości w sprawie sposobu prowadzenia rejestru funduszy inwestycyjnych, wzoru tego rejestru oraz szczegółowego trybu postępowania w sprawach o wpis do rejestru funduszy:

- I. rejestr funduszy inwestycyjnych może przeglądać tylko osoba, która wykaże interes prawny;
- II. zaświadczenia, odpisy i wyciągi z rejestru funduszy inwestycyjnych są wydawane tylko osobie, która wykaże interes prawny;
- III. każdy może, pod nadzorem sekretarza sądowego, przeglądać rejestr funduszy inwestycyjnych oraz złożone do akt dokumenty stanowiące podstawę wpisu;
- IV. każdy może uzyskać zaświadczenie, odpisy i wyciągi z rejestru funduszy inwestycyjnych.

Wersje odpowiedzi: A (I, II)
B (III, IV)
C (II, III)
D (I, IV)

124. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi umowa zobowiązująca do przeniesienia papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu:

- A. przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych;
- B. powoduje przeniesienie tych papierów z chwilą jej zawarcia;
- C. jest nieważna, ze względu na to, że przeniesienie tych papierów wymaga zapisu na rachunku papierów wartościowych;
- D. staje się ważna po dokonaniu odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

125. Inwestor nabył bon skarbowy o czasie do wykupu równym 26 tygodni przy stopie dyskonta równej 9,7 %. Wartość nominalna bonu skarbowego wynosi 10.000 zł. Jaka jest stopa dyskonta w skali roku dla tego bonu skarbowego ?

- A. 19,2 %;
- B. 19,4 %;
- C. 19,6 %;
- D. 19,8 %.

126. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia minimalnej wysokości środków własnych przeznaczonych na prowadzenie przez bank działalności maklerskiej oraz rachunków papierów wartościowych, w przypadku posiadania przez bank zezwolenia na prowadzenie działalności polegającej na nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych na własny rachunek w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, minimalna wysokość funduszu na działalność maklerską wydzielonego z funduszy własnych banku wynosi:

- A. 2.000.000 zł;
- B. 1.500.000 zł;
- C. 4.000.000 zł;
- D. 3.000.000 zł.

127. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego, prawdziwe są następujące stwierdzenia w odniesieniu do kontraktów terminowych na indeksy giełdowe:

- I. kurs kontraktu określany jest w punktach indeksowych, z dokładnością do 0,01 punktu indeksowego;
- II. ostateczny kurs rozliczeniowy kontraktu określany jest w punktach indeksowych, z dokładnością do 0,1 punktu indeksowego;
- III. kurs kontraktu określany jest w złotych polskich, z dokładnością do 0,01 złotego za 100 jednostek waluty, której kurs jest instrumentem bazowym;
- IV. dzienny kurs rozliczeniowy kontraktu określany jest w punktach indeksowych, z dokładnością do jednego punktu indeksowego.

Wersje odpowiedzi: A (I,II)
B (II,III,IV)
C (II,IV)
D (I,IV)

128. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., uczestnik dokonuje zapisów na indywidualnych kontach stanu posiadania na podstawie wyciągów z kont depozytowych:

- A. trzeciego dnia od dnia rozliczenia transakcji w Krajowym Depozycie;
- B. w dniu rozliczenia transakcji w Krajowym Depozycie;
- C. w najbliższym możliwym terminie;
- D. drugiego dnia od dnia rozliczenia transakcji w Krajowym Depozycie.

129. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny zamknięty dokonuje wyceny aktywów funduszu:
- A. nie rzadziej niż raz na 14 dni;
 - B. nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - C. nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy;
 - D. nie rzadziej niż raz na rok.
130. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, w bilansie jednostek nie będących bankami ani ubezpieczycielami, nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych wykazywany jest:
- I. w aktywach bilansu;
 - II. w pasywach bilansu;
 - III. jako jedna z pozycji kapitału (funduszu) własnego;
 - IV. jako jedna z pozycji majątku obrotowego.
- Wersje odpowiedzi: A (I)
B (II, III)
C (II)
D (I, IV)

131. Poniżej przedstawiono zlecenia, które brały udział w wyznaczeniu kursu jednolitego akcji spółki AAA, w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu. Wskaż, które z poniżej przedstawionych zleceń zostały zrealizowane w całości, a które w części, biorąc pod uwagę kolejność złożenia zleceń oraz zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 99,00

