

1

TEST EGZAMINACYJNY **DLA KANDYDATÓW NA MAKLERÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Zestaw nr 1

Zagadnienia zawarte w teście ujęto według stanu prawnego na dzień
28 kwietnia 2000 roku

28 maja 2000
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. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, zbycie certyfikatów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego zamkniętego osobom, które dokonały wpłaty na te certyfikaty, następuje w chwili:
 - A. wpisania certyfikatów objętych przez uczestnika do rejestru certyfikatów inwestycyjnych prowadzonego przez ten fundusz;
 - B. wpisania certyfikatów inwestycyjnych objętych przez uczestnika do rejestru papierów wartościowych prowadzonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
 - C. wpisania certyfikatów inwestycyjnych objętych przez uczestnika na jego rachunek papierów wartościowych prowadzony przez ten fundusz;
 - D. wpisania certyfikatów inwestycyjnych objętych przez uczestnika na jego rachunek papierów wartościowych.

2. Zgodnie z prawem wekslowym, zastrzeżenie oprocentowania sumy wekslowej:
 - I. jest możliwe w wekslu płatnym za okazaniem;
 - II. jest możliwe w wekslu płatnym w pewien czas po okazaniu;
 - III. jest możliwe w wekslu płatnym w pewien czas po dacie;
 - IV. nie jest możliwe.

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

3. Zgodnie z przepisami Kodeksu handlowego, uchwała walnego zgromadzenia spółki publicznej zgodna z przepisami prawa i postanowieniami statutu, lecz mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona przez:
 - I. akcjonariusza lub grupę akcjonariuszy, posiadających bezpośrednio akcje uprawniające do wykonywania nie mniej niż 1 % ogólnej liczby głosów;
 - II. akcjonariusza lub grupę akcjonariuszy, posiadających bezpośrednio akcje uprawniające do wykonywania nie mniej niż 0,1 % ogólnej liczby głosów;
 - III. zarząd spółki;
 - IV. radę nadzorczą spółki.

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

4. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, rozliczenia transakcji w odniesieniu do transakcji zawartych poza regularną sesją obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym przeprowadzane są:

- A. drugiego dnia od dnia zawarcia transakcji;
- B. trzeciego dnia od dnia zawarcia transakcji;
- C. w terminie określonym przez strony transakcji;
- D. w dniu zawarcia transakcji.

5. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę wskazać prawidłową odpowiedź, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 96,60

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
950	PKC	
50	96,70	850
--	96,60	2.550
500	96,50	500
	PKC	2.500

- A. stopa alokacji wynosi 50 %;
- B. stopa alokacji wynosi 40 %;
- C. stopa satysfakcji wynosi 60 %;
- D. stopa satysfakcji wynosi 40 %.

6. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, prawdą jest, że:

- I. fundusz zabezpieczający prawidłowe rozliczenie zawartych transakcji (fundusz rozliczeniowy) tworzy się w Krajowym Depozycie z wpłat uczestników;
- II. Krajowy Depozyt może zarządzać środkami funduszu rozliczeniowego;
- III. wysokość wpłat na fundusz rozliczeniowy uzależniona jest wyłącznie od sytuacji finansowej uczestnika;
- IV. fundusz rozliczeniowy stanowi wspólną masę majątkową uczestników.

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

7. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w przypadku stwierdzenia, że warunki na jakich były emitowane akcje były niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym:

- I. Radę Giełdy;
- II. Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
- III. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- IV. emitenta akcji.

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

8. 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. Zarząd Krajowego Depozytu może postanowić w drodze uchwały o wyłączeniu określonych transakcji spod obowiązywania zasady kompensacji wielostronnej lub określić rodzaje transakcji nie podlegających tej zasadzie.

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

9. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę wskazać możliwą interwencję specjalisty, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 68,00

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
1.200	PKC	
730	75,10	850
740	75,00	100
20	74,60	250
1.200	73,90	170
	PKC	2.130

- A. interwencja sprzedaży 120 sztuk akcji po kursie 74,80;
B. interwencja sprzedaży 140 sztuk akcji po kursie 74,60;
C. interwencja kupna 120 sztuk akcji po kursie 74,80;
D. interwencja sprzedaży 20 sztuk akcji po kursie 75,00.
10. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, skutki finansowe spowodowane postępowaniem układowym lub naprawczym zalicza się do:
- A. pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych;
B. strat lub zysków nadzwyczajnych;
C. wartości niematerialnych i prawnych;
D. kosztów lub przychodów finansowych.
11. Z podanych poniżej stóp procentowych, wskaż najniższą nominalną roczną stopę procentową, przy której zainwestowany kapitał wzrośnie co najmniej o 300 % w okresie kolejnych dwunastu lat.
- A. 10 %;
B. 12 %;
C. 13 %;
D. 15 %.

12. Zgodnie z przepisami Kodeksu cywilnego, pełnomocnictwo ogólne:

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

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

13. 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.

14. Akcje spółki ABC notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyłącznie w systemie notowań jednolitych. Walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki ABC podjęło uchwałę o podwyższeniu dotychczasowego kapitału akcyjnego, podzielonego na 1.000.000 akcji, w drodze nowej emisji 200.000 akcji z ceną emisyjną 80 zł. Każdemu akcjonariuszowi, który posiadał 5 akcji spółki ABC w dniu D (czwartek) przysługuje prawo poboru akcji nowej emisji. Proszę wyznaczyć możliwe ceny akcji spółki ABC na sesji w dniu D-2 (wtorek) wiedząc, że na sesji w dniu D-3 (poniedziałek) kurs akcji spółki ABC wynosił 134 zł.

- I. 111,50;
- II. 113,00;
- III. 147,50;
- IV. 150,00.

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

15. Zgodnie z prawem czekowym, zastrzeżenie oprocentowania zamieszczone w czeku uważa się za:

- A. unieważniająca czek;
- B. nie napisane;
- C. ważne tylko do wysokości odsetek ustawowych;
- D. skuteczne.

16. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., członek giełdy, który zawarł giełdową transakcję pakietową i wystawił kartę umowy, obowiązany jest bezzwłocznie powiadomić o zawarciu transakcji:

- I. Radę Giełdy;
- II. Zarząd Giełdy;
- III. Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
- IV. agencję informacyjną wskazaną przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

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

17. Akcje spółki AAA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyłącznie w systemie notowań ciągłych. Poniżej przedstawiono zlecenia, jakie zostały złożone przed rozpoczęciem notowań. Wskaż, które zlecenia w całości, a które w części, wezmą udział w trakcie notowań ciągłych.

Kurs odniesienia: 103,00

KOLEJNOŚĆ ZŁOŻENIA	RODZAJ ZLECENIA	LICZBA AKCJI	LIMIT CENY
Pierwsze (A)	kupno	1.300	103,00
Drugie (B)	kupno	100	102,50
Trzecie (C)	kupno	160	102,50
Czwarte (D)	sprzedaż	100	102,50
Piąte (E)	sprzedaż	200	101,00
Szóste (F)	sprzedaż	260	101,00
Siódme (G)	sprzedaż	1.100	100,00
Ósme (H)	kupno	200	101,00

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

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

18. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, jeżeli ustawa lub odrębne przepisy oraz statut funduszu zezwalają, wpłaty do funduszu inwestycyjnego mogą być dokonywane:
- A. w papierach wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu;
 - B. w papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu;
 - C. w papierach wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu, o ile ich emitentem jest Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
 - D. żadna z powyższych.
19. Inwestujemy dziś kwotę 27.000 zł zakładając, że będziemy uzyskiwać przychody w wysokości 3.510 zł na koniec każdego roku (renta wieczysta). Jaka jest wewnętrzna stopa zwrotu (IRR) z tej inwestycji ?
- A. 13 %;
 - B. 14 %;
 - C. 15 %;
 - D. 16 %.

20. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, księgi rachunkowe obejmują w szczególności:

- I. konta księgi głównej;
- II. konta ksiąg pomocniczych;
- III. rejestr uczestników funduszu w przypadku funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych;
- IV. rejestr certyfikatów inwestycyjnych w przypadku funduszy inwestycyjnych mieszanych oraz funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

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

21. Zgodnie z prawem wekslowym, w przypadku podpisania weksla przez osobę, która podpisała weksel jako przedstawiciel innej osoby nie będąc umocowanym do działania w jej imieniu:

- A. wekslowo odpowiada osoba, którą reprezentowano, lecz ma ona regres w stosunku do osoby podpisującej weksel;
- B. odpowiadają wekslowo obie osoby solidarnie;
- C. odpowiada wekslowo tylko osoba, która weksel podpisała;
- D. żadna z powyższych.

22. Oświadczenie woli zostało złożone pod wpływem bezprawnej groźby drugiej strony. Osoba, która złożyła to oświadczenie woli obawia się, że grozi jej poważne niebezpieczeństwo osobiste. W związku z tym, zgodnie z Kodeksem cywilnym:

- A. oświadczenie woli jest nieważne;
- B. oświadczenie woli może być unieważnione poprzez oświadczenie woli osoby, która zostosowała groźbę;
- C. osoba działająca pod wpływem groźby może uchylić się od skutków prawnych swego oświadczenia woli;
- D. oświadczenie woli może być unieważnione jedynie w wyniku orzeczenia sądowego.

23. Papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi są:

- I. akcje i obligacje dopuszczone do publicznego obrotu;
- II. akcje i obligacje nie dopuszczone do publicznego obrotu;
- III. prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio od ceny akcji lub obligacji;
- IV. prawa majątkowe, których cena zależy pośrednio od ceny akcji lub obligacji.

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

24. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Rada Giełdy może określić:

- I. minimalną wartość oferowanych warrantów;
- II. maksymalną wartość oferowanych warrantów;
- III. szczegółowe warunki, jakim powinien odpowiadać emitent warrantów;
- IV. szczegółowe warunki, jakim powinien odpowiadać dokument informacyjny załączany do pisemnego wystąpienia emitenta o dopuszczenie warrantów do obrotu giełdowego.

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

25. Zgodnie z uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie określenia dodatkowych warunków i trybu dopuszczenia do obrotu giełdowego kwitów depozytowych, domem depozytowym, występującym z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego kwitów depozytowych, może być:

- I. dom maklerski, nie będący członkiem giełdy;
- II. bank, będący emitentem papierów wartościowych notowanych na giełdzie;
- III. bank, nie będący emitentem papierów wartościowych notowanych na giełdzie, o ile Rada Giełdy uzna, iż dokonana na zlecenie tego banku ocena klasyfikacyjna ryzyka inwestycyjnego związanego ze zdolnością tego podmiotu do terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań, dokonana i ogłoszona przez uznaną instytucję (rating), jest wystarczająca dla ochrony interesu i bezpieczeństwa uczestników obrotu;
- IV. członek giełdy.

