

1

TEST EGZAMINACYJNY DLA KANDYDATÓW NA MAKLERÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zestaw nr 1

Zagadnienia zawarte w teście ujęto według stanu prawnego na dzień 28 lutego 2003 roku, z zastrzeżeniem, że na egzaminie obowiązują ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych ze zmianami, które wejdą w życie w terminie późniejszym.

30 marca 2003
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 Papierów Wartościowych i Giełd.

1. Ile warta jest dziś obietnica otrzymywania w przyszłości następującego strumienia przychodów: 3.300 zł na koniec pierwszego roku oraz 4.750 zł na koniec każdego następnego roku (zakładamy, że roczna stopa procentowa wynosi 5 %) ?

- A. 93,0 tys. zł;
- B. 93,3 tys. zł;
- C. 93,6 tys. zł;
- D. 93,9 tys. zł.

2. Zgodnie z Kodeksem cywilnym, w umowie komisu komisant:

- I. zobowiązuje się zapłacić komitentowi prowizję;
- II. zobowiązuje się do sprzedaży rzeczy w imieniu własnym lecz na cudzy rachunek;
- III. może zawrzeć umowę na warunkach korzystniejszych od oznaczonych przez komitenta;
- IV. zawiera transakcje w zakresie działalności swojego przedsiębiorstwa.

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

3. Akcje spółki ABC notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki ABC (podczas pierwszego określania kursu jednolitego), biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):

Kurs odniesienia: 5,40

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
460	PKC	
---	5,20	60
---	5,10	200
	PCRO	200

- A. 5,40;
- B. 5,35;
- C. 5,25;
- D. 5,20.

4. Dom maklerski X wykonuje działalność polegającą na: nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na cudzy rachunek (usługi brokerskie), zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na zlecenie oraz zarządzaniu własnym pakietem papierów wartościowych. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, dom maklerski X obowiązany jest zatrudniać co najmniej:

- A. dwóch maklerów papierów wartościowych oraz dwóch doradców inwestycyjnych;
- B. dwóch maklerów papierów wartościowych oraz jednego doradcę inwestycyjnego;
- C. jednego maklera papierów wartościowych oraz trzech doradców inwestycyjnych;
- D. jednego maklera papierów wartościowych oraz dwóch doradców inwestycyjnych.

5. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, w bilansie jednostek nie będących bankami, ani ubezpieczycielami, należne wpłaty na kapitał podstawowy wykazywane są:

- I. w pasywach bilansu;
- II. w aktywach bilansu;
- III. jako jedna z pozycji kapitału (funduszu) własnego;
- IV. jako jedna z pozycji należności długoterminowych.

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

6. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych:

- I. umowa o świadczenie usług maklerskich w zakresie towarów giełdowych powinna być zawarta na piśmie pod rygorem nieważności;
- II. towarowy dom maklerski jest obowiązany zatrudniać co najmniej dwóch maklerów giełd polegających na wykonywaniu czynności polegających na zarządzaniu cudzym pakietem aktywów na zlecenie, w zakresie inwestycji dokonywanych na giełdach towarowych;
- III. makler niezależny może, w ramach prowadzonej przez siebie działalności, zawierać na giełdzie towarowej transakcje w imieniu własnym, lecz na rachunek dającego zlecenie;
- IV. kapitał zakładowy spółki prowadzącej giełdę towarową powinien być pokryty w całości przed zarejestrowaniem spółki.

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

7. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd:

- I. musi przeprowadzić rozprawę administracyjną przed podjęciem decyzji w sprawie zawieszenia uprawnień maklera giełd towarowych do wykonywania zawodu;
- II. może zawiesić uprawnienia maklera giełd towarowych do wykonywania zawodu, na okres dłuższy niż 12 miesięcy;
- III. nie może zawiesić uprawnień maklera giełd towarowych do wykonywania zawodu na okres krótszy niż 6 miesięcy;
- IV. może nadać rygor natychmiastowej wykonalności decyzji o zawieszeniu uprawnień maklera giełd towarowych do wykonywania zawodu.

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

8. Zgodnie z Regulaminem obrotu obowiązującym na rynku regulowanym pozagiełdowym prowadzonym przez Centralną Tabelę Ofert S.A., w ramach rynku instrumentów dłużnych wyodrębnia się rynek hurtowy:

- A. obligacji;
- B. bonów skarbowych;
- C. listów zastawnych;
- D. instrumentów pochodnych.

9. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., umowa repo to umowa:

- I. stroną której mogą być wyłącznie uczestnicy bezpośredni, działający na rachunek własny lub innej osoby;
- II. na podstawie której jedna strona przenosi na drugą stronę własność określonych papierów wartościowych, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia własności tych papierów;
- III. której wykonanie musi nastąpić przed upływem 5 dni;
- IV. na podstawie której jedna strona przenosi własność określonych papierów wartościowych, a następnie je odkupuje, zaś druga strona uiszcza opłatę za te papiery wartościowe, a następnie zwrotnie przenosi własność tych papierów wartościowych.

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

10. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), uczestnikiem pośrednim jest uczestnik:

- A. mający status uczestnika rozliczającego;
- B. ponoszący odpowiedzialność za prawidłowe rozliczenie transakcji;
- C. nie mający statusu uczestnika rozliczającego w jakimkolwiek zakresie i nie występujący w typach uczestnictwa: depozytariusz, depozytariusz-rachunek własny, deponent;
- D. pośredniczący w rozliczaniu transakcji przez KDPW.

11. Zgodnie z Regulaminem obrotu obowiązującym na rynku regulowanym pozagiełdowym prowadzonym przez Centralną Tabele Ofert S.A. (Spółka), funkcję organizatora dla danego papieru wartościowego na tym rynku może pełnić wyłącznie:

- A. makler papierów wartościowych;
- B. doradca inwestycyjny;
- C. podmiot prowadzący działalność maklerską w rozumieniu ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, będący akcjonariuszem Spółki, dopuszczony do działania na tym rynku;
- D. emitent danego papieru wartościowego, dopuszczonego do obrotu na tym rynku.

12. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, prawdą jest, że fundusz inwestycyjny otwarty:

- I. może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa, w sytuacjach dowolnie określonych w statucie funduszu;
- II. może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa, tylko w sytuacji, gdy wartość aktywów netto funduszu przekroczy wartość określoną w statucie funduszu;
- III. może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa, lecz statut funduszu powinien określić warunki wznowienia zbywania jednostek uczestnictwa;
- IV. nie może zawiesić zbywania jednostek uczestnictwa.

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

13. Akcje spółki DDD notowane są w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu. Po zakończeniu przyjmowania zleceń (przedstawionych poniżej zgodnie z kolejnością złożenia i ogłoszonymi warunkami w zleceniu) a przed ogłoszeniem kursu jednolitego (podczas pierwszego określania kursu), w czasie interwencji członek giełdy-animador rynku dokonał modyfikacji złożonego przez siebie zlecenia. Wskaż, która modyfikacja zlecenia dokonana przez animatora rynku jest zgodna z zasadami obowiązującymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zlecenie B i E złożone jest przez różnych animatorów).