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze (A)	sprzedaż	500	100,0
Drugie (B)	kupno	200	PCRO
Trzecie (C)	kupno	620	100,5
Czwarte (D)	kupno	120	100,0
Piąte (E)	kupno	180	100,0
Szóste (F)	sprzedaż	1000	PCRO
Siódme (G)	kupno	500	PKC

- I. zlecenie (G) w całości;
- II. zlecenie (B) w części;
- III. zlecenie (D) w części;
- IV. zlecenie (E) w całości;

Wersje odpowiedzi: A (I,II)
B (I,II,III)
C (II,IV)
D (I)

132. Wpłacamy do banku na roczną lokatę kwotę 100.000 zł. Nominalna roczna stopa procentowa dla tej lokaty wynosi 16 %. Odsetki są kapitalizowane co 3 miesiące. Jaka jest wartość obecna kwoty otrzymanej z banku po upływie terminu lokaty, przy założeniu, że wymagana przez nas stopa zwrotu wynosi jedynie 10 % w skali roku ?

- A. 102 tys. zł;
- B. 104 tys. zł;
- C. 106 tys. zł;
- D. 108 tys. zł.

133. Akcje spółki ABC notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określeniem kursu. Walne zgromadzenia akcjonariuszy spółki ABC podjęło uchwałę o podwyższeniu dotychczasowego kapitału akcyjnego, podzielonego na 6.000.000 akcji, o nową emisję 2.000.000 akcji z ceną emisyjną 100 zł. Każdemu akcjonariuszowi, który posiadał 3 akcje spółki ABC w dniu D (czwartek), przysługuje prawo poboru akcji nowej emisji. Biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., proszę wyznaczyć teoretyczną wartość prawa poboru w dniu D-3 (poniedziałek), wiedząc, że na tej sesji kurs akcji spółki wynosił 116 zł.

- A. 2,00 zł;
- B. 3,00 zł;
- C. 4,00 zł;
- D. 16,00 zł;

134. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., dokument potwierdzający zawarcie transakcji w kontraktach terminowych i będący podstawą jej rozliczenia, powinien zawierać:

- I. datę zawarcia transakcji;
- II. kod praw pochodnych będących przedmiotem transakcji;
- III. numer identyfikacyjny konta klienta oraz kod portfela klienta zlecającego zawarcie transakcji;
- IV. kod, typ uczestnictwa i rodzaj konta uczestnika rozliczającego odpowiedzialnego za rozliczenie transakcji.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II)
C (III,IV)
D (I,II,III)

135. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki ABC notowanych w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):

Kurs odniesienia: 10,60

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
360	PCRO	
140	10,65	---
	PKC	500

- A. 10,70;
- B. 10,65;
- C. 10,60;
- D. 10,50;

136. Zgodnie z Regulaminem Funduszu Rozliczeniowego, wpłaty do zasobów podstawowych wyodrębnionych części funduszu podlegają aktualizacji:

- A. codziennej;
- B. co 3 dni;
- C. co 5 dni;
- D. co 14 dni.

137. Zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., kursem odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego oraz kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych jest:

- A. ostatni kurs otwarcia;
- B. ostatni kurs jednolity;
- C. ostatni kurs zamknięcia;
- D. kurs transakcyjny.

138. Zgodnie z przepisami ustawy o obligacjach emitent obligacji przychodowych:

- I. może ograniczyć swoją odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z tych obligacji do kwoty przychodów przedsięwzięcia;
- II. może ograniczyć swoją odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z tych obligacji do wartości majątku przedsięwzięcia;
- III. nie może ograniczyć swojej odpowiedzialności za zobowiązania wynikające z tych obligacji;
- IV. zawsze odpowiada za zobowiązania z tytułu obligacji całym swoim majątkiem.