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

26. Inwestor nabył kontrakt terminowy FUSDU0 na dolara amerykańskiego (USD) po kursie X, a następnie zamknął pozycję na tym kontrakcie po kursie 412,75. Inwestor osiągnął z tej inwestycji zysk brutto (przed opodatkowaniem) w wysokości 267 zł. Proszę podać, jaki był kurs kontraktu terminowego w chwili jego zakupu.

- A. 410,08 zł;
- B. 411,53 zł;
- C. 412,48 zł;
- D. 415,42 zł.

27. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w przypadku naruszenia prawa przez dom maklerski:

- I. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może nałożyć na dom maklerski karę pieniężną o wysokości 1 mln zł;
- II. wydanie decyzji o nałożeniu kary pieniężnej na dom maklerski następuje po przeprowadzeniu rozprawy;
- III. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie może nadać decyzji o nałożeniu kary pieniężnej na dom maklerski rygoru natychmiastowej wykonalności;
- IV. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może nakazać ogłoszenie w dwóch dziennikach ogólnopolskich na koszt domu maklerskiego decyzji o nałożeniu kary pieniężnej na ten dom maklerski.

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

28. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w wypadku zawieszenia rozliczenia zabezpieczonego funduszem rozliczeniowym, z powodu braku pokrycia na rachunku pieniężnym uczestnika, jego zobowiązania wykonywane są:

- I. wyłącznie ze środków funduszu rozliczeniowego, jednakże do wysokości wpłaty uczestnika do odpowiedniej części funduszu rozliczeniowego;
- II. z należności wynikających z jeszcze nie rozliczonych transakcji;
- III. jeżeli należności uczestnika nie zapewniają wykonania jego zobowiązań wynikających z transakcji, których rozliczenie zostało zawieszona, świadczenia te są wykonywane ze środków funduszu rozliczeniowego, jednakże do wysokości wpłaty uczestnika do odpowiedniej części funduszu rozliczeniowego;
- IV. w wypadku, gdy wpłata uczestnika do odpowiedniej części funduszu rozliczeniowego nie zapewnia wykonania zobowiązań w pełnym zakresie, Krajowy Depozyt postanawia o wykorzystaniu części wpłaty lub o nie wykorzystywaniu wpłaty.

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

29. Jeżeli pożyczymy od banku ABC 12.000 zł i po czterech miesiącach będziemy musieli oddać bankowi kwotę 12.840 zł, to efektywna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi:

- A. 22,5 %;
- B. 24,0 %;
- C. 26,3 %;
- D. 31,1 %.

30. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., prawdziwe są następujące stwierdzenia:

- I. nadzór nad przebiegiem i porządkiem sesji giełdowej sprawuje wyznaczony członek Zarządu Giełdy;
- II. przewodniczącym sesji giełdowej jest upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy;
- III. w uzasadnionych przypadkach sesję giełdową może prowadzić członek Zarządu Giełdy;
- IV. Zarząd Giełdy może z ważnych powodów odwołać z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 5 członków giełdy, sesję giełdową.

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

31. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 53.000 zł. Kredyt ma być spłacony jednorazowo na koniec roku. Odsetki od kredytu w wysokości 9.000 zł są również płatne na koniec roku. Opłata manipulacyjna z tytułu udzielenia przez bank kredytu wynosi 1.000 zł i jest płatna z góry tj. w chwili otrzymania kredytu. Proszę podać efektywną roczną stopę oprocentowania tego kredytu.

- A. 19,2 %;
- B. 20,0 %;
- C. 20,8 %;
- D. 21,6 %.

32. W wyniku umowy sprzedaży wierzytelności (przelewu) jej nabywca uzyskał wierzytelność względem spółki ABC. Niestety po kilku miesiącach, kiedy wierzytelność stała się wymagalna a nabywca wierzytelności zażądał zapłaty, okazało się, że spółka ABC jest niewypłacalna. Umowa przelewu nie zawierała żadnych postanowień odnośnie takiej sytuacji. Umowa, w wyniku, której powstała wierzytelność nie zawierała z kolei żadnych postanowień odnośnie dopuszczalności lub niedopuszczalności przelewu. W świetle przepisów Kodeksu cywilnego, wskaż stwierdzenie prawdziwe:
- A. zbywca wierzytelności ponosi względem nabywcy odpowiedzialność jedynie za to, że wierzytelność mu przysługuje;
 - B. zbywca wierzytelności ponosi względem nabywcy odpowiedzialność za to, że wierzytelność mu przysługuje i za to, że dłużnik jest wypłacalny;
 - C. zbywca wierzytelności nie ponosi względem nabywcy odpowiedzialności - nabywca działa na własne ryzyko;
 - D. dłużnik nie jest zobowiązany do zapłacenia - w umowie w wyniku której powstała wierzytelność, brak było postanowień dopuszczających przelew.
33. Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców, maklerzy papierów wartościowych nie będący doradcami inwestycyjnymi i zatrudnieni w domach maklerskich, mogą udzielać rekomendacji inwestycyjnych oraz proponować klientom zawieranie transakcji wyłącznie pod warunkiem:
- A. uzyskania przez nich zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd i na warunkach przez Komisję określonych;
 - B. uzyskania zgody Izby Domów Maklerskich;
 - C. uzyskania zgody Zarządu Związku Maklerów i Doradców;
 - D. pisemnego umocowania przez pracodawcę i na warunkach przez niego określonych.

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

- I. jest uprawniona do badania źródła pochodzenia środków przeznaczonych na zapłatę za obejmowane akcje domu maklerskiego, nie znajdujące się w obrocie publicznym;
- II. jest uprawniona do badania źródła pochodzenia środków przeznaczonych na zapłatę za nabywane akcje domu maklerskiego, nie znajdujące się w obrocie publicznym;
- III. bada wyłącznie, czy środki przeznaczone na zapłatę za akcje domu maklerskiego pochodzą z pożyczek lub z kredytów;
- IV. nie jest uprawniona do badania źródeł pochodzenia środków przeznaczonych na zapłatę za nabywane akcje domu maklerskiego.

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

35. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę wyznaczyć kurs akcji spółki ABC notowanych w systemie kursu jednolitego, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 0,26

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
1.630	PKC	
10	0,25	100
840	0,24	---
1.260	0,23	330
	PKC	1.200

- A. 0,25;
- B. 0,26;
- C. 0,27;
- D. 0,28.

36. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, dom maklerski jest zobowiązany informować Komisję Papierów Wartościowych i Giełd o:

- I. zmianach w składzie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu;
- II. nabyciu akcji w innych spółkach w liczbie, która zapewnia prawo do co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu;
- III. zmianach w składzie zatrudnianych maklerów papierów wartościowych;
- IV. zmianach w regulaminie kontroli wewnętrznej.

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

37. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, wskaż stwierdzenia prawdziwe w odniesieniu do statutu funduszu inwestycyjnego:

- I. statut sporządza się w formie aktu notarialnego;
- II. statut nadaje towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
- III. zmiana statutu wymaga zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd;
- IV. zmiana statutu wchodzi w życie w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia o jego zmianie, chyba, że Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zezwoli na skrócenie tego terminu, nie więcej jednak niż o miesiąc.

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

38. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę wyznaczyć kurs akcji spółki ABC notowanych w systemie kursu jednolitego, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 100,00

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
120	PKC	
10	101,50	---
---	101,00	10
---	100,00	15
	PKC	110

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

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

- I. Krajowy Depozyt gromadzi i zarządza środkami stanowiącymi depozyty zabezpieczające;
- II. depozyty zabezpieczające wnoszone są przez wszystkich uczestników Krajowego Depozytu w zakresie transakcji, których przedmiotem są prawa pochodne;
- III. depozyty zabezpieczające występują jako wstępny depozyt rozliczeniowy i właściwe depozyty zabezpieczające;
- IV. stopień wykorzystania przez uczestnika rozliczającego wstępnego depozytu rozliczeniowego oraz limitu zaangażowania, są kontrolowane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na bieżąco w trakcie sesji.

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

40. 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: 1,5 mln zł.
- Wielkość stopy zabezpieczenia spółki akcyjnej XYZ, według stanu na dzień Y, wynosiła:
- A. 16,0 %;
 - B. 13,3 %;
 - C. 25,0 %;
 - D. 20,0 %.
41. Inwestor kupił 5.000 akcji spółki ABC po cenie 24 zł za sztukę. Bezpośrednio po otrzymaniu dywidendy w wysokości 3,5 zł na każdą akcję, inwestor postanowił sprzedać te akcje po cenie dającej stopę zwrotu z tej inwestycji w wysokości co najmniej 50%. Proszę podać minimalną cenę sprzedaży akcji akceptowaną przez inwestora (zakładamy, że dywidenda i sprzedaż akcji są nieopodatkowane).
- A. 31,5 zł;
 - B. 32,0 zł;
 - C. 32,5 zł;
 - D. 33,0 zł.
42. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę wyznaczyć kurs akcji spółki ABC notowanych w systemie kursu jednolitego, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 2,70

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
800	PKC	
---	2,46	270
---	2,45	620
66	2,44	243
	PKC	867

- A. 2,43;
- B. 2,44;
- C. 2,45;
- D. 2,46.

43. W świetle przepisów prawa dewizowego, zezwolenia dewizowego wymaga dokonywanie inwestycji portfelowych:
- A. przez rezydenta, we wszelkie akcje i obligacje wyemitowane przez nierezydentów;
 - B. przez nierezydenta, w krótkoterminowe papiery wartościowe wyemitowane przez rezydentów;
 - C. przez nierezydenta, we wszelkie pochodne instrumenty finansowe;
 - D. przez rezydenta, w jednostki uczestnictwa w funduszach zbiorowego inwestowania, niezależnie od kraju emisji.
44. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, nie pokryta strata z lat ubiegłych wykazywana jest w bilansie jednostki nie będącej bankiem ani ubezpieczycielem:
- I. w aktywach bilansu;
 - II. w pasywach bilansu;
 - III. jako wielkość ujemna będąca składnikiem kapitału (funduszu) własnego;
 - IV. w oddzielnej pozycji, poza kapitałem (funduszem) własnym.
- Wersje odpowiedzi: A (I,III)
B (II,III)
C (II,IV)
D (I,IV)
45. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę podać komunikat po sesji giełdowej dla akcji spółki AAA, notowanej wyłącznie w systemie kursu jednolitego, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 16,00

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
20	PKC	
15	18,00	--
30	17,90	15
--	17,70	40
	PKC	25

- A. 17,70;
- B. 17,90 NS;
- C. 17,60 NK;
- D. 17,60 RK.