Kurs odniesienia: 64,00

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze (A)	kupno	120	63,00
Drugie (B)	kupno	40	61,00
Trzecie (C)	kupno	100	60,00
Czwarte (D)	sprzedaż	50	63,00
Piąte (E)	sprzedaż	50	62,00
Szóste (F)	sprzedaż	100	60,00

- A. zlecenie (E) - zmniejszenie liczby akcji w zleceniu z 50 do 20;
- B. zlecenie (E) - zwiększenie limitu ceny w zleceniu z 62,00 do 63,00;
- C. zlecenie (E) - wycofanie zlecenia z arkusza zleceń;
- D. zlecenie (B) - zwiększenie limitu ceny w zleceniu z 61,00 do 62,00.

14. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, zabezpieczeniem zapłaty należności z tytułu zlecenia kupna papierów wartościowych mogą być:

- I. czek potwierdzony przez bank;
- II. należności domu maklerskiego z tytułu transakcji kupna zawartej przez dom maklerski na rzecz klienta na rynku niepublicznym;
- III. papiery wartościowe zablokowane na rachunku papierów wartościowych klienta;
- IV. akredytywa.

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

15. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, rynek pozagiełdowy może być prowadzony:

- I. wyłącznie przez spółkę akcyjną;
- II. przez spółkę akcyjną lub spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością;
- III. przez spółkę prowadzącą giełdę papierów wartościowych;
- IV. przez dowolną spółkę spośród spółek uregulowanych w Kodeksie spółek handlowych.

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

16. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, umowa o świadczenie usług brokerskich, zgodnie z którą dom maklerski wystawia zlecenie brokerskie na podstawie zlecenia kupna papierów wartościowych złożonego przez klienta, pod warunkiem, że klient w chwili wystawienia przez dom maklerski zlecenia brokerskiego posiada częściowe pokrycie wartości zlecenia, bez ustanowienia zabezpieczeń:

- I. zawiera określenie limitu maksymalnej wysokości należności domu maklerskiego od klienta z tytułu zawartych transakcji;
- II. może być zawarta pod warunkiem złożenia przez klienta oświadczenia o jego sytuacji finansowej;
- III. powinna zawierać zastrzeżenie możliwości różnicowania wysokości pokrycia, w zależności od płynności papierów wartościowych będących przedmiotem zlecenia kupna złożonego przez klienta;
- IV. może być zawarta pod warunkiem złożenia przez klienta oświadczenia o jego rachunkach papierów wartościowych i rachunkach pieniężnych prowadzonych przez inne domy maklerskie.

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

17. Spółka X wyemitowała pięcioletnią obligację kuponową po cenie równej 1.100 zł. Obligacja ma kupony (odsetki) płatne na koniec każdego roku. Obligacja będzie wykupiona za 5 lat według wartości nominalnej równej 1.000 zł. Jaka jest wartość każdego z tych kuponów, jeżeli roczna stopa zwrotu z inwestycji w tę obligację wynosi 8 % ?

- A. 105 zł;
- B. 106 zł;
- C. 107 zł;
- D. 108 zł.

18. 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)

19. Wpłacamy na rachunek bankowy kwotę 13.000 zł. Ile pieniędzy będziemy mieć na tym rachunku po 37 latach, jeżeli przez cały ten czas nominalna roczna stopa procentowa będzie wynosiła 5% (bank kapitalizuje odsetki na koniec każdego roku)?

- A. 76 tys. zł;
- B. 78 tys. zł;
- C. 79 tys. zł;
- D. 80 tys. zł.

20. Stopa zwrotu z kapitałów własnych (return on equity) za ostatni rok obrotowy dla spółki ABC wyniosła 7,2%. W tym samym roku średnioroczne kapitały własne wyniosły 200 mln zł. Kapitał akcyjny spółki dzieli się na 36 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.

21. Zgodnie z przepisami Kodeksu cywilnego, pełnomocnictwo ogólne:

- I. powinno być udzielone na piśmie dla celów dowodowych;
- II. obejmuje umocowanie do czynności zwykłego zarządu;
- III. obejmuje umocowanie do czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu;
- IV. powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

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

22. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia minimalnej wysokości środków własnych domu maklerskiego oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do środków własnych, wysokość zaciągniętych przez dom maklerski kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych przez niego dłużnych papierów wartościowych nie może przekroczyć:

- A. trzykrotności bieżącego kapitału netto;
- B. trzykrotności środków własnych na prowadzenie działalności;
- C. pięciokrotności kapitału (funduszu) własnego;
- D. siedmiokrotności w pełni opłaconej części kapitału akcyjnego.

23. Inwestor dysponuje dziś kwotą 150.000 zł zdeponowaną na rachunku bankowym. Kwotę tę chce przeznaczyć na swój prywatny plan emerytalny polegający na wypłacaniu z tego rachunku na koniec każdego roku takiej samej kwoty przez najbliższe 16 lat. Proszę podać, jaka będzie wartość każdej z tych wypłat, jeżeli nominalna roczna stopa procentowa w ciągu tych 16 lat będzie wynosiła 6 %.

- A. 14.843 zł;
- B. 14.943 zł;
- C. 15.043 zł;
- D. 15.143 zł.

24. Zgodnie z ustawą o listach zastawnych i bankach hipotecznych, hipoteczny list zastawny:

- I. zawiera zobowiązanie emitującego go banku hipotecznego do spełnienia na rzecz uprawnionego świadczeń, które mają wyłącznie charakter pieniężny;
- II. nie może być nominowany w walucie obcej;
- III. może być emitowany w odcinkach zbiorowych;
- IV. nie może być emitowany w formie dokumentu.

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

25. 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.

26. Inwestujemy dziś kwotę 23.702,25 zł zakładając, że będziemy uzyskiwać na końcu każdego roku takie same przychody w ciągu 14 kolejnych lat. Jaka musi być wartość każdego z tych przychodów, aby wewnętrzna stopa zwrotu (IRR) z tej inwestycji wyniosła 6%?

- A. 2.550 zł;
- B. 2.600 zł;
- C. 2.650 zł;
- D. 2.700 zł.

27. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, jednostki uczestnictwa:

- I. są zbywane przez fundusz inwestycyjny otwarty i fundusz inwestycyjny mieszany;
- II. nie mogą być przedmiotem zastawu;
- III. nie mogą być zbywane przez uczestnika na rzecz osób trzecich;
- IV. nie podlegają dziedziczeniu.

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

28. Bank udzielił rocznego kredytu, który ma być spłacony w 4 równych ratach płatności kredytu po 3.000 zł, płatnych na koniec każdego kwartału (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki). Efektywna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi 16,99 %. Jaka jest wysokość udzielonego kredytu ?

- A. 10.689 zł;
- B. 10.890 zł;
- C. 11.091 zł;
- D. 11.292 zł.

29. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do wiadomości uczestników obrotu są podawane:

- I. informacja o złożonym wniosku o dopuszczenie papierów wartościowych lub instrumentów finansowych do obrotu giełdowego;
- II. informacja o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego;
- III. uchwała w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski;
- IV. informacja w sprawie wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego.

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

30. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, wpłaty do funduszu zbierane w drodze zapisów mogą być przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat przez towarzystwo lub jego akcjonariuszy:
- A. tylko do funduszu inwestycyjnego otwartego;
 - B. tylko do specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego;
 - C. tylko do funduszu inwestycyjnego zamkniętego, specjalistycznego zamkniętego lub mieszanego;
 - D. do wszystkich rodzajów funduszy inwestycyjnych.

31. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, ogłoszenie wezwania na sprzedaż akcji spółki publicznej następuje po ustanowieniu zabezpieczenia:

- I. w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia w ramach tego wezwania;
- II. które mogą stanowić wyłącznie środki pieniężne, chyba że Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wyrazi zgodę na ustanowienie zabezpieczenia w innej formie;
- III. także w przypadku wezwania ogłaszanego w związku z zamiarem wycofania akcji spółki z publicznego obrotu;
- IV. chyba że przedmiotem nabycia w ramach wezwania mają być akcje dopuszczone do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku giełdowym.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III)

B (I,II)

C (III,IV)

D (I,IV)

32. Zgodnie z 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 trakcie trwania dogrywki można anulować wcześniej złożone zlecenia maklerskie w celu ich realizacji po cenie równej wyznaczonemu kursowi jednolitemu;
- III. transakcje w trakcie dogrywki zawierane są po kursie jednolitym;
- IV. szczegółowy tryb przeprowadzania dogrywki określa Zarząd Giełdy.

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

33. Zgodnie z Regulaminem obrotu obowiązującym na rynku hurtowym regulowanym pozagiełdowym prowadzonym przez Centralną Tabełę Ofert S.A., nominalna wartość jednostki obrotu na rynku hurtowym obligacji nie może być mniejsza niż równowartość w złotych:

- A. 40.000 EURO;
- B. 50.000 EURO;
- C. 100.000 EURO;
- D. 150.000 EURO.

34. Akcje spółki CCC notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 60,00 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). Proszę wyznaczyć ceny, po jakich zawarto dwie ostatnie transakcje.

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny	Dodatkowy warunek
Pierwsze	kupno	150	62,00	
Drugie	sprzedaż	200	63,00	
Trzecie	kupno	150	PKC	LimAkt. 61,00
Czwarte	sprzedaż	250	PCR	
Piąte	sprzedaż	100	61,00	
Szóste	kupno	250	63,00	(Wmin)150szt.

- A. przedostatnia: 63,00 ostatnia: 63,00;
B. przedostatnia: 63,00 ostatnia: 62,00;
C. przedostatnia: 63,00 ostatnia: 61,00;
D. przedostatnia: 61,00 ostatnia: 63,00.

35. Inwestor, działając w dobrej wierze, złożył w obrocie pierwotnym zapis na akcje. Po złożeniu tego zapisu i w czasie ważności prospektu nastąpiła taka zmiana danych zawartych w prospekcie, która wpłynęła bardzo negatywnie na wartość papieru wartościowego. W świetle przepisów prawa w sytuacji tej inwestor:

- A. musi pogodzić się z tą sytuacją, bowiem Kodeks handlowy wskazuje, że zapis na akcje jest nieodwołalny;
B. może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w ciągu roku od ogłoszenia o zmianie w sposób określony przepisami prawa lub decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd;
C. może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w ciągu 14 dni od ogłoszenia o zmianie w sposób określony przepisami prawa lub decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd;
D. może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w ciągu miesiąca od ogłoszenia o zmianie w sposób określony przepisami prawa lub decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

36. Akcje spółki ABC notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki ABC (podczas pierwszego określania kursu jednolitego), biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji).

Kurs odniesienia: 10,00

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
665	10,60	---
5	9,95	---
---	9,90	65
	PKC	600

- A. 10,60;
- B. 10,55;
- C. 10,00;
- D. 9,95.

37. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, z zastrzeżeniem odmiennych regulacji statutowych, akcjonariusz lub akcjonariusze mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, o ile reprezentują co najmniej:

- A. jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki;
- B. jedną piątą kapitału zakładowego spółki;
- C. jedną trzecią kapitału zakładowego spółki;
- D. jedną drugą kapitału zakładowego spółki.

38. Ile wynosi wartość bieżąca netto (NPV) inwestycji w wysokości 150.000 zł, jeżeli przez 11 lat będziemy otrzymywali 14.000 zł na koniec każdego roku a ponadto 130.000 zł na koniec dwunastego roku (wymagana przez nas roczna stopa zwrotu w tym okresie jest stała i wynosi 8 %)?

- A. 1.469 zł;
- B. 1.569 zł;
- C. 1.669 zł;
- D. 1.769 zł.

39. Zgodnie z ustawą o obligacjach:

- I. emitentem obligacji może być spółka komandytowo-akcyjna;
- II. dopuszczalne jest ustanowienie przez emitenta, w warunkach emisji obligacji imiennych, zakazu zbywania takich obligacji;
- III. z obligacji emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego może wynikać zobowiązanie do spełnienia świadczenia wyłącznie o charakterze pieniężnym;
- IV. oprocentowanie obligacji nie może być wyższe niż wysokość odsetek ustawowych.

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

40. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, pisemne zlecenie klienta na podstawie którego wystawiane jest zlecenie brokerskie nie musi zawierać:

- I. daty i czasu wystawienia;
- II. określenia ceny;
- III. miejsca wystawienia;
- IV. oznaczenia terminu ważności zlecenia.

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

41. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przedmiotem transakcji pakietowych zawieranych na giełdzie, nie mogą być:

- I. papiery wartościowe nie dopuszczone do obrotu giełdowego;
- II. instrumenty finansowe nie dopuszczone do obrotu giełdowego;
- III. kontrakty terminowe;
- IV. opcje.

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

42. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, przez wykonywanie zawodu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego rozumie się pozostawanie osoby wpisanej na listę maklerów papierów wartościowych lub doradców inwestycyjnych w stosunku pracy, zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze:

- I. ze spółką prowadzącą działalność maklerską;
- II. z bankiem - w zakresie działalności maklerskiej oraz prowadzenia rachunków papierów wartościowych;
- III. z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub funduszem inwestycyjnym;
- IV. ze spółką prowadzącą giełdę papierów wartościowych.

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

43. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wpis na listę doradców inwestycyjnych:

- I. może być dokonany bez konieczności składania egzaminu przed komisją egzaminacyjną dla doradców inwestycyjnych, na warunkach określonych w ustawie;
- II. uprawnia do używania przez osobę wpisaną na listę, tytułu doradcy inwestycyjnego, o ile wykonuje ona ten zawód;
- III. powoduje uzyskanie uprawnień do wykonywania zawodu doradcy inwestycyjnego;
- IV. osoby skreślonej uprzednio z listy maklerów papierów wartościowych na skutek nienależytego wykonywania zawodu, jest niedopuszczalny.

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

44. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa:

- I. są dopuszczane przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd do publicznego obrotu na podstawie zawiadomienia o emisji;
- II. po ich dopuszczeniu do publicznego obrotu, mogą podlegać rejestracji w systemie depozytowym prowadzonym przez Narodowy Bank Polski, jeżeli emitent tak postanowi;
- III. mogą być przedmiotem publicznego obrotu papierami wartościowymi dokonywanego bez pośrednictwa podmiotów prowadzących działalność maklerską;
- IV. mogą być nabywane na własny rachunek domu maklerskiego także wówczas, gdy Skarb Państwa jest większościowym akcjonariuszem tego domu maklerskiego.

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

45. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie zakresu, trybu, formy i terminów dostarczania informacji przez niektóre podmioty prowadzące działalność maklerską oraz rachunki papierów wartościowych, do dostarczania półrocznego sprawozdania z działalności oraz funkcjonowania nadzoru wewnętrznego obowiązany jest:

- I. dom maklerski;
- II. biuro maklerskie;
- III. zgraniczna osoba prawna, prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału;
- IV. bank prowadzący rachunki papierów wartościowych.