Wersje odpowiedzi: A (I,II)
B (III,IV)
C (III)
D (IV)

139. Akcje spółki DDD notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu. Po zakończeniu przyjmowania zleceń (przedstawionych poniżej zgodnie z kolejnością złożenia i określonymi warunkami w zleceniu) a przed ogłoszeniem kursu jednolitego, w czasie interwencji członek giełdy-animador rynku dokonał modyfikacji złożonych przez siebie zleceń. Wskaż, która modyfikacja zlecenia dokonana przez animatora rynku jest zgodna z zasadami obowiązującymi na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 103,00

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze (A)	kupno	1300	103,00
Drugie (B)	kupno	100	102,50
Trzecie (C)	kupno	160	102,50
Czwarte (D)	sprzedaż	300	102,50
Piąte (E)	sprzedaż	260	101,00
Szóste (F)	sprzedaż	1100	100,00
Siódme (G)	kupno	100	101,00
Ósme (H)	sprzedaż	40	103,00

- A. zlecenie (B) - zmniejszenie liczby akcji z 100 na 50;
- B. zlecenie (H) - zmniejszenie limitu ceny z 103,00 do 102,50;
- C. zlecenie (G) - zmniejszenie limitu ceny z 101,00 do 100,00;
- D. zlecenie (G) - zwiększenie limitu ceny z 101,00 do 102,50.

140. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wezwanie na sprzedaż lub zamianę akcji jest ogłaszane:

- I. za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską;
- II. za pośrednictwem spółki prowadzącej giełdę lub spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy;
- III. przez emitenta, którego akcje będą przedmiotem wezwania;
- IV. przez wzywającego.

Wersje odpowiedzi: A (I,III)
B (II,IV)
C (I,IV)
D (III,IV)

141. Zgodnie z Regulaminem obrotu obowiązującym na rynku pozagiełdowym prowadzonym przez Centralną Tabelę Ofert S.A. (Spółka), Zarząd Spółki:

- I. może określić szczegółowe warunki obrotu instrumentami pochodnymi;
- II. może zawiesić obrót instrumentami pochodnymi w przypadku niemożności określenia wartości instrumentu bazowego;
- III. określa standardy warrantów;
- IV. może określić wymogi stawiane emitentom warrantów, ograniczenia liczby wystawianych warrantów oraz zakres informacji zawartych w dokumencie informacyjnym.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III)
B (II,III,IV)
C (I,III)
D (I,II,IV)

142. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki ABC notowanych w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):

Kurs odniesienia: 75,90

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
220	PKC	
10	76,80	---
---	76,70	10
---	76,00	15
	PCRO	210

- A. 75,90;
- B. 76,00;
- C. 76,70;
- D. 76,80;

143. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego, wskaż spośród niżej podanych, papiery wartościowe notowane w systemie notowań ciągłych:

- I. akcje zakwalifikowane do Segmentu Innowacyjnych Technologii - SiTech;
- II. obligacje;
- III. akcje Narodowych Funduszy Inwestycyjnych;
- IV. certyfikaty inwestycyjne.

Wersje odpowiedzi: A (II,III,IV)
B (I,II,III)
C (I,IV)
D (I,II,III,IV)

144. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, obowiązek zachowania tajemnicy zawodowej przez pracowników Urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd:

- A. wygasa po upływie 1 roku od ustania zatrudnienia w Urzędzie Komisji;
- B. istnieje również po ustaniu zatrudnienia w Urzędzie Komisji;
- C. istnieje po ustaniu zatrudnienia w Urzędzie Komisji tylko wówczas, gdy tajemnica zawodowa obejmuje informacje stanowiące informacje poufne w rozumieniu tej ustawy;
- D. żadna z powyższych.

145. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz ustawą o funduszach inwestycyjnych, wskaż, które z niżej wymienionych podmiotów mogą działać wyłącznie w formie spółki akcyjnej:

- I. spółka prowadząca giełdę papierów wartościowych;
- II. fundusz inwestycyjny;
- III. spółka prowadząca regulowany rynek pozagiełdowy;
- IV. dom maklerski.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,III)
C (II)
D (I,III,IV)

146. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., polecenie przelewu jest dokumentem:

- I. wystawianym przez uczestnika, na podstawie którego na kontach prowadzonych w Krajowym Depozycie dokonuje się zapisów operacji - transfer portfela;
- II. na podstawie którego dokonuje się zapisu operacji - transakcja poza rynkiem regulowanym;
- III. na podstawie którego dokonuje się zapisu operacji - transakcja pakietowa;
- IV. wystawianym przez Krajowy Depozyt, na podstawie którego dokonuje się zapisu operacji - zasilenie rachunku.

Wersje odpowiedzi: A (I,II)
B (I)
C (III,IV)
D (IV)

147. W przypadku zastrzeżenia w statucie spółki akcyjnej, że zarząd jest obowiązany uzyskać zezwolenie rady nadzorczej na dokonanie pewnych czynności prawnych, skutek dokonania takiej czynności bez powyższego zezwolenia jest następujący:

- A. umowa jest nieważna;
- B. umowa jest ważna, lecz nieskuteczna;
- C. umowa jest ważna i skuteczna;
- D. umowę można konwalidować udzieleniem zgody po dokonanej czynności.

148. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego, w celu wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego w trybie publicznej sprzedaży, członek giełdy składa ofertę sprzedaży, nie później niż na:
- A. 6 tygodni przed planowaną datą sprzedaży;
 - B. 3 tygodnie przed planowaną datą sprzedaży;
 - C. 2 tygodnie przed planowaną datą sprzedaży;
 - D. 1 tydzień przed planowaną datą sprzedaży.
149. Inwestor nabył za kwotę 21,5 zł jeden warrant kupna na indeks WIG20 (nazwa warrantu: W20X180BRE). Jaki musi być ostateczny kurs rozliczeniowy serii kontraktu terminowego na indeks WIG20 wygasającej w dniu wygaśnięcia warrantu, aby kwota rozliczenia warrantu wyniosła 22 zł.
- A. 2.020;
 - B. 2.100;
 - C. 2.150;
 - D. 2.200.
150. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć teoretyczny kurs (w fazie przed otwarciem), warrantów opcyjnych notowanych w systemie notowań ciągłych, wystawionych w oparciu o akcje spółki ABC, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

Kurs odniesienia: 18,00

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
200	17,00	---
500	16,20	200
50	15,70	150
250	15,20	850

- A. 15,20;
- B. 15,70;
- C. 16,20;
- D. 17,00;

151. Zgodnie z przepisami rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu emisyjnego oraz memorandum informacyjne i skrót memorandum informacyjnego, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zwalnia z obowiązku publikacji w prospekcie informacje o:

- I. adresach osób zarządzających emitenta;
- II. adresach osób nadzorujących emitenta;
- III. indywidualnych wynagrodzeniach i nagrodach osób zarządzających emitenta;
- IV. indywidualnych wynagrodzeniach i nagrodach osób nadzorujących emitenta.

Wersje odpowiedzi: A (I,II)
B (II,IV)
C (I,IV)
D (I,II,III,IV)

152. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w odniesieniu do systemu pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji zawieranych na rynku regulowanym, łączna liczba pożyczonych papierów wartościowych oznaczonych danym kodem nie może przekroczyć:

- I. 3 % wielkości emisji dla każdego z pożyczkobiorców;
- II. 6 % wielkości emisji dla każdego z pożyczkobiorców;
- III. 5 % wielkości emisji dla wszystkich pożyczkobiorców łącznie;
- IV. 10 % wielkości emisji dla wszystkich pożyczkobiorców łącznie.

Wersje odpowiedzi: A (I,III)
B (II,IV)
C (IV)
D (I,IV)

153. Bank udzielił trzyletniego kredytu, który ma być spłacony w 36 równych ratach płatności kredytu po 2.000 zł płatnych na koniec każdego miesiąca (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki). Nominalna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi 24 %. Jaka jest wysokość udzielonego kredytu ?

- A. 40 tys. zł;
- B. 44 tys. zł;
- C. 51 tys. zł;
- D. 55 tys. zł.

154. Bank udzielił kredytu w wysokości 73.792 zł, który ma być spłacony wraz z odsetkami w ciągu 8 lat w równych ratach płatności kredytu płatnych na koniec każdego półrocza (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki). Nominalna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi 22 %. Ile wynosi saldo pozostałego do spłaty kredytu na koniec czwartego roku ?

- A. 36.896 zł;
- B. 40.000 zł;
- C. 47.122 zł;
- D. 51.461 zł.

155. Akcje spółki AAA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Poniżej przedstawiono zlecenia, które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia. Biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z nowym Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wskaż, które zlecenia w całości a które w części wezmą udział w trakcie notowań ciągłych.

Kurs odniesienia: 5,45

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze (A)	kupno	1000	5,60
Drugie (B)	kupno	250	5,55
Trzecie (C)	kupno	100	5,50
Czwarte (D)	sprzedaż	1120	5,45
Piąte (E)	sprzedaż	80	5,50
Szóste (F)	sprzedaż	150	5,55
Siódme (G)	sprzedaż	50	5,55
Ósme (H)	sprzedaż	50	5,60

- I. zlecenie (C) w całości;
- II. zlecenie (F) w części;
- III. zlecenie (F) w całości;
- IV. zlecenie (H) w całości;

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III)
B (II,IV)
C (I,II,IV)
D (I,III,IV)

156. Inwestujemy dziś kwotę 11.400 zł zakładając, że będziemy uzyskiwać na koniec każdego roku takie same przychody w ciągu 11 kolejnych lat. Jaka musi być wartość każdego z tych przychodów, aby wewnętrzna stopa zwrotu (IRR) z tej inwestycji wyniosła 13 % ?