46. 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, udostępnienie prospektu do publicznej wiadomości, w okresie jego ważności, następuje w siedzibie emitenta i poprzez przekazanie do:

- I. urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd;
- II. punktów obsługi klienta domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską biorących udział w subskrypcji lub sprzedaży;
- III. siedziby podmiotu organizującego rynek, na którym mają być notowane papiery wartościowe objęte prospektem;
- IV. siedziby domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską oferującego papiery wartościowe objęte prospektem.

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

47. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 12.000 zł. Kredyt ma być spłacony w czterech ratach płatnych na koniec każdego kwartału (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki). Nominalna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi 16 %. Jaka jest łączna wysokość odsetek od tego kredytu, przy założeniu, że kredyt jest spłacany metodą równych rat kapitałowych ?

- A. 1.000 zł;
- B. 1.200 zł;
- C. 1.400 zł;
- D. 1.600 zł.

48. Wskaźnik cena/zysk (P/E) dla akcji spółki ABC, liczony na podstawie zysku netto spółki za ostatni rok obrotowy i przy cenie rynkowej akcji równej 36 zł, wynosi 12. W tym samym roku średnioroczne kapitały własne wyniosły 250 mln zł. Kapitał akcyjny spółki dzieli się na 20 mln akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 zł każda. Proszę podać wartość stopy zwrotu z kapitałów własnych (return on equity) za ostatni rok obrotowy dla spółki ABC.

- A. 22 %;
- B. 23 %;
- C. 24 %;
- D. 25 %.

49. 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. wydanie przez klienta dyspozycji przez telefon wymaga uprzedniego zawarcia pisemnej umowy z domem maklerskim, odrębnej od umowy o świadczenie usług brokerskich;
- II. pełnomocnictwo do składania zleceń na podstawie dyspozycji telefonicznych może być udzielone wyłącznie pracownikom domu maklerskiego, będącym maklerami papierów wartościowych;
- III. zgodność zlecenia wystawionego na podstawie dyspozycji telefonicznej potwierdza pracownik upoważniony przez dom maklerski, przy czym pracownik ten nie musi być maklerem papierów wartościowych;
- IV. warunkiem przyjmowania dyspozycji składanych za pomocą telefonu jest posiadanie odpowiednich zabezpieczeń organizacyjnych lub technicznych zapewniających poufność przekazywanych informacji.

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

50. W świetle prawa dewizowego, papierami wartościowymi są:

- I. akcje i obligacje;
- II. jednostki uczestnictwa w funduszu zbiorowego inwestowania;
- III. prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio od ceny papierów wartościowych;
- IV. prawa majątkowe, których cena zależy pośrednio od ceny papierów wartościowych.

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

51. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę podać komunikat po sesji giełdowej dla akcji spółki AAA, notowanej wyłącznie w systemie kursu jednolitego, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 89,00

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
220	PKC	
50	90,50	--
--	90,00	40
--	89,50	50
	PKC	200

- A. 89,50 NK;
- B. 90,00 NS;
- C. 90,50 NS;
- D. 89,00 NK.

52. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 49.770 zł, który ma być spłacony w 12 równych ratach płatności kredytu po 5.000 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 %.

53. Inwestujemy dziś kwotę 100.000 zł. W wyniku tej inwestycji mamy otrzymywać po 20.000 zł na koniec każdego z kolejnych 22 lat. Przy jakiej wartości wymaganej rocznej stopy zwrotu wartość bieżąca netto (NPV) tej inwestycji wynosi 88.848 zł ?
- A. 7 %;
 - B. 8 %;
 - C. 9 %;
 - D. 10 %.
54. Zgodnie z prawem bankowym, założycieli banku w formie spółki akcyjnej musi być co najmniej:
- A. pięciu;
 - B. trzech, chyba że założycielem jest inna osoba prawna;
 - C. trzech, chyba że założycielem jest Skarb Państwa;
 - D. trzech, chyba że założycielem jest inny bank.
55. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w przypadku zaistnienia uzasadnionych wątpliwości co do przestrzegania przez maklera giełdowego zobowiązania przestrzegania przepisów obowiązujących na giełdzie, makler giełdowy obowiązany jest na żądanie Zarządu Giełdy przedstawić:
- I. wykaz zawartych przez niego jako osoby prywatnej transakcji papierami wartościowymi notowanymi na giełdzie, w okresie wskazanym w żądaniu;
 - II. nazwę uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w którym ma on rachunek papierów wartościowych;
 - III. rodzaj transakcji papierami wartościowymi notowanymi na giełdzie zawartych przez niego jako osobę prywatną, w okresie wskazanym w żądaniu;
 - IV. rodzaj papieru wartościowego notowanego na giełdzie, którego dotyczyły transakcje zawarte przez niego jako osobę prywatną, w okresie wskazanym w żądaniu.
- Wersje odpowiedzi: A (I, III, IV)
B (I, II)
C (II, IV)
D (I, II, III, IV)

56. Zgodnie z uchwałą Zarządu Centralnej Tabeli Ofert S.A. w sprawie szczegółowych zasad obrotu na rynku Centralnej Tabeli Ofert, w przypadku unieważnienia, po zakończeniu dnia obrotu, transakcji zawartej na tym rynku, Zarząd Centralnej Tabeli Ofert S.A. informuje o podjętej uchwale:

- I. depozyt;
- II. uczestników;
- III. Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
- IV. agencję informacyjną wskazaną przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

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

57. Zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie określenia zasad przyjmowania i realizacji zleceń "po cenie rynkowej" (PCR) w systemie kursu jednolitego, prawdziwe są następujące stwierdzenia:

- I. zlecenia PCR mogą być przekazywane wyłącznie przed rozpoczęciem sesji giełdowej;
- II. zlecenia PCR są ważne jedynie na najbliższą sesję giełdową;
- III. zlecenia PCR mogą zawierać dodatkowy warunek realizacji "wszystko albo nic";
- IV. zlecenia PCR realizowane są według kolejności przyjęcia, przed zleceniami przyjętymi w czasie trwania sesji giełdowej.

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

58. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę wyznaczyć kurs akcji spółki ABC notowanych w systemie kursu jednolitego, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 20,00

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
990	PKC	
210	19,20	---
---	19,10	10
10	18,80	940
	PKC	260

- A. 19,20;
- B. 19,10;
- C. 19,05;
- D. 18,80.

59. Zgodnie z Regulaminem obrotu obowiązującym na rynku pozagiełdowym prowadzonym przez Centralną Tabelę Ofert S.A., indeksy papierów wartościowych może ustanawiać:

- A. Rada Centralnej Tabeli Ofert S.A.;
- B. Zarząd Centralnej Tabeli Ofert S.A.;
- C. emitent papierów wartościowych;
- D. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

60. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, prawdą jest, że:

- I. uczestnik dokonuje zapisów na indywidualnych kontach stanu posiadania na podstawie wyciągów z kont depozytowych w dniu rozliczenia transakcji w Krajowym Depozycie;
- II. uczestnik dokonuje zapisów na indywidualnych kontach stanu posiadania na podstawie wyciągów z kont depozytowych trzeciego dnia od dnia rozliczenia transakcji w Krajowym Depozycie;
- III. jeżeli z przyczyn technicznych, prawidłowy termin dokonania zapisów na indywidualnych kontach stanu posiadania nie może zostać dotrzymany, uczestnik powiadamia o tym Krajowy Depozyt i dokonuje zapisów w najbliższym możliwym terminie;
- IV. jeżeli z przyczyn technicznych, prawidłowy termin dokonania zapisów na indywidualnych kontach stanu posiadania nie może zostać dotrzymany, uczestnik powiadamia o tym Krajowy Depozyt w terminie trzech dni i dokonuje zapisów w terminie wskazanym przez Krajowy Depozyt.

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

61. Inwestor nabył bon skarbowy o czasie do wykupu równym 52 tygodnie. Efektywna stopa procentowa z tej inwestycji liczona za czas do wykupu bonu wynosi 17,3 %. Wartość nominalna bonu skarbowego wynosi 10.000 zł. Jaka jest stopa rentowności tego bonu w skali roku ?

- A. 16,7 %;
- B. 17,1 %;
- C. 17,3 %;
- D. 17,4 %.

62. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę wyznaczyć kurs akcji spółki ABC notowanych w systemie kursu jednolitego, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 25,90

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
650	PKC	---
750	26,30	---
500	26,20	300
300	26,10	---
---	26,00	400
	PKC	1.500

- A. 26,00;
- B. 26,10;
- C. 26,20;
- D. 25,90.

63. 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 nieodwozalny;
- 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.

64. Dom maklerski wystawił swojemu klientowi świadectwo depozytowe opiewające na liczbę akcji wielokrotnie przewyższającą liczbę akcji rzeczywiście posiadanych przez tego klienta na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez ten dom maklerski. Wskutek tego zdarzenia, liczba akcji spółki będącej ich emitentem na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy okazała się o wiele większa, aniżeli liczba akcji wyemitowanych, zaś dla emitenta wyniknęły poważne koszty związane między innymi z koniecznością zwołania następnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w tej sytuacji:

- A. dom maklerski nie ponosi odpowiedzialności wobec emitenta;
- B. dom maklerski ponosi odpowiedzialność, o ile w toku procesu sądowego emitent udowodni, że szkoda nastąpiła wyłącznie z winy domu maklerskiego;
- C. dom maklerski ponosi odpowiedzialność, o ile w toku procesu sądowego nie udowodni, że szkoda nie nastąpiła z jego winy;
- D. dom maklerski ponosi odpowiedzialność, o ile można przypisać winę klientowi tego domu maklerskiego.

65. Jeżeli dłużnik opóźnia się ze spełnieniem świadczenia pieniężnego, a opóźnienie to było następstwem okoliczności, za które nie ponosi on odpowiedzialności, wierzyciel:

- I. może żądać odsetek za czas opóźnienia;
- II. nie może żądać odsetek za czas opóźnienia;
- III. może żądać naprawienia szkody na zasadach ogólnych;
- IV. nie może żądać naprawienia szkody na zasadach ogólnych.

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

66. Inwestor kupił dwudziestoletnią obligację po cenie emisyjnej równej 100 % wartości nominalnej. Wartość nominalna obligacji wynosi 1.100 zł. Odsetki w wysokości 132 zł będą płacone na koniec każdego roku. Wykup obligacji nastąpi na koniec dwudziestego roku według wartości nominalnej obligacji. Jaka jest roczna stopa zwrotu z tej inwestycji ?