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

46. Akcje spółki ABC notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki ABC (podczas pierwszego określania kursu jednolitego), biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):

Kurs odniesienia: 0,75

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
300	PKC	
80	0,75	520
20	0,72	130
600	0,70	50
	PCRO	200

- A. 0,75;
- B. 0,74;
- C. 0,73;
- D. 0,72.

47. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 47.589 zł, który ma być spłacony w 12 równych ratach płatności kredytu po 4.500 zł, płatnych na koniec każdego miesiąca (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki). Jaka jest nominalna roczna stopa procentowa dla tego kredytu ?

- A. 24 %;
- B. 30 %;
- C. 32 %;
- D. 36 %.

48. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych:

- I. prowadzenie przez spółkę giełdy towarowej z naruszeniem interesów zleceniodawców może być podstawą nałożenia przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd kary pieniężnej na tę spółkę, w wysokości 500.000 złotych;
- II. statut spółki prowadzącej giełdę towarową powinien określać rodzaje towarów giełdowych, które mogą być dopuszczone do obrotu na tej giełdzie;
- III. minimalna wysokość kapitału zakładowego spółki prowadzącej giełdową izbę rozrachunkową wynosi 1.000.000 złotych;
- IV. giełda towarowa może być członkiem więcej niż jednej giełdowej izby rozrachunkowej.

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

49. Zgodnie z ustawą o obligacjach:

- I. każdy emitent obligacji jest obowiązany do oznaczenia celu emisji;
- II. rozpoczęcie emisji obligacji zabezpieczonych poręczeniem Skarbu Państwa, których oferta będzie skierowana do więcej niż 15 nabywców, musi być poprzedzone zawarciem z bankiem umowy o reprezentację obligatariuszy wobec emitenta;
- III. w przypadku popadnięcia w zwłokę w realizacji zobowiązań z obligacji, emitent obligacji nie może ich nabywać nawet w celu umorzenia;
- IV. emitentem obligacji przychodowych może być wyłącznie jednostka samorządu terytorialnego, związek takich jednostek lub miasto stołeczne Warszawa.

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

50. 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.

51. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, kwity depozytowe:

- I. mogą być wystawiane przez instytucję finansową z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- II. nie muszą być przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku giełdowym;
- III. mogą być wystawiane w związku z obligacjami;
- IV. są wystawiane na podstawie umowy z emitentem akcji.

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

52. – anulowane

53. 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. wykorzystywanie miejsca pracy i jego wyposażenia do prowadzenia przez maklera innej działalności na własny rachunek;
- III. działalność naukowa maklera, jeżeli nie wiąże się z wykorzystaniem informacji stanowiących własność pracodawcy;
- IV. działalność maklera na rzecz Związku Maklerów i Doradców.

Wersje odpowiedzi: A (I, III, IV)

B (I, IV)

C (I, III)

D (II, IV)

54. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. prawdą jest, że w trybie publicznej sprzedaży mogą być wprowadzone papiery wartościowe do obrotu giełdowego, jeżeli:

- I. wartość oferty przekracza 6 mln zł na rynku podstawowym;
- II. wartość oferty przekracza 3 mln zł na rynku równoległym;
- III. wartość oferty przekracza 1 mln zł na rynku wolnym;
- IV. oferta publicznej sprzedaży obejmuje co najmniej 20 % papierów wartościowych objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego.

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

55. 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 dodatkowe sprzedaży krótkiej mogą stanowić:

- I. środki pieniężne uzyskane ze sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych;
- II. bony skarbowe;
- III. gwarancje bankowe;
- IV. wszystkie akcje notowane na rynku regulowanym.

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

56. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, informacje objęte obowiązkiem zachowania tajemnicy zawodowej:

- I. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może przekazać rzecznikowi sądu izby gospodarczej zrzeszającej domy maklerskie i utworzonej zgodnie z ustawą, jeżeli jest to niezbędne do ustalenia - na potrzeby prowadzonego przez ten sąd postępowania - naruszenia zasad etyki przez dom maklerski będący członkiem tej izby;
- II. dom maklerski może przekazać innemu domowi maklerskiemu, o ile informacje te są niezbędne dla ochrony interesów domów maklerskich przed nierzetelnymi klientami i dotyczą wierzytelności domu maklerskiego przysługujących mu względem klientów z tytułu świadczenia usług brokerskich na ich rzecz;
- III. spółka prowadząca giełdę może - bez zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd - przekazać właściwemu prokuratorowi, w zawiadomieniu o popełnieniu przestępstwa polegającego na manipulowaniu kursami akcji;
- IV. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może przekazać Urzędowi Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi, na zasadzie wzajemności, na podstawie uprzednio zawartego porozumienia.

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

57. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, towarowy dom maklerski:

- I. nie może wykonywać innych czynności niż określone w zezwoleniu;
- II. nie może być członkiem więcej niż jednej giełdy towarowej;
- III. może, w ramach działalności maklerskiej objętej wymogiem uzyskania zezwolenia, dokonywać rozliczeń transakcji giełdowych zawieranych przez maklerów niezależnych;
- IV. może, jako spółka akcyjna, być założony jednoosobowo.

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

58. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wysokość stawki służącej do wyliczenia obowiązkowej rocznej wpłaty do systemu rekompensat:

- A. jest określona w ustawie, a jej wysokość może być zmieniona nie później niż do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym wpłata ma być wniesiona;
- B. jest określana na każdy kolejny rok przez Krajowy Depozyt, w wysokości nie wyższej niż ustawowo określona stawka maksymalna, i przekazywana podmiotom zobowiązanym do wnoszenia wpłat rocznych, nie później niż do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym wpłata ma być wniesiona;
- C. jest określana corocznie przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, nie później niż do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym wpłata ma być wniesiona;
- D. jest określana na każdy kolejny rok przez Krajowy Depozyt i ogłaszana w Monitorze Polskim, nie później niż do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym wpłata ma być wniesiona.

59. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, w bilansie jednostek nie będących bankami ani ubezpieczycielami, zysk (strata) 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)

60. Inwestor nabył bon skarbowy o czasie do wykupu równym 26 tygodni przy stopie dyskonta równej 4,7 %. Wartość nominalna bonu skarbowego wynosi 10.000 zł. Jaka jest stopa dyskonta w skali roku dla tego bonu skarbowego ?

- A. 9,28 %;
- B. 9,29 %;
- C. 9,30 %;
- D. 9,31 %.

61. Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, aktywa i pasywa wycenia się:

- A. nie rzadziej niż na dzień bilansowy;
- B. wyłącznie na dzień bilansowy;
- C. wyłącznie na koniec roku kalendarzowego;
- D. obligatoryjnie codziennie.

62. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, jeżeli depozytariusz nie przestrzega przepisów tej ustawy, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może:

- I. wydać decyzję o nałożeniu na ten podmiot kary pieniężnej w wysokości do 500 000 zł;
- II. wydać decyzję o nałożeniu na towarzystwo funduszy inwestycyjnych kary pieniężnej w wysokości do 500 000 zł;
- III. nakazać funduszowi zmianę depozytariusza;
- IV. nakazać depozytariuszowi zmianę członka zarządu lub rady nadzorczej.