- A. 1.976 zł;
- B. 1.985 zł;
- C. 2.000 zł;
- D. 2.005 zł.

157. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia szczegółowych zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, w przypadku pożyczki papierów wartościowych zawartej na podstawie ramowej umowy pożyczki:

- I. ustanowienie zabezpieczenia pożyczki jest obowiązkowe;
- II. papiery wartościowe będące przedmiotem zabezpieczenia pożyczki są zapisywane na rachunku papierów wartościowych pożyczkodawcy;
- III. środki pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia pożyczki są zapisywane na rachunku pieniężnym pożyczkobiorcy;
- IV. środki pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia pożyczki mogą być inwestowane przez pożyczkodawcę, jeżeli taką możliwość przewiduje ramowa umowa pożyczki.

Wersje odpowiedzi: A (I,II)
B (I,II,IV)
C (III)
D (II,IV)

158. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, dom maklerski:

- I. przechowuje przez okres co najmniej 5 lat formularze złożonych przez klientów zleceń i zapisów;
- II. sporządza dzienne zestawienie zleceń przyjętych od klientów;
- III. prowadzi odrębny rejestr zleceń klientów złożonych na podstawie rekomendacji domu maklerskiego udzielanych na warunkach określonych w regulaminie świadczenia usług brokerskich;
- IV. utrwała dyspozycje klientów składane za pomocą telefonu na magnetycznych lub optycznych nośnikach informacji.

Wersje odpowiedzi: A (I, II, IV)
B (I, II, III, IV)
C (III, IV)
D (I, II)

159. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, akcje Krajowego Depozytu:

- I. mogą być na okaziciela;
- II. mogą być wyłącznie imienne;
- III. dają prawo do dywidendy;
- IV. nie dają prawa do dywidendy.

Wersje odpowiedzi: A (I, IV)
B (II, IV)
C (I, III)
D (II, III)

160. Zgodnie z Kodeksem handlowym, podjęcie uchwały o zmianie statutu spółki akcyjnej wymaga, jeśli statut nie stanowi inaczej:

- A. większości dwóch trzecich głosów oddanych;
- B. większości dwóch trzecich ogólnej liczby głosów;
- C. bezwzględnej większości głosów oddanych;
- D. większości trzech czwartych głosów oddanych.

1-A	2-C	3-B	4-A	5-D	6-C	7-D	8-C	9-D	10-B	11-B
12-A	13-C	14-C	15-C	16-C	17-D	18-C	19-D	20-A	21-C	22-D
23-A	24-D	25-D	26-A	27-A	28-D	29-B	30-B	31-B	32-C	33-B
34-D	35-B	36-D	37-A	38-D	39-C	40-B	41-C	42-B	43-B	44-C
45-C	46-C	47-D	48-B	49-B	50-B	51-D	52-B	53-D	54-B	55-D
56-B	57-A	58-C	59-D	60-A	61-D	62-A	63-C	64-C	65-C	66-A
67-C	68-C	69-A	70-A	71-B	72-B	73-A	74-A	75-B	76-D	77-B
78-C	79-D	80-B	81-C	82-B	83-D	84-B	85-A	86-D	87-B	88-D
89-A	90-B	91-B	92-A	93-D	94-A	95-B	96-D	97-A	98-B	99-C
100-D	101-B	102-A	103-C	104-D	105-A	106-D	107-C	108-A	109-D	110-A
111-C	112-A	113-C	114-D	115-A	116-C	117-C	118-B	119-C	120-B	121-C
122-C	123-C	124-A	125-A	126-C	127-C	128-B	129-C	130-B	131-D	132-C
133-C	134-A	135-C	136-A	137-C	138-A	139-D	140-C	141-A	142-C	143-D
144-B	145-D	146-B	147-C	148-B	149-A	150-A	151-D	152-C	153-C	154-D
155-C	156-D	157-D	158-A	159-B	160-D					