- A. 11,0 %;
- B. 11,5 %;
- C. 12,0 %;
- D. 12,5 %.

67. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, w sytuacji zawarcia z klientem umowy o świadczenie usług brokerskich, zgodnie z którą z chwilą wystawienia zlecenia brokerskiego klient powinien posiadać ustanowione zabezpieczenia na całkowitą wartość zlecenia i przewidywanej prowizji:

- I. dom maklerski powinien określić w umowie o świadczenie usług brokerskich limit maksymalnej wysokości należności domu maklerskiego od klienta z tytułu zawartych transakcji;
- II. nie jest wymagane złożenie przez klienta pisemnego oświadczenia o jego sytuacji finansowej;
- III. w przypadku, gdy zabezpieczeniem są środki pieniężne zablokowane na rachunku bankowym klienta, dom maklerski powinien posiadać wystawione przez klienta pełnomocnictwo do dokonania przelewu środków pieniężnych klienta znajdujących się w banku, do wysokości roszczenia domu maklerskiego;
- IV. wymagane jest złożenie przez klienta oświadczenia o umowach o świadczenie usług brokerskich zawartych z innymi domami maklerskimi.

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

68. Zgodnie z Kodeksem handlowym, wyrok sądu uchylający uchwałę walnego zgromadzenia akcjonariuszy zaskarżoną przez jednego z akcjonariuszy, ma moc obowiązującą między:
- A. spółką a tylko tym akcjonariuszem, który zaskarżył uchwałę;
 - B. spółką i tylko tymi akcjonariuszami, którzy byli obecni na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, na którym podjęto zaskarżoną uchwałę;
 - C. spółką i wszystkimi akcjonariuszami spółki;
 - D. żadna z powyższych.
69. W świetle przepisów ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego wstępuje, co do zasady, we wszystkie stosunki prawne, których podmiotem było przedsiębiorstwo państwowe:
- A. chyba, że ustawa stanowi inaczej;
 - B. za wyjątkiem wynikających z nich zobowiązań podatkowych;
 - C. za wyjątkiem zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych;
 - D. o charakterze cywilnym, nie wstępuje natomiast w stosunki prawne o charakterze administracyjnym.
70. Zgodnie z Regulaminem obrotu obowiązującym na rynku pozagiełdowym prowadzonym przez Centralną Tabelę Ofert S.A., z dniem złożenia przez emitenta wniosku o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na tym rynku, są dopuszczone papiery wartościowe:
- I. emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa;
 - II. emitowane i gwarantowane przez Narodowy Bank Polski;
 - III. emitowane przez banki, których akcjonariuszem jest Skarb Państwa;
 - IV. emitowane przez zamknięte i mieszane fundusze inwestycyjne.
- Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II,III)
C (III,IV)
D (I,II)

71. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 30.000 zł. Kredyt ma być spłacony jednorazowo na koniec roku. Odsetki od tego kredytu wynoszą 5.400 zł. Opłata manipulacyjna z tytułu udzielenia przez bank kredytu wynosi 2 % wartości kredytu. Odsetki oraz opłata manipulacyjna są płatne z góry tj. w chwili otrzymania kredytu. Jaka jest efektywna roczna stopa procentowa dla tego kredytu ?

- A. 22 %;
- B. 23 %;
- C. 24 %;
- D. 25 %.

72. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, prawdą jest, że:

- I. papiery wartościowe, które zostały nabyte bez zlecenia klienta, są zapisywane w ewidencji uczestnika na koncie błędów;
- II. papiery wartościowe, które zostały nabyte bez zlecenia klienta, stanowią własność uczestnika;
- III. do piątego dnia każdego miesiąca uczestnik przesyła do Krajowego Depozytu zestawienie transakcji zawartych bez zlecenia lub zrealizowanych w niepełnym zakresie w miesiącu poprzednim;
- IV. jeżeli wartość transakcji zawartej bez podstawy prawnej przekracza wysokość wpłaty uczestnika do odpowiedniej części funduszu rozliczeniowego, uczestnik zawiadamia o tym fakcie Krajowy Depozyt w ciągu 3 dni roboczych.

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

73. 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, dom maklerski przed podpisaniem ramowej umowy pożyczki z osobą, dla której prowadzi rachunek papierów wartościowych, jest obowiązany poinformować tę osobę o:

- I. miejscu i sposobie udostępnienia listy papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem pożyczek;
- II. ryzyku utracenia pożytków z papierów wartościowych i możliwości zawarcia w ramowej umowie pożyczki postanowienia o zapłacie pożyczkodawcy rekompensaty za utracone pożytki;
- III. ryzyku związanym ze sprzedażą pożyczonych papierów wartościowych;
- IV. ryzyku związanym z inwestowaniem środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie pożyczki, o ile ramowa umowa pożyczki będzie przewidywała ustanowienie zabezpieczenia pożyczki oraz możliwość jego inwestowania.

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

74. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w odniesieniu do pożyczek służących niedopuszczeniu do zawieszenia rozliczenia lub likwidacji zawieszenia rozliczenia transakcji, prawdą jest, że:

- I. realizowane są w dniu lub po dniu rozliczenia;
- II. realizowane są przed dniem rozliczenia;
- III. udzielane są na okres trzech dni roboczych;
- IV. Krajowy Depozyt rozpoczyna procedurę pośredniczenia w zawieraniu pożyczki, na skutek stwierdzenia braku papierów wartościowych na kontach depozytowych uczestników rozliczających, niezbędnych do rozliczenia transakcji.

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

75. 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, ramowa umowa pożyczki to umowa między:
- A. dwoma klientami domu maklerskiego;
 - B. domem maklerskim, a jego klientem, który zamierza sprzedać pożyczone papiery wartościowe;
 - C. dwoma domami maklerskimi, z których jeden zamierza sprzedać papiery wartościowe;
 - D. dwoma domami maklerskimi, z których jeden zamierza dalej pożyczać te papiery wartościowe lub zwrócić te papiery wartościowe.
76. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Giełda upowszechnia niezwłocznie w formach i na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy informacje dotyczące:
- I. kształtowania się kursów papierów wartościowych notowanych na giełdzie;
 - II. kształtowania się obrotów papierów wartościowych notowanych na giełdzie;
 - III. indeksów giełdowych;
 - IV. działalności giełdy.
- Wersje odpowiedzi: A (I,II,III)
B (I,II,III,IV)
C (IV)
D (I,III,IV)
77. W spółce akcyjnej ABC 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 ABC, według stanu na dzień Y, wynosiła:
- A. 30 mln zł;
 - B. 24 mln zł;
 - C. 20 mln zł;
 - D. 16 mln zł.

78. W spółce akcyjnej, na podstawie uchwał walnego zgromadzenia akcjonariuszy, wypłacono członkom zarządu wynagrodzenie rażąco niewspółmierne do nakładu ich pracy, nie umotywowane odpowiednimi wynikami spółki. Jednocześnie nie wypłacono dywidendy akcjonariuszom tej spółki. Zgodnie z Kodeksem handlowym, uchwały te mogą być zaskarżone przez akcjonariuszy w przypadku, gdy:

- I. są one niezgodne z przepisami prawa;
- II. są one sprzeczne ze statutem spółki;
- III. nie naruszając prawa ani statutu spółki, mają na celu pokrzywdzenie akcjonariuszy;
- IV. nie naruszając prawa ani statutu spółki, godzą w interesy tej spółki.

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

79. Zgodnie z uchwałą Zarządu Centralnej Tabeli Ofert S.A. w sprawie szczegółowych zasad obrotu na rynku, wskaż stwierdzenia prawdziwe w odniesieniu do publicznej sprzedaży przeprowadzanej w trybie bieżącej realizacji składanych ofert:

- I. w dniu rozpoczynającym okres publicznej sprzedaży, agent składa na rynku ofertę, której wolumen jest równy liczbie oferowanych papierów wartościowych;
- II. w trakcie publicznej sprzedaży, oferta agenta opiewa na liczbę papierów wartościowych równą całkowitej liczbie oferowanych papierów wartościowych, pomniejszoną o łączny wolumen zawartych transakcji;
- III. oferty kupna po cenie zgodnej z ofertą sprzedaży są realizowane w kolejności ich rejestracji przez system informatyczny rynku pozagiełdowego;
- IV. zlecenie kupna może być odwołane w czasie trwania dnia obrotu.

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

80. Spółka budowlana ABC zakupiła na giełdzie akcje spółki XY, klasyfikując je jako papiery wartościowe przeznaczone do obrotu. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, akcje te na dzień bilansowy wycenia się:
- A. zawsze według cen sprzedaży netto;
 - B. według ich wartości nominalnej;
 - C. według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości;
 - D. według cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.
81. Wpłacamy do banku A i do banku B po 10.000 zł na roczną lokatę. Przy kapitalizacji odsetek bank A stosuje metodę odsetek prostych (odsetki są kapitalizowane dopiero po upływie terminu lokaty), zaś bank B metodę odsetek składanych z miesięczną kapitalizacją odsetek. Nominalna roczna stopa procentowa dla każdej z tych lokat wynosi 12 %. Jaka jest różnica między kwotą zgromadzoną po roku w banku B, a kwotą zgromadzoną po roku w banku A ?
- A. 17 zł;
 - B. 34 zł;
 - C. 51 zł;
 - D. 68 zł.
82. Zgodnie z Regulaminem obrotu obowiązującym na rynku pozagiełdowym prowadzonym przez Centralną Tabelę Ofert S.A., Zarząd Centralnej Tabeli Ofert S.A. zawieszają w czynnościach maklera, który naruszył przepisy obowiązujące na tym rynku, na okres:
- A. nie dłuższy niż miesiąc;
 - B. nie dłuższy niż trzy miesiące;
 - C. do sześciu miesięcy;
 - D. do jednego roku.

83. 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 przez klienta z tytułu zawartych przez dom maklerski transakcji brokerskich mogą być:

- I. środki pieniężne zablokowane na rachunku bankowym klienta;
- II. gwarancja bankowa;
- III. papiery wartościowe zablokowane na rachunku papierów wartościowych klienta;
- IV. czek potwierdzony przez bank.

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

84. Inwestor sprzedał kontrakt terminowy FW20M0 na indeks WIG20 po kursie 2.346. Proszę podać, po jakim kursie musi nastąpić zamknięcie pozycji na tym kontrakcie, przy założeniu, że inwestor osiągnie z tej inwestycji zysk brutto (przed opodatkowaniem) w wysokości 730 zł.