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

63. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, pożyczkami "automatycznymi" są:

- A. pożyczki udzielane przez Krajowy Depozyt w celu umożliwienia realizacji transakcji tzw. krótkiej sprzedaży;
- B. pożyczki służące zabezpieczeniu płynności rozliczeń transakcji, realizowane za pośrednictwem Krajowego Depozytu przed dniem rozliczenia;
- C. pożyczki organizowane przez Krajowy Depozyt, służące niedopuszczeniu do zawieszenia rozliczenia lub likwidacji zawieszenia rozliczenia transakcji, realizowane na żądanie uczestnika rozliczającego;
- D. pożyczki organizowane przez Krajowy Depozyt, służące niedopuszczeniu do zawieszenia rozliczenia lub likwidacji zawieszenia rozliczenia transakcji, realizowane w dniu lub po dniu rozliczenia.

64. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny zamknięty dokonuje wyceny aktywów funduszu:

- I. w każdym dniu roboczym;
- II. nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
- III. nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy;
- IV. na siedem dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne kolejnej emisji.

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

65. 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, mogą być wykorzystane przez dom maklerski do regulowania jego wszelkich płatności, pod warunkiem, że dom maklerski na bieżąco wywiązuje się z zobowiązań wobec klientów;
- II. środki pieniężne klientów zapisywane są na rachunkach bankowych domu maklerskiego łącznie ze środkami pieniężnymi domu maklerskiego;
- III. środki pieniężne klientów mogą być przedmiotem lokat terminowych;
- IV. środki pieniężne klientów zgromadzone na rachunkach pieniężnych klientów nie mogą być oprocentowane.

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

66. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, prawdą jest, że:

- I. Krajowy Depozyt ustala zakres świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, do spełnienia których zobowiązane są strony transakcji;
- II. Krajowy Depozyt może otwierać i prowadzić rachunki pieniężne uczestników;
- III. ustalanie wielkości zobowiązań odbywa się według zasady kompensacji wielostronnej;
- IV. bank rozliczeniowy dokonuje uznania lub obciążenia rachunków bankowych uczestników na podstawie dyspozycji Krajowego Depozytu, wydanych zgodnie ze stanem należności lub zobowiązań uczestników.

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

67. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. zasadą jest, że rozliczenie transakcji zawartej poza regularną sesją obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym następuje w terminie:

- A. trzeciego dnia od dnia zawarcia transakcji (T+3);
- B. wskazanym przez strony transakcji;
- C. wskazanym przez spółkę prowadzącą ten rynek;
- D. drugiego dnia od dnia zawarcia transakcji (T+2).

68. Akcje spółki ABC notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki ABC (podczas pierwszego określania kursu jednolitego), biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji).

Kurs odniesienia: 19,50

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
800	PKC	
50	19,25	---
---	19,20	100
---	19,15	800

- A. 19,00;
- B. 19,15;
- C. 19,20;
- D. 19,25.

69. Zgodnie z ustawą o obligacjach, nie stosuje się przepisów ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi do emisji obligacji, w której wartość nominalna jednej obligacji jest nie mniejsza niż równowartość:
- A. 4.000 EURO;
 - B. 10.000 EURO;
 - C. 25.000 EURO;
 - D. 40.000 EURO.
70. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., prawdą jest, że:
- I. cenę oznaczoną w zleceniu maklerskim uważa się w przypadku oferty kupna za cenę minimalną, a w przypadku oferty sprzedaży za cenę maksymalną;
 - II. członek giełdy obowiązany jest do naprawienia szkody wynikłej z tytułu zawinionego niewykonania lub nienależytego wykonania przyjętego zlecenia;
 - III. szczegółowy zakres informacji zawartych w zleceniu maklerskim określa Zarząd Giełdy;
 - IV. członek giełdy sporządza zlecenia maklerskie w imieniu własnym na rachunek klienta albo na rachunek własny.
- Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II,III)
C (II,III,IV)
D (I,IV)
71. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, w okresie gdy na akcjach dopuszczonych do publicznego obrotu ustanowiony został zastaw:
- A. prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi;
 - B. prawo głosu z tych akcji przysługuje zastawnikowi;
 - C. nikt nie ma prawa wykonywania prawa głosu z tych akcji;
 - D. prawo głosu z tych akcji może być wykonywane tylko za pośrednictwem domu maklerskiego.

72. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego, w przypadku likwidacji emitenta certyfikatów inwestycyjnych notowanych na giełdzie, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej, certyfikaty tego emitenta notowane są po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się:
- A. siódmego dnia sesyjnego przed dniem otwarcia likwidacji;
 - B. piątego dnia sesyjnego przed dniem otwarcia likwidacji;
 - C. czwartego dnia sesyjnego przed dniem otwarcia likwidacji;
 - D. drugiego dnia sesyjnego przed dniem otwarcia likwidacji.
73. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego, ważne są bezterminowo zlecenia maklerskie z oznaczeniem ważności:
- A. ważne do wykonania;
 - B. ważność domyślna;
 - C. wykonaj albo anuluj;
 - D. do końca sesji giełdowej.
74. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, obowiązek zawierania umów na rynku regulowanym (tzw. przymus rynku regulowanego) nie obowiązuje w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez:
- I. Skarb Państwa;
 - II. Narodowy Bank Polski;
 - III. spółki publiczne;
 - IV. jednostki samorządu terytorialnego.

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

75. Akcje spółki ABC notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określeniem kursu. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki ABC (podczas pierwszego określenia kursu jednolitego), biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji).

Kurs odniesienia: 1,50

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
1.250	PKC	
----	1,64	150
150	1,60	125
----	1,59	125
	PKC	1.000

- A. 1,59;
- B. 1,60;
- C. 1,61;
- D. 1,64.

76. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego, data rozliczenia transakcji pakietowej musi przypadać w dniu rozliczeniowym w rozumieniu przepisów Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., przy czym termin rozliczenia nie może być dłuższy niż:

- A. 3 dni rozliczeniowe od daty zawarcia transakcji;
- B. 10 dni rozliczeniowych od daty zawarcia transakcji;
- C. 15 dni rozliczeniowych od daty zawarcia transakcji;
- D. 30 dni rozliczeniowych od daty zawarcia transakcji.

77. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na prowadzenie działalności maklerskiej udzielone domowi maklerskiemu wygasa:

- I. w przypadku nie rozpoczęcia działalności maklerskiej w terminie określonym w zezwoleniu na prowadzenie działalności maklerskiej;
- II. z chwilą naruszenia przez dom maklerski wymogów dotyczących minimalnego poziomu środków własnych na prowadzenie działalności;
- III. z chwilą otwarcia likwidacji domu maklerskiego;
- IV. z chwilą ogłoszenia upadłości domu maklerskiego.

Wersje odpowiedzi: A (I,III,IV)

B (I,IV)

C (II,IV)

D (I,III)

78. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., o dopuszczeniu maklera do działania na giełdzie decyduje na wniosek członka giełdy Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy w terminie:

- A. 7 dni od dnia złożenia wniosku;
- B. 2 tygodni od dnia złożenia wniosku;
- C. 3 tygodni od dnia złożenia wniosku;
- D. miesiąca od dnia złożenia wniosku.

79. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w przypadku gdy dom maklerski nie przestrzega zasad uczciwego obrotu:

- I. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie może podjąć decyzji o ograniczeniu zakresu wykonywanej działalności maklerskiej;
- II. wydanie decyzji o ograniczeniu zakresu wykonywanej działalności maklerskiej nie musi nastąpić po przeprowadzeniu rozprawy;
- III. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może nadać decyzji o ograniczeniu zakresu wykonywanej działalności maklerskiej rygor natychmiastowej wykonalności;
- IV. uchwała Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w sprawie ograniczenia zakresu wykonywanej działalności maklerskiej podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

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

80. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, zawiązać spółkę akcyjną może:

- I. jedna osoba fizyczna;
- II. jedna spółka akcyjna;
- III. jednoosobowa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
- IV. trzy osoby prawne.

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

81. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, pojęcie inwestora kwalifikowanego obejmuje:

- I. fundusz emerytalny;
- II. fundusz inwestycyjny;
- III. dom maklerski;
- IV. bank zagraniczny.

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

82. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, wysokość środków własnych generalnych uczestników rozliczających będących bankami, działających na rynku praw pochodnych, nie może być niższa niż:

- A. 50 mln zł;
- B. 100 mln zł;
- C. 25 mln zł;
- D. 2,5 mln zł.

83. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych:

- I. w transakcji giełdowej zawieranej na giełdzie towarowej, towarowy dom maklerski lub dom maklerski może być reprezentowany wyłącznie przez maklera giełdy towarowej lub maklera papierów wartościowych;
- II. w ramach działalności maklerskiej objętej wymogiem uzyskania zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, towarowy dom maklerski może prowadzić ewidencję towarów giełdowych w obrocie giełdowym;
- III. zawarcie przez członka giełdowej izby rozrachunkowej z maklerem niezależnym, umowy rozliczeniowo-gwarancyjnej wymaga zgody tej giełdowej izby rozrachunkowej;
- IV. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. może pełnić funkcje giełdowej izby rozrachunkowej.

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

84. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., uczestnikami systemu depozytowo-rozliczeniowego, na podstawie umowy o uczestnictwo, mogą być:

- I. emitenci papierów wartościowych;
- II. podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych;
- III. towarzystwa funduszy emerytalnych, jeżeli na własny rachunek lokują środki finansowe na rynku papierów wartościowych;
- IV. fundusze inwestycyjne.

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

85. Zgodnie z przepisami rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, w przypadku zabezpieczenia wierzytelności zastawem na papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, dom maklerski dokonuje blokady tych papierów na rachunku papierów wartościowych klienta-zastawcy, po otrzymaniu:

- I. umowy zastawu;
- II. odpisu z rejestru zastawów, wyłącznie w przypadku ustanowienia zastawu rejestrowego;
- III. dyspozycji blokady złożonej przez tego klienta;
- IV. dyspozycji blokady złożonej przez zastawnika.

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

86. Akcje spółki ABC notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki ABC (podczas pierwszego określania kursu jednolitego), biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji).

Kurs odniesienia: 110,00

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
280	PKC	
20	PCRO	
---	100	---
	PKC	300

- A. 126,50;
- B. 110,00;
- C. 101,00;
- D. 100,00.

87. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, akcjonariuszami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych mogą być:

- I. przedsiębiorstwa energetyczne;
- II. Skarb Państwa;
- III. banki;
- IV. spółki prowadzące giełdę.

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

88. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, jako organ sprawujący nadzór nad Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych:

- I. może nakazać Zarządowi Krajowego Depozytu niezwłoczne podjęcie, jednak nie później niż w terminie 10 dni roboczych, uchwały w określonej sprawie;
- II. zatwierdza regulamin Krajowego Depozytu oraz jego zmiany;
- III. może żądać od Zarządu Krajowego Depozytu zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia;
- IV. zatwierdza regulamin funduszu rozliczeniowego oraz jego zmiany.

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

89. Akcje spółki CCC notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 72,00 zł, wszystkie zlecenia które brały udział w wyznaczeniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych złożone zostały następujące zlecenia (przedstawione poniżej zgodnie z kolejnością złożenia).

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny	Dodatkowy warunek
Pierwsze	kupno	100	70,00	
Drugie	kupno	100	68,00	
Trzecie	sprzedaż	150	70,00	

Wskaż, które z poniżej przedstawionych zleceń może być wprowadzone, jako kolejne zlecenie, tak aby były spełnione zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- A. sprzedaż 200 szt. po cenie 69,00 z LimAkt. 70,00;
- B. sprzedaż 200 szt. po cenie 70,00 z LimAkt. 70,00;
- C. kupno 200 szt. po cenie 71,00 z LimAkt. 70,00;
- D. kupno 200 szt. po cenie 71,00 z LimAkt. 71,00.

90. Zgodnie z Regulaminem obrotu obowiązującym na rynku regulowanym pozagiełdowym prowadzonym przez Centralną Tabele Ofert S.A. (Spółka), członek staje się autoryzowanym doradcą:

- A. z dniem podjęcia uchwały o powołaniu na funkcję autoryzowanego doradcy przez Zarząd Spółki;
- B. z chwilą podpisania ze Spółką umowy o współpracy;
- C. z chwilą wpisu na listę autoryzowanych doradców przez Zarząd Spółki;
- D. z chwilą podjęcia uchwały o wpisie na listę autoryzowanych doradców.

91. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia wielkości środków własnych domu maklerskiego w zależności od rozmiarów wykonywanej działalności oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do środków własnych, wielkość zobowiązań podporządkowanych uwzględnianych w rachunku kapitału netto i rachunku zobowiązań łącznych nie może być wyższa niż:
- A. $\frac{2}{3}$ wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętej pożyczki, bez względu na ustaloną w dniu prowadzenia obliczeń długość okresu jej wymagalności;
 - B. $\frac{2}{3}$ wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętej pożyczki, w przypadku gdy okres jej wymagalności jest dłuższy niż dwa lata, lecz nie dłuższy niż trzy lata;
 - C. $\frac{1}{3}$ wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętej pożyczki lub kredytu, w przypadku gdy okres jej wymagalności, ustalony w dniu prowadzenia obliczeń, jest dłuższy niż rok, lecz nie dłuższy niż dwa lata;
 - D. $\frac{1}{3}$ wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętej pożyczki, w przypadku gdy okres jej wymagalności, ustalony w dniu prowadzenia obliczeń, jest nie dłuższy niż rok.
92. Oszczędzasz systematycznie przez 14 lat wpłacając na koniec każdego dwuletniego okresu po 14.500 zł na rachunek bankowy (pierwsza wpłata przypada na koniec drugiego roku, zaś ostatnia na koniec 14 roku). Jaką kwotę będziesz miał zgromadzoną na tym rachunku po 14 latach oszczędzania, jeśli nominalna roczna stopa procentowa wynosi 6 %, zaś bank dokonuje kapitalizacji odsetek raz na dwa lata?
- A. 140 tys. zł;
 - B. 142 tys. zł;
 - C. 144 tys. zł;
 - D. 146 tys. zł.
93. Wpłacamy dziś na rachunek bankowy kwotę 12.500 zł. Przez pierwsze 3 lata nominalna roczna stopa procentowa wynosi 9 %, zaś przez następne 6 lat wynosi 7 %. Przez pierwsze 3 lata odsetki są kapitalizowane co cztery miesiące, zaś przez następne 6 lat co dwa lata. Jaką kwotę będziemy mieć zgromadzoną na tym rachunku po 9 latach oszczędzania ?
- A. 24.063 zł;
 - B. 24.103 zł;
 - C. 24.163 zł;
 - D. 24.203 zł.