- A. 1.616;
- B. 2.273;
- C. 2.419;
- D. 3.076.

85. Bank udzielił kredytu w wysokości 10.000 zł. Efektywna roczna stopa oprocentowania tego kredytu jest wyższa od nominalnej rocznej stopy oprocentowania o 1,1 punktu procentowego. Kredyt ma być spłacony w trzech równych ratach płatnych na koniec każdego czteromiesięcznego okresu spłaty. Jaka jest wysokość jednej raty (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki) ?

- A. 3.623 zł;
- B. 3.741 zł;
- C. 3.847 zł;
- D. 3.982 zł.

86. Trzy fundusze inwestycyjne otwarte, zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, nabyły akcje spółki X w ilościach dających tym funduszom odpowiednio: 5 %, 15 % i 30 % głosów w organach spółki X. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z akcji spółki X dających łącznie:
- A. 50 % głosów;
 - B. 30 % głosów;
 - C. 10 % głosów;
 - D. żadna z powyższych.
87. Inwestor zagraniczny kupił 17.000 akcji spółki ABC po cenie 40 zł za sztukę. Bezpośrednio po otrzymaniu dywidendy w wysokości 2,20 zł na każdą akcję inwestor sprzedał akcje po 51 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 zdevaluował się o 7 % względem USD (zakładamy, że dywidenda i sprzedaż akcji są nieopodatkowane).
- A. 20,1 %;
 - B. 22,4 %;
 - C. 24,3 %;
 - D. 26,0 %.
88. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wskaż dokumenty, spośród niżej podanych, które należy dołączyć do wniosku o dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego:
- I. akt założycielski spółki;
 - II. aktualny odpis z właściwego rejestru;
 - III. aktualny, jednolity tekst statutu spółki;
 - IV. uchwałę walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki w sprawie złożenia wniosku o wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego.
- Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II,III)
C (II,III)
D (I,IV)

89. Zleceniem maklerskim, w rozumieniu Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jest oferta kupna lub sprzedaży notowanych na giełdzie papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, sporządzona przez:

- A. klienta w formie określonej przez Radę Giełdy;
- B. klienta w formie określonej przez Zarząd Giełdy;
- C. członka giełdy w formie określonej przez Zarząd Giełdy;
- D. członka giełdy w formie określonej przez Radę Giełdy.

90. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, prawdą jest, że w skład rady inwestorów specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego może wchodzić:

- I. uczestnik funduszu, reprezentujący ponad 5 % ogólnej liczby jednostek uczestnictwa w tym funduszu, który wyraził zgodę na udział w radzie;
- II. uczestnik funduszu będący osobą fizyczną, reprezentujący co najmniej 3 % ogólnej liczby jednostek uczestnictwa w tym funduszu, który wyraził zgodę na udział w radzie;
- III. członkowie zarządu i rady nadzorczej towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego tym funduszem, nie będący uczestnikami tego funduszu;
- IV. uczestnik funduszu, reprezentujący ponad 20 % ogólnej liczby jednostek uczestnictwa, który nie wyraził zgody na udział w radzie.

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

91. W świetle ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz przepisów wykonawczych do tej ustawy, zlecenia klienta nabycia lub zbycia papierów wartościowych, wynikające z realizacji przez dom maklerski umowy o świadczenie usług brokerskich, mogą być składane:

- I. w formie pisemnej;
- II. internetem;
- III. w formie ustnej;
- IV. drogą radiową.

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

92. Ile wynosi wartość bieżąca netto (NPV) inwestycji w wysokości 12.000 zł, jeżeli w wyniku tej inwestycji otrzymamy następujący strumień przychodów: przez siedemnaście lat wpływy w wysokości 1.000 zł na koniec każdego roku i dodatkowo 50.000 zł na koniec siedemnastego roku (zakładamy, że roczna stopa procentowa jest w tym czasie stała i wynosi 10 %) ?

- A. 5,3 tys. zł;
- B. 5,6 tys. zł;
- C. 5,9 tys. zł;
- D. 6,2 tys. zł.

93. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę wskazać prawidłową odpowiedź, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 49,90

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
960	PKC	
140	56,00	300
20	55,50	330
150	55,00	170
	PKC	1.100

- A. stopa alokacji wynosi 0;
- B. stopa satysfakcji wynosi 100 %;
- C. stopa alokacji wynosi:
 $100\% - [(1.270 - 1.100) : 150] * 100\%$;
- D. stopa satysfakcji wynosi:
 $(1.100 : 1.270) * 100\%$.

94. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, w odniesieniu do rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych funduszu, prawdą jest, że fundusz inwestycyjny otwarty:

- I. jest obowiązany doręczyć sprawozdania finansowe uczestnikowi funduszu na jego żądanie;
- II. przekazuje sprawozdania finansowe Komisji Papierów Wartościowych i Giełd niezwłocznie po ich sporządzeniu;
- III. udostępnia sprawozdania finansowe przy zbywaniu jednostek uczestnictwa;
- IV. obowiązany jest ogłaszać sprawozdania finansowe w co najmniej dwóch dziennikach o zasięgu krajowym, wskazanych w statucie funduszu.

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

95. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, formę pisemną dla składanych zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych, wynikające z realizacji przez dom maklerski umowy o świadczenie usług brokerskich, ustawa zastrzega:

- A. dla celów dowodowych;
- B. dla celów dowodowych w przypadku, gdy wartość prawa objętego czynnością jest większa niż 2.000 zł;
- C. dla celów dowodowych, a w przypadku jej niedochowania, fakt dokonania czynności musi być uprawdopodobniony pismem;
- D. pod rygorem nieważności czynności.

96. Ile warta jest dziś obietnica otrzymywania w przyszłości następującego strumienia przychodów: 1.000 zł na koniec pierwszego roku oraz 2.400 zł na koniec każdego następnego roku (zakładamy, że roczna stopa procentowa wynosi 8 %) ?

- A. 25,7 tys. zł;
- B. 26,7 tys. zł;
- C. 27,7 tys. zł;
- D. 28,7 tys. zł.

97. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w odniesieniu do dokumentu zawierającego warunki transakcji, dostarczanego do Krajowego Depozytu przez spółkę prowadzącą rynek regulowany, prawdą jest, że:

- I. na podstawie dokumentu ustala się wielkość zobowiązań i należności stron transakcji;
- II. wzór i formę oraz tryb dostarczania dokumentu ustala Zarząd Krajowego Depozytu w drodze uchwały;
- III. formę i tryb dostarczania dokumentu przez spółkę prowadzącą rynek regulowany określa się w porozumieniu z tą spółką;
- IV. wzór i formę oraz tryb dostarczania dokumentu ustala spółka prowadząca rynek regulowany.

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

98. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, w przypadku gdy depozytariusz na polecenie funduszu inwestycyjnego zawarł z innym uprawnionym podmiotem umowę o przechowywanie części lub całości aktywów funduszu, odpowiedzialność depozytariusza:

- A. może być wyłączona;
- B. może być ograniczona;
- C. jest zawsze solidarna z tym podmiotem;
- D. nie może być wyłączona lub ograniczona.

99. Akcje spółki AAA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyłącznie w systemie notowań ciągłych. Poniżej przedstawiono zlecenia, jakie zostały złożone przed rozpoczęciem notowań. Wskaż, które zlecenia w całości, a które w części, wezmą udział w trakcie notowań ciągłych.

Kurs odniesienia: 6,70

KOLEJNOŚĆ ZŁOŻENIA	RODZAJ ZLECENIA	LICZBA AKCJI	LIMIT CENY
Pierwsze (A)	kupno	540	6,65
Drugie (B)	kupno	200	6,55
Trzecie (C)	sprzedaż	310	6,55
Czwarte (D)	kupno	310	6,55
Piąte (E)	kupno	560	6,50
Szóste (F)	sprzedaż	580	6,60
Siódme (G)	sprzedaż	70	6,55
Ósme (H)	sprzedaż	960	6,50

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

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

100. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia minimalnej wysokości środków własnych przeznaczonych na prowadzenie przez bank działalności maklerskiej, bank prowadzący działalność maklerską ustala wskaźnik należności:
- A. na koniec każdego dnia roboczego - według stanu na poprzedni dzień roboczy;
B. tylko na koniec ostatniego dnia tygodnia;
C. tylko na koniec ostatniego dnia miesiąca;
D. tylko na koniec ostatniego dnia półrocza roku kalendarzowego.

101. Akcje spółki BBB notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyłącznie w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 48,00 wszystkie zlecenia, które brały udział przy wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie sesji złożone zostały następujące zlecenia (przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia). Proszę wyznaczyć ceny, po jakich zawarto przedostatnią i ostatnią transakcję.

KOLEJNOŚĆ ZŁOŻENIA	RODZAJ ZLECENIA	LICZBA AKCJI	LIMIT CENY
Pierwsze	kupno	100	48,00
Drugie	kupno	200	48,40
Trzecie	sprzedaż	200	48,50
Czwarte	sprzedaż	500	48,00
Piąte	kupno	200	48,50
Szóste	kupno	700	PKC
Siódme	sprzedaż	500	PKC

- A. przedostatnia: 48,50 ostatnia: 48,00;
B. przedostatnia: 48,50 ostatnia: 48,50;
C. przedostatnia: 48,40 ostatnia: 48,00;
D. przedostatnia: 48,50 ostatnia: 48,40.

102. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, prawdą jest, że termin na zebranie wpłat do funduszu inwestycyjnego, niezbędnych do jego utworzenia:

- I. biegnie od dnia dokonania wpisu funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;
- II. biegnie od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie funduszu;
- III. nie może być krótszy niż siedem dni;
- IV. nie może być dłuższy niż miesiąc.

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

103. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do pisemnego wystąpienia podmiotu prowadzącego działalność maklerską o dopuszczenie do działania na giełdzie, podmiot ten powinien dołączyć:

- I. raporty miesięczne o stanie kapitału netto, stopie zabezpieczenia i bieżącym poziomie zaangażowania za okres prowadzonej działalności, a jeżeli okres ten jest dłuższy niż 12 miesięcy, za ostatnie 12 miesięcy;
- II. regulamin świadczenia usług maklerskich;
- III. oświadczenie o uzyskaniu statusu uczestnika bezpośredniego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- IV. odpis zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na prowadzenie działalności maklerskiej.