94. Inwestor nabył czystą obligację dyskontową (obligację zero-kuponową) na pięć lat przed wykupem. Po upływie pięciu lat obligacja została wykupiona według wartości nominalnej równej 15.000 zł. Jaka była cena zakupu obligacji jeżeli roczna stopa zwrotu z tej inwestycji wyniosła 7 % ?

- A. 10.685 zł;
- B. 10.690 zł;
- C. 10.695 zł;
- D. 10.700 zł.

95. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego, które spośród niżej podanych instrumentów finansowych są jednostkami transakcyjnymi w obrocie giełdowym ?

- I. prawo poboru;
- II. prawo do nowych akcji;
- III. instrument pochodny;
- IV. certyfikat inwestycyjny.

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

96. Inwestor otworzył długą pozycję na kontrakcie terminowym FW20M3 na indeks WIG20 po kursie X, a następnie zamknął tę pozycję po kursie 1.150, osiągając zysk brutto (przed opodatkowaniem) z tej inwestycji w wysokości 180 zł. Proszę podać, jaki był kurs tego kontraktu terminowego w chwili otwierania pozycji długiej (pomijamy prowizje maklerskie).

- A. 1.129;
- B. 1.130;
- C. 1.131;
- D. 1.132.

97. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 64.700 zł. Efektywna roczna stopa oprocentowania tego kredytu jest wyższa od nominalnej rocznej stopy oprocentowania o 1,55 punktu procentowego. Kredyt ma być spłacony w czterech równych ratach płatności kredytu, płatnych na koniec każdego kwartału. Jaka jest wysokość jednej raty (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki)?

- A. 17,9 tys. zł;
- B. 18,0 tys. zł;
- C. 18,1 tys. zł;
- D. 18,2 tys. zł.

98. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych:

- I. zabezpiecza rozliczenie wszystkich transakcji zawieranych na giełdowym rynku regulowanym;
- II. zabezpiecza między innymi wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych w obrocie giełdowym, których przedmiotem są papiery wartościowe, z wyłączeniem praw pochodnych;
- III. zabezpiecza między innymi zwrot pożyczek zaciągniętych w ramach systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych, których przedmiotem są papiery wartościowe znajdujące się w obrocie giełdowym;
- IV. gwarantuje inwestorom, w przypadku ogłoszenia upadłości podmiotu prowadzącego rachunki papierów wartościowych, zwrot wartości utraconych przez nich papierów wartościowych znajdujących się w obrocie giełdowym.

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

99. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., raport dzienny Izby Rozliczeniowej Instrumentów Pochodnych (IRIP):

- I. jest dokumentem wystawianym i udostępnianym uczestnikom przez Krajowy Depozyt po zakończeniu sesji rozliczeniowej transakcji w prawach pochodnych;
- II. zawiera zestawienie wszystkich operacji wykonywanych w prawach pochodnych i zarejestrowanych na kontach podstawowych, za których rozliczenie odpowiedzialny jest dany uczestnik rozliczający;
- III. określa zobowiązania, należności wynikające z utrzymywania pozycji w prawach pochodnych, przypadające na poszczególnych klientów oraz uczestnika rozliczającego;
- IV. jest dokumentem sporządzanym przez uczestnika w celu zapisu przeprowadzonych przez niego operacji w prawach pochodnych.

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

100. 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 z określonymi dodatkowymi warunkami w zleceniu). Biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z 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	200	53,00	
Drugie	kupno	100	55,00	
Trzecie	sprzedaż	200	55,00	PCR
Czwarte	kupno	200	54,00	
Piąte	sprzedaż	500	53,00	WiN
Szóste	kupno	100	55,00	WuA

- A. przedostatnia: 55,00 ostatnia: 53,00;
B. przedostatnia: 53,00 ostatnia: 55,00;
C. przedostatnia: 54,00 ostatnia: 55,00;
D. przedostatnia: 55,00 ostatnia: 54,00.

101. Ile wynosi wartość przyszła (liczona na koniec dwunastego roku) następującego strumienia przychodów: przez pierwsze 6 lat będziemy otrzymywali 6.500 zł na koniec każdego roku, zaś przez następne 6 lat będziemy otrzymywali 10.500 zł na koniec każdego roku (roczna stopa procentowa jest w tym czasie stała i wynosi 5 %)?

- A. 129 tys. zł;
B. 130 tys. zł;
C. 131 tys. zł;
D. 132 tys. zł.

102. Udziały (akcje) własne wykazywane w bilansie spółki budowlanej, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, stanowią:

- A. dodatni składnik długoterminowych aktywów finansowych wykazywanych w pozycji inwestycje długoterminowe;
B. dodatni składnik kapitałów (funduszy) własnych;
C. dodatni składnik krótkoterminowych aktywów finansowych wykazywanych w pozycji inwestycje krótkoterminowe;
D. ujemny składnik kapitałów (funduszy) własnych.

103. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, należności z tytułu kar pieniężnych nakładanych przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd:
- A. stanowią dochód budżetu państwa;
 - B. stanowią dochód środka specjalnego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd,
 - C. stanowią dochód Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
 - D. przeznaczone są na edukację w zakresie wiedzy o rynku kapitałowym.
104. Który z poniższych przychodów daje nam najwyższą wartość bieżącą, przy założeniu, że roczna stopa procentowa wynosi 7 % ?
- A. 1.000 zł płacone na koniec 2 roku;
 - B. 1.200 zł płacone na koniec 4 roku;
 - C. 1.300 zł płacone na koniec 6 roku;
 - D. 1.500 zł płacone na koniec 8 roku.
105. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego, najpóźniej na siedem dni przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, emitent obligacji lub podmiot przez niego wskazany zobowiązany jest do przekazywania Giełdzie:
- I. informacji o liczbie obligacji, które emitent zamierza wykupić w celu ich wcześniejszego umorzenia;
 - II. tabel odsetkowych w formie pisemnej;
 - III. tabel odsetkowych w uzgodnionej z Giełdą formie elektronicznej;
 - IV. informacji o dacie ostatniego notowania obligacji danej emisji.
- Wersje odpowiedzi: A (I, III)
B (II, III)
C (I, IV)
D (I, II, III, IV)

106. 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)

107. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 12.000 zł. Kredyt ma być spłacony w trzech ratach płatnych na koniec każdego czteromiesięcznego okresu spłaty (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki). Nominalna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi 15 %. Jaka jest łączna wysokość odsetek od tego kredytu, przy założeniu, że kredyt jest spłacany metodą równych rat kapitałowych?

- A. 1.100 zł;
- B. 1.200 zł;
- C. 1.300 zł;
- D. 1.400 zł.

108. Zgodnie z przepisami Kodeksu cywilnego, papiery wartościowe imienne:

- I. legitymują osobę imiennie wskazaną w treści dokumentu;
- II. legitymują osobę na którą zostały przeniesione papiery przez indos;
- III. nie mogą być wydane w postaci dokumentu;
- IV. mogą być wystawiane tylko za zezwoleniem organu państwa.

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

109. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, obowiązek zawiadomienia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz spółki publicznej spoczywa na podmiocie, który:
- I. w wyniku nabycia akcji tej spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
 - II. posiadał przed zbyciem akcje tej spółki publicznej zapewniające co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających nie więcej niż 5 % głosów;
 - III. w wyniku zbycia akcji tej spółki publicznej zmienił posiadaną dotychczas liczbę ponad 10 % głosów o co najmniej 2 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym;
 - IV. w przypadku nabycia akcji tej spółki publicznej zmienił posiadaną dotychczas liczbę głosów o co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - w przypadku spółki publicznej, której akcje nie są dopuszczone do obrotu na regulowanym rynku giełdowym.

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

110. Dom maklerski w ramach zarządzania własnym portfelem papierów wartościowych nabył na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. akcje trzech spółek oraz trzyletnie obligacje Skarbu Państwa. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia wielkości środków własnych domu maklerskiego w zależności od rozmiarów wykonywanej działalności oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do środków własnych, przy obliczaniu kapitału netto wartość nabytych instrumentów:
- A. pomniejszy wysokość kapitału własnego w pełnej wysokości;
 - B. pomniejszy wysokość kapitału własnego w 50 % ich wartości;
 - C. pomniejszona przez odpowiadające im wagi pomniejszy wysokość kapitału własnego;
 - D. nie ma wpływu na przeprowadzane obliczenia.

111. Inwestor kupił 1.000 akcji spółki ABC po cenie 24,50 zł za sztukę. Po otrzymaniu dywidendy w wysokości 0,34 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 12 % (zakładamy, że dywidenda i sprzedaż akcji są nieopodatkowane) ?

- A. 27,00 zł;
- B. 27,10 zł;
- C. 27,20 zł;
- D. 27,30 zł.

112. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego, kurs jednostek indeksowych oraz ich kurs rozliczeniowy określone są:

- A. w złotych, z dokładnością równą minimalnemu krokowi notowania określonego w standardzie danego kontraktu terminowego;
- B. w złotych, z dokładnością równą minimalnemu krokowi notowania określonego w standardzie danych jednostek indeksowych;
- C. w punktach procentowych;
- D. w punktach bazowych, z dokładnością równą maksymalnemu krokowi notowania określonego w standardzie danych jednostek indeksowych.

113. Inwestujemy dziś kwotę 34.000 zł zakładając, że będziemy uzyskiwać przychody w wysokości 2.210 zł na koniec każdego roku (renta wieczysta). Jaka jest wewnętrzna stopa zwrotu (IRR) z tej inwestycji ?

- A. 5,0 %;
- B. 5,5 %;
- C. 6,0 %;
- D. 6,5 %.

114. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, prawdą jest, że:

- I. półroczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego sporządza się w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego;
- II. roczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego sporządza się w terminie trzech miesięcy od zakończenia roku obrotowego;
- III. półroczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta;
- IV. roczne sprawozdanie finansowe funduszu podlega badaniu przez biegłego rewidenta.

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

115. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Giełdy:

- I. określa standard praw pochodnych;
- II. dokonuje wprowadzenia praw pochodnych do obrotu giełdowego;
- III. określa system notowań dla danych praw pochodnych;
- IV. może określić szczegółowe warunki obrotu prawami pochodnymi.

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

116. Akcje spółki ACA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu. Walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki ACA podjęło uchwałę o podwyższeniu dotychczasowego kapitału zakładowego poprzez nową emisję akcji. Każdemu akcjonariuszowi, który posiadał akcje spółki ACA w dniu D (czwartek), przysługuje prawo poboru akcji nowej emisji proporcjonalnie do posiadanych akcji. Cena emisyjna akcji nowej emisji wyznaczona została na poziomie 32,00 zł. Proszę wskazać, o ile uchwała walnego zgromadzenia akcjonariuszy podniosła dotychczasowy kapitał zakładowy spółki, jeżeli teoretyczna wartość prawa poboru w dniu D-3 (poniedziałek) wynosiła 2,00 zł, a kurs akcji spółki na tej sesji wynosił 38,00 zł ?

- A. 10 %;
- B. 20 %;
- C. 40 %;
- D. 50 %.

117. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej (...):

- I. treść wezwania jest publikowana przez wzywającego w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim;
- II. w przypadku gdy przedmiotem wezwania są akcje dopuszczone do publicznego obrotu, osoba zgłaszająca się na wezwanie, wraz z zapisem na sprzedaż akcji, składa w podmiocie pośredniczącym świadectwo depozytowe, chyba że posiada te akcje na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot pośredniczący;
- III. w przypadku gdy przedmiotem wezwania są akcje niedopuszczone do publicznego obrotu, osoba zgłaszająca się na wezwanie składa zapis w podmiocie pośredniczącym;
- IV. termin przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem nie może rozpocząć się wcześniej niż trzeciego dnia po opublikowaniu treści wezwania.

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

118. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego, w złotych określany jest kurs:

- I. kontraktu terminowego na indeksy giełdowe;
- II. kontraktu terminowego na kursy akcji;
- III. jednostek indeksowych;
- IV. certyfikatów indeksowych.

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

119. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., asymilacja to:

- A. operacja redukcji liczby akcji oznaczonych danym kodem;
- B. objęcie jednym kodem papierów wartościowych posiadających cechę zamienności, rejestrowanych dotąd pod odrębnymi kodami;
- C. zamiana obligacji zamiennych na akcje nowej emisji;
- D. realizacja prawa poboru.

120. Akcje spółki CCC notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 86,00 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). Proszę wyznaczyć ceny, po jakich zawarto dwie ostatnie transakcje.

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny	Dodatkowy warunek
Pierwsze	kupno	330	85,50	
Drugie	kupno	230	85,90	
Trzecie	sprzedaż	330	PKC	
Czwarte	kupno	100	86,00	LimAkt. 86,00
Piąte	sprzedaż	300	86,00	
Szóste	kupno	200	PKC	

- A. przedostatnia: 85,90 ostatnia: 86,00;
- B. przedostatnia: 86,00 ostatnia: 86,00;
- C. przedostatnia: 86,00 ostatnia: 85,90;
- D. przedostatnia: 85,90 ostatnia: 85,90.

1-C	2-D	3-A	4-D	5-A	6-B	7-C	8-A	9-D	10-C	11-C
12-B	13-D	14-B	15-A	16-D	17-A	18-B	19-C	20-A	21-B	22-B
23-A	24-D	25-A	26-A	27-C	28-B	29-C	30-D	31-A	32-C	33-A
34-D	35-C	36-C	37-A	38-B	39-C	40-D	41-A	42-A	43-B	44-C
45-B	46-B	47-A	48-B	49-B	50-C	51-C	52-	53-A	54-C	55-C
56-B	57-B	58-B	59-B	60-C	61-A	62-C	63-D	64-B	65-C	66-B
67-D	68-C	69-D	70-C	71-A	72-C	73-B	74-C	75-C	76-D	77-A
78-B	79-C	80-D	81-A	82-B	83-C	84-B	85-D	86-B	87-C	88-D
89-D	90-B	91-D	92-D	93-C	94-C	95-D	96-D	97-D	98-D	99-A
100-B	101-C	102-D	103-A	104-B	105-B	106-C	107-B	108-A	109-A	110-C
111-B	112-B	113-D	114-C	115-B	116-D	117-A	118-A	119-B	120-B	

52 - anulowane