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

104. Zgodnie rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych, prawdą jest, że:

- I. o rozpoczęciu likwidacji funduszu towarzystwo niezwłocznie informuje osoby, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków;
- II. o rozpoczęciu likwidacji funduszu towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, za pośrednictwem których zbywa jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne;
- III. towarzystwo obowiązane jest do niezwłocznego dokonania ogłoszeń o rozpoczęciu likwidacji funduszu;
- IV. ogłoszeń o likwidacji funduszu dokonuje się dwukrotnie, w odstępach miesięcznych, w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń funduszu.

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

105. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie zakresu oraz terminów dostarczania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd okresowych sprawozdań i bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne otwarte zobowiązane są do dostarczania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, w formie raportu bieżącego, następujących informacji:

- I. o spadku wartości aktywów netto funduszu poniżej: 3,5 mln zł; 3,4 mln zł; 3,3 mln zł; 3,2 mln zł i 3,1 mln zł;
- II. o błędnej wycenie jednostek uczestnictwa;
- III. o przekroczeniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ustawy lub statutu funduszu oraz o dostosowaniu stanu aktywów do wymagań określonych w ustawie lub statucie;
- IV. o zawarciu lub rozwiązaniu umowy z podmiotem prowadzącym dystrybucję jednostek uczestnictwa.

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

106. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę podać komunikat po sesji giełdowej dla akcji spółki AAA, notowanej wyłącznie w systemie kursu jednolitego, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 99,50

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
2.000	PKC	
400	90,50	---
---	90,00	40
100	89,50	---
	PKC	2.600

- A. 89,50;
- B. 89,60 NS;
- C. 89,60 RS;
- D. 90,00 RS.

107. Taksówkarz, wykonując swoją pracę, usłyszał przypadkiem rozmowę dwóch osób i dowiedział się o faktach, które dotyczyły spółki publicznej, a które mogły wpłynąć w sposób znaczny na kurs akcji tej spółki i nie były podane do publicznej wiadomości. W świetle przepisów ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w takiej sytuacji taksówkarz:

- I. mógł wykorzystać tę informację, nie był bowiem osobą zobligowaną do jej zachowania w poufności;
- II. mógł ujawnić tę informację, nie był bowiem osobą zobligowaną do jej zachowania w poufności;
- III. nie mógł wykorzystać tej informacji;
- IV. nie mógł ujawnić tej informacji.

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

108. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, w bilansie ubezpieczycieli, należne lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego wykazywane są:

- I. jako jedna z pozycji należności i roszczeń;
- II. jako jedna z pozycji kapitałów własnych (wielkość ujemna);
- III. w aktywach bilansu;
- IV. w pasywach bilansu.

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

109. W świetle prawa bankowego, oświadczenia woli składane w związku z dokonywaniem czynności bankowych, dla których ustawa zastrzega formę pisemną:

- A. mogą być wyrażane za pomocą elektronicznych nośników informacji;
- B. nie mogą być wyrażane za pomocą elektronicznych nośników informacji, gdyż brak jest w tym przypadku podpisu osoby oświadczającej wolę;
- C. mogą być wyrażane za pomocą elektronicznych nośników informacji, jednak fakt ich złożenia musi być uprawdopodobniony pismem;
- D. żadna z powyższych.

110. Bank udzielił rocznego kredytu, który ma być spłacony w czterech równych ratach płatności kredytu po 3.700 zł, płatnych na koniec każdego kwartału (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki). Efektywna stopa procentowa w skali kwartału wynosi dla tego kredytu 5 %. Jaka jest wysokość udzielonego kredytu ?
- A. 12.920 zł;
 - B. 13.120 zł;
 - C. 13.320 zł;
 - D. 13.520 zł.
111. Inwestor kupił 2.000 akcji spółki ABC po cenie 20 zł za sztukę. Następnie sprzedał te akcje po 26 zł za sztukę. Za pieniądze uzyskane ze sprzedaży akcji nabył 8.000 akcji spółki XYZ płacąc po 6,50 zł za sztukę. Po pewnym czasie inwestor sprzedał akcje spółki XYZ po 7,50 zł za sztukę. Jaka była łączna stopa zwrotu z tej inwestycji (zakładamy, że sprzedaż akcji jest nieopodatkowana) ?
- A. 47 %;
 - B. 50 %;
 - C. 53 %;
 - D. 56 %.
112. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę wskazać prawidłową odpowiedź, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- Kurs odniesienia: 22,80
- | KUPNO | LIMIT | SPRZEDAŻ |
|-------|-------|----------|
| 1.270 | PKC | |
| 750 | 25,50 | 2.670 |
| 1.230 | 25,10 | ----- |
| 750 | 25,00 | 2.020 |
| | PKC | 1.230 |
- A. stopa satysfakcji wynosi:
 $100\% - (3.250 : 4.000) * 100\%$;
 - B. stopa alokacji wynosi 100 %;
 - C. stopa alokacji wynosi 0;
 - D. stopa satysfakcji wynosi:
 $(3.250 : 4.000) * 100\%$.

113. Pan X postanowił oszczędzać na nowe mieszkanie. Poczynając od dziś będzie wpłacał na rachunek bankowy 10.000 zł na początku każdego roku przez siedem kolejnych lat. Nominalna roczna stopa procentowa dla tego rachunku wynosi 9 % przez pierwsze sześć lat i 8 % w siódmym roku. Odsetki na rachunku są kapitalizowane na koniec każdego roku. Jaką kwotę będzie miał zgromadzoną na rachunku pan X po 7 latach oszczędzania ?

- A. 77 tys. zł;
- B. 88 tys. zł;
- C. 99 tys. zł;
- D. 111 tys. zł.

114. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, aby wykonywać zawód maklera papierów wartościowych, osoba fizyczna powinna spełniać następujące warunki, spośród niżej wymienionych:

- I. mieć polskie obywatelstwo;
- II. być osobą niekaraną (nie ma znaczenia rodzaj popełnionego przestępstwa);
- III. zdać egzamin przed Komisją egzaminacyjną dla maklerów;
- IV. uzyskać wpis na listę maklerów papierów wartościowych.

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

115. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę wyznaczyć kurs akcji spółki ABC notowanych w systemie kursu jednolitego, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 3,24

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
1.200	3,31	660
430	3,28	270
270	3,25	430
560	3,24	1.200

- A. 3,25;
- B. 3,26;
- C. 3,27;
- D. 3,28.

116. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę wskazać prawidłową odpowiedź, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 1,78

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
1.100	PKC	
200	1,63	330
260	1,62	70
140	1,60	270
	PKC	330

- A. stopa alokacji wynosi:
 $100\% - [(1.300 - 1.000) : 200] * 100\%$;
B. stopa redukcji wynosi:
 $100\% - (1.000 : 1.100) * 100\%$;
C. stopa satysfakcji wynosi:
 $100\% - (1.000 : 1.100) * 100\%$;
D. stopa satysfakcji wynosi:
 $(1.000 : 1.300) * 100\%$.

117. Inwestor kupił 12.500 akcji spółki ABC po cenie 41 zł za sztukę. Bezpośrednio po otrzymaniu dywidendy w wysokości 2,10 zł na każdą akcję spółki ABC, inwestor sprzedał te akcje po 58 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. 27,3 %;
B. 29,0 %;
C. 30,8 %;
D. 32,2 %.

118. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, uczestnikami Krajowego Depozytu mogą być:

- I. podmioty, których przedmiot przedsiębiorstwa obejmuje prowadzenie rachunków papierów wartościowych;
- II. emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu publicznego;
- III. krajowe instytucje finansowe, jeżeli ich uczestnictwo ma na celu współdziałanie z Krajowym Depozytem w zakresie wykonywanych zadań Krajowego Depozytu;
- IV. za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, osoby prawne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej, wykonujące zadania w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych.

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

119. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, wskaż stwierdzenia prawdziwe w odniesieniu do kapitału akcyjnego towarzystwa funduszy inwestycyjnych:

- I. kapitał akcyjny towarzystwa może być pokryty gotówką albo wkładami niepieniężnymi, albo w jeden i drugi sposób łącznie;
- II. kapitał akcyjny towarzystwa opłaca się w całości przed wpisaniem do rejestru handlowego;
- III. kapitał akcyjny towarzystwa wynosi co najmniej 4 mln złotych;
- IV. jeżeli towarzystwo ma zarządzać więcej niż jednym funduszem inwestycyjnym, ustawowo wymagana minimalna kwota kapitału akcyjnego towarzystwa ulega powiększeniu o 1 mln złotych na każdy kolejny fundusz.

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

120. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., określenie standardu praw pochodnych przez Radę Giełdy jest równoznaczne z:

- A. wprowadzeniem ich do obrotu giełdowego w systemie kursu jednolitego;
- B. wprowadzeniem ich do obrotu giełdowego w systemie notowań ciągłych;
- C. wprowadzeniem ich do obrotu giełdowego przez Radę Giełdy;
- D. dopuszczeniem ich do obrotu giełdowego.

121. 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:

- I. ustanowienie zabezpieczenia sprzedaży krótkiej jest obowiązkowe;
- II. wysokość zabezpieczenia sprzedaży krótkiej nie może być niższa niż 130 % wartości rynkowej pożyczonych papierów wartościowych;
- III. dom maklerski jest obowiązany ustalać wysokość zabezpieczenia sprzedaży krótkiej, według stanu na każdy dzień roboczy, po zakończeniu sesji, począwszy od dnia w którym dokonano sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych;
- IV. jako zabezpieczenie sprzedaży krótkiej mogą być wnoszone zbywalne prawa majątkowe wynikające z akcji.

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

122. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt informacyjny, skrót prospektu emisyjnego oraz memorandum informacyjne i skrót memorandum informacyjnego, domem depozytowym może być:

- I. dom maklerski;
- II. bank;
- III. narodowy fundusz inwestycyjny;
- IV. zakład ubezpieczeń.

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

123. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę wyznaczyć kurs akcji spółki ABC notowanych w systemie kursu jednolitego, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 1,65

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
267	PKC	
33	1,63	67
	PKC	200

- A. 1,63;
- B. 1,64;
- C. 1,65;
- D. 1,81.

124. Zgodnie z przepisami rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu informacyjnego 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, II, III, IV)
D (III, IV)

125. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, karta umowy jest dowodem ewidencyjnym, na podstawie którego dokonuje się zapisu operacji:

- I. nabycie znacznego pakietu;
- II. transakcja giełdowa w kontraktach terminowych zawarta w systemie notowań ciągłych;
- III. zasilenie rachunku;
- IV. transakcja nabycia warrantów w obrocie pierwotnym na giełdzie.

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

126. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w odniesieniu do systemu pożyczek papierów wartościowych, prawdą jest, że:

- I. stronami umowy pożyczki papierów wartościowych są uczestnicy systemu depozytowo - rozliczeniowego, mający status uczestników rozliczających działający wyłącznie na rachunek własny;
- II. wartość wymaganego zabezpieczenia ustalana jest przez Zarząd Krajowego Depozytu w drodze uchwały z uwzględnieniem wartości pożyczonych papierów wartościowych;
- III. wartość wymaganego zabezpieczenia ustalana jest przez strony pożyczki za zgodą Zarządu Krajowego Depozytu;
- IV. zabezpieczenie w formie pieniężnej składane jest na rachunku pieniężnym Krajowego Depozytu.

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

127. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Giełda może podjąć lub w szczególnie uzasadnionych przypadkach przejąć wykonywanie następujących zadań członka giełdy - specjalisty:
- I. dokonywanie interwencji w celu równoważenia rynku, podtrzymania wolumenu i płynności obrotów;
 - II. dokonywanie alokacji zleceń;
 - III. dokonywanie redukcji zleceń;
 - IV. określanie kursu jednolitego.
- Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II,III)
C (IV)
D (II,III,IV)
128. Zgodnie z Kodeksem handlowym, uchwała o zmianie przedmiotu przedsiębiorstwa spółki akcyjnej jest podejmowana (jeśli statut nie stanowi inaczej):
- A. większością dwóch trzecich głosów oddanych;
 - B. większością dwóch trzecich ogólnej liczby głosów;
 - C. bezwzględną większością głosów oddanych;
 - D. większością trzech czwartych głosów oddanych.
129. Zgodnie z Regulaminem obrotu obowiązującym na rynku pozagiełdowym prowadzonym przez Centralną Tabelę Ofert S.A., w przypadku akcji notowanych na rynku centralnym, z zastrzeżeniem przypadków określonych Regulaminem, Zarząd Centralnej Tabeli Ofert S.A. zmienia rynek notowań akcji na rynek powszechny, gdy ich emitent nie osiągnął zysku netto w ostatnich:
- A. dwóch latach obrotowych łącznie;
 - B. sześciu kwartałach łącznie;
 - C. czterech kwartałach łącznie;
 - D. dwóch kwartałach łącznie.

130. 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, przedmiotem umowy pożyczki mogą być wyłącznie papiery wartościowe spełniające następujące warunki:

- I. są w obrocie na rynku regulowanym;
- II. wartość rynkowa papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na danym rynku regulowanym wynosi nie mniej niż 50.000.000 zł;
- III. średnia arytmetyczna wartości obrotów z ostatnich dziesięciu sesji na danym rynku regulowanym wynosi nie mniej niż 1.000.000 zł;
- IV. wartość rynkowa papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na danym rynku regulowanym wynosi nie mniej niż 250.000.000 zł.

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

131. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, łączna liczba pożyczonych papierów wartościowych oznaczonych danym kodem nie może przekroczyć:

- I. 2 % wielkości emisji dla każdego z pożyczkobiorców;
- II. 5 % 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 (I,IV)
D (IV)

132. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, do zadań Krajowego Depozytu należy:

- I. rejestrowanie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu;
- II. nadzorowanie zgodności wielkości emisji z liczbą papierów wartościowych znajdujących się w obrocie;
- III. obsługa realizacji zobowiązań emitentów wobec uprawnionych z papierów wartościowych;
- IV. rozliczanie transakcji zawieranych wyłącznie na rynku regulowanym.

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

133. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, pracownik domu maklerskiego, który uniemożliwia lub utrudnia przeprowadzenie czynności kontrolnych przez upoważnionych przedstawicieli Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, może podlegać następującym karom:

- I. grzywny;
- II. aresztu;
- III. ograniczenia wolności;
- IV. pozbawienia wolności.

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

134. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi wskaż, które z poniższych przypadków nie stanowią publicznego obrotu papierami wartościowymi, mimo iż propozycja nabycia emitowanych w serii papierów wartościowych skierowana jest do więcej niż 300 osób:

- I. proponowanie nabycia praw pochodnych opiewających wyłącznie na wierzytelności pieniężne, których termin realizacji jest krótszy niż rok, zaś emitent w terminie 7 dni przed rozpoczęciem emisji zawiadomił pisemnie Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
- II. proponowanie nabycia dotychczasowym akcjonariuszom, w wykonaniu prawa poboru akcji spółki, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu;
- III. proponowanie przez Skarb Państwa nabycia w procesie prywatyzacji 15 % akcji danej spółki przez jednego nabywcę;
- IV. proponowanie nabycia papierów wartościowych w postępowaniu upadłościowym.

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

135. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., kurs otwarcia w systemie notowań ciągłych, powinien być tak ustalony, aby były spełnione następujące warunki, spośród niżej wymienionych:

- I. maksymalny wolumen obrotu;
- II. wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny wyższym od kursu otwarcia oraz wszystkie zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym od kursu otwarcia muszą być zrealizowane;
- III. zlecenia z limitem ceny, który stał się kursem otwarcia muszą być zrealizowane całkowicie;
- IV. zlecenia kupna z limitem ceny niższym od kursu otwarcia oraz zlecenia sprzedaży z limitem ceny wyższym od kursu otwarcia nie są realizowane.

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

136. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, uchylene przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd decyzji o wyrażeniu zgody na wprowadzenie akcji do publicznego obrotu wymaga spełnienia następujących warunków, spośród niżej wymienionych:

- I. podjęcia przez walne zgromadzenie spółki, większością 4/5 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału akcyjnego, uchwały o wycofaniu akcji z publicznego obrotu;
- II. umieszczenia z inicjatywy zarządu spółki w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z publicznego obrotu;
- III. ogłoszenia - po zakończeniu walnego zgromadzenia, które podjęło uchwałę o wycofaniu akcji z publicznego obrotu - przez akcjonariusza lub akcjonariuszy żądających umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia tej uchwały, wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy;
- IV. podjęcia przez walne zgromadzenie spółki, większością 2/3 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału akcyjnego, uchwały o wycofaniu akcji z publicznego obrotu.

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

137. Nie będący spółką publiczną dom maklerski XYZ, zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia zakresu, trybu, formy oraz terminów dostarczania informacji dotyczącej działalności i sytuacji finansowej domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, obowiązany jest przekazywać (dostarczać) Komisji Papierów Wartościowych i Giełd:

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

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

138. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, podmiot, który uzyskał zgodę Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na prowadzenie rachunków papierów wartościowych, spełnia wymogi określone w regulaminie Krajowego Depozytu i chce zawrzeć z Krajowym Depozytem umowę o uczestnictwo w depozycie papierów wartościowych:

- I. ma roszczenie o zawarcie tej umowy;
- II. z zastrzeżeniami wskazanymi w ustawie, zawiera tę umowę poprzez złożenie oświadczenia o zamiarze jej zawarcia w terminie 10 dni od dnia złożenia tego oświadczenia;
- III. może zawrzeć tę umowę jedynie wtedy, gdy przed złożeniem przez niego oświadczenia woli o jej zawarciu wyrazi na to uprzednio zgodę Rada Nadzorcza Krajowego Depozytu;
- IV. może zawrzeć tę umowę jedynie wtedy, gdy przed złożeniem przez niego oświadczenia woli o jej zawarciu wyrazi na to uprzednio zgodę Zarząd Krajowego Depozytu.

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

139. 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, znaczącą umową jest umowa, której jedną ze stron jest emitent lub jednostka od niego zależna, a wartość przedmiotu umowy wynosi co najmniej:

- A. 10 % łącznej wartości kapitałów własnych emitenta;
- B. 20 % łącznej wartości kapitałów własnych emitenta;
- C. 30 % łącznej wartości kapitałów własnych emitenta;
- D. 50 % łącznej wartości kapitałów własnych emitenta.

140. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wskaż stwierdzenia prawdziwe w odniesieniu do zmiany rynku notowań:

- I. zmiany rynku notowań dokonuje Rada Giełdy na wniosek emitenta;
- II. Rada Giełdy na wniosek Zarządu Giełdy może określić warunki i tryb zmiany rynku notowań z rynku podstawowego na rynek równoległy lub z rynku równoległego na rynek wolny;
- III. przy zmianie rynku notowań, wartość papierów wartościowych określa się według średniej ceny rynkowej z ostatnich sześciu miesięcy kalendarzowych poprzedzających złożenie wniosku;
- IV. pierwszy dzień notowania papierów wartościowych po zmianie rynku notowań określa Zarząd Giełdy w drodze uchwały.

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

141. 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. rejestr operacyjny obejmuje papiery wartościowe, prawa do otrzymania papierów wartościowych, środki pieniężne oraz należności klienta z tytułu zawartych, a nie rozliczonych transakcji;
- II. dom maklerski, który prowadzi rachunek papierów wartościowych klienta, otwiera dla tego klienta rejestr operacyjny;
- III. rejestr operacyjny jest zamykany z chwilą zakończenia sesji;
- IV. dom maklerski dokonuje zapisów w rejestrze operacyjnym przed rozliczeniem transakcji w Krajowym Depozycie, jeżeli rozliczenie transakcji kupna objęte jest systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników Krajowego Depozytu.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,IV)

B (II,IV)

C (I,III)

D (IV)

142. Zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie zasad konstrukcji i podawania do publicznej wiadomości wartości indeksów giełdowych, indeks MIDWIG (Warszawski Indeks Giełdowy Średnich Spółek) obliczany jest dla portfela akcji:

- A. 20 spółek notowanych na rynku podstawowym w systemie kursu jednolitego i w systemie notowań ciągłych, wybranych na podstawie zasad określonych przez Giełdę;
- B. 40 spółek notowanych na rynku podstawowym w systemie kursu jednolitego i w systemie notowań ciągłych, wybranych na podstawie zasad określonych przez Giełdę;
- C. 60 spółek notowanych na rynku podstawowym w systemie kursu jednolitego i w systemie notowań ciągłych, wybranych na podstawie zasad określonych przez Giełdę;
- D. 10 spółek notowanych na rynku równoległym, wybranych na podstawie zasad określonych przez Giełdę.

143. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne są wykupywane przez fundusz inwestycyjny mieszany z częstotliwością określoną w statucie, nie rzadziej jednak niż:
- A. raz na dwa tygodnie;
 - B. raz na kwartał;
 - C. raz na sześć miesięcy;
 - D. raz w roku.
144. Akcje spółki ABC notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyłącznie w systemie notowań jednolitych. Walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki ABC podjęło uchwałę o podwyższeniu dotychczasowego kapitału akcyjnego o 25 %. Każdemu akcjonariuszowi, który posiadał akcje spółki ABC w dniu D (czwartek) przysługiwało prawo poboru akcji nowej emisji, proporcjonalnie do posiadanych akcji. Cena emisyjna akcji nowej emisji wyznaczona została na poziomie 40 zł. Proszę wyznaczyć teoretyczną wartość prawa poboru w dniu D-3 (poniedziałek), wiedząc, że na tej sesji kurs akcji spółki ABC wynosił 90 zł.
- A. 1,60 zł;
 - B. 2,00 zł;
 - C. 10,00 zł;
 - D. 22,50 zł.
145. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Krajowy Depozyt rejestruje na kontach ewidencyjnych prowadzonych dla danego uczestnika odrębnie, papiery wartościowe:
- I. osób, dla których uczestnik prowadzi rachunki papierów wartościowych;
 - II. rejestrowane dla innego uczestnika na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez danego uczestnika;
 - III. stanowiące własność uczestnika;
 - IV. rejestrowane przez innego uczestnika, jeżeli mogą one być przedmiotem transakcji, w zakresie których uczestnik rejestrujący nie ma statusu uczestnika rozliczającego, a status taki ma uczestnik, dla którego prowadzone jest konto ewidencyjne w Krajowym Depozycie.
- Wersje odpowiedzi: A (I,II,III)
B (I,III,IV)
C (I,II,III,IV)
D (II,IV)

146. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w porozumieniu z Ministrem Finansów i Prezesem Narodowego Banku Polskiego wydaje zezwolenie na wykonywanie czynności polegających na:

- A. sporządzaniu prospektu emisyjnego i memorandum informacyjnego;
- B. pośrednictwie w nabywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych;
- C. oferowaniu papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej;
- D. obrocie prawami majątkowymi nie będącymi papierami wartościowymi.

147. Akcje spółki BBB notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyłącznie w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 98,50 wszystkie zlecenia, które brały udział przy wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie sesji złożone zostały następujące zlecenia (przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia). Proszę wyznaczyć ceny, po jakich zawarto przedostatnią i ostatnią transakcję.

KOLEJNOŚĆ ZŁOŻENIA	RODZAJ ZLECENIA	LICZBA AKCJI	LIMIT CENY
Pierwsze	kupno	10	98,60
Drugie	kupno	20	98,50
Trzecie	sprzedaż	50	98,80
Czwarte	sprzedaż	20	PKC
Piąte	kupno	60	PKC
Szóste	sprzedaż	10	98,60
Siódme	sprzedaż	20	PKC

- A. przedostatnia: 98,50 ostatnia: 98,80;
- B. przedostatnia: 98,80 ostatnia: 98,50;
- C. przedostatnia: 98,60 ostatnia: 98,80;
- D. przedostatnia: 98,80 ostatnia: 98,60.

148. 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, gdy zabezpieczenie wierzytelności polega na ustanowieniu rachunku papierów wartościowych klienta blokady określonej liczby papierów wartościowych, połączonej z ustanowieniem pełnomocnictwa dla osoby uprawnionej z tytułu blokady (wierzyciela) do sprzedaży zablokowanych papierów wartościowych i zaspokojenia się z uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych, dom maklerski:

- I. może zablokować papiery wartościowe na podstawie samej umowy o ustanowieniu blokady;
- II. może zablokować papiery wartościowe na podstawie umowy o ustanowieniu blokady i pisemnej dyspozycji blokady złożonej przez klienta;
- III. może zablokować papiery wartościowe na podstawie samej pisemnej dyspozycji blokady złożonej przez klienta;
- IV. może, na warunkach określonych w umowie o ustanowieniu blokady, przenieść zablokowane papiery wartościowe na inny rachunek z zachowaniem blokady.

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

149. Akcje spółki ABC notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyłącznie w systemie notowań jednolitych. Walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki ABC podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 12,30 zł na akcję. Każdemu kto posiadał akcje spółki ABC w dniu D (środa) przysługuje prawo do otrzymania dywidendy. Proszę wyznaczyć możliwe ceny akcji spółki ABC na sesji w dniu D-2 (poniedziałek), wiedząc, że na sesji w dniu D-3 (piątek) cena akcji spółki ABC wynosiła 205 zł.

- I. 172,00;
- II. 172,50;
- III. 225,00;
- IV. 225,50.

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

150. Ile wynosi wartość przyszła (liczona na koniec dwunastego roku) następującego strumienia przychodów: przez pierwsze osiem lat będziemy otrzymywali 2.000 zł na koniec każdego roku, zaś przez następne cztery lata będziemy otrzymywali 3.000 zł na koniec każdego roku (roczna stopa procentowa jest w tym czasie stała i wynosi 11 %)?
- A. 50.136 zł;
 - B. 53.265 zł;
 - C. 56.281 zł;
 - D. 63.432 zł.
151. Pan X, będący maklerem papierów wartościowych, został częściowo ubezwłasnowolniony, w wyniku czego został skreślony z listy maklerów papierów wartościowych. Po upływie roku, sąd przywrócił mu pełną zdolność do czynności prawnych. Ponieważ Pan X chciał ponownie ubiegać się o wpis na listę maklerów papierów wartościowych bez konieczności powtórnego zdawania egzaminu maklerskiego, złożył on stosowny wniosek do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi:
- A. osoba ta nie musi ponownie zdawać egzaminu maklerskiego, aby uzyskać wpis na listę maklerów papierów wartościowych;
 - B. osoba ta musi ponownie zdać egzamin maklerski, aby móc wykonywać zawód maklera papierów wartościowych;
 - C. osoba ta nie musi zdawać ponownie egzaminu maklerskiego, ale Komisja egzaminacyjna dla maklerów papierów wartościowych musi stwierdzić, że jego kwalifikacje dają rękojmię należytego wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych;
 - D. żadna z powyższych.
152. Zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie określenia szczegółowych warunków wprowadzenia i obrotu certyfikatami inwestycyjnymi, wprowadzenia certyfikatów inwestycyjnych do obrotu giełdowego dokonuje:
- A. Rada Giełdy na pisemny wniosek ich emitenta;
 - B. Zarząd Giełdy na pisemny wniosek ich emitenta;
 - C. Zarząd Giełdy po uzyskaniu zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na wprowadzenie ich do obrotu giełdowego;
 - D. Rada Giełdy po uzyskaniu zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na wprowadzenie ich do obrotu giełdowego.

153. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, roczne skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest kontynuująca działalność spółka akcyjna:

- I. nie podlega badaniu, jeżeli średnioroczne zatrudnienie w spółce akcyjnej będącej podmiotem dominującym było niższe niż 50 osób;
- II. podpisują kierownicy wszystkich jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej;
- III. podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający jednostki dominującej;
- IV. podlega ogłoszeniu.

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

154. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, minimalną wysokość kapitału akcyjnego spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy określa:

- A. Minister Finansów w drodze rozporządzenia;
- B. Rada Ministrów w drodze rozporządzenia;
- C. Prezes Rady Ministrów w drodze uchwały, zaopiniowanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
- D. Prezes Rady Ministrów w drodze rozporządzenia.

155. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie wymaga zezwolenia wykonywanie przez dom maklerski następujących czynności:

- I. nabywanie lub zbywanie papierów wartościowych na własny rachunek w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego;
- II. nabywanie lub zbywanie papierów na własny rachunek w celu realizacji umów o subemisję inwestycyjne lub usługowe;
- III. sporządzanie prospektu emisyjnego i memorandum informacyjnego;
- IV. doradztwo w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi.

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

156. Na podstawie poniższego arkusza zleceń proszę wskazać możliwą interwencję specjalisty, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 25,00

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
120	PKC	
76	26,00	45
---	25,50	60
200	24,00	---
	PKC	120

- A. interwencja sprzedaży 29 sztuk akcji po kursie 26,00;
- B. interwencja sprzedaży 16 sztuk akcji po kursie 25,50;
- C. interwencja kupna 20 sztuk akcji po kursie 26,00;
- D. interwencja kupna 105 sztuk akcji po kursie 27,50.

157. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia podmiotów uprawnionych do składania wniosku o wyrażenie zgody na wprowadzenie do publicznego obrotu praw pochodnych, szczególnych warunków, jakie obowiązane są spełniać te podmioty, oraz szczególnego trybu i warunków wprowadzania tych papierów wartościowych, w tym kryteriów, jakie muszą one spełniać, aby mogły być przedmiotem obrotu, wprowadzenie praw pochodnych do publicznego obrotu wymaga:

- I. opublikowania prospektu lub memorandum;
- II. opublikowania Warunków emisji i obrotu lub Warunków obrotu w co najmniej jednym dzienniku ogólnopolskim;
- III. udostępnienia do publicznej wiadomości Warunków emisji i obrotu lub Warunków obrotu;
- IV. uzyskania zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

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

158. Bank planuje, aby oszczędności jego klientów rosły w tym samym tempie co inflacja. Bank zakłada, że stopa inflacji w ciągu najbliższego roku wyniesie 21,55 %. Jaką nominalną roczną stopę procentową powinien zaoferować bank w odniesieniu do rocznej lokaty, przy założeniu, że bank kapitalizuje odsetki na tej lokacie na koniec każdego kwartału ?
- A. 18 %;
 - B. 20 %;
 - C. 22 %;
 - D. 24 %.
159. Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców, zasady te obowiązują:
- A. wszystkie osoby, które zdały egzamin maklerski lub egzamin dla doradców inwestycyjnych;
 - B. wszystkich maklerów papierów wartościowych i doradców inwestycyjnych będących jednocześnie członkami zwyczajnymi Związku Maklerów i Doradców;
 - C. wyłącznie maklerów giełdowych i doradców inwestycyjnych;
 - D. wyłącznie maklerów papierów wartościowych i doradców inwestycyjnych zatrudnionych w domach maklerskich.
160. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie treści zawiadomienia dotyczącego emisji papierów wartościowych, opiewających wyłącznie na wierzytelności pieniężne, jeżeli termin realizacji praw z tych papierów jest krótszy niż rok, zawiadomienie dotyczące emisji:
- I. powinno być przekazane w formie pisemnej;
 - II. powinno być przekazane w terminie co najmniej 14 dni przed rozpoczęciem emisji;
 - III. powinno zawierać określenie celu emisji, o ile jest on określony;
 - IV. powinno zawierać datę rozpoczęcia subskrypcji.
- Wersje odpowiedzi: A (II,III,IV)
B (I,II)
C (I,III,IV)
D (I,II,III,IV)

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